

无惧减持 中资行实力“史上最佳”

近期关于境外战略投资者减持中资银行股份的消息引起市场高度关注。为何要减持中资行股份?是否会引来减持大潮?会给中资银行带来哪些影响?新华社记者就此采访了国家权威部门以及中外金融机构的专家、学者。他们普遍认为,境外战略投资者减持股份是正常的市场行为,对市场影响有限且可控。我国银行业正处历史最好时期,有基础也有能力满足经济平稳发展的需求。

市场未现“减持大潮”

记者从国家权威部门获悉,目前境外战略投资者所持中国银行、中国建设银行股份已全部解禁;境外战略投资者所持工行股份尚未解禁;汇丰银行所持交行股份已全部解禁。

记者了解到,在我国银行业股份制改革进程中,工、中、建、交四家银行分别引入战略投资者,投资者共计持有这几家银行约1000亿股股份。除工行的投资者持股将于今年4月和10月到锁定期外,其他银行战略投资者所持股份已全部解禁。根据记者掌握的情况来看,就目前而言,无论是从机构数量还是股份数量来看,市场并未呈现一边倒的“减持大潮”,并且有一些机构

表示在解禁期后一段时间内不打算减持。例如淡马锡明确表示,解禁后6个月内不会出售其持有的中行股份,亚洲开发银行表示将在今年6月左右再考虑是否减持。美国银行已减持部分建行股份,但其承诺在未来120天内不再出售其所持建行股份。

还有一些机构在持股解禁后,仍表示出愿与中资银行长期合作的意向。如淡马锡持有建行共计132.07亿股股份已于半年前全部解禁,但目前尚未减持,并多次向建行表达长期合作的意愿。交行的唯一战略投资者汇丰银行所持的91.15亿股半年前已解禁,目前也未减持。

“减持”后续

中行确认接到第一大外资股东减持通知

1月8日,中国银行发言人王兆文证实,中国银行已接到其第一大外资法人股东、战略投资者RBS CHINA投资公司的减持通知。王兆文透露,这份通知表明,减持者主要是通过RBS CHINA投资公司持有部分中国银行股份的5家小股东,但他没有说明是哪家股东。

RBS CHINA是6家外资机构专门入股中国银行而设立的法人机构,前者于2005年8月耗资30.48亿美元购买了中行209亿H股,占中行发行前总股本的8.48%。RBS(苏格兰皇家银行)集团是RBS CHINA的实际控制人,持股51.60%;李嘉诚基金会的附属公司Magnifico占股24.20%;美林证券的关联公司Tem-murgal HoldingCo AB持股9%;对冲基金D.E. Shaw成员公司持股5.50%;橡树资本管理有限公司的全资子公司Oaktree Cyprus Princi-

pal Investments Limited持股5.50%;全球最大对冲基金集团之一的Och-Ziff集团成员OZ Sculptor limited持股4.20%。

对于市场一直关注的RBS CHINA的控股股东RBS集团是否会出售中行股份,王兆文表示,RBS集团持有的这部分,目前还没有做出决定,因为他们正在对集团的战略进行重检,需要在重检以后根据其财务情况和业务发展情况再做出决定,一般在减持前半个月或一个月通知中行。至于其他外资股东,例如淡马锡,亚洲发展银行,目前还没有接到他们要减持的通知。

按照RBS当初的入股价格计算,其持有中行的成本为每股0.1458美元,约合1.13港币,按中行昨日收盘价1.84港元计算,账面浮盈62.8%。如按三年半计算,算术平均年收益率月18%。

传马化腾 逆市买入招行H股

在海外战略投资者大量减持中资行股份的时候,本地投资者却在逆市买入。据媒体从广州一基金经理处得到消息,腾讯公司董事局主席马化腾正大量买入招商银行H股。

根据香港联交所披露的信息,马化腾自2007年8月21日至2008年12月31日,总共至少有13次减持腾讯公司股票,累计减持约1779万股,如按56港元的均价计算,马化腾手中可动用的现金约10亿港元。但当记者向腾讯公司人员求证马化腾

购买招商银行股票一事时,该人员表示,马总卖出腾讯公司的消息公司内部知道,但是否买入其他公司股票,是本人直接购买,还是委托购买,则并不知情。

截至发稿时,记者也没有从香港联交所得到确切消息。据香港券商介绍,如果投资者持有的H股比例在总股本5%之下,并没有披露的义务,联交所也不会予以发布。如果消息属实,则马化腾买入的招商银行也应在5%之下。

据《理财周报》

观点评论

战略投资者“不靠谱”

几年前,中国国有商业银行还是西方分析师和国外同行的嘲笑对象,外界普遍认为部分中资银行从技术角度上讲已经资不抵债了,但是他们大概低估了中国政府救国银行业的决心和能力。尽管超过5000亿美元的救国代价不菲,但是通过大规模注资和改制上市,中国银行业不仅没有在与国际银行业竞争中败下阵来,反而发展成为初具国际竞争力的相对独立的金融势力。较为保守的经营策略更在一定程度上帮助中国银行业躲过了次贷危机的冲击。

