

QDII出海倒计时

国寿、泰康首获购汇境外投资试点

□本报记者 卢晓平 马斌

消息人士透露,中国人寿、泰康保险日前获得国家外汇管理局的批准,成为首批可以用人民币购汇进行境外投资的试点保险公司。

记者分别询问了两家保险公司,答复是过两天就清楚。

但有关部门的权威人士并不认为这就是QDII投资行为,称证券监管部门从来没有承认过银行和保险公司的自有外汇境外投资

和人民币购汇境外投资行为是QDII投资行为。在监管部门看来,真正意义上的QDII投资行为是除去银行和保险公司之外的证券公司等其他机构的购汇境外投资行为。

此前,平安保险获得国家外汇管理局批准,可以用自有外汇资金进行境外投资,而其他多家保险公司也在此后获得了类似批准。

上述消息人士解释称,此次中国人寿、泰康获得批准的是以人民币购汇进行境外投资,与此

前平安等保险公司自有外汇资金境外投资资格完全不同,其依据正是央行在今年4月13日发布、被市场称作“QDII开闸”的“五号公告”。该公告规定,允许符合条件的保险机构购汇投资于境外固定收益类产品及货币市场工具,购汇额度按保险机构总资产的一定比例控制。

中国保监会权威人士则向本报记者证实,目前泰康人寿已经完成换汇,具备境外投资资格。对于有关方面否认银行和保险公司人

民币购汇境外投资行为是QDII的说法,该人士表示,从性质上来说,泰康人寿等首批获准以人民币购汇进行境外投资的保险机构,是典型的QDII。“不管试(点)不试(点),不管额度大不大,只要做就是(QDII)。”

他表示,所谓QDII,其原本含义就是合格的境内机构投资者,而不是仅限于证券公司。无论国际还是国内,基金公司、保险公司以及资产管理公司都是典型的机构投资者,而证券公司扮演的则是中介

角色。他更进一步指出,QDII的界定关键不在于是有外汇还是购汇,其实保险机构在去年保险资金获准以自有外汇资金投资境外就已经是QDII了。

目前尚不清楚试点机构的购汇金额,不过上述消息人士预测,在试点阶段的购汇额会非常有限。市场人士分析,考虑到QFII(合格境外机构投资者)对国内市场的投资不断增加,此次保险资金购汇境外投资对国内证券市场的影响可以忽略不计。

中行 IPO 冲刺系列报道之十

中行今日挂牌 掀内地银行海外上市潮

□本报记者 王丽娜

中国内地IPO规模最大的公司——中国银行(3988.HK)将于今日上午起在香港联合交易所主板市场挂牌交易。此次中行IPO备受追捧,不仅验证了国际资本市场对中国国有商业银行股份制改革成功的认可,同时也验证了其对中国银行业的发展充满信心。同时,中行此次上市也为中国其它商业银行海外上市提供了良好的借鉴价值。

中行IPO 筹资754亿港元

根据中行公布的招股结果,此次中行IPO募集资金总额达到754.27亿港元。中行还宣布,已经授予保荐人行使15%的超额配股权,增发38.35亿股。如果行使超额配股权,中行最终的集资规模将达到867.41亿港元,有望成为全球有史以来的第四大IPO。

香港公开发售部分获得约70倍超额认购,创下香港金融市场上市散户认购数量之最,国际配售部分也获得约20倍超额认购,股票发售定价为每股2.95港元,接近发行指导价格区间2.5港

元至3港元的上限。

国有银行 海外上市的首席

首家赴海外上市的内地国有银行——建设银行于去年10月底登陆香港股票市场,7个月后,中国银行就紧跟其后完成了海外上市,这标志着中国银行业上市及中国金融业深化改革和持续发展又迈上了一个新台阶,同时对工行和农行以及其他内地银行海外上市也极具参考价值。

中行成功上市意味着其性质将发生根本变化,由原来具有政策性质的国有独资银行开始转向现代化的商业银行,同时盈利或者说股东价值最大化将成为其首要目标。虽然完成了从剥离不良贷款到财务重组,从引入战略投资者到上市等众多难题,中行仍任重道远,还将面临完善公司治理机制和经营机制等艰巨的任务。

此外,中行此次在香港招股反应如此热烈,也表明了香港市场已成为内地企业吸引国际资本的一条重要途径。据了解,多家内地银行将计划今年内陆续在香港上市,因此有业内人士将今年称之为香港市场的“内地银行年”。



