

Finance

“不打价格战” 邮储银行全面备战小额信贷

◎本报记者 谢晓冬

初期试点的成功,正在催生邮政储蓄银行押宝“小额信贷”的决心。第五大行“正拟将这个信贷品种打造成其在县域地区竞争的有力武器。”

知情人士透露,上周末,邮储银行召集辖内所有二级分行副行长以上的高管人员,专门就小额信贷业务进行了集中培训,并进而敲定了接下来每季以及每月的培训计划。“这在以往是很少见的。”上述人士说。

据悉,邮储高层在会议上宣布了一项目标:即用三到四年时间,将县域小额信贷的业务规模做到1000亿左右,为邮储银行贡献约1/3的利润。

据介绍,作为全国在县域地区拥有最多服务网点的邮储银行,曾一度对获得全牌照后,如何开展农村金融服务进行反复抉择。关键问题还是考虑农村信贷市场风险比较大,相关的财政担保机制也尚不健全等因素,但拷贝城市金融模式又不可行。”上述知情人士说。

数据显示,邮储全国3.7万个储蓄网点、4.5万个汇兑网点和2万个国际汇款网点中,2/3以上分布在县及县以下农村地区,具有做零售信贷的天然优势。而且监管部门也希望其利用上述特点,发展零售信贷和代销其他银行的理财产品,化解农村金融困局。

该行山东分行一位人士介绍,目前邮储已下发了今年发展小额信贷的任务,各地分行正加紧学习小

额信贷技术,培养队伍开拓市场。除上半年河南、山东等首批试点省在省内外全面推广外,该项业务下半年还要在全国范围内铺开。各省也都被要求持续进行人员培训,以求贷款在规模发展的同时,严把信贷质量。

公开资料显示,截至去年末,邮储的小额信贷累计达到4000余万元,今年上半年更是超过了1.5亿,全部为正常。

不过,邮储在县域大力开展小额信贷业务,将不可避免的与目前农村金融的主力—农村信用社“短兵相接”。对此,一位参加上述培训会议的人士透露,总行高层对此的定调是要“有序竞争”,尤其是不能打价格战,将降低贷款利率作为竞争的主要武器。

此前央行2007年第四季度货币

政策报告显示,与城市不同,在以农村信用社为主导的农村信贷市场,基准利率上浮的贷款仍占绝对比重,达到92.18%。其中在基准1.5倍上的占到43%。有建议指出,邮储可利用更优惠的利率价格来争取客户。

不过,这可能与小额信贷的核心理念相违。正如一些专家指出,在农村市场,关键是资金的可得性。而如果没有足够的利率,便不能覆盖其中的风险,做到可持续发展。相关的呼吁甚至建议打开目前贷款利率不能高于基准利率四倍的“天花板”。

据介绍,银监会对邮储小额信贷的业务批复中,其中一项重要要求即是建立利率的风险定价机制。上述与会人士介绍说,这正是高层强调不能在贷款上打价格战的背景原因。作为小额信贷机制的完整构

成部分,邮储还被要求建立独立核算、激励约束和违约信息通报等其他机制。

上述人士透露,也正是部分出于此项原因,邮储总行今年对小额信贷并未对规模做明确要求,只是规定在此上做到收支平衡即可,并要避免盲目照搬大额消费信贷、公司信贷的模式。现在关键是提高风险管控能力、健全机构、培养团队、掌握技术、积累经验。”该人士说。

在极其重要的风险控制方面,一位地方分行行长向记者介绍说,总行已要求各地分行主管领导亲自介入,每月召集信贷部门与风险部门进行联合会诊,把已经发放的小额信贷本息回收情况,并在每季召开全行的合规例会,争取做到“零坏账”。

易纲:央行要加强对通胀及相关问题研究

◎本报记者 苗燕

央行副行长易纲日前在出席“央行2008年研究工作会议”时指出,当前,央行研究系统要密切关注宏观经济走势,加强对通货膨胀及相关问题的研究;深入研究金融业的变革趋势,深入思考未来金融改革的重大问题;深刻认识经济金融全球化的发展趋势,认真研究金融业对外开放中的重要问题。

易纲指出,2008年是做好宏观调控,落实好从紧货币政策的关键一年。为更好地发挥研究工作对货币政策决策的支持、参谋作用,央行研究系统要认清形势,把握重点,主动研究,积极应对,进一步增强研究工作的责任感、使命感和紧迫感,努力探索更加行之有效的工作方法和工作机制,深入推进特色研究,切实提高研究水平。

