

建行与美银续订战略协助协议

证券时报记者 邱晨

建设银行今日公告称,该行与美国银行订立了经修订和重述的战略协助协议。与2005年6月17日订立的协议相比,此次修订和重述的战略协助协议的期限延长至2016年12月31日。

据称,该战略协助领域包括:在零售及私人银行业务、公司及机构业务、投资银行业务、电子银行、金融市场、信息技术及双方不时约定的其它领域向建设银行提供战略协助。战略协助方式包括但不限于合作项目、派驻专家、经验分享、业务跟岗培训及经双方同意的其它形式培训。

另外,值得注意的是,美银8月29日宣布,将以83亿美元价格出售其持有的约131亿股建行H股,这项交易将在今年第三季度完成。此次出售之后,美银仍将持有建行大约5%的股份。

资料显示,2005年6月美银入股建设银行,持股比例最高时曾达19.14%。2008年金融危机爆发后,美银为补充资本金开始减持建行股份。

招行A+H股配股方案获国资委批准

证券时报记者 邱晨

招商银行今日公告称,该公司已于近日收到了国务院国资委的批复,同意该公司配股方案及招商局集团和中国交通建设集团的相关子公司、中国远洋运输(集团)总公司和中国海运(集团)总公司及其相关子公司在招商银行实施配股时以现金全额认购该公司应配股票。

招商银行7月18日曾发布公告称,该公司董事会建议实施以每10股不超过2.2股基准进行的A+H股配股计划,募集不超过350亿元资金,以提高该行资本充足率。

工行境外机构总资产突破千亿美元

截至6月末,工商银行境外机构的总资产已达1038.69亿美元,比2010年末增长了37.2%。上半年境外机构共实现税前利润7.35亿美元,同比增长43%,再创历史新高。

工商银行相关负责人告诉记者,截至6月末,该行已在29个国家和地区设立了220家境外分支机构,与134个国家和地区的1516家境外银行建立了代理行关系。(贾社)

首个海峡两岸金融机构共同筹组银团贷款项目诞生

日前,中国银行和台湾合作金库商业银行为江苏艾德太阳能科技有限公司联合筹组的3000万美元流动资金银团贷款项目顺利签约。这是首个由大陆和台湾金融机构联合筹组的银团贷款项目。

自2009年《海峡两岸金融合作协议》签署以来,两岸金融机构积极探索合作方式。两岸金融机构共同筹组的首个银团贷款项目为两岸金融深化合作提供了示范,受到了海峡两岸金融界和大陆台资企业界的广泛关注。

台湾合作金库商业银行是台湾地区营业网点最多的金融机构,按照总资产在台湾地区排名第二,是2010年首批获准赴大陆设立分行的四家台湾银行之一。(贾社)

星展银行北京中关村支行开业

星展银行(中国)北京中关村支行昨日开业,这是该行目前在北京现有的4个营业网点中面积最大的一个网点。星展中国相关人士表示,北京中关村支行是该行唯一一家设有“半盛理财”贵宾理财服务专区以及半盛理财专用服务台的网点。未来几年内,该行将加强在北京、长三角地区以及珠三角地区的全面业务拓展。(赵慎言)

平安产险服务升级

日前,在2011年第八届客服节开幕式上,平安产险宣布将两大服务升级,承诺“免费道路救援”向全国所有客户开放,“上门代收索赔资料”覆盖全国所有行政区域。

数据显示,今年前7月,平安车险万元以下理赔案件约343万件,1个工作日内赔付达成率为99.94%;索赔资料齐全后,平均案件赔付时效0.269天。(徐涛)

东吴证券首发周五上会 拟发不超5亿股

该公司上半年实现净利润2.27亿

证券时报记者 郑晓波

中国证监会昨日公告称,证监会主板发行审核委员会定于9月9日召开2011年第204次发行审核委员会工作会议,审核东吴证券首发申请。东吴证券此次拟发行不超过5亿股,占发行后总股本的比例不超过25%。募集资金扣除发行费用后,将全部用于补充公司资本金。

招股书披露,2008年、2009年、2010年和2011年上半年,东吴证券的营业收入分别为8.83亿元、18.73亿元、18.07亿元和9.22

亿元;净利润分别为2.27亿元、7.38亿元、5.81亿元和2.27亿元。

证券经纪业务是东吴证券的主要业务。2008年、2009年、2010年和2011年上半年,东吴证券经纪业务收入占营业收入的比例分别为108.4%、82.5%、67.83%和51.01%;证券经纪业务利润总额占公司利润总额的比例分别为183.05%、88.39%、77.82%和72.45%。

东吴证券称,虽然该公司通过大力发展各项业务积极优化收入和利润结构,经纪业务营业收入和利润总额占比已显著下降,但目前仍

处于较高水平,使该公司面临收入和利润集中的风险。

据介绍,2008年、2009年、2010年和2011年上半年,东吴证券平均佣金费率水平分别为1.80‰、1.55‰、1.12‰和0.97‰,整体呈下降趋势。

投行业务方面,东吴证券2008年投资银行业务收入仅1037万元,但2009年至2010年,提升至1.15亿元和2.57亿元。2011年上半年,东吴证券实现投资银行业务收入3.14亿元,已超过2010年全年水平,继续保持高速增长,但业务较为集中。2011年上半年,东吴证券