资料图

投资者看好中行H股表现

专家料首日开盘上涨无悬念,年内涨幅可期

□本报记者 王丽娜

近期全球股市因为市场对于通胀恶化及美联储加息的担忧加剧而遭遇寒流,不过由于中行的基础素质较好,盈利空间大,而且加上其市盈率与市净率均较建设银行和交通银行低,因此市场普遍预计中行首日上市将涨10%左右。

香港信诚证券联席董事连敬涵对本报记者表示,中行基础素质较好,首日上市可涨10%左右,而且其

今明两年盈利空间大,年内股价应有20%至30%的升幅,因此建议投资者长期持有,并可在上市后考虑吸纳。

不过,香港亨达国际联席董事黎伟成则对本报记者表示,由于全球股市近期跌幅较大,香港股市现在也正在遭受规模巨大的抛售压力,因此对中行首日的表现可能会产生影响。他预计中行受港股大市的拖累,但是他同时表示,中行年内的

涨幅将达到40%,建议投资者在中行上市后长期持有。事实上,建行上市首日,其股价一直徘徊在2.35港元和2.375港元之间,最终收盘与开盘持平,不过该股交投活跃,成交高达85亿港元,位列榜首。

对于中行主承销商是否会启动超额配售权,黎伟成表示,由于近期股票市场比较低迷,因此主承销商可能要对股价表现进行一段时间的观察后,才会决定是否行使该权利。

上海六信托公司 签署首个自律守则

□本报记者 李锐

近日,在上海银监局的大力推动下,上海国投、华宝信托等六家在上海信托投资公司共同在其联合制订的《上海市信托投资公司结构化证券投资信托业务自律守则》(以下简称《守则》)上签字。

根据《守则》,今后开展结构化信托的信托投资公司应具有一定的证券投资能力和经验,信托投资公司应根据本守则及自身业务发展战略、风险管理方式和结构化信托的特点,制定具体的操作流程和风险管理规程。《自律守则》还提出了包括优先/一般配比比例、止损线、投资范围等在内的行业自律要求,为受益人提供了优先受益,稳健避险的严密保障,并鼓励各信托公司以自有资金参与信托计划。

跨行查询今起收费

□本报记者 夏峰

根据多家银行此前的公告,跨行查询业务将于今日起正式收费。除了深发展的0.2元/笔境内查询收费标准外,其余银行均为0.3元/笔。

目前,已刊登跨行查询收费公告的银行包括工商银行、农业银行、中国银行、建设银行、交通银行和深发展银行。在其余的股份制银行中,部分银行表示尚未确定是否收取该项费用,同时也有数家银行称不会收取。

股改方案不松动 深发展避重就轻讲战略

机构投资者认为深发展股改方案仍不妥,料将一对一进行沟通

□本报记者 唐雪来 黄金滔

昨日下午3点,深发展在深圳召开了股改机构沟通会。从现场情况以及会后记者与参会者的交流来看,深发展股改对价方案并无松动迹象,但公司对股改后的发展却是充满信心。

由于机构沟通会只欢迎机构投资者,会议开始一个钟头后记者才侥幸进入会场。会场并未出现记者预想的热烈争论状况,而是显得异常安静,大约有40-50位机构投资者代表与会。

董事长组曼解释了深发展股改方案的由来。他介绍,深发

展曾试图推出含权证的股改方案,但监管部门并不认同含有再融资内容的股改方案。他说,在长达10个月的股改工作期中,深发展先后尝试过认购权证方案、认沽权证方案、定向增发方案等,但目前只有目前的方案获得监管部门的认同和支持。“这也是一个无奈的选择。因为作为大股东的深发展仅有17.89%,要求较大的送股率是不现实的。新桥方面没有办法接受直接支付的方案,但可以接受支付未来的权益。在美国法律下,送出投资者现在的权益和未来的权益的概念是不同的。”深发展首席财务

官王博民补充道,如果深发展股改方案送现金太多的话,就算以后GE的投资到位,其对提升公司的核心资本充足率的作用也不大了。

机构投资者的提问集中于深发展未来的发展,深发展副行长刘宝瑞重点阐述了公司在零售业务方面的发展计划。他表示,公司零售战略重点是扩大和提高零售业务的规模和质量,目前,零售业务的占比为15%左右,公司计划分别在三年内和五年内将其提高至20%和40%。

