

 **战略理财** | ZhanlueLicai

从 2006 年 7 月 5 日成功完成 A + H 股发行上市至今的 5 年,在中国银行百年的风雨历程中可能略显短暂,但恰恰是这 5 年使中行在境内外资本市场的作用下迅速崛起,一跃成为资产总额超 10 万亿元、跻身全球十大银行之列的多功能大型银行集团。

中国银行趟出资本壮大路 内生动力日渐强大

5 年的飞跃并不是神话,它折射出包括中行在内的中国银行业强大的内生动力,也彰显着资本市场的神奇力量。伴随着“十二五”开局,中行正进一步加快转变发展方式,实现百年征程的新跨越。

内生能力是关键

当年国有商业银行困难重重,一度被境外人士视为技术上濒临破产。而今,中行坐拥 10 万亿元“身家”,成为具有广泛国际认知度的大型商业银行,资本壮大之路令人惊叹。“对银行来说,壮大资本最重要的是增加银行内生的能力,也就是增加银行创造利润的能力。”对于这 5 年的资本壮大之路,中行行长李礼辉有着自己的思考。

近年来,中行在紧紧抓住国内发展机遇的同时,大力构建海内外一体化发展新格局,使海外发展进入历史上最好时期。

2010 年末,中行海外机构总资产达到 3516 亿美元,比 2005 年末增长 145%;海外经营性分支机构达到 711 个,海外机构的税前利润达 283 亿元。在国际金融危机的背景下,海外机构取得的业绩来之不易。

数据显示,2006 年至 2010 年,中行资产总额年均增长 17.13%,税

后利润年均增长 28.11%。

从根本上说,银行必须不断提高盈利水平,有一定比例的利润作为支撑会增加对资本的保障,资本才能进一步持续发展。通过利润增加资本,构成了中行资本很重要的一部分。

另据中行财务管理部总经理肖伟介绍,中行还采取适当降低分红比例等措施补充资本。“去年我们实现利润 1000 多亿元,40%进行分红,留存 600 亿元资金作为资本补充。”

走资本节约型道路

2010 年,16 家上市银行中 14 家完成融资,总共募集资金超过 3413 亿元,其中直接融资 2763 亿元,占 A 股市场融资额近三成。今年,货币政策趋紧,监管政策趋严,新资本协议实施在即,不少银行面对资本充足率等监管指标备感压力,包括中行在内的多家银行宣布再融资计划。

中国经济发展较快,银行的信贷业务也需要较高的增度与之相适应。在这种情况下,如果单靠银行本身的利润积累来支持业务发展是不够的,所以,银行仍然需要向资本市场融通资金。

年报显示,中行去年完成了 1000 亿元的融资计划,并发行了 400 亿元可转债。年末的资本充足率、核心资本充足率分别达到 12.58%和 10.09%。今年 5 月,中行又发行了 320 亿元次级债券,以补充该行附属资本。

向资本市场融通资金既要注意选择好的融资窗口,也要有利于优化资本结构。中行除了股本融资以外,还通过发行可转债、次级债等方式进一步优化资本结构,走资本节约型的发展道路,更好地、更充分地利用资本带来更多的收益。

肖伟表示,中行融资符合当前的监管要求,也基于业务发展安排。“去年中行千亿元融资后,承诺不再进行股本性融资,今年我们进行了 380 亿元的融资是债券融资,资本补充基本上遵守承诺。”

中行表示将把新巴塞尔协议 II 和 III 进行统筹安排,并已经在这方面做足了准备,具备条件来全面推行新资本协议。未来中行要走资本集约发展之路。

截止到 2011 年一季度,中行资本充足率是 12.38%,核心资本充足率为 9.96%。

向集约化经营转变



随着利率市场化的稳步推进,银行存贷款利差缩小将是必然趋势,转型势在必行。近几年,中行注重资本约束、质量控制和效益考核,努力从粗放式经营向集约化经营转变。

中行将中小企业视为转型之路中调整客户结构、寻找新业务增长点的重要手段。为了更好地扶持中小企业,中行北京分行在以快速处理为特点的“信贷工厂”业务模式基础上,针对科技型企业推出了“中关村金融服务模式”,在流动性偏紧的情况下,压缩大企业信贷指标,增加中小企业信贷支持力度。

