

招行探路银证合作新模式

开发第三方存管系统用于“银证联名卡”业务

□见习记者 邹靓

昨日,招商银行总行零售银行部银证业务负责人向上海证券报透露,招行第三方存管系统已开发完毕,目前正处于试运行阶段。建立在该系统之上的新型银证合作产品将有希望替代原有银证通产品。

该负责人表示,包括招行在内,已有多家银行和券商提出以

第三方存管作为资金存管方式的新型银证合作产品——“银证联名卡”替代原有银证通业务。该项产品将集成多种业务功能。

首先客户需在证券公司开设资金账户,并选取该证券公司合作银行中的一家作为资金托管银行,客户保证金与券商自有资金在银行处分账户管理;其次,券商为银行的资金负债主体,银行承担并仅承担资金出纳和保管的责

任,资金明细将作为“簿记管理”由券商转达银行;再者,客户在银行和券商处均可查询交易信息和资金情况。

8月9日,招行在年度报中首次公开了“正在研究开发符合《证券法》规定的、证券交易资金实施第三方存管模式的新银证合作业务”。

该负责人表示,招行方案是在“国泰君安模式”的基础上,根

据各大券商特点综合银行实际情况做出的进一步细化。“以后银行只收取证监会统一的保证金存管费,其他收益属券商。”

目前各家银行的银证通新业务已经全部停止,原有客户的资金存管也正在向第三方存管转化。

工行上海分行证券科人士表示,目前的做法多为客户通过券商柜台下达转账指令,银行端采

用虚拟转账的方式向券商柜台系统拨转虚拟头寸作为券商进行经纪业务的额度,虚拟头寸转出后客户储蓄账户上显示这部分资金冻结,但事实上资金仍然保留在银行。

这在指令操作上与银证转账部分一致,在资金存管上则类似于第三方存管。这也印证了流券商和银行已对第三方存管开展“部分业务流程”的说法。

富豪入股招行 毋须受禁售期限制

□本报记者 王丽娜

招行将于下月22日正式在香港上市交易,H股发行价将介乎8.86至10.91港元之间。受到发行H股的刺激,招行A股近期有明显的上升趋势,成交换手率也有所放大,自本月初以来股价已累积上涨13.7%。G招行昨日收报8.29元,涨幅为2.6%。

招行目前正在进行路演,此次计划发行25.3亿股H股(包括超额配售部分),集资额将达到20亿至25亿美元之间。根据招行保荐人摩大本通的预计,招行H股的合理价位将介乎8.86至10.91港元之间,如果招行以下限定价,将能收窄两地股价的差异。招行保荐人表示招行合理的股价与账面值比率介乎2.27至2.86倍,而其他在港挂牌的内地银行平均市净率则为2.5倍。

分析指出,招行A股近期之所以受到如此追捧,除了内地加息因素之外,还跟其H股定价具有很大的关系,因为考虑汇率因素,招行H股的定价范围较其昨日收市价8.29元人民币存在10%至28%的溢价空间。

此外,记者还了解到,与之前在香港上市的中行不同的是,此次香港富豪入股招行毋须受禁售期限制,在9月初招行正式进行国际配售起可以享受优先认购。招行此次在香港上市已经吸引多名香港富豪入股,其中包括恒基地产主席李兆基、新世界发展主席郑裕彤以及长江实业主席李嘉诚等。据香港市场人士表示,招行目前正与香港富豪磋商入股事宜,李兆基将透过其私人持有的兆基财经入股,李嘉诚将以长实名义认购。另外,沙特王子阿瓦利德以及内地的保险公司也表示要认购招行H股股份。

首家国有银行 入股汽车金融公司

□本报记者 但有为

东风标致雪铁龙汽车金融有限公司昨日在京举行开业庆典,这也是首家由国有银行和国内外汽车生产厂商合资成立的金融有限公司。业内人士分析,这样的合资模式,将充分发挥股东的资金优势、网络优势、品牌管理优势、风险控制优势和科技优势。

