

# Finance

## 中行建行首度回应“两房”债券问题

### 称海外债券投资风险仍在完全可控范围之内

◎本报记者 谢晓冬

针对日前有报道称中行持有 200 亿美元“房利美”和“房地美”债券,中行行长李礼辉 23 日在出席该行奥运金融发布会期间,以目前正处中期业绩发布缄默期为由未作具体回应,但他表示,中行海外债券投资的风险仍在完全可控范围之内。

同日建行新闻发言人在接受记者采访时则指有关“建行持有 70 亿美元‘两房’债券”报道与事实严重不符。两家银行一并指出,虽然近期“房利美”和“房地美”因亏损扩大,股票价格下跌较多,但其债券价格却因两大机构可能得到政府救助的预期没有出现明显波动,因此,目前债券持有者尚未面临市值重估的压力与信用违约的风险。

两位高管的表态源于此前有媒体

引用外资投行报告指出,该两家银行可能持有美国抵押贷款机构“房地美”和“房利美”的上述规模的债券。其中,中行被推测持有此类债券规模约占到其总资产的 2.6%,建行则为约占其总资产的 0.83%。

由于“两房”上周正因此次信贷危机陷入破产传言,市场一度担心中资银行可能会面临比之前预期更大的投资损失。目前,包括中行、建行在内的国有大型银行都在海外拥有相当规模的债券头寸。

不过,伴随着上周美国政府表态可能会对“两房”出手相救,市场对“两房”债券的信用风险总体判断乐观。瑞银财富管理研究部亚太区主管兼亚太区首席经济分析师浦永灏此前对记者指出,以两个机构目前的资本充足率状况,谈论破产还为时尚早。最坏的情况也是将

其国有化,美国政府不会坐视其倒闭,因此对此尚无需过分忧虑。

天相投顾首席金融分析师石磊在接受记者采访时也表示,由于目前尚无法判断几家银行所持两房债券的具体种类和信用等级,风险还很难判断。如果是 MBS,违约的风险仍属较低。如果中资银行的策略是持有到期,预计影响也有限。

不过也有专家指出,对此还需保持谨慎乐观。中国社科院金融所金融市场研究室主任曹红辉向记者指出,由于次贷危机已远远不局限在次级贷款领域,而是扩展到包括优质贷款在内的整个信贷领域,正演化成一场信用危机。因此必须注意未来包括信用卡贷款、商业地产贷款、信用掉期合约(CDS)等领域可能发生的震荡,以及由此给银行带来的损失风险。



徐汇 资料图

## 风投注巨资力挺 金融中介明年或迎上市密集期

◎本报记者 黄蕾

在上市这一炙手可热的话题上,近来国内金融中介的风头与金融机构相比有过之而无不及。业内人士认为,尤其是在风险投资(VC)与私人股权投资(PE)的注资力挺下,金融中介将在明后两年迎来境外上市密集期。

本报记者昨日从知情人士处获悉,国内保险中介“第一股”泛华保险服务集团(以下简称“泛华保险”)的兄弟公司——泛华金融服务集团(以下简称“泛华金融”)刚刚在内部会议上确定了境外上市计划,将于 2010 年下半年或 2011 年上半年正式上市,首选上市地为香港,其次是美国。

根据上述人士提供的一份资料显示,这家在国内媒体上曝光度几乎为零的泛华金融,是目前国内创办最早、规模最大的从事零售银行中介服务的公司。它与泛华保险同属泛华联合金融服务集团旗下,泛华联合对旗下两家公司的定位分别为零售银行中介(汽车消费贷款及住房贷款等)、保险中介服务。泛华金融的主要股东是投资基金公司国泰财富基金及其管理团队,国泰财富基金分别于 2001 年、2006 年向泛华金融注资数亿元。