“我们是科技型小企业,规模小、抵押物少,过去从银行贷不到钱,更别想从中行这种大银行贷款。”北京安科管道工程科技有限公司董事长路民旭对此深有体会。

“但 2009 年、2010 年中行给我

们贷款 200 万元和 500 万元,不到一周就到账了。贷款及时到位,公司的收益率提高了一倍以上。”路民旭说,对于公司想上市的打算,中行还将提供“投保贷”等服务,并从投资、融资、上市等方面予以指导。

截至 2011 年 5 月末,中行北京分行中小企业贷款客户达到 409 户,贷款余额达到 1984 亿元。

与此同时,中行进一步增加非利息收入、尤其是中间收入占总收入的比重。2006 年至 2010 年,中行非利息收入占比由 19% 提高到 30%。

中行表示,要继续加快转型步伐,由贷款为主驱动转变为以产品和服务来驱动,从资本消耗型的经营模式转变为资本节约型的经营模式,通过走集约化道路,满足自身可持续发展的需要。

(吴雨 苏雪燕)

今年以来,腾讯公司在投资上可谓是频频出手,上演了多宗令业内关注的投资。尤其引人注意的是,腾讯最近的投资都可谓是相当跨界:电影、电子商务、新媒体……这些看上去似乎与腾讯主业毫不沾边的行业,为何会引起腾讯的兴趣?此番投资的目的到底又何在?

跨界投资涉足多个领域 腾讯谋求开放共赢

事实证明,腾讯今年一系列以来的投资,显示腾讯这家互联网行业巨头的策略正发生着巨大的改变,“开放和分享”成为了今年腾讯发展的主题。

投资创新工场发展基金 扶持中早期科技创业公司

今年 6 月 8 日,国内最大的互联网公司腾讯和国内著名投资机构创新工场共同宣布了腾讯最新的一笔投资项目:腾讯将投资创新工场发展基金的人民币基金。该基金总规模为 7 亿元人民币,用于对创新工场所孵化的企业或其他早中期阶段优质互联网科技公司进行扶持。

对于这一笔投资,腾讯总裁刘炽平表示,创新工场一直致力于帮

助中国青年成功创业,并且已经聚集了一批优秀的互联网公司。“我们希望将来能有更多的优质互联网公司入驻创新工场。腾讯和创新工场将共同以开放的心态、扶持和帮助更多的互联网创新企业快速成长,更好地服务广大互联网用户。”

创新工场人民币基金将以绝大多数资金对创新工场所孵化的企业(种子期和早期互联网科技企业),或者其他处于中早期阶段的具有崭新商业创意及良好发展前景的互联网科技企业进行直接或间接股权投资。该基金的重点投资行业包括互联网应用、移动互联网应用、电子商务以及云计算应用。

4.5 亿投资华谊兄弟 腾讯跨界进军电影行业



今年 5 月 9 日,腾讯与华谊兄弟传媒股份有限公司共同宣布:腾讯对国内著名影视娱乐公司华谊兄弟进行战略投资。此次投资已在 5

月 6 日通过深圳证券交易所大宗交易平台完成,涉及金额人民币近 4.5 亿元,投资完成后,腾讯持有华谊兄弟 46%的股权,成为华谊兄弟第一大机构投资者。

“战略投资华谊,只是双方合作的第一步,”腾讯总裁刘炽平透露,“腾讯希望通过这次投资,与华谊建立紧密的战略关系,双方一起对影视和新媒体的结合进行更多、更新的尝试。”

腾讯与华谊的战略合作,可谓强强联手,双方的多维度合作,将可以制造更有互动性的娱乐内容。据了解,腾讯作为国内最大的互联网公司,拥有 6.75 亿用户,已经积累了丰富的互联网行业经验,业务范围覆盖了即时通讯、社交网络、微博、游戏、网媒、无线、视频、音乐等各个