作为保荐机构及主承销商完成了4单首次公开发行项目,其中有3单为苏州本地企业。

此外,自营业务方面,2008年、2009年、2010年和2011年上半年,东吴证券自营业务收入分别为-1.17亿元、1.18亿元、1.89亿元和0.60亿元,波动较大。

根据招股书,东吴证券此次公开发行募集资金将具体用于提升经纪业务能力、充实投资银行业务资金、补充子公司资本金、适当扩大自营业务规模、加大对资产管理业务的投入、开展融资融券业务及其他创新业务等7个方面。

■链接 | Link |

东吴证券

资料显示,东吴证券目前有48家证券营业部,其中22家位于苏州地区,占比接近一半。该公司主要业务包括:证券经纪;证券投资咨询;与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问;证券承销与保荐;证券自营;证券资产管理;证券投资基金代销;为期货公司提供中间介绍业务。此外,该公司成立时还持有东吴期货74.5%的股权、东吴基金49%的股权和东吴投资100%的股权。

转型困惑凸显 城商行面对成长烦恼

当规模扩张受限后,城商行以往高速扩张带来的种种问题逐渐浮出水面。遗憾的是,目前它们仍然没有找到新的发展模式。

证券时报记者 罗克关

在异地扩张受到严格限制之后,曾以高成长性著称的城商行上半年业绩终于归于平淡。

今年三家上市城商行的业绩增长基本随大流,没有以前那么明显的亮点,主要原因就是一直以来的规模扩张路子今年被卡死了。与此同时,城商行还没有探索出能够有效提升净利润贡献度的新办法。由于受到各方面条件的限制,城商行的整体转型要比其大一个量级的股份行难得多。”广发证券银行业研究员沐华对证券时报记者说。

规模受限

统计数据显示,三家上市城商行今年上半年净利润增速分别为:宁波银行31.09%、南京银行32.77%、北京银行30.69%。

在16家上市银行净利润增速排行榜上,这样的成绩只能算中下。今年上半年,即便部分基数庞大的国有大行,净利润增速也不见得比上述三家城商行慢。以建设银行为例,今年上半年净利润同比增长也达到31.33%,仅稍逊于南京银行。

受访的行业分析师无一例外表示,出现这种尴尬局面,直接原因是今年城商行异地扩张受到限制。

以宁波银行为例,上半年结束后拨贷比仍然维持在1.45%水平,并没有大幅增加。在这种情况下,其整体净利润增速仍然低于多数上市银行,而且总资产规模还极为罕见地出现负增长。这说明,其很有可能异地业务扩张上受到了限制。”上海一位不愿具名的银行分析师称。

半年报数据给出了相关线索。记者注意到,宁波银行深圳分行2010年末的资产规模在全行系统中曾经仅次于总行,达到455.12亿元。但到2011年6月末,深圳分行的资产规模却急剧缩水至250.21亿元。此外,该行苏州分行资产规模也出现一定的缩水。

北京银行的半年报数据也出现类似情况。证券时报记者注意到,该行西安分行资产规模从2010年末的338.03亿元减至313.64亿元。

而在总资产的增长速度上,几家城商行也同样受到了今年从紧货币政策的影响。北京银行上半年总资产增长速度为11.26%,较2010年上半年21.12%的增速削减近半;南京银行上半年总资产增19.08%,较去年上半年31.15%的增速亦大幅下降;宁波银行上半年总资产增幅为负,而该行2010年上半年总资产增速则高达28.41%。

转型困难

在追逐规模的老路不通情况下,城商行上半年并没有找到新的发展模式。

从盈利结构来看,这三家城商行主营业务收入对息差收入的依赖仍然严重。而在息差收入中,对于公司业务息差收入的过度依赖也非常明显。这在一定程度上凸显这些小银行发展特色业务的难度。”沐华称。

对公司业务的过度依赖,亦造成这些银行逾期贷款上半年呈现不同程度的反弹。以宁波银行为例,该行逾期贷款余额较2010年底大幅增长31.94%,而其中绝大部分新增额均来自1-90天内的逾期贷款。

这种资产组合,正是大银行在过去数年内通过调整资产结构以极力避免的情况。城商行在过去几年中,特别是经济周期上走的阶段,通过扩张规模的确收获了很好的增长势头。但现在看来,小银行是否值得重走大银行全国化发展的老路值得重新思考,因为全国化的银行已经有这么多家公司了,再多几家意义在哪里呢?”一位不愿具名的分析师不无困惑地表示。



IC/供图

■记者观察 | Observation |

城商行应平衡“做大”和“做好”

证券时报记者 罗克关

数月前,证券时报记者曾与一家上市城商行高管在深圳有过一次长谈。

当时记者的问题其实只有一个,就是为什么在大规模异地扩张一再拉低净资产回报率情况下,大大小小的城商行仍然不遗余力到处开设分行?这位高管的回答很巧妙:判断一家银行好坏的标准很多,不能因为某一个指标的下降就否定其整体发展路径。”

