

# 外资战略投资A股又添新通道

## 其在中国举办的投资性公司可投资A股并被视为境外股东

□本报记者 岳敬飞

已经进入中国的400家世界500强企业,终于迎来令他们异常兴奋的一天:从今年7月1日开始,他们将可以通过其在中国注册的公司——投资性公司,战略投资中国上市公司。

昨日,商务部网站上公布了一则《关于外商投资举办投资性公司的补充规定》(商务部令2006年第3号)。该《补充规定》第四条明确指出,允许外商投资举办投资性公司对上市公司进行战略投资,投资性公司应视为股份有限公司境外股东。

据了解,目前获得商务部批准的“外商投资举办的投资性公司”,90%左右都是由世界500强企业投资举办的,其中大部分为外商独资,也有少量中外合资。上述商务部新规的实质在于,世界500强就此打通通过中国境内公司战略投资A股的通道。

“虽然只有简简单单一句话,但其意义是非常深远的。”柯达(中国)投资有限公司大中华区司库周佳佳告诉上海证券报:“这个规定传递了两个重要信息:我们这些境内企业也可以战略投资中国上市公司了,此前限



业内人士表示,具体如何操作还有待其他相关部门予以细化 资料图

于外国法人或其他组织;投资以后我们将被视为外资。”

2006年1月4日,五部委联合发布了《外国投资者对上市公司战略投资管理办法》。该办法宣布自1月31日起允许外国战略投资者购买A股,但对外国投资者规定了一些硬性要求,其中包括:外国投资者必须是“依法

设立、经营的外国法人或其他组织”;投资者境外实有资产总额不低于1亿美元或管理的境外实有资产总额不低于5亿美元;或其母公司境外实有资产总额不低于1亿美元或管理的境外实有资产总额不低于5亿美元。

昨日商务部公布的新规,和《外国投资者对上市公司战略投

资管理办法》相比,两个重大的差别,就在于对战略投资上市公司实体的资产总额要求似乎下降了许多。同时,由“外国法人或其他组织”拓展到外商在中国境内举办的投资性公司。

周佳所在的柯达(中国)投资有限公司,注册资金5000万美元,正是商务部上述规定中所

称的“外商投资性公司”。根据商务部2004年11月17日发布的《关于外商投资举办投资性公司的规定》(商务部令2004年第22号),外商投资性公司系指“外国投资者在中国以独资或与中国投资者合资的形式设立的从事直接投资的公司。公司形式为有限责任公司。”规定指出,外商投资性公司的注册资本不低于3000万美元。

目前,已进入中国的400家世界500强企业,有很多家都设立了上述投资性公司。按照商务部的上述新规,7月1日开始,这些在中国拥有投资性公司的世界500强企业,将可以直接通过投资性公司战略投资上市公司。

不过,周佳表示,虽然商务部的规定表明我们可以这么做了,但具体该如何操作却有待明确。比如,投资性公司战略投资时是不是也必须按照《外国投资者对上市公司战略投资管理办法》的规定,如:“首次投资完成后取得的股份比例不低于该公司已发行股份的百分之十”。而且,战略投资的资金,是否可以向母公司融资,或者发债,又或者向银行借贷,都有待其他相关部门予以细化。

# 银监会拟发退市令 三家城商行受警告

□本报记者 唐昆

对于风险恶化,并失去地方政府支持的城商行,银监会将考虑实施退市计划。目前,衡阳、珠海、秦皇岛三家城商行已经接到监管当局的警告。

### 考虑关闭“施救不治”银行

日前,全国城市商业银行工作会议在济南召开,中国银监会副主席唐双宁表示,将继续推进城商行风险处置工作,对于实施政策支持仍无法达标

的银行将考虑实施关闭。

中国银监会称,2005年,在地方政府和相关部门的大力支持下,银监会所推行的风险处置工作取得阶段性成果。近几年来,银监会将风险分类中的五、六类行确定为风险处置工作重点关注行,明确风险处置的资金只能以获取活期存款利息为限。

### 城商行整体状况趋好

据统计,2005年年末,全国

城市商业银行不良贷款余额841.66亿元,不良贷款率为7.73%,分别比年初减少217.04亿元和降低3.96个百分点。加权平均资本充足率为5.13%,年初提高3.82个百分点,达标行达到了36家,较年初增加18家。

按照原分类标准,2005年经营管理工作较好的一类行、二类行分别为36家、5家,风险程度较高的五类行、六类行分别为1家、3家。

城商行整体经营和风险状况较2004年有了明显改善;风险程

度高的五、六类行数量由11家减至4家;三、四、五、六类行数量大幅减少;一类行数量增加19家。

### 风险分类确定新标准

此外,银监会对2005年城市商业银行分类标准进行了修改和完善。根据新标准,全国112家城商行分类结果是:一类行31家,二类行18家,三类行26家,四类行30家,五类行4家,六类行3家。