资本充足率达标 深发展首季净利润同比增88%

◎本报记者 邹毅

深圳发展银行(000001)今日发布一季度业绩报告显示,该行在报告期内实现净利润10.04亿元,同比增长88%。截至2008年3月31日,深发展资产总额达4095亿元,较年初增长16%;负债总额3954亿元,较年初增长17%。

该行季报称,深发展利润大幅提升的主要原因,是资产负债规模的稳健增长和净息差的扩大使净利息收入较大增长,产品创新和规模拓展使中间业务收入大幅增加,税务筹划及所得税率变更等使实际税负成本有所降低。

截至2008年3月31日,该行净息差为3.36%,较上年同期的3.12%提升了0.24个百分点,净利息收入增长47%;手续费及佣金净收入较上年同期增长83%;营业费用由于人员的增长和薪酬制度的改革,以及管理改善的投入,较上年同期同比增长48%,低于经营净收入51%的增长。

截至报告期末,深发展不良贷款余额较年初减少3.28%。2005年1月1日(含)首次发放的不良贷款金额占全部不良贷款的2.8%。

过去的一年当中,深发展加大呆帐贷款的核销力度,截至报告期末共核销了24.5亿元的呆帐贷款。不良贷款拨备充足率(贷款减值准备余额/根据银监会标准计算的五级分类贷款应计提的贷款减值准备金额×100%)为136.4%,比上年同期提升26.1个百分点。

报告期内,深发展在银行间债券市场成功发行65亿元次级债券,资本充足率和核心资本充足率有8.4%和5.7%,均已达到监管标准。此外,该行还有两项补充核心资本的计划正在进行,即将于2008年6月到期的第二批认股权证以及2007年12月初已经股东大会批准向宝钢集团的非公开发行方案。第二批认股权证如能充分行权,将会给本行带来约19亿元的核心资本;对宝钢集团的非公开发行按协议能为本行补充约42亿元的核心资本,该方案已报有关监管机构进行审批。

工行28亿股 战略投资者配售股上市

◎本报记者 陈建军

工商银行今天刊登公告说,根据中国证券监督管理委员会核准,公司在上海证券交易场所向社会公开发行130亿股,A股超额配售选择权全额行使后最终发行规模为149.5亿股,其中向A股战略投资者定向配售57.6922亿股。A股战略投资者获配股票的50%即28.8461亿股,将于本月28日起开始上市流通。

“陆家嘴论坛”下月9日在沪召开

◎本报记者 秦媛娜 实习记者 刘宇峰

下月9日到10日,由央行、银监会、证监会、保监会及上海市政府联合主办的首届“陆家嘴论坛”将在上海召开,“世界格局中的中国金融”是本论坛的主题。据悉,将有来自中外金融界的300余名嘉宾参会。

据介绍,作为一个金融领域的专业性论坛,“陆家嘴论坛”主要致力于探讨全球金融市场的新变化,加强中国与世界金融体系的双向融合,深化中国金融改革,促进上海国际金融中心建设。论坛将每年举办一次,每次确定一个主题。论坛主办方希望藉此将论坛建成我国金融领域最具影响力的论坛,成为世界上最有影响力的经济金融论坛之一。

根据首届论坛议程安排,主办方将邀请央行、银监会、证监会和保监会的官员分别就“中国宏观经济形势和金融深化改革”的话题发布大会演讲,此外,论坛还安排了一系列的分会,议题包括全球外汇储备管理的新挑战、人民币汇率改革和资本项下可兑换、金融混业经营与监管等多个热点话题。目前确认参加论坛发言的77位嘉宾中,有国内嘉宾48位,国外及境外嘉宾29位,其中国内嘉宾包括监管部门及上海市政府的主要领导、全国性金融机构和金融市场主要高管;国外及境外嘉宾包括来自美国财政部、香港金管局和证监会等的多位负责人以及多家国际著名金融机构的高管。

于学军建议:以存贷比的调控方式改进信贷控制

他称,行政化的信贷规模控制有悖企业经营的规律

在不同时段限定规模,其实是资金画地为牢,阻碍了金融融通,很可能造成运作效率的下降。计划性的规模控制容易与市场脱节,造成有规模的时候无需求,有需求的时候无规模的矛盾

◎本报记者 邹毅

在被称为“中国经济最困难”的2008年,从中央到地方,从银行到企业,都对经济减速及信贷从紧深有感触。次贷危机自2007年3月爆发至今,预计将造成9400亿多美元的经济损失。外部需求收缩,直接冲击着中小企业特别是出口外贸型企业、劳动密集型企业的生存。与此同时,为抑制流动性过剩引发通货膨胀,国内实施从紧货币政策,使诸多企业腹背受困,企业、政府、金融业对此均有所担忧。