东风标致雪铁龙汽车金融公司由中国银行全资附属机构中银集团保险、神龙汽车、法国标致雪铁龙集团融资银行下属荷兰财务公司共同出资成立。

建行回应新丰电厂贷款质疑

银政合作贷款协议中不存在任何“打捆贷款”

□本报记者 禹刚

内蒙古新丰电厂违规建设中所反映出的银行信贷违规发放问题,已经引起监管部门的高度重视,银监会已部署专项调查。昨日,建行在9家涉及该事件银行中率先做出回应,表示不存在信贷违规问题,但同时坦承还存在对政策不敏感、贷后管理措施不健全等薄弱环节。

同时,对今年以来高达13496亿元的银政合作贷款协议,建行表示,不存在任何“打捆贷款”,所签协议中不带有任何指令性和绝对承诺,并得到了人民银行、银监会的肯定。

去年7月8日,内蒙古新丰电厂发生坍塌事故,一年后的8月16日国务院常务会议认定,内蒙古全区违规建设电站规模高达860万千瓦,问题严重,且大部分违规企业属于内蒙古电力集团。

建行新闻发言人胡昌苗昨日向记者表示,内蒙古电力集团是大型国有企业,长期以来是建行的优质客户,建行只是按规定程序向内蒙古电力集团提供贷款,并没有对具体项目直接贷款,因此不存在违规信贷问题。

不过他也坦承,“我们在跟踪观察客户贷款资金运用过程中,还存有对政策不敏



内蒙古新丰电厂违规贷款余额超过200亿元 资料图

感、贷后管理措施不健全等薄弱环节。”

此外,今年以来,建行先后与内蒙古、四川等15个省市(市)政府签署了银政合作协议,协议信贷额度高达13486亿元。不过胡昌苗强调,建行并不存在任何“打捆贷款”,“这已经得到了人民银行、银监会的肯定。”

他表示,银政合作是商业银行业务营销中的市场化、商业化行为,除了企业、居民以外,政府也是商业银行的重要客户。而且建行坚持审慎选择,从来没有出于地方政府的目的,所签协议中不带有

任何指令性和绝对承诺。

胡昌苗还表示,建行每年贷款发放额超过2万亿元人民币,中长期贷款发放额超过5000亿元,因此意向性承诺拟支持信贷金额符合实际,没有超出其资产下步配合国家政策控制信贷增速,胡昌苗透露,“我们已经根据国家政策要求实施了相应措施,继续规范信贷审批和发放流程。”

此前据透露,建行近期严格控制信贷增长幅度,7月的归还信贷量与实际投放信贷量基本相抵,当月的新增信贷基本为零。

资料链接

去年7月,内蒙古电力集团旗下的新丰电厂发生坍塌事故后,中央调查组发现,出事电厂竟是未经国家发改委核准的建设项目。1年后,8月16日的国务院常务会议认定,内蒙古全区违规建设电站规模高达860万千瓦,“问题十分严重”。

据有关媒体报道,共有9家银行和2家财务公司(其中包括建行)涉嫌对这家集团进行了违规贷款,贷款余额超过200亿元。

但至今未得到证实。

“54号文”收紧信托,REITs上市艰难

开发商地产项目融资转盯资产证券化

□本报记者 于兵兵

“最近我们正在为一家大型的以商业地产开发为主的上市公司设计ABS产品,希望走通信资产证券化的融资之路。”上海一位证券公司业务经理透露。随着“54号文”收紧了信托融资,香港REITs发行又变得非常困难,开发商手中大量商业地产项目正在寻找另外的融资渠道时盯上了各类资产证券化的衍生产品,比如信贷资产证券化业务(ABS)和房地产商业抵押贷款支持证券(CMBS)。