在此次会议上,唐双宁点名批评了三家城市商业银行,

目前衡阳、秦皇岛、珠海三家城商行均被划分为第六类行,据悉上述三家银行不良资产率在50%以上。

银监会表示,今年将继续推进五、六类行风险处置工作;努力解决部分风险较高的省会城市商业银行的风险问题;推动督促四类行加强综合治理,防止中等水平城市商业银行滋生风险。

“对于风险状况不断恶化,地方政府无力或无意救助的银行,要研究其市场退出问题。”银监会负责人在会上如是表态。

# 国库现金管理将正式启动

## 约1万亿国库现金逐步进入市场化运作 初期主要实施商业银行定期存款和买回国债两种操作方式

□本报记者 秦宏

昨天,财政部和央行联合发布《中央国库现金管理暂行办法》,预示着约1万亿元的国库现金将逐步走上市场化运作的道路。在初期阶段,国库现金管理将主要实施商业银行定期存款和买回国债两种操作方式。

中央国库现金管理是指在确保中央财政国库支付需要前提下,以实现国库现金余额最小化和投资收益最大化为目标的一系列财政管理活动。中央国库

现金是财政部在中央总金库的活期存款。长期以来,我国的财政回笼主要存放在央行的特定账户。截至今年4月底,财政存款余额已经达到了1.18万亿元。但是,由于缺乏其他投资渠道,国库资金只能以获取活期存款利息为主。因而,国库现金管理启动后,将对规范中央国库现金管理,提高国库资金的使用效益起到积极的作用。

根据暂行办法,国库现金管理方式包括商业银行定期存款、买回国债、国债回购和逆回购

等。在国库现金管理初期,主要实施商业银行定期存款和买回国债两种操作方式。

其中,商业银行定期存款的期限限定在一年以内。为保证中央国库现金安全,国库现金管理必须以可流通国债现券作为质押,质押国债的面值数额为存款金额的120%。

国库现金管理定期存款操作将通过央行的“中央国库现金管理商业银行定期存款业务系统”,面向国债承销团和公开市

场业务一级交易商中的商业银行总行公开招标进行。央行将于招标日的三个工作日前,按照财政部操作指令以“中央国库现金管理操作室”名义向社会发布招标信息。

买回国债,是指财政部利用国库现金从国债市场买回未到期的可流通国债并予以注销或持有到期的交易行为。买回国债操作由财政部通过公开招标的方式面向记账式国债承销团公开进行。

同时,国库现金管理加强了

财政政策与货币政策的协调配合。根据暂行办法,国库现金管理将由财政部会同央行共同进行操作。其中,财政部主要负责国库现金预测并根据预测结果制定操作规划,央行主要负责监测市场情况;财政部与央行协商后签发操作指令,由央行进行具体操作。

暂行办法还要求,财政部和央行在明确相关职责分工的前提下,建立必要的协调机制,包括季度、月度例会制度以及在每季操作之前进行必要的沟通。

# 上证所更新上市公司行业分类

□本报记者 王璐

上海证券交易所今日公布依据2005年年报调整后的沪市上市公司行业分类。据悉,从2003年起,上证所每年根据上年度上市公司年报披露内容对沪市上市公司行业分类进行调整。

上证所有关负责人表示,

对沪市上市公司行业分类进行例行调整,有利于及时反映上市公司行业属性,便于投资者跟踪研究上证180指数和上证50指数。此次上证所依据该所上市公司2005年年报调整后的沪市上市公司行业分类结果可查阅上证所网站(www.sse.com.cn)。

# 央行再发通知确保房产新政落实

## 强调商业银行必须将贷款买房信息录入个人信用数据库

□本报记者 禹刚

为确保中央政府有关房地产政策的贯彻落实,央行昨日再次发布通知强调,商业银行必须将个人住房抵押贷款的信息录入个人信用信息基础数据库,严格按照《国务院办公厅转发建设部等部门关于调整住房供应结构稳定住房价格意见的通知》(以下简称《通知》)规定确定住房贷款的最低首付比例。

此外,央行还要求各人民银行的分支机构应密切关注房地产市场变化,加强监测分析,强化“窗口指导”,督促商业银行贯彻落实上述规定,并及时上报有关情况。

日前发布的《通知》明确规定:从今年6月1日起,个人住房按揭贷款首付比例不得低于30%;但对购买自住住房且套型建筑面积在90平方米以下的仍执行首付比例20%的规定。

# 中行:河南沈丘案不会“重创”中行

□新华社电

中国银行新闻发言人王兆文5日针对媒体有关“中国银行河南沈丘案”的报道向新华社记者表示,这一案件不会对中国银行的运营状况和财务状况造成重大影响。

王兆文说,中国银行注意到近期国内外一些媒体有关中国银行河南沈丘案件的报道。中国银行将积极配合司法机关按照司法程序进行审理,对涉案企业被冻结、查封的涉案资产及时进行处置。目前,中国银行已对可能造成资产损失作了充分准备。

