

临阵换将 中再上市计划或推迟

◎本报记者 黄蕾

原本肩负着中国再保险集团上市使命的董事长兼总裁刘京生,此时却意外地选择了离开。上市准备阶段却遭遇临阵换将,这一人事变动无疑为中再上市计划增添了变数。

记者昨日从有关人士处证实,刘京生已辞去了中再集团董事长、总裁职务,由刘丰、吴高连分别接任相应职位。掌舵中再近三年的刘京生一直以来被赋予推动中再上市的重任,为何在这关键时刻调离职务,目前并无来自中再的明确说法。

据一位知情人士称,才50岁出头的刘京生,此次被调离中再应该无关年龄因素,可能是薪酬与贡献不对等的原由,目前并没有给刘京生再安排任何职务。”上述人士口中所谓的“贡献”,除一份满意的业绩答卷外,还包括中再的上市进度问题。

中再集团于去年底获得中央汇金公司40亿美元注资,成为前者第一大股东。中再也改制为股份公司,成为亚洲最大的再保险公司。

按照原定发展计划,中再集团下一步将引入战略投资者,并择机

上市。至于A股还是H股,市场传有多个版本,最新的版本是“先A后H”。然而,本报记者从多位人士处了解到,中再集团在上市准备过程中似乎遭遇了颇多难题。首当其冲的,是中再集团本身的状态很难吸引投资者的兴趣,主要体现在其主营业务(再保险)不明确,副业(直保业务)——大地财险经营也不尽如人意。

中再集团旗下设立财产再保险、人寿再保险、资产管理、大地财险、华泰保险经纪和中国保险报社6家子公司,只有中再是其主要利润来源。而由于中再集团与大地财险其它股东在增资价格上没有谈拢,导致大地财险增资计划迟迟未能敲定,以致近期因偿付能力不足,被保监会限制部分省份的业务发展。

在中央财经大学保险学院执行院长郝演苏看来,中再之所以陷入如此尴尬境地,主要跟原保险市场的恶性竞争有关。原保险市场的费率压得这么低,作为其上游市场的再保险市场怎么能发展得起来。另外,我国再保险市场只有分出能力,却没有海



外分入能力,这本身也说明了我国再保险市场的不成熟。”

值得一提的是,我国法定分保制度已取消多年,在再保险市场完全开放的环境下,却并未看到中再之外的

本土资本进入再保险领域,也导致了中再一直没有本土竞争者。对于计划进入中再的战略投资者来说,就可能对其投资价值产生疑问。再加上今年股市整体低迷,灾害

频发又让中再无法维持过往业绩,在这一背景下,中再集团会选择哪一个最佳上市时机,其整体上市计划将可能被推至明年。”一位知情人士向记者透露说。

国开行等为东北特钢环保项目贷款45亿元

◎新华社电

国家开发银行大连分行与中国农业银行大连分行组成银团,13日给予东北特钢集团大连基地环保搬迁项目提供45亿元贷款,并共同签署《开发性金融合作协议》。

东北特钢集团大连基地环保搬迁项目,是国家振兴东北老工业基地的重要安排,也是调整钢铁产业结构、建设精品钢材基地、实现节能减排的重点建设项目。为此,国家开发银行大连分行与中国农业银行大连分行分别向该项目提供了30亿元和15亿元的贷款。

东北特钢集团大连基地环保搬迁项目2007年3月全面开工建设,项目建成投产后,东北特钢集团大连基地年产精品特殊钢材127万吨,粉尘排放浓度达到欧洲国家标准,污水综合治理循环使用,实现零排放;钢渣100%回收利用,将成为国内最先进的特殊钢精品基地。

赵晓宇获任亚行副行长

◎新华社电

亚洲开发银行14日发表新闻公报说,亚行董事会已经通过了行长黑田彦彦的提议,决定任命中国进出口银行副行长赵晓宇为亚行副行长。

公报说,赵晓宇将接替亚行前副行长金立群的职务,主管亚行南亚局、中亚和西亚局以及私营部门业务局的工作。金立群已于7月31日任满回国。

赵晓宇曾于1999年3月至2000年9月担任中国驻亚洲开发银行执行董事。

亚行是亚洲、太平洋地区的区域性国际金融机构,成立于1966年,总部设在菲律宾首都马尼拉,现有成员67个。

利润增速回落 银行“成绩单”年内迎大考

◎本报记者 石贝贝

有关今年银行业利润增速下滑的预测终于得到了权威部门的验证。

昨日,上海银监局发布数据,今年上半年上海银行业利润增速同比回落了24.8个百分点。专家表示,信贷规模总量缩减、证券市场震荡均为导致银行利润增速下降的主要原因,而这些因素在今年下半年仍将持续。受此影响,尽管银行利润今年仍出现增长,但同比增速可能会下滑。