会后,记者与出席了会议全程的大成基金杨晓东进行了交

流。杨晓东说,会议对于股改方案涉及不多,并没出现想象中的讨价还价。

出席会议的易方达研究员也表示对深发展业务发展的趋势不错。“股改方案嘛,可能还是需要一对一的沟通。”他说。对股改方案,接受采访的机构投资者态度比较理性,虽然对方案颇有微词,但还是表达出希望深发展能够出台一些补充方案以实现多赢的强烈愿望。

深发展董事会秘书徐进表示,近期深发展将在全国进行股改路演和拜访机构投资者。

保监会详解交强险五大迷雾

□本报记者 卢晓平

机动车交通事故责任强制保险(交强险)今年7月1日起开始施行。围绕着交强险的诸多问题,中国保监会财产监管部有关负责人昨日就此与媒体进行了交流,并针对有关问题进行了解答。

迷雾之一:保费大规模上升?

该负责人称,交强险推出后,保费并不会大规模上升。他表示,不仅我国,包括世界其他发达国家,交强险投保比例也没有达到100%。而且,全国1.3亿

辆机动车中有4600万辆是汽车,目前的三者险的投保率是58%,交强险只有42%的投保空间;摩托车有6000万辆,尽管三者险的投保率只有20%,交强险的发展空间比较大,但车辆费率很低,实际保费并不高;而拖拉机的投保率更低。据悉,保监会正协助财政部制定《道路救助基金管理办法》,交强险将按照一定比例分给该基金,成为其主要来源之一。

迷雾之二:费率很高?

对于交强险的费率问题,该负责人对此表示不会太高。他指

出,交强险属于责任保险范畴,具有一般责任保险所没有的强制性,在我国境内道路上驾驶的机动车的所有人或者管理人应当投保。作为一个全新的制度,交强险与我国现行的商业三者险相比有较大差异,在施行初期阶段费率不会很高。

迷雾之三:费率恒定?

“浮动费率机制是交强险一个亮点。”上述负责人表示,包括费率在内的价格和投保的限额不是一成不变的,而是会根据积累的相关数据和信息资料,在坚持不亏不赢的原则基础上

逐步改变。

迷雾之四:交强险须在7月1日后三个月内投保?

该负责人表示,机动车所有人、管理人自交强险正式实施(7月1日)之日起3个月内投保交强险,并在被保险机动车上放置保险标志。

迷雾之五:奖优罚劣现在挂钩?

该负责人表示,由于尚未建立有效的信息共享机制和数据积累有限,因此,奖优罚劣暂时还不能推行。

刘明康:严防贷款“打包”坏账反弹

□实习生 麻妍巍
本报记者 唐昆

近日,中国银监会主席刘明康在宁夏、甘肃、青海银监局调研时强调,必须纠正按揭贷款“打包”处理的错误做法,同时警惕压缩产能过剩行业带来的不良贷款反弹问题。

“银行业金融机构要大力支持小企业贷款创新,发展消费信贷和中间业务。”对于消费信贷市场的开拓,刘明康特别指出要纠正按揭贷款“打包”处理的错误做法,“要一户一户地去做,一户一户地签合同。”

此外刘明康指出,“要正确对待产能过剩压缩问题,未雨绸缪,加强风险管理,防止不良贷款反弹”。一方面,对具有发展潜力的项目要积极开展银团贷款;另一方面,对限制类项目贷款要加强调查研究和监督管理,密切关注风险变化,压缩不合理的贷款占用。

此前有消息称,4月份中国大型商业银行的不良贷款比率可能升至8.9%。而据中国银监会统计,截至3月底主要商业银行(国有商业银行和股份制商业银行)不良贷款余额12068.4亿元,比年初减少127.9亿元,不良贷款率8.3%。

刘明康认为,西部经济结构相对单一,信贷资金比较集中,银行业普遍追求大企业、大项目,潜在风险较大,而支持小企业贷款创新,发展消费信贷和中间业务将是解决问题的有效途径。

刘明康认为,发展小企业贷款,既可以有效解决就业,支持经济发展,还有利于分散和降低风险。而大力培育中间业务,就要面对客户做实实在在的工作,帮助每一个客户了解金融新产品。

