

# 沪外资银行资产总额超500亿美元

## 近七成外资银行主报告行落户上海,目前9家外资行正在筹建

□本报记者 柴元君

来自上海银监局最新数据显示,三年来,在沪外资银行机构数量增长较快,截至2006年3月末,上海有外资银行营业性分支机构87家(包括1家货币经纪公司、2家外资汽车金融公司),三年来净增机构25家。同时,外资银行的业务也稳步发展,功能集聚效应逐步增强。

统计数据显示,截至2006年3月末,上海外资银行资产总额超过500亿美元,占全国外资银行资产总额的55%,占上海市银行业金融机构资产总额的13%。三年来,上海市外资银行资产总额年均增长50%,各项贷款余额为年均增长58.5%,存款余额年均增长60.4%。截至2006年3月末,有27家外资银行主报告行设

在上海,主报告行数量占全国的三分之二,并表全国113家分行,并表资产占全国外资银行并表资产的80%以上。

上海银监局表示,在沪外资银行未来三年在华发展规划表明,外资银行普遍看好中国市场,下一步机构网点和业务布局仍较为积极,预计上海外资银行数量增长的趋势还将继续。该局透露,2005年新增外

资银行营业性分支机构18家,目前还有4家外国银行分行和5家外资银行支行正在筹建。

随着外资银行在中国的发展,2005年末上海外资银行员工人数达5696人,当年新增1646人,比前两年新增员工数的总和还多增210人。这为上海银行业培育了具有较高素质的金融人才,大大缓解上海建设国际金融中心“人才瓶颈”

问题。

为应对日益繁重的外资银行监管责任和监管要求,银监会成立三年来,上海银监局贯彻银监会“管法人,管风险,管内控,提高透明度”的要求,不断探索和实践监管的有效方法,逐步明确了以外资银行并表监管为重点的监管思路,围绕风险为本的监管理念,调整监管组织架构,完善监管运作机制。

# 保险资金首季发力 股票基金加码赚翻

□本报记者 马斌

尽管是后来者,但保险资金之加速度另人侧目。

据WIND资讯对沪深两市上市公司一季报的统计,截至2006年3月31日,保险公司重仓流通股(出现在前十大流通股名单上)持仓市值合计约71亿元。其中,中国平安(包括集团、平安人寿和平安财险)重仓持股市值约41亿元,中国人寿(包括中国人寿保险股份有限公司和中国人寿保险(集团)股份有限公司)重仓持股市值约66亿元。

而在2005年底,保险公司重仓流通股持仓市值合计不过约36亿元。换言之,三个月之间,保险资金单单在重仓流通股的投资增长接近一倍。71亿元远远不是冰山的全部。更多的保险资金因为没有出现在前十大流通股名单上,从而无从统计。不过,上市保险公司2005年年报显示,仅中国人寿和中国平安两家,其截至2005年底的股票投资规模合计就已经超过110亿元人民币。

值得一提的是,由于资产规模的关系,目前在A股投资上最为活跃的仍然是中国人寿和中国平安,新华人寿和泰康人寿则紧随其后。

不过,从持仓分布来看,中国平安与中国人寿显得颇为不同。其中,中国平安重仓持有的24只股票中,持仓市值过亿元的股票达9只。此外,仅G宝钢、G招行以及G长电三家,其截至3月底的持仓市值就接近25亿元,其中对G招行和G长电的市值均接近7亿元,位列第一大股东。

相反,中国人寿的投资显得相对分散,该公司一季度重仓持有股票共49只,其中持仓市值超过亿元的不过G中兴、G格力、盐湖钾肥、双汇发展和G民生五家。

若以3月31日收盘价为基准,一个月零九天的时间里G招行涨幅接近19%,而中国人寿投资的G五粮液股



平安保险一季度集中投资的策略运用得十分成功 资料图

	2006年1季度	2005年底
QFII	184	104
券商	160	151
全国社保基金	124	79
保险资金	71	36.4

(单位:亿元 数据来源:WIND资讯)

价几乎翻番。

不过,就规模而言,保险资金仍然落在基金、QFII、券商和社保基金等机构投资者后面。目前保险资金的规模仍然稍落后;同期QFII、券商和社保基金在一季报十大重仓股中持有的A股市值分别约183亿元、160亿元和123亿元。