新增信贷规模受限,这使得尽管银行今年息差收入增加,但增速低于去年。其次,由于股票市场震荡,银行在与之相关的中间业务收入方面的利润也会下降。”某中资券商分析师说。

根据上海银监局昨日数据,今年上半年,上海银行业金融机构共实现账面利润476.25亿元,比去年

同期增加154.52亿元,增长48.03%,增速同比回落24.8个百分点。之前市场上对于银行业利润同比下降的预测也由此得到权威数据验证。

对于银行利润增速同比回落的原因,中央财经大学银行业研究中心主任郭田勇昨日表示,今年上半年银行利润表现属于较好水平,只是与过去两年相比,显得今年银行利润增速出现回落。而过去两年,正是我国经济增长较快、银行放贷较多且利润增长较快的两年。

齐鲁证券认为,今年上半年银行利润同比增速将逐季回落。

上述中资券商分析师则进一步指出,国家对今年银行信贷实行按季度控制,今年上半年新增信贷总量减少,进而导致利息收入增速下降。另外,由于今年股票市场表现不好,与之相关的基金买卖等手续费收入也下降,银行中间业务收入增速自然出现下滑。

关键在于,上述两方面影响在今年下半年仍会持续。因此,银行利润今年仍会出现增长,但同比增速很有可能出现回落。”该分析师说。

高增长主要来自于受季节性影响的成本收入比、拨备和税率。利息收入和中间业务增长并不强劲。在2008年确定性增长的背后,对银行业未来净息差、中间业务和资产质量的预期不确定以及担忧影响了银行股

上半年走势,而这影响将在下半年持续。”

对于今年下半年银行利润的表现,郭田勇则认为,首先,央行近期调增商业银行5%-10%的信贷规模,这有利于银行利润率上升。其次,奥运之后,从紧货币政策放松的可能性也存在。因此,不太可能出现银行盈利回落的情况。今年整体银行业绩有可能不如去年,但相对而言仍处于较好的业绩水平范围之内。”

24.8个百分点

昨日,上海银监局发布数据,今年上半年上海银行业利润增速同比回落了24.8个百分点。

浮盈濒临耗尽 保险三巨头净利润或普降

◎本报记者 黄蕾

成也A股,败也A股。今年以来股市超出预期的下跌,令一度为市场所称道的保险权益类投资浮盈大幅下滑,保险业上半年业绩整体告急。尤其是即将公布半年报的A股保险三巨头,因为浮盈的耗尽,业绩不容乐观,净利润、净资产、内涵价值都将面临普跌的局面。

据东方证券保险分析师王小翌分析预计,中国人寿今年半年报净利润约97亿元(香港会计准则),EPS 0.34元,同比下跌58%;中国平

安约82亿元(国际会计准则),EPS 1.11元,同比下跌20%;中国太保约41亿元(国内会计准则),EPS 0.53元,同比下跌22%。

保险三巨头半年报净利润普遍下滑的主因在于今年以来A股市场的持续走低。一位不愿具名的保险分析师对记者说,虽然二季度沪深300指数跌幅26%略低于一季度29%,但保险公司一季度末股票和基金投资浮盈已经比年初缩水40%至75%,因此,二季度净利润压力偏大。

中国人寿半年报EPS跌幅可能显著超过平安与太保,主要在于

国寿还保留了部分浮盈。根据王小翌的测算,国寿的股票和基金投资浮盈,在一季度末剩余去年底的50%-60%(430亿元至520亿元),到年中假设剩余去年底的25%(约217亿元),其中包括7亿股中信证券约100亿元的浮盈,而平安和太保的股票和基金投资浮盈在一季度末剩余去年底的25%-35%,至今年中可能耗尽。