上述人士进一步透露称,目前,泛华金融已经悄然筹建起了一支上

市团队,包括总裁室全班人马,即总裁于海峰、副总裁杜兴华、总裁助理钱军,以及由企业内核心部门的多名专业人才组建起来的财务和法律两个专项小组。

事实上,除泛华金融、泛华保险之外,VC 与 PE 的身影在金融中介市场已悄然现身。据记者了解,红杉中国基金、经纬创投、德同中国投资基金等分别投资了众合、华康、车盟等保险中介集团。在风投注后,这些中介近两年来的业绩扶摇直上,持续盈利能力为其日后上市夯实了基础。

十分熟悉国内金融中介市场的一位业内人士告诉记者,包括泛华在内的不少中介机构走的都是金融服务集团的路线,旗下控股保险中介、零售银行中介等子公司,以提供金融产品为核心的综合理财服务见长。这种公司结构与发展模式,容易吸引 VC 及 PE 的进入。

风险投资者们从不掩饰他们财务投资者的身份,亦最关注其作为财务投资者所必须解决的安全退出问题。对于他们来说,其所投资的公司成功上市通常是最自然的退出模式,亦是理想的赚钱途径。投资——上市——退出”成为 VC 与 PE 盈利的惯有模式。

而盘子小、市场潜力大、利润空间无限的金融中介,无疑是他们投资金融业的的首选。沪上一位私募基金业



对 VC 与 PE 来说,所投资公司成功上市是最自然的退出模式,亦是理想的赚钱途径 徐汇 资料图

人士分析说,相比保险公司或银行而言,风投较青睐于投资金融中介尤其是保险中介,因为只要花数千万元的资本就能拿到控股权、掌握话语权,是关乎他们来日退出通道与退出价格的最重要问题。”这些参股国内金融中介的风投,在上市操作上相当

老练。在风投投资的诸多保险中介中,泛华保险已率先于去年 10 月底登陆美国纳斯达克,以 1.8816 亿美元的融资额摘得“国内保险中介第一股”的头衔。目前已有境外上市时间表,还有众合、车盟、华康这三家,上

市时间初步敲定于明后两年。值得一提的是,这些计划明后两年集中上市的金融中介,已经开始在内部实施了惠及内外勤员工的股权激励计划。一旦实现上市,一批金融中介领域的百万富翁乃至千万富翁将由此诞生。

## 安徽鼓励银行向县域“布点”

◎本报记者 张侃

金融业一向薄弱的县域地区,如今受到了更多的关注。记者从安徽省银监局获悉,安徽省银监局日前出台了《安徽省县域银行业服务创新试点工作指导意见》,这一政策旨在进一步推进县域银行业的改革和创新进程,有效发挥银行业支持县域经济发展的作用。

安徽省银监局表示,监管部门鼓励和支持银行业金融机构在条件具备时,将在创新试点县的措施和经验尽快推广到其他县(市)。

据悉,宁国市、芜湖县、桐城市成为安徽省第一批银行业服务创新试点县(市)。商业银行今后在这些县级城市布点设立机构,可以优先安排或享受一定的鼓励政策。

## 浦发银行包揽上海银行同业公会考评冠军

◎本报记者 石贝贝

记者 23 日从浦发银行获悉,上海市银行同业公会近期对申报 2008 年度中国银行业文明规范服务示范单位的 46 家机构进行“自查自评”,评选出 35 家机构上报中国银行业协会。浦发银行上海分行辖内的第一营业部、黄浦支行营业部、南汇支行营业部三家机构以高分顺利通过测评,其中第一营业部以 103 分(其中测评项目得满分 100 分,特色服务加分 3 分)位列全市第一名,黄浦支行营业部以 102 分位列第二名。

## 光大银行上半年净利润大增近 160%

◎本报记者 但有为

在改革重组顺利推进的同时,中国光大银行的业务发展也顺利驶入了快车道。记者 7 月 23 日获悉,今年上半年,该行实现净利润 64.7 亿元,比上年同期增长 158.2%。这一业绩增长幅度不仅明显超过了该行 2008 年净利润 43.8% 的计划增长率,还创下了该行近几年来业绩增长的最高纪录。

