

# 1个月150亿 保险资金扑向银行业

□本报记者 卢晓平

从《国务院关于保险业改革发展的若干意见》(“国十条”)6月底颁布以来一个多月时间里,相继有约150亿元的保险资金扑向银行业。

随后,中国人寿资产管理公司董事长穆建民在公开场合明确表示,中国人寿目前的投资,包括海外H股和中信证券,已经达到100亿元。以此计算,其中对银行股权投资已超50亿元。

保险资金对中国银行的投资更持非常积极的态度。据悉,保险机构共获得中行股份占中行A股发行规模的20%以上。以中行配股价每股3.08元计,约45亿元。

7月28日,平安保险宣称斥资49亿元,获得深圳商业银行近9%的股份。

就上述简单的统计,除去中国人寿,也不计算其他保险资金通过二级市场购买海内外上市银行的股票,保险资金在短短1个月的时间里,投向银行业的资金就已经150亿元。

“国十条”对保险公司可投资上市银行股票和参股、控股未上市银行股权的许可,意味着今后保险公司将不需特批即可投资银行业。

从未来发展趋势看,保险资金还将快速涌向银行业。

中国工商银行即将发行A股和H股,盘子分别在179亿股和536亿股。可以预期,保险资金不会放弃这一最佳投资机会,成为中国国有商业银行龙头老大的股东之一。

国寿一直对参股农业银行抱有浓厚兴趣,虽然中国人寿未能入选其他三大国有商业银



参股商业银行有助于保险业做大做强,快速迈向综合经营轨道 本报记者 史丽摄

的战略投资者,但“农行为中国

人提供了选择”。正如吴定富所明示的,经国务院批准,保监会将允许保险资金投资银行股权(包括上市股

票和未上市股权),支持保险机构参股、控股部分管理水平较高、经营效益较好、拥有客户资源的商业银行,进一步加强保险业与银行业的战略合作。

专家认为,参股商业银行有助于保险业快速迈向综合经营轨道,提升保险业在金融领域中的地位和作用,有助于保险业做大做强。

## 中国石化将发100亿元短融券

中国石油化工集团公司将在8月3日发行今年第二期短期融资券,发行规模达到了100亿元。

本期短期融资券期限为182天,8月4日为起息日。发行采用利率招标方式,通过簿记建档方式确定发行利率。经联合资信评估有限公司评定,发行人的短期信用等级为A-1,长期信用等级为AA+级。(新华)

## 上电股份获准发行5亿额度短融券

□本报记者 袁小可

上电股份今日发布公告称,日前,公司接到“中国人民银行关于上海输配电股份有限公司发行短期融资券的通知”。经核定,公司待偿还短期融资券的最高余额为5亿元,该限额有效期至2007年7月底。公司在限额内可分期发行,每期发行前按程序向中国人民银行总行备案。

记者观察

## 流动性下乡

□本报记者 唐昆

支农特别国债、特别政策性金融债、银行支农信贷……引导流动性下乡,对于缓解流动性过剩、提振内需无疑具有重要意义。

“到2020年,新农村建设需要新增资金15万亿至20万亿元。”唐双宁预测。目前以刘明康为首的中国银监会掌管着全国近40万亿银行资产,而作为该机构的副主席唐双宁,面对农村的需求,可能突然觉得有些囊中羞涩了。

然而,充斥我们眼球的却满是报刊杂志上对“流动性过剩”的担忧。

“流动性过剩”留给中国的后果是什么?房地产泡沫、股市泡沫、还是原材料泡沫?为此专家支招政府出种种预防措施,然而疏导胜于堵塞,也许农村市场才是巨额资

金最好的用武之地,才是内需的根源所在,但是关键在于如何解决渠道问题和激励机制。

“农村有需求但力量不足,财政有意愿但财力不足,银行有资金但手段不足。”唐双宁如是阐述农村资金的困境。一方面农村资金缺口巨大,另一方面,资金的趋利性又导致农村资金不断外流,进一步扩大了“缺口”。

仅以银行机构为例,据银监会统计,2005年末县以下银行业金融机构存贷比为56.3%,比全国水平低12.72个百分点;农村地区人均贷款余额不足5000元,仅为城市人均贷款的十分之一;农村贷款年均增长率为9.72%,低于全国水平5.94个百分点。