王兆文说,今年4月,中国银行曾向媒体披露了中国银行加强案件专项治理、推进内控机制建设的有关情况,其中介绍了在查

处的52件案件中,有46件是通过自查发现的,这其中又有44件是历史陈案。这次在河南沈丘发现的承兑汇票诈骗案,也是中国银行通过自查发现的。

王兆文介绍,此前,因河南沈丘案已进入司法程序,中国银行依法没有进行详细披露。现在,案件已由当地司法机关正式立案侦查,中国银行也已迅速采取资产保全措施,保全的资产价值超过风险敞口。

据有关媒体报道,河南省周口市万园集团啤酒有限公司原董事长兼总经理在2004年至2005年间,与中国银行沈丘县支行部分人员一起,以虚假承兑协议,提供虚假资金保证,开具“小头大尾”银行承兑汇票等手段,骗取中国银行资金1亿多元。

# 世行: 2012年中国外储将达2.9万亿美元

□本报记者 苗燕

世界银行昨天发布了《2006全球发展金融》报告,报告的主要撰写人之一曼索尔·戴拉米预测称,中国的外汇储备到2012年有可能达到2.9万亿美元,超过储备适度规模1.2万亿美元。而相比之下,2012年的外汇储备投资收入平均每年将达1020亿美元。

“中国的外汇资金总量非常大,经常账户和资本账户都出现了顺差。而这是由于资本流入和贸易盈余的很大一部分都进入了外汇储备。”戴拉米说,尽管央行采取了一定的手段对庞大的外汇储备进行了消化,但他预计,中国未来几年中仍将出现大量的超

额储备。戴拉米称,到2012年,中国的外汇储备总量将达到2.9万亿美元,届时将可以满足15个月的进口需求。而如果将这些储备全部投入到五年期美国国债的话,这些储备资产的投资收入每年将达到1020亿美元,值得注意的是,这一数字已经接近2005年我国外商直接投资(FDI)603.25亿美元的2倍。

昨天,银行间外汇市场又出现了人民币汇率的强劲走势。银行间外汇市场美元兑人民币汇率报收8.0077元,单日升值幅度达153个基点,成为汇改以来的最大单日升幅,而当天的振幅也达到了39个基点。

# 关于2006年记账式(七期)国债分销及上市交易有关事项的通知

各会员单位:  
根据《财政部关于2006年记账式(七期)国债发行工作有关事项的通知》(财库[2006]35号)和本所有关规定,2006年记账式(七期)国债(以下简称“本期国债”)于2006年6月6日至2006年6月9日在本所上网发行,发行结束后将于2006年6月13日上市。现将有关事项通知如下。

一、本期国债期限3个月,以低于票面金额的价格贴现发行,发行价格99.597元。本期国债起息日为2006年6月6日,2006年9月6日按面值偿还。

二、本期国债采用场内挂牌和场外签订分销合同的方式分销。挂牌分销为承销商在本所交易市场挂牌卖出,各会员单位自营或代理投资者通过交易席位申报认购;协议分销为承销商同其他机构或个人投资者签订分销协议进行分销认购。

三、本期国债发行,承销机构根据市场情况自行定价分销。承销团成员不得分销。

四、无论采用何种方式认购本期国债,各会员单位如自营认购,须用本单位的自营股票账户;各会员单位如代理客户认购,须用客户的股票账户(或基金账户)。申报数量以手为单位(1手为1000元面值)。

五、本期国债分销认购的承销商申报代码为“751\*\*\*”(见附件),申报数量以手为单位(1手为1000元面值)。

六、采用挂牌分销方式认购本期国债的委托、成交均按本所业务规则办理,有关结算事宜按中国证券登记结算有限责任公司业务规则办

理。投资者办理本期国债认购手续时不需缴纳手续费。各会员单位办理此项业务的手续费由挂牌的承销商按商定的比例划付。

七、采用协议分销的承销商,须在2006年6月9日通过“国债发行远程招标系统”向本所发出分销申请,以便本所及时进行债权登记,本所将于2006年6月12日将债权一次性转入分销证券账户。

八、本期国债在分销期间不进行任何形式的回购交易。

九、本期国债将于2006年6月13日上市,现券上市交易的证券简称称为“06国债(7)”,证券代码为“010607”,交易数量以手为单位(1手=1000元面值)。

十、本期国债交易方式为现券和新质押式回购,新质押式回购对应的质押券申报和转回代码为“090607”,简称“0607质押”,现券和回购交易按股票账户(或基金账户)进行。

