

沪上银行“过山车”式放贷

从紧货币政策下的按季度调控放贷规模,让上海市2008年的信贷形势就像过山车。相比之下,中国股市从6000点直下3000点,也让一度外放的储蓄存款再次回归银行体系。业内人士形象称之为,“贷款看规模额度,存款看股市涨跌”。

人民银行上海总部6月10日发布上海市5月份货币信贷运行情况。数据显示,中外资金融机构在前五个月的各项存款保持同比多增,其中储蓄存款增长稳定,且呈现定期化的现象。而信贷方面,受季度调控信贷规模影响,当季放贷量逐月下降。

◎本报记者 邹靓



5月上海市外汇存贷依旧活跃

◎本报记者 邹靓

央行上海总部昨日发布上海市5月份货币信贷数据,显示,外汇存贷款业务同比增长较快。事实上,外汇业务自人民币加快升值开始就一直保持活跃。特别是外汇贷款一项,央行上海总部已多次提及商业银行面临的货币错配风险。

数据显示,5月份上海市外汇贷款增加13.4亿美元,同比多增9.8亿美元。其中,中资金融机构外汇贷款增加10.1亿美元,同比多增8.8

亿美元,较上月多增9亿美元。主要是政策性银行外汇贷款增加7.6亿美元,同比多增7.5亿美元。

外汇贷款的高速增长,伴随着外汇存贷款业务的倒挂现象。人民银行、外汇管理局等多个部门已经对此引起警觉,并提示商业银行重视外汇流动性及货币错配风险。一方面,外汇贷款高速增长带来的规模放大已经影响到从紧货币政策的执行效果;另一方面,一旦人民币汇率走势的预期发生逆转,将加大中国金融机构外汇贷款和负债的流动性风险。

5月份,上海外汇存款增加11.8亿美元,同比多增2.9亿美元。其中,中资金融机构外汇存款增加10.1亿美元,同比多增3.4亿美元;外资金融机构新增外汇存款1.6亿美元,同比少增0.6亿美元。

当月上海市外汇企业活期存款增加明显,新增外汇企业活期存款2.7亿美元,逼近一季度汽车消费贷款增量总额。5月,中资银行新增人民币汽车消费贷款较上月又多增0.3亿元,达到3亿元。

业内人士预计,汽车销售的持续活跃,将带动汽车消费贷款进而拉动个人消费贷款的增长。

个人住房贷款小幅回升

◎本报记者 邹靓

中资银行个人住房贷款增加14.1亿元,同比多增5.5亿元。央行上海总部分析认为,个人住房贷款的发放一般滞后于住房成交1个月,故当月个人住房贷款增加主要与今年3、4月份房地产市场成交活跃有关。

一股份制商业银行房贷部门负责人认为,6月份的房贷形势继续5月有所回暖,不过总体来说今年住房成交量大幅萎缩,对房贷业务的影响很大”。当月,上海市新建房和二手房贷款分别增加7.8亿元和6.3亿元,同比分别多增4.8亿元和0.7

亿元。个人住房贷款的缩减,为其他消费贷款打开了空间。中资银行中,不少股份制商业银行瞄准了汽车贷款市场。今年4月份,上海市中资商业银行新增人民币汽车消费贷款增量总额。5月,中资银行新增人民币汽车消费贷款较上月又多增0.3亿元,达到3亿元。

业内人士预计,汽车销售的持续活跃,将带动汽车消费贷款进而拉动个人消费贷款的增长。

贷款季初放量

你注意观察今年一季度和二季度单月的数据,1月和4月的新增贷款量都放的很大,2月和5月马上缩减,这和往年有很大差别,但是在意料之中。”采访中,一国有银行研究部门人士这样讲。

仅从上海市中外资金融机构单月新增人民币贷款规模来比较,今年前三个月的新增量基本为6:2:1的格局。二季度,4月当中外资金融机构新增人民币贷款440.5亿元,超过2007年4月份2倍多,也是今年3月份人民币新增贷款的4倍。但5月当月,该项数据随即锐减至不足100亿元的规模,新增贷款量波动性异常明显。

但是即便如此,上海市5月的新增人民币贷款仍达到99.9亿元,同比多增25.4亿元。其中中资金融机构人民币贷款增加105.9亿元,同比多增78.6亿元。当月,国有商业银行和财务公司作为放贷主力,人民币贷款分别增加85.7亿元和35.6亿元,同比分别多增63亿元和36.4亿元。