除股票之外,保险资金对开放式基金也踌躇满志。

中国保监会权威人士前不久透露,今年一季度,保险资金持有基金规模比去年底增加370多亿元,增幅超过三成。来自市场的消息称,保险公司近期增持基金的迹象明显,部分保险公司不久前大举申购业绩优良的股票型或偏股型基金。而在此前长达一年的时间里,保险资金屡被指责通过赎回开放式基金、打压大盘实现低价建仓。

## 股市火爆 四大保险巨头300亿元待入市

四家公司去年约4485亿投资债券,115亿投资股票;如增持至上限5%将会有300亿资金入市

□本报记者 卢晓平

如果说去年保险资金运用发生了质的变化,那么,今年保险资金运用将面临股市诱惑的挑战。据统计,四大保险公司去年4485亿投资债券和115亿投资股票,如何协调债券和股票之间的建仓比例,使得保险资金再一次面临抉择。

去年,保险资金投资历史上出现了跨越式发展,存款投资比例从绝对大头下降为30%-40%左右,债券投资比例超过50%,跃居为保险资金青睐的重头戏。但好景不长,刚调整好的比例又面临着股市向好走强的诱惑。

去年年报显示,计算总的投资比例,四家保险公司去年投资债券为4485亿元,占比达到54%;投资股票为115亿元,占比为1.38%。

记者先后采访了保险资产管理公司的有关权威人士,他们表示,目前的投资比例不会进行大幅度的调整,但会进行微调。也就是说,在5%规定的投资限度内,会适当提高投资股票的比例。

国泰君安(香港)研究员戴祖祥在接受记者的电话采访时也表示,保险资金投资比例是根据负债情况进行资产匹配的。按照规定,保险机构为投资连结保险产品设立的投资账户,投资商业银行业务、次级债券和企业(公司)债券的比例,可以达到该账户上季末总资产的100%;保险机构为万能寿险产品设立的投资账户,投资

商业银行业务、次级债券和企业(公司)债券的比例,不得超过该账户上季末总资产的80%。因此,投资结构大幅度变动可能性不大。

根据记者计算,以去年的1.38%的股票投资比例和8300亿元的投资资产为基数,如果股票投资比例上升为5%,那么,保险资金还将新增加300亿元的股票投资额。

那么,5%的比例是否会突破呢?中国保监会主席吴定富前不久在一次公开场合表示,保险资金投资A股比例的高低取决于市场收益情况,如果投资收益高,比例肯定会高。保险机构目前实际

2005年度	投资债券	投资股票
中国人寿	2555	60
中国平安	1597	51.8
中国财险	185	1
太保	148	1.8

(单位:亿元)

直接入市的比例离5%上限还有一段距离,未来投资比例是否会提高取决于市场。

过大的债券投资比例和有限的投资收益是否会影响到保险资金今年的投资业绩?保险资产管理公司的有关权威人士表示,虽然保险资金投资股票的比例相对不高,但规模不少。如果股票投资的业绩在专业化理财的基础上实现很好收益,一样有助于提升整个保险资金的投资收益率。

## 建行内部交叉审计生效

### 上海审计分部查出河南一支行违规经营

□本报记者 禹刚 北京报道

建行的内部交叉审计初尝成果,记者日前从建行获悉,该行河南漯河一家支行的严重违规经营问题被上海的审计分部发现,业内人士指出,国有商业银行加大自检自查力度,凸显出股改对银行的风险内控带来实质性的提高。

据介绍,在2006年建行总行组织对12家一级分行进行内部交叉审计中,由上海审计分部在对河南省分行进行全面业务审计时,发现漯河黄河路支行存在严重的违规经营问题。建行有关人士透露,这是建行自股份制改造以来,推进内部审计垂直化改革、加大内部交叉审计监督所取得的一项重要成果。

他还透露,据目前掌握的情况,黄河路支行存在的主要问题是:该

支行为绕过国家相关政策规定的限制,违规帐外办理银行承兑汇票业务。未到期金额2.79亿元人民币,目前已全部采取了抵押、担保及其他风险防范措施。

记者还从建行总行及河南省分行处获悉,目前已组织工作组赴当地进行全面的调查,并及时采取了资产保全措施。目前,调查工作仍在进行之中,尚未发现对银行的资产价值造成损失。