十一、本期国债上市首日,当日行情显示该国债现券的“证券简称”前冠以“N”以示提醒,请各会员单位注意检查调整柜台系统设置。

附件:2006年记账式(七期)国债发行承销机构挂牌分销代码表

附件		
2006年记账式(七期)国债发行承销机构挂牌分销代码表		
序号	分销代码	挂牌名称
1	751022	招商证券

上海证券交易所  
二〇〇六年六月五日

# 关于2004年记账式(五期)国债终止上市及兑付事项的通知

各会员单位:

根据《财政部关于2006年记账式国债还本付息工作有关事宜的通知》(财库[2006]3号),2004年记账式(五期)国债(以下简称本期国债)将于2006年6月15日到期,现将有关事项通知如下。

一、本期国债挂牌名称“04国债(5)”,交易代码“010405”,为2年期国债,以低于票面金额的价格贴现发行,发行价格93.76元,于2006年6月15日到期按面值偿还。

二、本期国债债权登记日为2006年6月12日,凡于当日交易结束后仍持有本期国债的投资者,为到期兑付金额的最终所有者。本期国债于2006年6月13日起终止上市,同时停止新质押式回购对应的质押券的申报,质押券申报和转回代码为“090405”,简称“0405质押”。

三、本期国债到期兑付由中国证券登记结算有限责任公司上海分公司代理并公告。

四、为保证本期国债兑付工作顺利进行,提高国债兑付效率,各会员单位务必做好本期国债兑付的各项准备工作,以保证投资者按时兑付到本金和利息。

上海证券交易所  
二〇〇六年六月一日

# 关于2006年记账式(二期)国债终止上市及兑付事项的通知

各会员单位:

根据《财政部关于2006年记账式(二期)国债发行工作有关事宜的通知》(财库[2006]16号),2006年记账式(二期)国债(以下简称本期国债)将于2006年6月16日到期,现将有关事项通知如下。

一、本期国债挂牌名称“06国债(2)”,交易代码“010602”。本期国债期限3个月,以低于票面金额的价格贴现发行,发行价格99.665元,于2006年6月16日按面值偿还。

二、本期国债债权登记日为2006年6月13日,凡于当日交易结束后仍持有本期国债的投资者,为到期兑付金额的最终所有者。本期国债于2006年6月14日起终止上市。

三、本期国债到期兑付由中国证券登记结算有限责任公司上海分公司代理并公告。

四、为保证本期国债兑付工作顺利进行,提高国债兑付效率,各会员单位务必做好本期国债兑付的各项准备工作,以保证投资者按时兑付。

上海证券交易所  
二〇〇六年六月一日

# 关于2005年记账式(六期)国债终止上市及兑付事项的通知

各会员单位:

根据《财政部关于2006年记账式国债还本付息工作有关事宜的通知》(财库[2006]3号),2005年记账式(六期)国债(以下简称本期国债)将于2006年6月15日到期,现将有关事项通知如下。

一、本期国债挂牌名称“05国债(6)”,交易代码“010506”,为1年期国债,发行价格98.619元,于2006年6月15日到期按面值偿还。

二、本期国债债权登记日为2006年6月12日,凡于当日交易结束后仍持有本期国债的投资者,为到期兑付本息金额的最终所有者。本期国债于2006年6月13日起终止上市,同时停止新质押式回购对应的质押券的申报,质押券申报和转回代码为“090506”,简称“0506质押”。

三、本期国债到期兑付由中国证券登记结算有限责任公司上海分公司代理并公告。

四、为保证本期国债兑付工作顺利进行,提高国债兑付效率,各会员单位务必做好本期国债兑付的各项准备工作,以保证投资者按时兑付到本金和利息。

上海证券交易所  
二〇〇六年六月一日

# 关于1996年记账式(五期)国债终止上市及兑付事项的通知

各会员单位:

根据《财政部关于2006年记账式国债还本付息工作有关事宜的通知》(财库[2006]3号),1996年记账式(五期)国债(以下简称本期国债)将于2006年6月14日到期,现将有关事项通知如下。

一、本期国债挂牌名称“96国债(6)”,交易代码“000696”,为10年期国债,票面年利率为11.83%,于2006年6月14日到期兑付本金和最后一期利息。

二、本期国债债权登记日为2006年6月9日,凡于当日交易结束后仍持有本期国债的投资者,为到期兑付本金和最后一期利息的最终所有者。本期国债于2006年6月12日起终止上市,同时停止新质押式回购对应的质押券的申报,质押券申报和转回代码为“090696”,简称“0696质押”。

三、本期国债到期兑付由中国证券登记结算有限责任公司上海分公司代理并公告。

四、为保证本期国债兑付工作顺利进行,提高国债兑付效率,各会员单位务必做好本期国债兑付的各项准备工作,以保证投资者按时兑付到本金和利息。

上海证券交易所  
二〇〇六年六月一日