记者亦认同这位高管的解释。因为商业银行的各种模式发展至今,并没有任何一种模式持续地体现出其优越性。就目前国内情况而言,整体息差仍然能够得到保证的情况下,为什么不优先发展公司业务?在整体客户基数积累到一定程度后,再在其基础上衍生零售、中间业务等其它模式呢?实际上,记者接触

过的多数外行一线业务人员,也不乏认为完全转向零售业务其实并不适合这一阶段的内地市场特点。

特别是从上市城商行的发展路径来看,其复制大银行广设网点、追求规模老路的迹象越来越明显。相比之下,国有行和股份行自诞生之日起就拿全国性牌照,其资本实力和专业化程度并非曾经深耕区域市场的城商行所能比拟。在这种情况下,城商行仍然希望通过“补充资本——规模扩张——利润增加——再补充资本——再规模扩张”的方式滚动做大,似乎并非上上之选。

当然,这并不是说全国化经营和追求规模增长仅仅是大银行的专利。作为市场参与者,城商行自然也拥有

这些权利。不过,在“做大”和“做好”两个需要平衡的指标当中,城商行应该在“做好”上更下功夫。

以上半年全国多家城商行暴露出的内控、资产质量方面的问题看,对城商行目前的经营状况提出更高要求也应是监管指向。记者依旧认为近几年同样在内地市场大举扩张的外资中小银行值得参照。以恒生银行为例,在一口气铺开30多个分支行网络之后,恒生银行在去年即主动放缓了机构扩张速度,掉头转向现有网络盈利能力的发掘上。在仅新增两家异地支行的情况下,恒生中国2010年的净利润增速仍然达到100%以上。这一增速,也应该是多数规模相当的城市商业银行努力的目标。



■特写 | Feature |

深圳一私募:给我不逃离A股的理由

证券时报记者 李东亮

请给我一个不逃离A股的理由!”深圳一家管理资产规模超过20亿的私募掌门人金威(化名)感叹道。他说,目前几乎无风险的有担保小额贷款年化收益率已达30%以上,投资一级市场股权即便不能上市,年化收益率也能超过50%,而年初以来,上证指数跌幅就已超过11%。

在私募市场,尤其是非阳光私募市场中,亦真亦假的消息司空见惯。对于这些消息,在资本市场厮杀多年的金威有着自己的见解,“牛市中的炒作题材多数会兑现,

熊市中即使有利好消息也很难兑现收益。”他说,年初以来上证指数下跌超过11%,而他的二级市场投资仅获得微利,还得整天担心紧缩货币政策出台和外国股市暴跌。

金威无奈地表示,外国股市涨,A股未必会涨;外国股市跌,A股却难独善其身。对于背后原因,他有自己的见解:无风险的小额贷款收益率过高和一级市场股权投资退出顺畅,导致大量存量资金陆续逃离A股。

他和身边的朋友融出的小额贷款,年化收益率基本在30%以上。”此时金威露出笑容。他表示,

持续的紧缩货币政策,使得部分中小企业资金链面临断裂,于是大量投资A股资金进入了利润丰厚的小额信贷市场。他管理的20亿资金中,已有8亿元进行了有担保的小额贷款,年化收益率平均达到35%。他身边的许多朋友或多或少参与其中。

不仅如此,由于一级市场已进入全民私募股权投资(PE)时代,造成投资资金过剩,退出渠道出奇顺畅。金威掌管资金中,约有9亿投向了一二级市场。即便投资的股权市盈率达到10倍,且短期不能上市,只要所投资的企业盈利在增长,依然可享受每年50%以上的收益。如果坚守到企业上市,年化收益率则更高。

金威以他投资的山东某医药企业为例,去年末该企业进行了第一轮融资,他买入资产的市盈率为10倍,今年上半年该企业净利润增长30%。6月份该公司进行第二轮融资的市盈率仍为10倍,若选择此时退出,半年的收益率即可高达30%。最近电话都被打爆了,很多机构想收购我去年投资的这笔股权。”金威不无得意地表示,如果今年年底第三轮融资的估值仍是10倍市盈率,那么,去年底投资的这笔资金收益率仍能超过50%。

此外,在金威看来,大宗交易的机会也优于二级市场传统投资方式。据他介绍,在他所管理的其余3

亿资金中,仅有3000万投资二级市场,超过2.5亿的资金作为机动,寻找大宗交易机会。”市场缺钱会产生很多机会。”他介绍,上市公司的大股东缺钱往往会低价出售所持股权或者进行股权质押融资,而出售股权就给了他参与大宗交易的机会,虽然只能获得微利,但风险要小于二级市场。

金威介绍,在大宗交易市场接盘相当于一天成交易的非限售股,成交价一般会折价5%;接盘相当于两天成交量的非限售股,一般折价会达8%。”虽然赚点微利,但如果3天内出手的话,性价比仍超过传统的投资方式。”