

史玉柱今年13亿增持民生银行A股 料稳当第五大股东

证券时报记者 唐曜华

6月份以来,史玉柱所控股公司增持民生银行的动作一直不断。截至7月4日,史玉柱持民生银行A股已达9.53亿股(含可转债对应的股份数量),今年增持累计投入成本约13.17亿元。

即使剔除可转债对应的持股数量,史玉柱持股仍可达约8.8亿股,超过了第五大股东安邦财产保险的持股数量。截至今年一季度末,安邦财险持有民生银行8.54亿A股,目前暂无持股变动记录。

如果史玉柱持有的6.39亿股H股好仓中的衍生品(截至6月17日)未来部分或全部转换成民生银行H股的话,其持股总量最高可达15.92亿股,有望超过第二大股东中国人寿的持股数量,仅次于第一大股东刘永好的新希望系。

H股持股仅次于JP摩根

H股好仓如果是衍生品,不会计入持股数量。以认股证为例,在行权之前,股东并没有实际持有该公司的股份,而仅拥有买入股份的权利。”艾迪企业上市项目管理有限公司董事局主席许夏雄称。

而史玉柱所持有的H股好仓中绝大部分正是衍生品。据史玉柱在香港联交所披露的权益信息,截至6月17日史玉柱持有的6.39亿股H股好仓中,其中约5.057亿股为以现金交收的期权。

事实上,史玉柱及其女儿史静增持民生银行H股,多为买入民生银行H股衍生品。民生银行2011年年报显示,2011年末史静全资拥有的Vogel Holding Group Limited持有民生银行3.07亿股H股好仓,全部涉及以场外现金交收的衍生品工具。

去年年末史静全资拥有的Vogel Holding Group Limited持有的3.42亿股H股好仓,其中有2.91亿股H股好仓涉及以现金交收的期权。



IC/供图

衍生工具并不一定会转换为股份。以认股证为例,持有人可以选择等到行权期行权,也可选择提前卖掉。事实上,史玉柱及其女儿控制的公司所持现金交收的期权也经常变换,比如在6月4日持有的以现金交收的期权行权期限均在2014年,但6月17日又换了一批,所持的以现金交收的期权行权期限均在2015年某一时间点。

尽管如此,史家持有民生银行H股好仓已仅次于H股第一大股东JP摩根,截至7月4日,JP摩根持民生银行H股好仓(包括保管人身份持有的股份)股份数量为6.77亿股。

增持+超额认购可转债 力保前五大股东地位

虽然史玉柱持有的H股好仓不能

计入持股数量,但在今年6月份以来,史玉柱采取的策略是A+H两边同时增持却提升了其持股比重。香港联交所数据显示,在连续8次增持之下,截至7月4日史玉柱持民生银行A股已达9.53亿股(含可转债对应的股份数量),占A股比例达4.22%。再加上3月26日增持7347.6万股,今年以来史玉柱累计投入13.17亿元增持1.43亿股民生银行股份,每股平均价约为9.2元。

值得注意的是,3月26日的持股变动很可能记录的是史玉柱认购民生银行可转债折算的股份数量,当日增持成本7.52亿元与史玉柱认购民生银行可转债的成本接近,增持每股平均价10.23元与民生银行可转债的转股价相同。

今年3月份民生银行可转债发行时,史玉柱除了投入7.165亿元全额

认购民生银行可转债外,还积极参与网下申购获配3516.8万元民生银行可转债。

但即使剔除该部分股份,7月4日史玉柱持民生银行A股数量也已达到约8.8亿股。在超额认购民生银行可转债又持续增持民生银行A股之下,两项举措叠加或有助于史玉柱维持民生银行A股前五大股东的地位。

今年一季度末,新进入民生银行前十大股东的安邦财产保险股份有限公司传统产品,以8.54亿股的持股量超过史玉柱成为民生银行第五大A股股东。

而在史玉柱二季度持续增持后,剔除3月26日一笔可疑交易,史玉柱持民生银行A股已达到8.8亿股,或已从安邦财产保险手中夺回第五大A股股东的宝座。

银行卡收单办法尘埃落定 银联回归运动员本位

证券时报记者 蔡恺

《银行卡收单业务管理办法》近日正式出台,央行对于过往争议性条文的修订或废除充分流露了市场化意图。

收单机构将公平竞争

证券时报记者发现,这份全文13页的管理办法与去年6月发布的征求意见稿相比,有了大篇幅修改,尤其是此前市场争议较大的条文,在新办法中已不复存在。

线下收单业务POS排名全国前列的银联支付高级副总裁曲长国对记者表示,管理办法有三个重大变化:一是明确将线上收单与传统线下收单一并纳入监管,确立了央行作为所有收

单机构的监管部门;二是收单机构可将交易信息直接发送至发卡银行;三是取消了业内俗称“一户一行、一柜一机”的硬性规定。

据支付行业人士反映,管理办法的诸多细节修改中,废除“一柜一机”,以及允许个体户的个人银行账户可以进行信用卡收单的规定,最能体现央行鼓励自由市场竞争以及改善小微企业营商环境的精神,对于商户以及收单机构是双赢:一方面,商户对收单机构有更多选择,也能从日益增长的信用卡支付中获益;另一方面,在不断增长的支付市场里,收单机构的后起之秀将获得与利益既得者公平竞争的机会。