刘明康指出,西部银行业金融机构要加大信贷有效投入,在积极支持粮食生产的同时,努力把农村小企业贷款做好。而政策性银行,要加大对农村基础设施建设的信贷投入。

工行谋划转型 总行布局大洗牌

□实习生 麻妍巍
本报记者 唐昆

2005年开始酝酿的工行总行组织机构改革方案,近日终于尘埃落定。中国工商银行发言人昨日宣布,该行总行层面的组织机构改革将在6月份付诸实施。

据悉,工行总行此次的组织机构改革主要涉及对公业务、财务资金和资金交易等三个模块的调整。改革后,工行总行一级机构的数目略有增加,部室由原来的31个增加到34个,二级机构的数目减少了4个,人员编制和管理人员的数量基本不变。

在改革中,七大部门将被撤销:公司业务部、信贷评估部、资产风险管理部、消费信贷管理部、资金营运部、计划财务部和会计结算部。而机构业务部、信

贷管理部、投资银行部和国际业务部四个部的职能将进行大规模调整。

此外,工总行还将新建十个部门,其中包括公司业务一部、公司业务二部、结算与现金管理部、授信业务部、信用审批部、风险管理部、资产负债管理部、财务会计部、运行管理部 and 金融市场部。

根据规划,工行总行层面的机构改革在6月份完成后,下一步其分支机构将根据总行的机构改革情况进行相应调整。

今年是工行的“上市年”,此番进行的经营管理层组织机构的改造,意在清晰界定职能,明确划分权力。此次完善公司治理和提高组织运行效率之举,被观察人士认为,是工行股改进一步深入的又一重大体现。

沪外资行一季衍生品业务大增

□本报记者 朱莉

今年一季度,在沪外资银行衍生品业务和理财业务继续保持增长态势。上海银监局提供的数据显示,截至2006年一季度末,在沪外资银行OTC合约的名义价值总额为276.4亿美元,环比增长20.4%,同比增长112%。

在衍生品合约中,远期合约、掉期合约、期权合约名义价值分别占OTC名义价值总额的56.3%、18.3%和25.4%。在币种结构方面,外资银行共涉及14种货币合约交易。其中美元衍生品合约仍然是交易合约的主要组成部分,占总合约的

83.3%;其次是人民币衍生品合约,占总合约的6.6%,日元、欧元和韩元分别列三至五位。截至一季度末,已有12家外资银行开办了人民币衍生品业务,人民币外汇合约名义价值余额为18.2亿美元,环比增长2倍。央行实施人民币利率掉期交易试点以来,外资银行开始参与人民币利率掉期交易,截至一季度末,利率掉期合约余额已达748.4万美元。

此外,截至一季度末,上海共有14家外资银行推出各种类型的理财产品,理财产品余额为22.7亿美元,环比增长14.1%。其中机构投资者账户余额为13.4亿美元,环比增长23.5%。

中信银行锁定七家承销商

□本报记者 唐昆

昨日,中信银行人士透露,该行已经选定多达7家投资银行,担任其未来香港发行上市的主承销商,其中包括花旗集团、汇丰银行、雷曼兄弟、中信银行投行团及中金公司,此外与中信集团关系密切的工商东亚、中银国际也将加入中信证券投行团参加未来的发行上市工作。

中信银行是由中信集团全资拥有的全国性商业银行,截至

2005年底,中信银行占中信集团总资产的76%,净资产的48%。中信银行的健康快速发展对于中信集团整体金融发展至关重要。

中信银行希望择机在香港发行上市,建立银行快速发展过程中资本金补充机制,并改善银行治理结构。“我们可以通过中信基金入股中信银行以及中信银行发行上市,带动中信集团其他金融资源的平衡发展、发挥内部协调效应。”中信集团昨日宣称。

恒生银行将投资内地10亿“圈地”

□本报记者 夏峰

香港恒生银行中国业务总裁符致京在沪表示,该行3年将在内地投资逾10亿港元,并将内地网点数从目前的13家增至30家。

昨日,恒生银行在上海安福路开设支行。至此,恒生银行在上海共拥有1家分行、4家支行,成为沪上布点最多的外资银行之一。符致京表示,恒生银行今年还将在内地布点3-4家,其中上海还将再添两家支行。他透露,恒生近年正把发展重点移至内地。“我们在内地的投资已超过30亿

元人民币,未来3年还将投资至少10亿港元。”据悉,这笔资金将主要用于新设网点的准备金和员工培训费用,不包括战略投资。恒生希望在5年内,该行内地业务对集团的盈利贡献达到10%。

自2002年恒生银行上海分行获准经营人民币业务以来,该行在内地的人民币业务增长迅速,目前人民币业务和外币业务各占一半。2004年,恒生银行斥资17亿元收购福建兴业银行15.98%的股权,成为后者的第二大股东。