从贷款投向来看,中资金融机构当月新增贷款主要投向制造业、租赁商业和个人贷款,三类贷款分别增加50亿元、42.3亿元和19.4亿元,占其全部贷款增量的105.5%。中长期和短期贷款均有增长,票据融资继续减少。

外资金融机构方面,当月人民币贷款略有减少,同比多减53.2亿元。

其中在沪注册的15家法人外资银行上海分行当月新增贷款1.3亿元。

一家中资银行零售信贷部负责人表示,从银行季初信贷放量可以看出,即便央行一次又一次上调存款准备金率,银行依然有资金也有冲动多放贷,只是碍于规模额度的限制,仅靠紧缩银根来进行宏观调控,要达到政策目的难度还是很大的”。

存款稳定回流

受A股市场行情向下趋势的影响,中外资金融机构各项存款特别是储蓄存款持续稳定增长。与2006-2007年储蓄分流及活期化趋势相反,如今的储蓄存款不仅大幅回流,多数还以定期存款为主。

数据显示,5月份上海市新增人民币各项存款272.6亿元,同比多增608.9亿元。其中中资金融机构新增存款226.9亿元,同比多增557.1亿元;外资金融机构新增存款45.8亿元,同比多增51.8亿元。

当月全市人民币储蓄存款增加99.8亿元,同比多增351.9亿元,其中定期储蓄存款增加69.5亿元,同比多增281.3亿元。企业存款当月有所减少,其中人民币企业定期存款当月减少161.2亿元,外资金融机构人民币企业存款增加33.3亿元。

5月末,上海市中外资金融机构本外币各项存款余额33054亿元,同比增长21.9%,增幅比4月末上升2.5个百分点。

苏宁:全力做好奥运支付环境建设工作

◎新华社电

记者10日从中国人民银行获悉,央行副行长苏宁日前要求,解决好外卡受理市场建设滞后、外币兑换服务不够便利等问题,全力以赴确保奥运支付环境建设目标全面实现。

据了解,奥运支付环境建设工作与预定目标还有一些差距。

针对存在的问题,在日前于此间召开的奥运支付环境建设工作领导小组会议上,苏宁强调,要探索短期内改变外卡受理市场发展瓶颈的有效方式,尽快发行银联旅游预付卡,满足境外人士奥运刷卡需求;努力改善外卡受理环境,完善奥运城市人民币卡机具对外卡开放政策的配套措施和风险管理;多层次、多渠道提供个人本外币兑换服务;依法保障VISA奥运赞助商合法权益。

马蔚华:招行收购永隆银行的五个理由

招行称,收购永隆银行不会对招行的每股盈利有负面作用

◎本报记者 王丽娜

5月30日,招商银行与永隆银行控股股东伍氏家族成员代表正式签署了协议,招行收购香港永隆银行的事件最终落定。

日前,招商银行总行有关负责人就此收购回答了市场所关心的几个问题。

招行行长马蔚华表示,国际化和综合化经营是招行下一步发展的重点,而此次收购的主要意义正在此,这是招行致力于国际化发展的重要里程碑。他将并购永隆银行的战略意义归结为5个方面:

第一,香港市场是招行海外业务的重要桥头堡,收购永隆银行有助于招行拓展香港市场,深入推进国际化战略。2007年底,永隆银行资产总

额、存款总额、贷款总额在香港市场占比分别为0.9%、1.2%和1.5%。

第二,永隆银行业务经营多元化,2007年末非利息收入占比超过36.3%,已经接近国际先进银行水平。同时,零售业务尤其是按揭业务具有较强市场竞争力,占有香港按揭市场3%的份额,稳居香港中型银行领先地位。并购永隆银行对招行经营战略调整及保持零售银行业务优势具有积极作用,有助于优化招行的业务结构,推动经营战略调整。

第三,有助于招行加快综合化经营步伐。香港金融业实行混业经营,永隆银行即是典型的银行控股集团,旗下包括证券、信托、期货、财务、保险等多家全资子公司。并购永隆银行能够一举获得多个金融业务牌照,并通过其子公司开展相关业务

运作。

第四,有助于增强协同效应,发挥香港与内地联动优势。招行和永隆银行网点的互补性、业务和客户的互补性都很强。基本没有网点重叠,客户重复也较少,并且地域和文化比较接近。