拥有收单业务的第三方支付企业、快钱的首席执行官关国光表示,央行鼓

励收单市场的创新和规范发展,并不会对现有市场格局产生大的影响,目前支付公司在收单市场的规模还很小,但是创新产品的市场需求却很大。

与意见稿相比,管理办法将提供网络收单的支付机构明确纳入监管。在行业人士看来,这隐约传递了一个信息,就是央行将对商业银行及非金融支付机构实行统一监管,商业银行在支付领域里的地位高于非银行收单机构的平等观念将有所消除。

银联回归运动员本位

管理办法的尘埃落定,也动摇了银联在支付市场的垄断地位。一方面,央行在答记者问时通篇未提到银联,另一方面新条文中明显淡化了银联以

往“隐形监管者”的角色,令其回归到市场参与者及被监管者的本位。

银联以前是作为支付市场的参与者,又是标准和门槛制定者,一定程度上身兼运动员和裁判员的双重角色。”一位行业人士称。

银行卡产业专家、前银联首席研究员、国泰君安首席经济学家林采宜认为,央行从法律上不再强制必须经过银联进行转接和清算,更大意义在于,银联行使了近10年的协调和监督支付市场的官方地位正式结束,今后银联要成为一家真正市场化的企业,监管机构也开始以开放的态度管理支付市场。

与此同时,之前Visa通过世贸组织诉中国政府支持银联垄断支付卡交易的论据也就不成立了。”林采宜说。

■克观银行 | Luo Keguan's Column |

影子银行已经坐大



证券时报记者 罗克关

而这也,正是各界一再提及的影子银行的主要构成部分。可以说,央行此番公布的社会融资总规模数据,也直接佐证了国内影子银行体系从无到有并占据重要地位的事实。2012年末,这两种融资渠道在社会融资总量中的占比还只有16.3%,今年一季度末增至21.9%,直至二季度末的23.1%。

表外融资模式的兴起,会在很大程度上干扰货币政策的传导路径,也将会推动监管政策的相应变化。因为随着银行信贷在社会融资总量中的比重已经大幅下降至50%,再对影子银行的存在视而不见显然已不客观,顺势而为推动市场进一步发展已是应有之义。这也是为什么央行在问答中强调,当前多元化的融资结构,为稳增长、调结构和促改革创造了有利条件。”

最后值得一提的是银行信贷。尽管央行在昨日的问答中认为银行信贷在社会融资总量中50%的占比已经降至历史同期最低水平,但这一水平显然要好于今年一季度44.7%的表现。反弹的主要原因,是银行承兑汇票占比在二季度的大幅压缩。这也是商业银行最近数年以来调节报表的主要手段之一,也即在需求不旺的情况下做大票据占据规模,此后再根据市场变化进行结构调整。这也意味着,商业银行在整个社会融资体系中的分量并不能仅用存量占比数据进行衡量。换句话说,虽然金融脱媒是个趋势,但银行目前仍然具备很大的主动权。

整体来看,如果下半年外汇占款进一步收缩,表外融资规模的收缩幅度或许会快过银行信贷。6月份的债券市场其实已经有所显现:受到资金面紧张的压力,债券发行量在当月大幅收缩,企业债券融资规模仅为613亿元,是数月以来的最低值。

上周五,6月份货币信贷和今年上半年上半年的社会融资统计数据如期出炉。考虑到外界对当月数据的密切关注,央行昨日下午还在官方网站专门刊登问答实录,对数据做出进一步解释。横向纵向再仔细盘点,当前的货币政策环境可以轻松勾勒出来。

首先自然是钱荒带来的影响,而最为直接的,显然是广义货币(M₂)增速的应声下降。央行数据显示,6月份M₂同比增速为14%,比5月末回落了1.8个百分点。导致M₂下降的主要原因是流动性紧张,造成商业银行揽储和贷款两头都觉吃力,进而减少了相当比例的存款派生所致。

值得注意的是,央行在昨日刊登的问答实录中再度强调了年初两会期间敲定的13%的M₂预期增速,并认为当前趋缓的货币供应增长,有助于年内整体目标向这一指标回归。只不过,央行并未透露后续M₂指标将回归到什么程度,仅称将“引导货币信贷和社会融资总量平稳适度增长”。

不过尽管年中遭遇点利,上半年整体的社会融资总量仍然颇为可观。翻阅央行数据可知,2012年上半年社会融资总规模仅为7.78万亿元,全年亦仅有15.76万亿元,而今年上半年社会融资总量已经达到10.15万亿元。其中,银行信贷同比增长并不明显,主要的增量发生在了承兑汇票、委托贷款和信托贷款等表外融资方式之中。但与早先舆论认为此类表外融资方式大大增加了金融机构杠杆率,并放大风险的提法有所不同,央行昨日在问答实录中认为,这些融资方式的快速增长使得社会融资结构“更趋优化”,在金融资源配置上有积极作用。