2008年一季度,信贷大省江苏的新增贷款量由往年全国排名第一下降四位,信贷投放节奏明显放慢。除了受国内外宏观经济层面因素的影响外,是否存在更深层次的因素作用其中?国内外经济形势又将再多大程度上影响企业,进而影响地方金融业?本报近日对话江苏银监局局长于学军,以江苏为样本探讨中国经济金融的可选走向。

上海证券报:亚洲开发银行近期发布的《2008年亚洲发展展望》称,今年亚洲发展中国家和地区经济增速将有所放缓,预计为7.6%,低于去年的8.7%。中国经济金融不可避免的受到次贷危机的冲击,这种冲击表现在哪些层面?

于学军:次贷危机对中国经济金融的影响可以分三个层面来看。首先,全球经济的萎缩弱化了世界贸易市场的活力,中国的出口贸易特别是对美国的出口贸易受到冲击较大。近期广交会反映的情况是,鞋帽等传统劳动密集型产品的订单比往年减少了1/4,厂商不敢接单,整个贸易市场处于恐慌情绪中。

其次,次贷危机的爆发造成物价大幅提高。黄金价格突破1000美

元/盎司,国际石油价格突破114美元/桶,就连粮食价格也提高了超过50%。通货膨胀同时带来的,还有劳动力成本的提高。

上述两个因素带来的最直接的冲击,是对企业特别是出口贸易型企业的冲击。除了次贷危机影响全球金融的因素,国内企业还受到宏观调控累积效应的影响。

上海证券报:央行实施从紧货币政策后,商业银行信贷都按季严格控制规模,间接融资渠道收紧后,大批企业面临不小的资金压力,甚至有企业因此资金链断裂濒临倒闭。由此民间金融再度活跃,民间借贷利率不断攀升。你对从紧货币政策以及按季控制信贷规模的方式怎样看待?

于学军:从2003年开始,宏观调控就一直朝趋紧的状态发展,只是在2007年下半年其效果开始显现出来,央行多次采用了较为严厉的调控手段。13次调整存款准备金率后,相比2003年时已上升了10个百分点。加上六次利率上调以及公开市场操作,宏观调控的效果是一个不断累积的过程。

目前国内的存款准备金率水平和利率水平已经相当高了,沪深A股在3个月内下挫50%,市场对楼市后市的看法也出现了分歧。如果说单纯为了管理风险,限定商业银行按季控制信贷规模并不是很恰当的方式。资金在地区间不可互通,在不同时段限定规模,其实是资金画地为牢,阻碍了金融融通,很可能造成运作效率的下降。计划性的规模控制容易与市场脱节,造成有规模的时候无需求,有需求的时候无规模的矛盾。

近期商业银行、企业对此反应对此很强烈,尤其是农村金融机构,因为农业生产往往有季节性规律,企业产销具有特点周期,而行政化的信贷规模控制则有悖企业经营的



规律。

上海证券报:今年一季度,江苏省的货币信贷形势与往年有所不同,新增信贷规模相比往年在全国的排名下降较快。除了受国内外宏观经济因素的影响,是否也有地区经济自身特点方面的原因?

于学军:整体而言,国内外经济形势在2008年不容乐观,江苏面临的形势相比其他省市更为严峻。其原因在于,江苏是个工业大省,第二产业比重比较大,其中附加值整体水平不高。其次第二产业的产品大部分依靠出口,受外部经济环境的影响很大,由此地方经济增长肯定会减速。第三个原因,是相对南部沿海地区来说江苏的经济增长在较大程度上依靠投资拉动,2007年江苏的固定资产投资就超过了12000亿元。

目前国内外经济形势严峻,加上宏观调控的因素,受影响最严重的就是投资和出口。江苏的困难确实和地方经济特征有关。

上海证券报:目前的国内外经济形势,对商业银行、企业分别带来

了怎样的影响?其中地方金融机构限于规模、管理等因素,风险抵御能力较弱。是否面临更严峻的考验?

于学军:2007年商业银行整体实现了较高的盈利增长,近年来一直处于经营管理转型过程中。然而目前的存款准备金率水平已经达到16%的历史最高水平,商业银行面临流动性管理的难题。商业银行内部也有结构性的问题,中小金融机构面临更大的资金压力。

从紧货币政策的调控环境中,首当其冲的是中小企业。虽然银监会一直强调支持、扶持中小企业融资,商业银行也做了很多工作进行探索,但是中国大部分中小企业发展不成熟、经营风险大、淘汰率高,商业银行作为企业运营进行风险控制,无法完全满足企业的融资需求,这是一个世界性的难题。

必须强调的是,在经济环境良好的环境中,风险往往是被隐藏的。当经济环境出现拐点的时候,风险也会渐渐暴露。因此,商业银行对宏观环境的把握是比单纯把握风险更

重要的事情。

上海证券报:针对当前国内外经济形势,以及商业银行、中小企业面临的经营困境,在可操作的调控形式及配套财税政策等方面,你有怎样的建议和意见?