第五,此次收购的机会十分难得。这是一次控股权的收购,甚至可能是100%股权的收购。在香港市场上这种机会很少,以后会更少。自2001年星展银行以54亿美元收购渣打银行之后,这是7年来第一次。

关于收购价格,该行根据尽职调查的结果,使用了股息折算法、可比交易先例分析法和控制权溢价法等多种方法对永隆银行进行了估值。根据上述各种方法得出的结果,招行决定最终报价为每股156.5港

元,即永隆银行2007年底的净资产的2.91倍。招行称,相比于之前的一些并购案例,该报价是合理的。

关于资本充足率,在完成永隆银行53.12%的股权收购之后,招行的资本充足率仍保持在8%以上。招行计划通过自己内部的资源完成此次收购,并准备选择通过发行国内次级债、国际次级债、国际可转债,来提高资本充足率。根据测算,此次对永隆银行的收购交易对招行的每股盈利不会有负面作用。

据悉,目前招行已成立了专门的整合小组,收购完成后,招行将在内地和香港监管制度允许的框架下采取稳妥的步骤,有计划地进行对永隆整合,进一步完善永隆的公司治理结构,扩大目标客户群,积极发展各项业务。

业内快讯

中行报告: 金融体系正积聚系统性风险

◎本报记者 谢晓冬

中国银行全球金融市场部10日发布研究报告预计,中国5月份CPI可能会介于7.7-8.0%之间,全年则维持6.8%的判断,但由于灾后重建等因素的作用,报告对2008年经济增长的预计提升至10.5%,并指出政府目前仍应毫不犹豫地实施从紧的货币政策反通胀,且有必要在适当的时候加息。

尽管地震不会改变经济增长的基本面,但却可能因投资力度的增大,给物价上涨带来新的压力。防止经济增长过热和物价上涨过快,仍然是我国宏观调控的重要任务。”报告指出。

政策建议方面,报告认为首先仍要毫不犹豫地实施从紧的货币政策,并指出因当前各方对物价上涨成因仍存认识分歧,通过数量型工具和行政干预来控制信贷规模,压缩投资,控制总需求,依然是货币当局在当前形势下所能作出的最好选择。不过从源头上遏制通胀,还是应在适当的时候加息。”报告指出。

对此,报告认为加息不但可提高资金的使用效率,消灭负利率,还是控制通胀的最有效武器之一。近来,越南发生的经济动荡再次证明,如果物价控制得不好,不但会造成严重的社会问题,还会使经济发展陷入停顿。如果要在经济增长速度适当下降与物价更快上涨之间作一个选择的话,宁可选择经济增长速度适当放慢,而不应该允许物价的恶性上涨。

此外,报告还通过对外汇储备结构的测试分析,指出境外资本可能在次贷危机开始的2007年下半年开始逐步撤离中国,但随着人民币对美元加速升值,在2007年底2008年初又有初步回流,并在今年4月随着次贷危机的逐步趋稳,出现大规模回灌。

对此,报告强调指出,鉴于人民币对美元的升值压力将由主要来自经常项目盈余转为主要来自资本与金融项目盈余,且这一盈余与资本市场密切相关,因此国内金融体系的系统性风险正在积聚。

雷曼完成60亿美元股票增发定价

预期二季度净亏损28亿美元

◎本报记者 石贝贝

记者昨日从雷曼兄弟了解到,基于持续持续困难的市场状况,截至2008年5月31日,预计该公司第二季度净亏损约28亿美元,合每股稀释后损失5.14美元。该公司同时表示,将增发60亿美元普通股和优先股。业内人士指出,其目的是为了进一步增强财务实力,提升资本金。增发价格远低于账面价值,可能是美国信贷危机未见底的一个反映。”

另据外电消息,雷曼增发的60亿美元股票已经被订购一空,增发对象主要面向美国投资者,包括新泽西州负责当地养老基金的某家公司。

雷曼预计2008财年的上半年该公司净亏损约23亿美元,合每股稀释后亏损4.33美元。雷曼董事长兼首席执行官理查德·富德(Richard S. Fuld, Jr.)表示对于此业绩非常失望,称这是雷曼上市以来首个季度亏损。

该公司同时宣称,已为增发的40亿美元的1.43亿股普通股定价,合每股28美元。同时为20亿美元、即200万股的8.75%Q系列非累积强制性可转换优先股(以下简称“优先股”)的公开发行定价。