领域;而华谊兄弟作为 A 股第一家上市影视娱乐公司,在电影、电视剧、艺人经纪等诸多领域位居行业前茅,2010 年更是创下 16 亿票房纪录,占有当年国产电影 30%市场份额。

刘炽平明确表示,影视娱乐与互联网同处于高速发展阶段,有很多新鲜的元素和力量,而且都具备为用户提供资讯、娱乐、互动等服务的功能,“两个产业具有很多相通之处。”腾讯对影视娱乐产业与互联网产业的协同效应还有着更高的期望:在初期积累资本投资方面的经验后,腾讯也希望逐步将旗下的全平台产品与影视娱乐创作、传播和衍生产品发行相结合,实现真正的跨产业融合。

(王鑫)



□ 来从严

作为农行河南省分行服务小企业的金融拳头产品之一,“简式贷”秉承“以客户为中心”的理念,紧跟市场需求变化,致力于为更多的小企业客户解决融资难问题。

提效率 支持小企业发展

据悉,农业银行针对小企业特

点,适时推出小企业简式快速信贷业务产品,可以说是为小企业量身打造的贷款政策。小企业简式快速信贷业务是指依据客户所提供的有效抵(质)押物价值或保证人的担保能力,直接进行客户授信和办理各类贷款、贸易融资、票据承兑、贴现、保函、信用证等表内外融资业务的信贷产品。

农业银行河南省分行营业部相关人士介绍说,“简式贷”产品功能

“简式贷”化解小企业融资难

主要是满足小企业客户生产经营中的周转性、季节性、临时性流动资金需要。服务对象为单户授信总额 3000 万元(含)以下和资产规模 5000 万元(含)以下或年销售额 8000 万元(含)以下的企业客户。贷款额度高:贷款额度最高可达 1000 万元,充分满足小企业的周转需求。

新举措 维护社会稳定

长期以来,农业银行充分发挥自身网点、网络、资金和专业等优势,积极支持小企业发展壮大,并推出构建差异化信贷制度体系、创新小企业金融服务产品、确保小企业客户“进得来”、“贷得到”、“贷得快”,支持小企业健康发展。

多数小企业因为规模小、信用等级不高、财务管理不规范等问题,贷款融资相对比较困难。为有效解决小企业融资难问题,中国农业银行河南省分行营业部针对小企业融

资快、频、急的特点,专门为小企业“量身定做”了小企业简式快速信贷业务。在落实全额有效抵(质)押担保的前提下,评级、授信、用信“三合一”一并办理,办贷效率高,用信额度大,完全可以满足小企业生产经营过程中周转性、季节性、临时性的资金需要,受到广大小企业业主的青睐。

另外,“简式贷”定价灵活,利率随行就市;贷款期限原则在 1 年之内(含 1 年),最长不超过 3 年。贷款期限不超过半年的,可采用到期一次性还本付息方式;贷款期限超过半年的,采用按月(季)偿还本息方式,形式灵活。

创特色 优化客户重点支持

为提高小企业服务水平,农业银行河南省分行营业部专门设立了小企业金融服务中心,专门负责规划小企业业务发展蓝图,探索小企业

业务经营管理模式,研究制定差异化的小企业业务政策、制度、产品,加强对辖区内小企业信贷业务的指导与服务。

农业银行河南省分行营业部相关负责人表示,小企业金融产品的突破口在于以控制核心风险为前提,适度降低准入门槛,简化业务流程,提高业务效率,简式贷正是体现了该特点。

在业务创新上,农业银行河南省分行营业部通过派驻独立审批人等方式简化审批流程,从客户提交贷款申请到调查、审查、审批,做到一站式服务,大大提高审批速度,为客户赢得宝贵的时间。

最主要的是,农行对于小企业服务一直大开“绿灯”,无论从政策还是信贷规模,都向中小企业倾斜,对小企业信贷配置专项贷款规模,小企业信贷需求优先满足,较好地适应了小企业融资“快、小、频”的需求。