建行有关人士介绍,在建行的风险管理体制改革中,对风险政策制度、计量分析、风险监控等方面实行全行整体层次上的集中管理。按照集中管理的要求,逐步建立垂直的风险管理组织架构和报告线路。总行设首席风险官,一级分行设风险总监,二级分行设风险主管,向县级支行派出风险经理。

## 花旗人寿保险更名联泰大都会

日前,中国保监会批准花旗人寿名称变更为“联泰大都会人寿保险有限公司”。该公司总部设在上海,是由国资委下属的国有独资投资公司上海联和投资有限公司和美国第一寿保险公司大都会集团合资

组建而成,在筹备之初外方股东为花旗人寿,注册资本5亿元。2005年1月花旗人寿将旗下相关保险业务卖给了美国大都会人寿保险公司,花旗人寿中的外方股权因此落入大都会囊中。(马斌)

## 亚洲外汇交易行座次排定 德银、瑞士银行、高盛列三甲

□本报记者 禹刚 北京报道

根据权威的《欧洲货币》(Euromoney)杂志最新调查显示,德意志银行连续第二年获得了“亚洲及全球最大外汇交易银行”称号,继续保持着其在这一领域的领先地位。

根据统计数据,德意志银行的市场份额高达18.22%,是亚洲最为活跃的外汇交易银行。瑞士银行(UBS)在亚洲区位列第二,高盛第三。汇丰银行则以5.65%的市场份额位居亚洲区第五,花旗银行以4.07%的份额居于第八。

随着全球经济一体化程度日益加深,全球外汇市场不但交易越来越活跃,也日益成为各国投资者最为关心的金融市场之一。《欧洲货币》2006年的研究报告向全球6,322位外汇批发业务客户进行了问卷调查,他们主要是企业财务主管和基金经理人。

此外,在全球外汇市场,德意志银行也占据较大优势,其在全

球外汇市场上占有19.26%的份额,高出第二位瑞士银行7.4个百分点,根据《欧洲货币》的调查,瑞士银行在全球拥有11.86%的市场份额。

德意志银行中国全球市场部主管高峰昨日表示,该行可以提供外汇销售交易平台和本地化的专家团队,从而能向中国国内的客户提供从研究到执行交易一系列外汇交易服务。“我们还会加强投资和增加员工,以便研发和推出新的外汇交易产品。”他高兴地说。

此外,《欧洲货币》的调查还显示,在所有调查的亚洲货币交易中,德意志银行均被评为“最佳货币交易机构”的四强之一,包括:人民币、日元(全部交叉货币)、港币、新加坡元、澳元、泰国铢、韩元、新台币、印度尼西亚卢比、菲律宾比索和印度卢比。

德意志银行还被授予“最佳电子交易特定平台”等殊荣,同时也荣膺从事宏观经济研究的两家“最佳外汇研究机构”之一。

## 赚钱效应助建行基金销售创佳绩

□本报记者 禹刚 北京报道

随着一季度证券市场逐步回暖,基金专业理财、赚钱效应日益显现,投资者对基金产品需求迅速增加,为发行创造了良好的市场环境,在有利环境的推动下,建行的基金销售也创下佳绩,多个指标创下历史新高。

记者从建行获悉,四月份建行基金发行的密度、规模、客户数量、中间业务收入等各项指标均创该行单月基金发行历史新高,销售规模超过去年全年销售总量,并且在同期同业取得最好销售业绩。

其中,建行三只主代销基金总规模达到118亿元,认购总户数超过22万。同时,单只基金销售成绩也颇为不俗,其中建信货币基金16

天销售近58亿元,日均销售3.6亿元;上投摩根双息平衡基金提前7天结束发行,12天共销售38亿元,总规模在同期混合型基金最大;此外,建行还提前3天实现湘财荷银效率优选基金预期销售目标,销售总额22亿元。

同期建行还非主代销国泰金鹿保本·博时平衡配置混合基金,这几支非主代销基金也销售了近2亿元。

记者昨日还从建行了解到,该行从昨日开始至6月2日代理发行交银施罗德稳健配置基金。

自2001年开办基金代销业务至今今年4月底,建设银行已与15家基金管理公司合作,代销基金44只,首发规模达到550亿元,认购户数超过77万。

## 进出口银行电力项目出口 买方信贷逾10亿美元

□实习生 但有为

本报记者 禹刚 北京报道

中国进出口银行(简称“进出口银行”)对电力建设企业走出国门的支持力度不断加大。近日,进出口银行与越南煤炭矿产集团签署了1.47亿美元出口买方信贷协议。至此,该行以出口买方信贷方式支持的电站项目贷款协议总金额已超过10亿美元。