净利润的强劲增长来源于该行净利润和中间业务净收入的同时

时大增。数据显示,今年上半年光大银行全行净利息收入达到 110.6 亿元,比上年同期增长 38.3%;中间业务净收入 11.9 亿元,比上年同期增长 54%。

截至 6 月末,该行中间业务净收入占营业收入比例达到 9.55%,比上年同期提高 0.76 个百分点,其中创新业务对中间业务增长的贡献率达到了 50%。

与此同时,由于在今年上半年集中处置不良资产,光大银行上半年不良贷款率明显下降,资产质量

明显优化。截至 6 月末,该行不良贷款余额为 84.4 亿元,比年初下降 102.2 亿元,不良贷款率为 1.85%,比年初下降 2.63 个百分点。另外,光大银行资本实力大大增强,至今年 6 月末该行资本充足率达到 9.01%,比年初提高 1.91 个百分点,达到监管要求。

数据还显示,2008 年上半年光大银行一般性存款余额达到 6288 亿元,比年初增长了 778 亿元,增幅达到 14.1%,增长快于往年,市场份额有所提高。贷款余额达到 4569 亿

元,比年初增长 389 亿元,增幅 9.3%,其中对私贷款比年初增长 163 亿元,增幅 22.7%,贷款结构进一步优化。

截至 6 月末,除贷款外,光大银行主要经营指标均高于同业平均水平。其中个人贷款增幅达到 24.3%,高于同业平均水平 15.8 个百分点。

银行业分析师认为,光大银行经营数据的改善将有力推动其上市工作。今年上半年,光大银行刚刚完成了上市前的准备工作,并于 6 月份递交了上市申请。

### ■记者观察

## 外资行不良贷款料“隐匿”于小企业贷款

◎本报记者 石贝贝

较之今年年初,外资银行的不利贷款余额、比率等均呈“逆势上升”趋势。渣打、星展等外资法人银行也相继传出不良贷款上升的传闻。尽管一位外资法人银行人士指出,“整体外资行不良贷款率变动数值较小,不值得关注”,但外资银行不良贷款产生于何类业务还是在业内引发了猜测。

外资法人银行的不利贷款到底产生在哪里?经多位银行人士分析判断,外资行不良贷款或“隐匿”于小企业贷款业务。

据银监会近日发布数据,今年上半年外资银行不良贷款余额 38.4 亿元,比年初增加 6.3 亿元,

不良贷款率 0.50%,比年初上升 0.04 个百分点。而业内传闻指出,渣打银行小企业无抵押贷款的坏账率较高。星展银行在今年 6 月的不良贷款总额较 5 月出现增长。

渣打银行(中国)个人银行总裁叶扬明此前接受记者采访时表示,渣打已加入央行征信系统,可以借此更加详细考察小企业客户信贷状况,同时表示渣打将继续支持内地各城市小企业无抵押贷款业务。

而昨日星展银行(中国)发来的新闻稿中则指出,截至今年 6 月底,该行在内地不良贷款较去年年底明显下降。“这是对我们企业信贷领域的丰富经验和一直以来对风险管理的严格控制的肯

定。”星展银行(中国)行政总裁刘淑英说。

事实上,外资法人银行开展全面人民币业务不久,就纷纷开始高调推出多种中小企业融资服务,以抢占市场份额。目前,渣打、花旗、汇丰、星展等多家外资法人银行均有为中小企业服务的专业团队、主打融资服务产品等。

对于外资行不良贷款之出处,一位大型外资法人银行人士向记者分析:首先,理论上不会出现在个人银行业务中。外资行目前个人银行业务多以高端客户财富管理为主,个人住房按揭贷款就整体规模而言较小,且主要针对原有高端客户;其次,在企业贷款中,中小企业贷款所产生不良贷款的概

率较高。然而,汇丰、花旗等大型外资行在衡量中小企业客户时均采用年营业额 2000 万元、3000 万元人民币以上的标准。“这一标准其实相当高,很多时候都可以不算作小企业了。”

或受类似因素影响,渣打小企业无抵押贷款业务更因起点、标准较低,其不良贷款较高等传闻在业内频频被提及。

就信贷业务所处行业而言,某总部在东南亚的一家外资法人银行人士透露,小型外资法人银行在国内开展信贷业务,多会集中于某些行业,比如房地产等。而大型银行信贷业务的行业分布则更为广泛一些,比如分行业授信、行业内企业再细分授信等。