鉴于商业银行的日益现代化,追求股东利益最大化已经成为不二目标。而农村领域的资金投入风险巨大,偿还周

期较长,银行自然无利不为。在这种情况下,一方面银监会、央行可以出台更多优惠政策,另一方面,国家财政应当给予涉农贷款更多补贴以加大支持力度。

最近,央行两次上调商业银行存款准备金收紧流动性,唯独对农村金融机构网开一面,无疑已经透露出浓厚的政策信号,可以将其看作更高层面的“有保有压”。与此同时,银监会今年加速推进农村金融机构改革,无疑是希望通过制度建设,借助五级分类对症下药,强化农信社治理,保证对农村持续的流动性支持。

在督促商业银行加大支农力度之外,政府无疑还需加大对政策性金融机构的鞭策。政策性银行逐步将信贷投向转向农村投资规模大、周期长、见效慢的项目,发挥其引导作用。

银监会的规划是,农发行按照“增加功能,划分地域,企业经营,国家补助”的思路改革,分业经营,分账核算,分别考核,拓展业务领域和资金来源,增加信贷投放;国开行加大对基础设施建设和农业资源开发项目的支持;而进出口银行则运用出口信用手段,支持农业企业“走出去”。

此外,发行支农特别国债或特别政策性金融债也已经提上议程。前几年,政府曾通过发行特别国债,化解国有银行不良资产,充实资本金,巩固我国金融核心。现在政府可以效仿,通过直接发行支农特别国债用于农村,或者由国债辅助以政策性金融债为导向,引入商业银行贷款进军农村。

一半是海水一半是火焰。从全局而言,如何将城市过剩的流动性引导至饥渴的农村市场,已经成为我国本轮宏观调控成败的一项关键课题。

## 证券保险业反洗钱将步入操作阶段

□本报记者 但有为 苗燕

证券和保险业的反洗钱监管将步入实质性操作阶段。中国人民银行某负责人日前透露,人民银行计划明年在各级人民银行建立一个反洗钱的综合管理体系,到2008年,人民银行将建立各省、包括证券公司保险公司联网的综合反洗钱机构。

他还表示,到“十一五”末期,央行将和国内各个部门建立起联合性反洗钱体系,这意味着一个涵盖银行业、证券、期货和保险业的反洗钱工作的组织机构和联动机制届时将基本建立。

据了解,自2003年国务院决定加大反洗钱的工作力度以来,中国人民银行被委任承担组织协调国家

反洗钱工作,人民银行在组织机构和制度建设以及加强监管等方面作了积极努力。

为了防止犯罪分子利用银行业、证券和期货业、保险业机构从事洗钱活动,维护正常的经济金融秩序。央行已于今年4月,针对上述行业出台了三个反洗钱规定的征求意见稿,但目前正式规定尚未出台。

在制度建设方面,《反洗钱法》草案已于今年4月提交全国人大常委会初审。而今年6月29日通过的刑法修正案(六)中,增加了关于反洗钱上游犯罪的规定。

据了解,在7月24日至25日召开的中国人民银行分支行行长座谈会上,人民银行表示,将进一步推进反洗钱法制建设,继续配合有关部门推动《反洗钱法》立法进程。

## 夏保罗称农行改革需注资千亿美元

□本报记者 苗燕

“我预计农行的改革国家将注资1000亿美元。”美国花旗银行原亚太区CEO夏保罗日前在全球金融发展论坛上表示。这一预计不仅超过了中行、建行、工行的注资总和,同时接近了我国现有外汇储备的1/10。

夏保罗称,面对外资银行的大举进攻,政府注资是最重要策略。他称,只有这样,才能提高资本充足率,境外投资机构才可能考虑进行财务性或战略性投资。

农行问题研究专业人士、中央财经大学中国银行业研究中心主任郭田勇对上海证券报表示,如果农行要进行整体改革,1000亿美元的改革

成本可能是必要的,但这些资金不会全部用来注资。

他分析说,按照中、建、工行的注资额度推算,政府可能会拿出2000亿人民币为农行注资,而其余的可能将主要用于处置农行的不良贷款和进行财务重组等。

之前也有业内人士称,仅农行财务重组就需注资600亿至700亿美元。

郭田勇对上海证券报说,之所以他曾设想过分拆的改革意见,是因为考虑到如果分拆改革,北京、上海等一些发达地区的分行资产状况好,外资入股意愿较强,这样一来,各地进行小规模注资即可,将在很大程度上降低改革成本。

