

国美电器入股徽商银行一波三折

1月31日前须完成股份交割否则交易协议将终止

证券时报记者 蔡恺 马玲玲

外界看好的国美电器入股徽商银行过程可谓一波三折,这场“联姻”能否成功落地即将见分晓。

证券时报记者获悉,由于证监会审批尚未通过,双方未能于1月16日前完成股份交割,但由于协议最终截止日为1月31日,这意味着双方仍有两周时间来完成股份交割,交易尚不至于马上告吹。

徽商需退回 国美支付款项

国美和徽商均在香港上市。在外界看来,被贴着“产融结合”标签的国美电器入股徽商银行是一场双赢合作,却因为一些原因而一波三折。

2014年11月11日,国美宣布将以24亿港元(约合19.22亿人民币)认购6.33亿股徽商H股新股,约占后者增发后已发行股本的5.41%。2014

年11月28日国美又调低认购数目至4.71亿股,拟持股比例降为4.09%。2015年1月2日,徽商和国美同时公告称交易未能如期于去年底完成,但双方已签订补充协议以令交易继续,其中,国美表示徽商银行需尽快取得中国证监会对此交易的批准,若股份交割未能于2015年1月16日或之前完成,则徽商银行承诺在1月20日前退回国美支付款项。

对此,国美电器首席财务官方巍告诉证券时报记者,双方未能于1月16日前完成交割,因此徽商银行将退回已付款项。

方巍解释,设立1月16日这个截止日期,是为了能尽快拿回已付款项(国美此前已向徽商支付了约17亿港元),这是国美董事会的授权要求。

方巍称,未能如期交割的原因是交易还未通过中国证监会的审批,由于徽商银行是香港上市的内地银行,此次增发需要通过香港联交所、中国

证监会和中国证监会的审核,银监会和联交所已审批通过,而证监会方面的审批仍在推动中,若2015年1月31日前徽商银行能完成股份交割,那么双方的协议仍将继续。

根据国美此前公告,如果在2015年1月31日前(含当日)双方未能就继续履行协议达成共识,则交易自动终止。

国美瞄准消费贷业务

此外,徽商银行在1月2日的公告中仅表示“由于先决条件未能得到全部满足,交割未能预期完成”。一位接近此项交易的徽商银行人士向证券时报记者表示,之前银行方面一直期望能在指定时间完成交易,后来的波折都是始料未及的。

方巍表示,为了尽快完成交易,双方仍在继续努力,此前国美主动将认购比例下调,正是为了节省监管流程,尽快完成交易。

连平:存款准备金率需适度调整

商业银行利润增速将放缓,不良率增长将缓中趋稳

证券时报记者 梅苑

2014年新增长信贷历史新高,但实体经济融资难问题仍未有效解决,2015年货币政策继续宽松将是大概率。对商业银行来说,如何在资产质量恶化和信贷投放加大之间做出抉择引人关注。

上周五,交行首席经济学家连平接受证券时报记者专访时表示,因为存款增速持续下滑以及商业银行负债端压力等原因,2015年存准率需适度下调,而商业银行未来将面临两个“缓中趋稳”,即利润增速放缓,但不会大幅放缓;不良率继续上升,但不会大幅上升。

存款准备金率需下调

证券时报记者:央行近日下发了《关于调整金融机构存贷款统计口径的通知》,提出了存贷款统计口径调整方案,这对市场利率及商业银行运营将会带来怎样的影响?

连平:存贷款口径调整后,各项存款的增加额比各项贷款的增加额多出不少。贷存比监管中分母项(各项存款)就扩大了,并且增加这一块不用缴纳存款准备金,有助于缓解商业银行存款压力。这是2014年7月份《关于调整商业银行存贷比计算口径的通知》实施以来以来监管层再次通过调整存贷款口径释放商业银行信贷额度。

但我们判断用不了多久,增加的额度就会被稀释,因为市场上导致存款增幅放缓的因素力量更大。

因为利率市场化、资本市场发展、同业业务的发展和互联网金融等原因,存款市场已经发生了深刻的变化。2014年年初,商业银行贷款增速和存款增速仍保持基本同步,但根据央行最新公布的数据,到了去年年末,人民币贷款余额增速仍保持平稳,为13.6%,但人民币存款余额增速却逐月下滑至9.1%,一年以来,存贷款增速“剪刀差”达到4.5个百分点。