考虑到平安对富通投资出现100亿元浮亏(二季度浮亏约70亿元),多位券商人士预计,平安股权投资整体上可能已经呈现浮亏。中国平安将于8月15日晚间率先公

布半年报。

有分析人士认为,估计保险三巨头净资产也可能普遍下跌20%左右。另外,由于今年上半年寿险保费增长迅猛,其中,主要贡献来自银保业务,在此基础上,预计国寿、平安、太保的半年报内含价值将普遍比去年下降15%左右。

对于下半年的保费收入走势,光大证券最新发布的报告认为,保费收入的高速增长在下半年依然会维持,增速依然会维持在60%以上。但对明年的保费收入有较大的担忧,认为2009年保费收入增速将仅在10%左右。

多重风险施压企业进出口 中资行发力贸易融资

◎本报记者 谢晓冬

不能说是应付。我们的确在认真做这块业务。以前之所以做得不多,主要是还没找到好的模式。”在解释工行不久前针对国内外中小型贸易企业推出的供应链融资产品时,该行深圳分行一位公司部人士昨日对记者称。

在继续发展、民生等股份制银行早先涉足贸易融资领域之后,越来越多的中资银行也正转换思维,把目光投向这个新大陆。在刚刚过去的7月份,招商银行也全面推出了自己的贸易融资品牌“聚金贸易金融八大套餐”,正式宣布向该领域进军。

事实上,中国当前的外贸形势并不乐观。中金公司的一份最新报告预计,下半年的中国出口仍将面临下滑压力。受外需放缓、国内原材料和劳动力成本上升等因素影响,出口企业利润将受到进一步挤压。

从紧的货币政策,银行为何甘愿将稀缺的信贷额度“奉献”给出口企业?

恰恰相反,从目前我们的情况来看,贸易融资的部分,实际上资产质量最好。”深发展贸易金融部一位人士对记者表示。作为国内首家主打贸易融资品牌的商业银行,深发展今年一季末贸易融资授信余额为790亿元,比2007年底增长6.1%,占总贷款比例34%。相关资产不良率不足1%。

所谓贸易融资,一般是指基于商品交易中的存货、预付款、应收账款等资产,以该商品交易的现金流作为还款来源的融资。而传统贷款,则一般投向广,期限较长,资金使用难以追踪,一旦企业自身资金流出现问题将直接影响其还款能力。

常年关注制造业融资的亚洲制造业论坛秘书长罗军指出,银行在贸易融资中,主要通过控制特定交易的



资金流、物流等第一还款来源来控制风险,并通常将贸易企业与其上下游企业整合为一体来进行,风险实际上更为可控。他分析,这或许也正是各家银行看好此类业务的原因之一。

除此之外,罗军认为今年以来的

人民币加速升值,也使外贸企业所面临的汇率风险更加突出,企业在外贸融资方面的汇率避险工具需求方面更加突出,这也对各家商业银行构成吸引,从而引发他们竞相开发各类相关产品。

例如,根据今年第103届广交会青岛参展企业问卷调查报告显示,在评估目前影响企业出口的主要因素时,有68.9%的企业认为是“人民币升值”。有74.3%的企业倾向于选择货币远期交易、福费廷、外汇期货等银行工具应对人民币升值。

估计今年下半年外贸形势仍会比较严峻,出口企业要做好继续支撑的准备”,招行总行国际业务部总经理日前分析指出。冯申江表示,将力争为企业从生产到出口的一揽子解决方案,可以有效帮助企业规避汇率风险,降低财务费用。

中国银行总行国际结算部高级经理夏均则进一步指出,银行追求贸易融资,实际上还源于该业务兼具中间和资产业务特点,综合收益高。在为企业客户提供贸易融资的同时,可以强化服务功能,有效带动结算、衍生产品、理财等业务发展,增加中间业务收入,提高综合回报。

牵手法国 BRED 大众银行 长沙商行备战上市提速

◎本报记者 谢晓冬

在锁定上市目标七年之后,湖南本土最大的城市商业银行——长沙市商业银行(简称“长沙商行”)正迎来实现这一战略愿景的全面提速时刻。记者昨日从湖南省银行业协会了解到,该行日前已与法国 BRED 大众银行签署战略合作意向协议,拟引进后者作为其境外战略投资者,为其日后变身公众公司再添助力。