其实,在弱肉强食的金融市场,没有一家银行真心希望竞争对手和自己并肩成长。中国国有银行当初为了上市而引进战略投资者既是特定时期的需要,也是一种让利行为,中资银行希冀通过引进战略投资者来全面提升银行管理水平。从结果来看,虽然表面双方通过在风险管理、公司治理、信用卡等领域的合作,中资银行的确学到了一点“know-how”知识,但从整体

实施效果来看,中资银行当初对引入外资进行战略性改革过于乐观。目前的状况是合作双方都对彼此的表现感到失望。双方的暂时合作无法掩盖本质上的竞争,双方在战略目标上其实是大相径庭的。

中国银行业要达到最佳国际标准显然还有很长的路要走。目前中国银行业的高利润主要是由利率管制下的高利差保证的,未来几年利率市场化进程势必加快,利差将会大大收窄,银行要想获得超高的利润增速基本不可能。银行改制上市后,虽然不良贷款率因为政府注资而减少,但关键在于银行是否建立起了一套防止新增不良资产的有效机制,在于银行能否按照现代商业银行制度来明晰产权,建立有效的公司治理结构和内控制度。

事实证明,中国银行业必须依靠自身力量,培育内生优势,通过把中资银行打造成为国际顶级商业银行的竞争对手和合作伙伴,以此来捍卫中国金融主导权。章玉贵

“假钞事件”有升级趋势

方向:从南向北蔓延

记者从北京警方了解到,截至上周,北京市公安机关还没有接到关于此类假币的报案。但记者在采访中发现,不少街头店面已经开始注意到假钞问题,除了仔细检验之外,一些店主表示,为了安全起见,近期如果发现有人用HD90、HB90开头的钞票购物,会当场要求顾客更换。根据多家外地媒体的报道,以HD、HB开头的假钞正从南

方城市向陕西、山东等北方省份蔓延。从去年上半年开始,金融机构就陆续收到这一类假钞,但北京市目前尚未接到HD90打头的百元假钞报案,也没有金融机构向警方反映相关信息。警方表示,市民发现市面上有假币流通,可以立即向警方报案,但是,只有银行等金融机构和公安机关才有权没收假币,普通公民没有这种权利。

编号:不只有HD

大连发现TE和JD等新编号

不少大连市民反映近期也曾收到过假钞,其中冠字号码以“HD”开头的假钞居多,另有冠字号码以“HB”、“TE”和“JD”等开头的版本。

昨天,在大连中山区某公司从事收银工作的刘女士向记者反映,她收到过一张编号为“HD90269828”的假钞。刘女士说,这张假钞是在去年12月25日前后收到的。李先生在西湖区高尔基路附近经营一家发廊,他向记者出示了一张他此前收到过的2005年版面值100元的假钞。就在李先生收到这张假钞的几日之后,一名

男性顾客理发后付费时掏出一张百元钞,李先生很快识别出这是张假钞。而当时这名神秘男子曾从衣兜中掏出一沓完全一样的假钞,总面额大约在千元以上。

网友称除HD90外另有6组假币编号

“HD90假币事件”后,网友又统计出了6组新假币编号,面值从100元至10元不等。分别是:100元,HD90开头、HB90开头、WJ135开头;50元,FA开头;10元,AB77开头、AB88开头、AB99开头均为假币。而据有关报道,中国人民银行武汉分行、广东银行业人士均表示HD90开头百元钞票未必都是假币。

银行:疑似已有假钞流入

广州市民上星期到员村山顶某银行柜员机提取2000元现金,离开后却发现这沓人民币竟然是假钞,他找到银行投诉,至昨天仍未有结果。该银行行长表示,内部调查显示,柜员机绝不可能流出假币。目前警方已对此事立案并将展开调查。

据孟先生称,该银行经理当时答复表示,银行方面需要

查看视频监控录像进行调查,同时,由于孟先生在取款后离开了银行范围,因此假钞是否从银行柜员机流出不能确定,银行不会提供任何赔偿。

去年12月3日下午,孟先生向记者出示了这20张100元假钞。从外观上看与普通100元人民币无异,不过每张人民币的序号竟是同一个号码:HD90269306。

措施:央行敦促验钞机厂家尽快升级

央行上海总部12日发布公告,将联合有关部门采取五大积极有效措施,加大对假币犯罪的打击力度,确保春节期间良好的市场流通秩序,其中特别要求商业银行进一步加强与验钞机生产厂家之间的沟通联系制度,强化银行柜面验钞机反假性能的升级工作,加快推进“伪钞鉴别仪外接显示系

统”的使用。针对银行系统以外的部分点钞机没有及时升级的现状,上海总部将联系有关部门,敦促验钞机生产厂家尽快完成产品升级工作,不断提高产品质量,有效遏制假币非法流通。同时,商家应主动与验钞机生产厂家取得联系,及时排查隐患,进行验钞机技术升级。