上述发行预计于2008年6月12日完成。对于募集资金用途,雷曼表示,本次发行募集到的资金将用于增加公司的资本以及其他一般公司用途。

业内人士指出,这是雷曼自1994年上市以来首次出现季度亏损,而增发60亿普通股和优先股的目的是为了增强其财务实力。新募集资金是为了使得雷曼能够在金融市场的动荡中全身而退。

近期市场人士开始担心,由于次贷危机雷曼可能遭受与贝尔斯登破产同样的信任危机。

有业内人士指出,雷曼每股普通股账面价值约为34美元,而每股28美元的融资价格远低于其账面价值。

交通银行关于开展基金定投业务优惠活动的公告

交通银行自2008年6月16日起,联合多家基金管理公司开展基金定期定额申购业务(以下简称基金定投)推广活动。

现将有关事宜公告如下:

一、基金定投业务规则:

- 基金定投业务是指在一定的投资期间内,投资人以固定时间、固定金额申购交通银行代销的某只基金产品的业务。交通银行接受投资人的基金定投业务申请后,根据投资人的要求在某一固定期限(以月为最小单位)从投资人指定的资金账户内扣划固定的申购款项,代为完成基金申购申请。
- 基金定投业务的每月最低申购额及投资级差详见各基金公司的公告,一般为每月500元,最低不少于100元,不设级差限制。基金定投业务的约定扣款日可由投资人指定,遇非工作日顺延。
- 对通过基金定投并确认成功的基金份额,投资人可以在业务受理时间内办理基金赎回业务。
- 与一般申购一样,基金定投遵循“未知价”和“金额申

购”的原则。“未知价”是指申购以交易申请当日的基金份额净值为基准进行计算。

5.基金定投业务不收取额外费用,各基金的基金定投具体收费方式及费率标准与一般申购相同(优惠活动除外)具体收费方式及费率标准以基金公司公告为准。

6.投资人携带本人身份证件及太平洋借记卡至柜台办理基金定投业务申请或者已开通交通银行网上基金交易的投资者通过网上银行的基金超市提交基金定投业务申请,次日申请生效,银行系统将于每月约定日期扣款,如账户余额不足,则视为投资者放弃当月申购申请,不再进行补扣。若投资者连续三个月卡内余额不足,则该基金定投业务自动终止,银行系统在次月将不再进行扣款。

7.投资人退出基金定投业务有两种方式:一种是投资人向交通银行主动提出取消基金定投业务申请,投资人基金定投业务停止。二是投资人办理基金定投业务申请后,投资人账户内连

续三个月资金不足,系统将自动终止投资人的基金定投业务。

8.若投资者已申请基金定投业务的基金处于暂停申购状态,交通银行仍将进行扣款,并将基金定投申购交易报送相应注册登记机构确认,是否确认成功由各注册登记机构根据相关基金《基金合同》、最新的《招募说明书》及相关公告判定。

二、交通银行基金定投业务推广活动,相关基金定投费率优惠措施如下:

2008年6月16日起,相关前端收费的基金定投申购费率最低8折优惠,但优惠折扣后的费率不低于0.6%。原申购费率低于0.6%的将不再折扣优惠,按原申购费率执行。

三、其他事项:

- 原参加我行定投优惠的客户,同样享受此次优惠,但不累计优惠折扣。
- 基金“定期定额申购”业务其他未明事项,请投资人遵循各基金《基金合同》的规定以及交通银行基金业务相关规定。

3.特别提示投资人关注各基金产品的《基金合同》等法律文件及基金管理人的风险提示。

4.投资人可同时申请基金定投及进行日常基金申购。

5.投资人可以通过交通银行网上银行向基金超市提出基金定投的申请,但是网银申购优惠费率并不适用于基金定投。

6.如投资人对基金定投业务有任何疑问,或希望得到更多相关资料,欢迎登录交通银行及各基金公司网站或直接致电客服电话95559,我们将努力为您提供专业、便捷的基金理财服务。

7.自公告即日起,新增参加或退出定投优惠的基金,由参加或退出优惠活动的各基金公司进行相关的公告。

8.基金定投优惠活动暂不设截止日期,优惠活动或业务规则如有变动,请以最新公告为准。

特此公告

交通银行
2008年6月11日