据悉,法国 BRED 大众银行将出资大约2亿元人民币,持有增资后的长沙商行不超过20%的股权。同时双方还将在区域发展、中小企业融资、IT系统开发、公司治理等领域展开全方位合作。

成立于1997年的长沙商行是湖南首家地方股份制银行,现有实收资本7.54亿元。公开资料显示,早在2001年该行即制定了一个“三步走”战略:综合实力挺进全市同业前列——以长沙、株洲、湘潭为核心的区域性股份制商业银行,以及最终成为“精品型上市银行”。为此公司进行了多轮的增资扩股,并最终在2006年起开始着手进行引进境外战略投资者。

资料显示,已经有90年历史的法国 BRED 大众银行2007年末资产总额为378.91亿欧元,营业净收入8.217亿欧元,资本金18亿欧元。

截至去年末,长沙商行资产总额已突破550亿元大关,经营利润达6.4亿元,不良贷款率仅为2.97%,资本充足率达10.59%。

长沙商行董事长张智勇日前表示,长沙商行今年将打响上市的跨越战,全力打造立足长沙、覆盖湖南、辐射全国的区域性精品上市银行。

公开资料也显示,法国 BRED 银行目前正在全力拓展亚洲市场。除了中国,该行目前正打算入股老挝的一家银行。在中国方面,该行副总裁依夫·雅克不久前透露,BRED 将会优先考虑中国的城市商业银行,并相信两者在很多地方存在一致性。

占兴华: 信托与外资行合作前景广阔

◎本报记者 李锐

国内第一单外资银行与信托公司合作的银行理财产品——“信得盈”系列人民币信托理财产品日前一经问世就引起了各方的高度关注。华宝信托总裁占兴华表示,该产品为华宝信托与东亚银行共同合作推出,此番合作仅仅是一个开始,也是华宝信托探索银信合作的一次全新尝试。

商业银行通过与信托公司的合作,能大大提高商业银行业务的投资范围,从而丰富银行理财客户的资产组合。同时银行加入信托理财产品的开发也能更好地发挥银行强大的风险控制能力,这种双赢的合作模式得到了银行、信托以及投资者的认可。”

占兴华说,对于外资银行来讲,国内信托公司更了解我国的国情和金融市场,在本土业务运作能力上具备相当的优势。由信托公司发挥专业优势来筛选优质的投资项目,外资银行可以介入更广阔的理财业务领域,通过信托来实现集中于中国金融市场的全面的理财服务;而对于信托公司而言,在与外资银行合作的过程中,又能学习和积累先进的理财产品开发和管理经验,外资银行与信托公司的合作,对于双方来讲都具有明显而重要的战略意义。

香港外汇基金 境外资产减144亿

香港金融管理局14日公布,7月份香港外汇基金境外资产共11693亿港元,按月减少144亿港元。

其中货币基础3243亿港元,包括负债证明书、政府发行的流通纸币及硬币、银行体系总结余,以及已发行外汇基金票据及债券。

外汇基金对香港私营部门的债权总额共686亿港元,对外负债总额16亿港元,主要是回购协议的承担。(记者 时卿)

西部首家 外资独资村镇银行开业

◎新华社电

经重庆银监局批准,重庆大足汇丰村镇银行有限责任公司14日正式开业。据悉,大足汇丰村镇银行是重庆市首家获准开业的村镇银行,也是我国西部地区首家获准开业的外资独资村镇银行。

据了解,获准开业的重庆大足汇丰村镇银行是香港上海汇丰银行的全资子公司,注册资本4000万元人民币,将主要为当地农民、农业和农村经济发展提供金融服务。

香港上海汇丰银行重庆分行负责人说,汇丰银行已在马来西亚、菲律宾和印度等地开展了农村金融领域的相关业务,汇丰银行在重庆大足县组建村镇银行,将为汇丰银行建立适应中国农村不同地区多元化金融需求的商业化村镇银行模式积累有益经验。为此,重庆大足汇丰村镇银行将在发展过程中逐步建立起本地化团队,探索出具有中国地方特色的现代化村镇银行的商业运营模式。