安泰科技子公司定增 引入 3 家战略投资者

不久前刚刚入主三英焊业的安泰科技再度发力,公司控股子公司河冶科技股份有限公司拟以每股 3.98 元的价格,定向增发总计 4800 万股,引入法国 Erasteel SAS 公司、中国钢研科技集团有限公司和住友商事(中国)有限公司 3 家战略投资者。其中法国 Erasteel 公司认购 3000 万股,钢研集团认购 1000 万股,住友商事认购 800 万股,安泰科技放弃对河冶科技优先增资的权利。

安泰科技称,引入 3 家战略投资者,将更快实现国际市场拓展,增强核心技术实力,保持未来 5 年及更长期的持续竞争力。并表示,河冶科技增资完成后,安泰科技对其控股比例从 59.64% 下降至 50.08%。

公告显示,法国 Erasteel 公司是世界第一大高速钢生产商,河冶科技本次引入战略投资者,有利于利用其成熟的海外市场渠道和声誉拓展河冶科技的海外市场,提升河冶科技在国内外市场的品牌影响力,有利于河冶科技未来与法国 Erasteel 公司开展技术和资本合作,开发高端粉末高速钢产品,进一步提高企业盈利能力。

钢研集团持有安泰科技 41.16% 股权,是公司第一大股东,在高速工具钢等特钢领域具有较强的研发实力和多年的技术储备。此次增资有利于河冶科技与钢研集团开展研发和技术合作,增强河冶科技竞争能力,实现技术产业化应用。

住友商事为河冶科技的原有股东,多年来与河冶科技建立了稳定战略合作关系,通过此次增资能够保持大于 20% 的持股比例,这也将更加稳固双方的合作关系。

此外,安泰科技公告称,拟发行不超过 10 亿元公司债券,用于偿还银行贷款、优化公司债务结构和补充流动资金。此次发行采取网上面向社会公众投资者公开发行和网下面向机构投资者询价发行相结合的方式进行。同时,安泰科技还将对控股子公司北京安泰钢研超硬材料制品有限公司增资共计 5198 万元,用于新领域特殊金刚石工具的产能建设。其中安泰科技增资 4938.1 万元,资金来源为公司自有资金,北京兴昌科技发展有限公司同比例增资 259.9 万元。

(张莹莹)



胜景山河 获 5 家创投 1.28 亿增资

7 月 2 日,中科招商创业投资管理有限公司等 5 家战略投资机构与胜景山河在岳阳签约,5 家公司共向胜景山河注资 1.275 亿元。

据悉,中科招商创投、华鸿景开、中瑞国信、中科沙钢和中科汇通 5 家战略投资者以增资扩股方式,斥资 1.275 亿元入股胜景山河 1700 万股,占胜景山河目前 5100 万股总股本的 33%。增资后,胜景山河总股本将扩张至 6800 万股,中科招商创投等 5 家战略投资者持股比例为 25%。

资料显示,中科招商创投是国内著名创投企业,曾成功投资锌业股份、珠海港等近 30 家企业,而中瑞国信、华鸿景开等其他 4 家公司也在创投领域多有斩获。

胜景山河董事长姚胜表示,1.275 亿元募集资金将用于扩建技改工程项目建设、胜景山河品牌推广和销售渠道建设以及补充流动资金等方面。

“我们看中的是胜景山河的品牌和团队。”中科招商创投董事长单祥双表示,近几年来,胜景山河各项经济指标连续五年以 30% 以上的速度快速增长,品牌价值不断攀升,未来发展空间很大。

姚胜透露,胜景山河将以引进战略投资者为契机,适时推出黄酒新品类,做大市场份额,在实现局部和阶段突破后,向“黄酒大企业大集团”的目标进军。

据悉,胜景山河已在岳阳经济技术开发区购地数百亩,欲斥资兴建一个年产能 2 万吨黄酒的新基地,目前项目正在前期规划中。

(国融)