这或许已是央行所不得不面对

招商银行行长田惠宇：二次转型根本路径是服务

证券时报记者 罗克关

接棒马蔚华出掌招行两月之后,一直低调的田惠宇首度发声阐述其完整的经营理念。

证券时报记者获悉,在上周五召开2013年全国分行行长年中工作会议上,招行行长田惠宇明确表示要将二次转型继续深入下去。而与招行历来强调的经营理念不谋而合,新任少帅田惠宇对招行未来的定位也最终落在了“服务”二字之上。

二次转型的实质是要找到一条又快又好的、内涵式的发展路子,银行业的发展规律表明,这条路子只能从银行业作为服务业的定位中寻找。改革开放以来,中国银行业的发展经历了简单拼规模、获取上市红利等历史阶段,下一个历史阶段必然回归到服务这一本质属性上来。”田惠宇说。

田惠宇认为,服务将是“二次转型”的根本路径,即选择什么样的客户、以什么样的方式、提供什么样的服务。这个服务,是超越于服务态度的大服务概念,是升级版服务。田惠宇称:这种升级,是从人性化向专业化、从大众化向个性化、从资金提供者向资金组织者、从支付结算平台向现金资产管理平台的升级,一言以蔽之,是由

融资向融智的升级。”

在如何实现服务升级这个问题上,田惠宇称要对服务对象、服务手段、服务能力、服务效率、服务渠道、服务方式进行全方位思考,解决好为谁服务即客户定位问题,服务什么即业务定位问题,在哪服务即渠道定位问题,怎样服务即服务方式定位问题。

田惠宇称,服务升级必须依靠内在的、体系化的服务能力,具体说,就是要提高业务模式的创新能力、内部资源的整合能力、员工队伍的专业能力。而要实现服务升级,打造服务能力,进而推进二次转型,就必须要有更加深入人心的服务文化做保障。

招商银行要营造前台为客户服务、中后台为前台服务、管理为经营服务的文化氛围。”他在该行分行长年终会议中强调。

田惠宇称,以服务为纲推进战略转型,涉及对招行客户与业务定位、产品与业务模式、市场营销、风险管理、体制机制、考核分配、渠道建设、机构管理、队伍建设、企业文化等经营管理主要方面的进一步完善、调整、创新。田惠宇称,后续的综合任务将十分繁重,正确的事必须在正确的时机做,要分清缓急、定好次序,一件一件一抓到底”。

银行倒贴开卡奖励费 拷问现行考核模式

证券时报记者 赵镇言

办理某银行卡片,不收工本费,当日还可拿到60元现金加10元话费奖励。确认的以短信报名,名字+身份证号+银行……”多数情况下,这看似离谱的小广告其实并非一则虚假信息。

办借记卡拿银行奖励

在一些知名网站中,找到类似信息并不困难。这看上去颇有骗取个人信息意味的小广告,实际情况却出人意料。只要先按操作要求发送身份证号,通过银行系统查明信息,证明以前没有在这家银行开过借记卡就能办

理。”一位中介向证券时报记者表示。

据多位中介的介绍,他们长期同一些银行保持联系,想尽办法“拉人头”,帮助银行网点完成业绩指标,所有费用均由银行支付。

对此,数家商业银行的客户经理、信贷审核员均予以了证实。一家银行中层员工介绍说,银行往往会主动联系中介,奖励费多由分行核销给支行网点,由支行完成相应的新增开户数。银行虽通过付费达到了新增开户数的要求,但是这类借记卡往往会成为休眠卡,不会给银行带来任何效益。

考核模式需优化

央行数据显示,在2010年末,全

国银行卡人均持卡量为1.81张。至今年一季度末,借记卡累计发卡量33.51亿张,同比增长19.18%,人均持卡量为2.73张。

这其中,势必存在大量银行以奖励费或其他奖励方式吸引到的办卡人群。对于银行来说,滥发借记卡的风险远远小于信用卡。但由于部分银行对新增开卡数有量化标准,造成少数网点的柜台员工在对借记卡持卡人的真实身份的审核上,因考核压力而有选择性“遗漏”。

一位中介表示,多数人冲着奖励费去银行开设借记卡,几天后就会销户。目前,在银行开设普通借记卡的工本费基本为5元,管理年费为10元,注销卡片不收取费用。通过奖励费,银

行新增一张借记卡需要补贴接近百元的成本,对于新一代的芯片卡,补贴费用还要更高。

银行为开卡倒贴,一种合理解释是商业银行对于中间业务收入的渴望和压力。一方面,长久以来大部分中间业务可以借助借记卡来实现,银行对借记卡的新增开户特别青睐;另一方面,目前银行卡收费水平增加空间不大,只有通过开卡数量增长来增加此项收入。这种通过奖励费形式实现开户数的增长,以达到考核目的乃至提升中间业务收入显然很难持续。

眼下,不少银行已取消了对借记卡新增开户数量的考核,但对于新增网上银行开设数量的业绩考核,又令新的奖励费浮出水面。