于学军:我认为,目前实施的信贷规模限制可以进行微调,即进行信贷总量控制、取消分行的按季信贷规模限制,采取调节存贷比指标以控制信贷增速。对于已经处于高位的存款准备金率调节要慎重提高,避免造成中小金融机构的资金链问题。利率水平不适宜再次调高,但是可以考虑减小利差,单边调高存款利率或是允许存款利率以一定比例上浮。

此外,我也建议对外汇储备的对冲可以从源头操作,由财政部发行债券直接对冲外汇储备,不经过人民银行一环投放基础货币。另外鉴于企业目前面临的经验困境,是否可以由在财税制度上做些调整,适度降低企业增值税税率和企业的经营压力,帮助其休养生息。

调查显示:沪上银行有意“收缩房地产信贷”

◎本报记者 邹毅

近日,上海银监局就当前宏观经济形势、银行业运行态势及银行业风险判断进行“季度宏观形势与银行业运行状况调查问卷”。从各银行业务部门回收的129份问卷分析来看,银行业对通货膨胀问题和汇率风险的关注加强,超过90%的银行认为目前信贷投放已经“控制比较严格”,中外资银行正面临差异化的竞争压力。

调查结果显示,商业银行普遍认为,当前国内经济最突出的问题依然是通货膨胀,银行对其关注度依然呈上升趋势。银行业对能源、资源与环境问题的关注度同样有所上升。

有96.4%的中资银行和84.7%的外资银行认为股市波动对储蓄存款影响较大,这一比例比上季度均有上升。同时,八成的中资银行调查对象和九成以上的外资银行调查对象认为,目前银行业面临的

市场风险主要集中在利率风险和汇率风险,其中对汇率风险的关注比例区域上升。

对于今年开始实施的从紧货币政策,越来越多的银行认为“两高一资”行业的风险“潜伏性较深且潜在风险大”,大多数银行认为信贷集中的风险仍主要表现在客户集中和行业集中。其中有94.4%的银行认为,目前信贷投放已经“控制比较严格”。对于今年房地产信贷政策取向,银行采取“有选择的支持政策”以及“维持现状政策”的比例有所下降,而采取“逐步收缩政策”的比例出现上升。

中资银行普遍将提高了对存款业务竞争压力的预期,外资银行则视理财业务为同业竞争高地。事实上,多数银行认为盈利增长仍主要来自存贷利差,其贡献度呈上升趋势。其中中资银行对存贷利差的依赖性更强,外资银行则认为存贷利差和中间业务的贡献几乎同等重要。

上海交通大学 海外教育学院
香港金融工程师协会 联手打造
上海紧缺人才培养办公室

金融工程师证书班

课程特色:
★引进美国华尔街金融工程师理念,传授国际先进的金融创新、金融衍生产品开发及应用、风险防范等知识,打造中国高级金融人才;
★由香港金融工程师协会实战派专家授课,上海交通大学、复旦大学、上海财经大学等著名院校客座教授授课,联合授课;
★专业权威证书,国际、国内广泛认可;
★加入上海交通大学海外教育学院校友会及金融工程同学联谊会,扩大人脉网络资源,快速获取先进的金融投资信息。

课程安排:
投资学(理论课)
固定收益证券分析(应用课)
金融工程学(理论课)
产品创新与结构化产品(应用课)
金融建模与金融计算(技术课)
国际金融市场(应用课)
金融风险管理(应用课)
金融工程案例(应用课)

招生对象:
面向金融行业人员,上市公司等企业财务人员及从事公司理财、投融资、风险分析及风险管理人员,具有经济、金融、理工科或财务相关专业背景。

证书颁发:
●《香港金融工程师协会》颁发“香港金融工程师”会员资格证书;
●《上海紧缺人才办》颁发《金融工程岗位资格证书》;
●上海交通大学海外教育学院颁发《金融工程课程证书》。

开班安排
第十六期2008年4月20日
正式开学
8个月业余时间。

报名热线: 021- 52580981 52580900

地址:上海市华山路1954号上海交通大学浩然科技大厦9楼 邮编:200030 E-mail:zhzyli@sytu-oec.com http://www.oec.sjtu.edu.cn