## 恒生银行:中国应尽快恢复外部平衡

□本报记者 夏峰

恒生银行最新一期的《恒生经济月报》指出,中国要想成功进行宏观调控及保持经济稳定增长,应该尽早恢复外部平衡并鼓励更多资金流出。

恒生认为,持续的国际收支盈余,加上人民币欠缺足够弹性的汇率政策,令货币供应迅速扩张。“货币供应迅速增加是贷款及投资增长在步伐加快的最重要原因。”恒生称。

该《月报》表示,中央政府今年已采取了提高贷款利率及准备金率

等紧缩措施来抑制经济过热,但这些工具的长远效力有限,因为他们不能解决令投资急速增长的根本问题。

恒生建议说,从长期看,降低贸易盈余以及加快人民币升值是恢复外部平衡的两个途径。对于前者,可以考虑对某些商品实施出口管制,进一步降低主要行业的出口退税率,加大高档商品的进口采购等。

从短期看,鼓励更多资金流出是恢复外部平衡的有效方法。“在不动摇内部金融体制稳定的前提下,中国可以建立更多渠道以疏导资金流出。”

### 评选2006年度中国最具有才华的 投资管理人

2006年以来,私募基金成为中国证券市场重要的投资主体之一,私募基金管理人已成为投资精英们重要的职业选择,私募基金的民间团体开始产生,同时,信托业监管政策的开放,也成为该行业发展的催化剂。

本次活动主办方:上海朝阳永续投资咨询有限公司

上海朝阳永续公司是从事证券研究、数据及资讯的专业服务机构,拥有上市公司盈利预测系统、中国研究员专业网和中国大股权投资家网等三大服务平台。

活动宗旨:本次中国私募基金风云榜活动的宗旨是为了促进中国私募基金业的健康发展,通过公开私募基金的投资理念、公布私募基金经理的实战绩效,从而评选出中国最具有才华的私募基金管理人。

活动详情:

- 一、报名时间:2006年7月15日至2006年8月25日
- 二、报名资格:
  1. 报名适用对象:凡满足中华人民共和国《证券法》、《公司法》等相关法律法规规定的合法投资主体(自然人或法人)均可报名。
  2. 管理基金规模:所管理的基金规模在500万元以上。
  3. 投资业绩:2006年上半年股票投资收益率为50%以上。
- 三、联系方式:
 

A. 电话:021-58788866-21(李小姐)、021-58788866-22(洪小姐)、021-58788855-11(郭小姐) B. 传真:021-58772893

C. 地址:上海市昌邑路55弄17号101室上海朝阳永续投资咨询有限公司(邮编:200120) D. E-MAIL: serve@suntime2003.com

活动详情请参阅中国大股权投资家网风云榜频道www.go-goai.com

## 上海证券报-汇丰晋信 “简单投资”理财总动员全国巡讲活动

2006年 8月—10月 在全国十一大城市 展开

上海 北京 深圳 广州 南京 杭州 天津 大连 太原 重庆 福州

主办单位:上海证券报 汇丰晋信基金管理公司、申银万国证券股份有限公司联合举办首场活动。

主讲内容:理财时代来了,我们该做好哪些准备 如何选择理财工具

8月1日—首场活动—上海

通过本次活动,将与大家探讨新形势下的投资思路,及为大家一一亮出市场上的理财产品,为您的理财决策提供一个全面攻略,让你简单投资,轻松增值。

我们将为参加者提供《十大投资金律》书签等精美小礼品。欢迎广大投资者届时光临!

时间:2006年8月1日(周二)下午15:20-17:00  
地点:申银万国证券上海新昌路营业部(新昌路180号)  
报名热线:38789998  
主讲嘉宾:汇丰晋信基金投资副总监林彤彤:新形势下的投资思路 汇丰晋信基金渠道经理江芬:理财全攻略