从增量的贷存比来看,2014年全年达到100%以上,也就是说新吸收的存款还不够发放贷款,但存款还需要缴纳20%的存款准备金(国内大型银行)。2014年新增长存贷比出现了倒挂,银行面临巨大的负债成本压力,这也能说明社会融资成本为什么迟迟难以下降;而20%的存款准备金,央行给定的年利率约1.6%,但目前国内商业银行的平均负债成本已接近3%,这部分差额,银行也需要从提升资本端收益中弥补回来。

另外值得注意的是,银行活期存款增速明显下降,近两个月都低于4%,这给商业银行负债端流动性也带来挑战。



连平
交行首席经济学家

周靖宇/制图

- 存款准备金率适度下调,一是有助银行缓解存款流动性问题;二是有助降低负债成本,进而降低社会融资成本。
- 2015年乃至2016年,银行还有比较强的利用拨备处置不良资产能力,即使未来不良资产有一定程度上升,也不会出现令市场惊讶的状况。
- 短期内不会出现一大批民营银行,民营银行对国内银行业的影响则是循序渐进的。

从目前来看,商业银行存款继续减少并非阶段性的,而是持续性的。解决以上问题的最好途径就是存款准备金率的适度下调,一方面将有助于银行缓解存款流动性的问题;另一方面有助于降低负债成本,对实体经济来说则降低了社会融资成本。

基准利率 对市场利率影响减弱

证券时报记者:2014年新增长信贷达到历史最高位,去年11月央行亦通过大幅降息,希望借此降低实体经济融资成本,请问去年以来市场实际利率水平是否出现明显下降?

连平:据我们测算,降息之后,贷款基准利率(CPR,即商业银行对最优质客户执行的贷款利率)从降息前的5.76%下降到目前的5.51%,整个对公贷款的实际利率应该也是下降趋势。银行贷款有存量和增量之分,存量未到期之前依照之前合同,按照基准利率上浮或下浮,到期后就会和增量贷款一样按照市场资金供求情况重新谈价格(贷款利率)。

对于银行来说,每年存量贷款大约有1/3是到期的,就要按照新的供求关系去调整价格。基准利率对市场利率的影响往往在调整初期影响比较明显,但越往后,影响越不明显。比如2012年6月、7月曾有两次降息,当年下半年利率水平是下降的,到2013年降势戛然而止,2013年一季度后就开始掉头向上,该年也出现了钱荒等现象。

在利率市场化加快推进的背景下,一边有基准利率,一边又是市场化定价,供求关系在这中间发挥的作用越来越大。

面临两个“缓中趋稳”

证券时报记者:国内商业银行整体利润增速已经下滑到个位数,而同时面临资产质量压力,请问商业银行如何在这两者之间达到平衡?

连平:2015年乃至2016年,国内商业银行将面临两个“缓中趋稳”,首先是盈利缓中趋稳,2014年银行财务数据尚未公布,我们预计是净利润增速10%多一点,2015年则我们预计大约9%;其次是不动产资产缓中趋稳,最近3年银行不良贷款余额和不良贷款增速出现“双升”,但上升幅度逐步趋缓。

今年银行不良率还会小幅上升,且目前还不能判断是否可见见底。2015年经济增长可能还是下行态势,而银行不良的反应通常是滞后的,从上市银行财报看,贷款逾期率、不良贷款迁徙率都表明银行不良率还有上升压力。但即使国内商业银行不良率上升至1.5%到1.6%,这个区间在国际上来讲还是不错的。如果一家银行不良率在1%以下,从另一角度看,这意味着经营效率不佳。商业银行经营必须在风险和效率之间达到平衡。

从另一方面来看,近年来,商业银行利用拨备资金核销不良资产的规模越来越大,这得益于前些年国内银行盈利水平较高。从目前来看,2015年乃至2016年,银行还有比较强的利用

拨备更全面的服务以增强黏性,国美需要升级金融服务平台,入股徽商银行后,双方将整合各自优势,探讨金融领域合作机遇。此外,徽商银行展现出强劲的财务业绩和前景,对国美而言也是一项合理投资。

对于国美打造的金融业务而言,入股徽商具有一定重要性。方巍对证券时报记者表示,国美电器目前没有消费贷款牌照,和徽商银行合作能达到产融联动的效果;万一协议真的失效了,会影响到国美的消费贷业务计划,但不影响其他业务布局。据悉,国美已成立了鹏达保理公司,已拥有保理牌照。国美在线刚上线了新系统,已开始做经营贷业务。

另外,在一些银行业内人士看来,引入家电零售巨头国美,是继徽商引入万科地产成为基石投资者之后的第二次重大战略决策,不仅将使银行的资本更加充裕,更能为业务拓展提供更多支持。