### ■业内快讯

## 中行奥运服务各项工作就绪

◎本报记者 谢晓冬

中行各项奥运服务工作已准备就绪,新增网点自助服务设施已全面到位,奥运区域临时网点已提前开业,多语种现场服务和客服中心已正式运行,银行卡、外汇业务准备已基本就绪,奥运绿色通道也将开通。”昨日下午,中国银行行长李礼辉在该行举行的盛大奥运金融专题发布会上如是表示。

在距奥运会开幕还有 16 天之际,作为 2008 年北京奥运会唯一银行合作伙伴,中国银行的奥运金融备战也迎来最后的冲刺阶段。为了满足期间突增的境内外各方面约上千万人士的金融需求,中行已在六个奥运赛区城市投入全部具有中英文界面的 1812 台 ATM 设备,联网了 1.6 万家信用卡特约商户的近 3 万台 POS 机,奥运场馆商户受理银行卡覆盖率达到了 100%。

同时推出和加强了“奥运临时账户”、旅行支票、中英文网上银行、外汇兑换、旅行支票兑付、保管箱、外币零钞等多项业务和产品,以及专为奥运参赛人员或者工作人员提供的“奥运绿色通道”。针对外界关心的系统安全和应急预案问题,中行称目前已按各级监管部门要求完成自身信息科技风险自查工作,指定了电力、通讯、系统等方面的信息科技保障方案和应急预案,包括极端情况下的手工操作方案;同时还制定了反恐、防灾等方面的安全保卫保障方案及相应的应急预案,足够确保奥运期间重要信息系统安全可靠运行,防止服务功能中断和恶意攻击事件。

针对奥运期间银行卡诈骗,中行表示已通过芯片卡技术,大大提高银行卡使用的安全性,大大降低了诈骗发生的可能性。同时,中行还与国际组织和公安机关开展了合作,相信有能力防止此类事件发生。

而对于外界关心的奥运赞助回报问题,中行有关人士称,近几年来通过权益运用和市场开发,已收回全部赞助成本,其中仅奥运会特许商品销售这一快总额即已超过 45 亿元。更为关键的则是品牌价值的提升。

## 华泰保险公司 偿付能力充足率超标 11.84 倍

◎本报记者 卢晓平

23 日,记者从华泰保险公司刚刚结束的中期工作会议上获悉,尽管受到自然灾害频发以及整体国民经济和资本市场形势变化的影响,华泰保险公司仍然保持良好的发展势头,实现全面盈利。

最新数据显示,截至 6 月底,公司累计实现净利润 5.23 亿元,公司总资产达 256.57 亿元,净资产达 38.07 亿元,净资产回报率为 13.97%,每股净资产 2.75 元,偿付能力充足率达到了监管部门规定的 11.84 倍,连续 12 年保持偿付能力充足率超过标准 10 倍以上。

同时,上半年华泰的保费收入持续稳定增长,增长率高于全国财险平均增长率 5 个百分点,投资收益率也较目标市场基准高 5 个百分点以上。

## 瑞再宣布中国团队管理层

◎本报记者 卢晓平

23 日,瑞士再保险公司宣布了其中国团队管理层的任命。据悉,此次任命是瑞士再保为在中国实现业务高速增长所采取的重要举措,目的是加强现有客户关系和服务并开发新客户,同时促进该地区保险业的发展。

陆勤被任命为瑞士再保北京分公司总经理,兼财产及意外险中国业务负责人。身兼双重职责的陆先生负责客户服务项目的开发和执行,以及分公司的经营管理。他从吉隆坡调任,自 2003 年就一直负责瑞士再保马来西亚分公司的工作。

包力图(Reto Brosi)被任命为中国区意外险部负责人。他自新加坡调任,在新加坡担任财产及意外险东南亚业务负责人。

据了解,两人的任命将在得到相关监管机构批准后于 2008 年 9 月 1 日生效。