除此之外,进出口银行还透露,该行正在跟踪的电站项目总金额也超过20亿美元。

据了解,此次贷款将主要用于支持上海外经集团公司总承包的越南2×110MW山洞燃煤电站项目。协议的合作方——越南煤炭矿产集团是越南国内最大的煤炭、矿产生产企业,垄断经营越南煤矿的勘探、开采、销售、出口等。

进出口银行人士介绍,出口买方信贷是进出口银行办理的向国外借款人发放的中长期贷款,用于进口商即期支付中国出口商货款,促进中国资本性货物和技术服务的出口,该业务具有贷款期长,利率优惠的特点。

## 高盛“梦之队”来华 工行“7+1”成果斐然

□本报记者 唐昆 北京报道

工行与高盛“7+1”合作计划进展顺利,最新的成果是一套新型双币种结构性理财产品有望推出。

据悉,在高盛的协助下,工研研发出了以人民币为本金,内嵌多种外汇衍生产品的双币种结构性理财产品,并根据内嵌产品类型不同设计了分别同汇率、利率、商品、信用事件以及股票指数挂钩的五大类双币种结构性理财产品。

据了解,合作双方制定了一项“7+1”合作计划。所谓“7”,是指成立7个联合工作组开展工作,分别是公司治理、风险管理、资金管理、资产管理、公司与投资银行、不良贷款管理、员工培训小组。“1”则是指工银亚洲在发债及融资等方面与高盛展开合作。

## 盈科保险放弃入股

# 生命人寿股东高价再寻下家

□本报记者 马斌

周一保监会批准生命人寿修改公司章程,显示股东结构发生重大变化。但公司内部人士称公司生命人寿实际的股权结构尚未有发生实质性的变化,股权结构的调整主要缘于股东本身名称变更,或者实际控制人现身台前。该人士透露在接手盈科失利后,公司股东正在高价寻找下家。

这位消息人士向记者透露,在盈科保险曲线入股生命人寿的交易失利之后,生命人寿的有关股东仍在积极寻找买家,涉及股权比例超过20%。

该人士透露,目前有关股东暂时要价每股约2.5元。内部人士则称,原先盈科保险拟入

股的价格为每股1.8元。该人士还称,两年多前东京海上和Millea亚洲有限公司参股生命人寿(合计占比24.9%)时的价格是每股3.2元,也正由于外资股东的溢价提升了公司净资产才使生命人寿目前尚且可以有不错的市场价格。

2006年3月初,盈科保险宣布,该公司全资附属公司Noblenew提名的三名董事仍未获准进入生命人寿董事会,因此该公司原先计划斥资5亿港元以可转换票据形式最终持有生命人寿22%的协议告终。

此前协议称,Noblenew有权行使转换权,接手Praiseldea旗下的武汉武新工业公司(以下简称“武汉武新”)和

北京丰利投资公司(以下简称“北京丰利”)持有的生命人寿13.25%和8.84%的股份。不过,在生命人寿开业之初的股东名单上,与武汉武新一同出现的并不是北京丰利,而是武汉益利科技发展有限公司(以下简称“武汉益利”)。

对上述两家公司,记者曾查询工商登记资料,发现武汉武新系经1992年11月17日武外资办字[1992]704号文批准,于1992年12月7日成立,是由香港新世界(中国)有限公司与武汉建设投资公司分别出资500万美元成立的中外合资企业,香港新世界发展有限公司主席郑裕彤之子郑家纯曾担任该公司董事长。在经历了一系列股权变动后,1999

年12月前后,武汉武新变身为内资企业。而在此之后,该公司的所有对外投资,包括对生命人寿的13.25%的股权,在法律上以及操作中都作为内资股处理。知情人士称,武汉益利的情况则异曲同工,至于北京丰利是由武汉益利更名而来还是通过股权转让获得,该人士未予回答。

周一中国保监会批准生命人寿修改公司章程,显示广东省广晟资产经营有限公司持有生命人寿3.31%股权;瑞德实业发展有限公司持有2.21%;深圳市国利投资发展有限公司持有0.94%。对此,上述人士称,瑞德实业系由原股东合升实业更名而来,而深圳国利原系为间接持有。