银监会创新部主任王岩岫:对商业银行创新审慎监管

证券时报记者 顾哲瑞

银监会将坚持有所为有所不为,一手谋发展,一手管风险,对商业银行创新实施审慎监管。”这是银监会创新监管部主任王岩岫,在第十二届中国财经风云榜暨2014银行论坛”上作上述表示的。

他还介绍,截至2014年11月末,全国银行业金融机构存贷理财产品达5.61万款,理财资金余额15.39万亿。

坚持四大监管原则

王岩岫表示,金融创新与金融监管是一对矛盾。既要看到创新是金融发展的源泉和动力,也要看到过度创新可能带来的消极因素和不利影响;同时,既要看到监管标准过于宽松背后潜藏的金融风险,也要看到监管措施过于苛刻对创新活力的扼杀。

当提到对银行理财产品的监管问题时,王岩岫表示,要坚持以下四个原则:

一是真实需求原则。银监会将督促银行业金融机构开展创新要以客户为中心、以市场为导向,以满足实体经济的真实需求为出发点和落脚点,实现金融机构、客户和社会三方的利益共赢。

二是成本可算原则。银监会将督

促银行业金融机构对创新成本有比较准确的评估,基于准确的会计核算和科学的模型分析,合理进行风险定价;同时,银行业金融机构之间、银行业金融机构与消费者之间风险责任划分要清晰,成本分担要明确。

三是风险可控原则。银监会将督促银行业金融机构开展创新要以做好风险治理为基础,通过制定风险手册,详细说明风险控制流程、合规管理要求,从而强化自我约束和自我管理。

四是简单实用原则。银监会将督促银行业金融机构确保创新模式和产品结构简单明了,便于监测风险和发现问题。

银行理财资金余额已突破15万亿

据王岩岫介绍,截至2014年11月末,全国银行业金融机构存贷理财产品达5.61万款,理财资金余额为15.39万亿元。

从理财产品收益类型来看,主要以非保本浮动收益类为主(66.45%);从理财产品投向看,主要以债券以及货币市场工具(45.60%)和存款类(5.77%)为主;从投资者类型看,主要以一般个人为主(68.19%)。2014年全年,商业银行理财产品累计为投资者带来6000亿元以上的收益。

■ 克观银行 | Luo Keguan's Column |

存贷款口径调整暗藏玄机

证券时报记者 罗克关

上周四,央行正式发布2014年金融统计数据。同日,市场传出消息称央行已经下发《关于调整金融机构存款和贷款口径的通知》,修订各项存款和各项贷款口径。两则消息如影随形,并非偶然。

二者有关的关键,是央行调统司司长盛松成上周四在解释2014年M2(广义货币)增速低于市场预期原因时,披露了去年外汇占款同比大量减少的事实。根据统计,2014年末外汇占款余额为27万亿元,全年增加6410亿元,同比少增2.12万亿元。外汇占款的减少已带来两个直接影响:一是央行去年的基础货币投放主要以盯住金融机构资产端的再贷款为主,而不再是传统的外汇占款投放;二是市场的降准预期持续不断,直到现在。

为什么降准预期一直存在?其中关键在于外汇占款的减少,直接限制了银行的负债增长。从理论上讲,由于有准备金的要求,银行每通过结汇获得一笔100元的初始人民币存款,对应的已发放贷款金额都将小于这个数。最终循环下来,总的贷款金额也将小于存款总额,天然有利于贷存比降低。

而作为基础货币投放替代渠道的再贷款,则直接作用在银行的资产端。理论上讲,央行向机构发放一笔100元的再贷款,银行的现金资产将增加100元,但存款总额没有同时增加。这种情况下,存款只能通过贷款去创造,而考虑到准备金要求,每100元初始可贷资金对应的派生存款都将小于这个数。最终循环下来的,总的贷款金额将大于存款金额,贷存比天然将大于100%。

如果外汇占款在基础货币投放中的占比打破了临界点,那就意味着整个银行业的贷存比水平将逐渐提升。

盛京银行超额配售权获行使 H股总募资额达102亿港元

随着超额配售权获得行使,盛京银行本次香港首发IPO总募资额达到102亿港元(约合81.68亿元人民币)。

近期赴港上市的内地城商行盛京银行日前在港交所公告称,为应付国际发售的超额分配,联席全球协调人于1月16日代表国际承销商行使超

额配股权,涉及约1.66亿股H股,相当于全球发售初步可供认购股份的12.05%。扣除相关开支后,超额配售所得募资额约11.12亿港元将用于补充盛京的资本金。加上此前盛京首次全球发售所募净额约91.35亿港元,该行总募资额约达102亿港元。(蔡恺)