声音

白岩松:假钞上缴应该给予补偿

银行现行的一些规定很容易让大众心理向不好的方向发展,因为我们现在只要发现了假币,没有其他的办法,必须交回银行。也就是说,你交也是损失一百块钱,不交它是假币,也是损失一百块钱,但是有的人就要铤而走险,试着能不能把它花出去,如果试着花出去,岂不是就变成这一百块钱的风险没了。如果说这样的事情特别多,说明我们这个规则在激励机制上有一些问题,它实际上不是鼓励人把假钞交给银行,反而有一些人会

把假钞留着,或者是在适当的机会花出去。这样的规则实际上是鼓励假钞在局部范围里面流通。如果给老百姓一点激励,哪怕是给一点补偿,这样也可以改变这个局面。

如果老百姓发现假钞的来源,及时举报,及时给政府、公安机关、银行提供一些信息,在这个基础上提供信息的人,比如提供一条信息我们发现了多少假钞,给一定的比例进行奖励,我觉得也是一个好方法。本报综合报道

减持源于“后院起火”

为什么一些境外战略投资者会在持股解禁后,没有扮演战略投资者角色,而是急匆匆进行减持呢?对此,业内人士普遍认为,其减持原因属于“后院起火”,是自身财务出现了状况,并非真的看空中国银行业。

战略投资者投资的主要目的是获取商业利益,在目前全球金融危机不断加剧的情况下,部分境外战略投资者因流动性短缺不得不采取减持的方式来套现资金。这是很正常的市场行为,并非是中国银行业出现了问题。”中国社科院金融所研究员曹红辉说。比如受危机影响,瑞银集团出现较大的财务亏损,需要缓解资金紧张的困境。苏格兰皇家银

行发生严重财务困难被国有化,目前正在调整其全球战略,迫切需要改善资产负债状况。而美国银行在去年第三季度盈利便锐减68%的情况下,在新年伊始还完成了对美林证券330亿美元的收购,财务压力较大,因此,它一方面想尽办法在资本市场迅速套现,一方面还启动了3万人的大规模裁员计划。

这次金融危机首先让国外金融机构陷入困境,在美国国内对其占用美政府较多救助资金的同时又保留较大规模海外投资的现状提出批评的时候,出售股份就成为他们换取流动性以保命的重要一步。”亚洲开发银行中国代表处高级经济学家庄健说。

银行业正处“历史最佳期”

市场人士指出,无论是对中资行还是对资本市场,境外战略投资者减持的影响都是有限的,既不会影响中资银行的日常经营管理,同时对资本市场的冲击也是可控的。

“目前市场估值处于低位、下行幅度有限,减持数量不大,愿意承接机构较多,且多采用场外合约出售的交易方式,对二级市场冲击有限。”中国建设银行董事会秘书陈彩虹说。

“相比于发达国家,其实目前的银行机构特别是上市银行更为健康。可以预测今年的中国经济将是全球经济中增长最快的国家之一,人们没有理由对我国银行业丧失信心。”庄健说。

这样的说法被相关的市场行为所佐证。就在一些外资机构减持中资行股份的同时,也有不少承接机构因为看好中资行股票愿意接盘。

据新华社

背景

中资行实力“史上最佳”

2003年以来,我国相继启动了中国银行、建设银行、交通银行、工商银行、开发银行和农业银行等六家银行的改革。中行、建行、交行和工行先后在香港H股和境内A股成功上市。开行、农行也分别获国家注资200亿美元和190亿美元,正在上市准备过程中。经济学家普遍认为,无论是资产规模、资产质量、盈利能力,还是资本充足率、流动性比例,当前包括大型国有银行在内的我国银行业的整体实力正处在历史的最好时期。数据显示,截至去年9月底,工行、中行、建行、交行四家银行的资本充足率分别为12.62%、13.89%、12.1%、13.77%,不良贷款率分别为2.37%、2.58%、2.17%、1.75%,税前利润分别为1205.84亿元、803.13亿元、1087.09亿元、296.05亿元。

底,银行业金融机构资产总额达61.1万亿元,是改革开放之初的323倍,资产质量明显改善,盈利能力持续增强。数据显示,截至2008年11月底,我国银行业金融机构资产总额达61.1万亿元,这一数字是改革开放之初的323倍;银行业金融机构不良贷款余额和不良贷款率实现“双下降”;资本充足水平继续提高。2003年只有8家银行的资本充足率达标,现在已增加到193家,占整个银行总资产的99.5%。盈利能力持续增强。流动性整体较为充足。2008年1-11月,银行业金融机构实现净利润6905.15亿元,同比增长39.5%。我国银行业流动性整体十分充足。截至2008年11月底,银行业金融机构流动性比例为48%,同比提高8.4个百分点。

据《人民日报》《新华社》