据这位证券经理介绍,虽然都是以租金收益作为投资回报

的现金流,但与REITs产品不同,ABS是债权性质的证券产品,而REITs是股权性质的证券产品。REITs是将多个商用物业打包上市,投资者实际投资了商业地产公司的股权资产。但是ABS是信贷资产证券化,本质上是指商业地产公司出售了其应收账款,即将企业的租金收益等应收账款和未来收益权以债券形式出售。

资料显示,目前一些国内城市的商业物业已经开始尝试ABS融资模式。据传中海通证券正在为上海金茂大厦设计的将5年收益买断后打包上市的案例,可能成为商业物业资产证券化先锋。

“我们正在积极学习这一模式,以便为更多有此需要的商业地产客户服务。”证券公司人士表示。8月,随着银监会发布《关于进一步加强房地产信贷管理的通知》,无论是商业银行贷款还是信托融资都被设定了更高的审批门槛,于是商业地产商们不得不以更快的速度了解适应新的融资产品。

根据记者了解,另一种称为CMBS(房地产商业抵押贷款支持证券)的融资形式也在市场操作中。比如,麦格理银行传出消息,其为万达集团设计的REITs上市方式可能修改为CMBS产品,可能的初步发行金额为10亿

元人民币。

专业人士介绍,CMBS是指商业地产公司的债权银行以原有的商业抵押贷款为资本,发行证券,虽然亚洲和澳洲已经建立了CMBS市场,但中国内地尚未试水。

但是,专家表示,国内商用物业成功发行资产证券化的难度仍然很大,比如单个商业地产项目很难达到资产证券化规模;已经在银行抵押的物业证券化难度较大;国内税负偏高,宏观调控影响市场预期等都可能成为资产证券化后的收益隐忧。因此,商业物业大量发行资产证券产品仍有待时日。

沪银行业中间业务成创新增长点

□见习记者 邹靓

今年上半年,上海市商业银行中间业务创新产品发展迅猛,托管类业务、融资顾问业务、代理业务已成为各大银行新的业务增长点。

昨日,记者从上海市银监局获悉,今年上半年,上海市共有9家商业银行推出中间业务创新产品。创新产品主要集中在支付结算业务、交易类业务、基金托管业务、代理业务等领域,创新收入共计1.66亿元,占全部中间业务收入的5.6%。

上海市银监局人士表示,目前,外汇理财产品仍然是各行的主打产品,同时人民币理财产品也在加快推进速度。“值得关注的是,托管类业务、融资顾问业务、代理业务正在成为各大银行新的业务增长点。”

数据显示,外汇理财产品中保本浮动收益型外汇理财产品的销售状况好于非保本型产品。而人民币理财产品在加速推进的同时,资金投入集中在收益率挂钩型产品如挂钩国内市场各类金融指标或挂钩国际市场参数,以及以信托计划为主要基础的资产配置,如土地贷款、基础设施项目、技术改造项目和营运资金贷款、证券市场投资等信托计划投向。上半年,各大银行积极制定

适合自身的中间业务发展战略,重视通过提高技术含量,创造品牌产品来加强中间业务产品创新能力。托管类业务仍然以代理基金业务作为收入主体,数据显示,中资商业银行的全部托管业务收入为9268亿元,其中8727亿元为代理基金收入,占比94%;融资顾问业务收入同样增长较快,上半年收入24189万元,比去年同期增加12527万元,增幅107%;代理业务、交易类业务、基金托管业务、代理业务等领域,创新收入共计1.66亿元,占全部中间业务收入的5.6%。

近年来,中资银行大力推进中间业务发展,高度依赖存贷业务的盈利模式正在向提升中间业务创利能力的零售银行模式转变。数据显示,上海市中资商业银行中间业务收入从2003年上半年的14.26亿元增加到2006年上半年的29.97亿元,年均增长28.2%。今年上半年中间业务收入同比多增9.7亿元,已达到去年全年收入的68%。

与此同时,中资银行的中间业务的创利能力正逐年增强。沪上中资银行中间业务净收入对经营利润的贡献度从2003年的10.56%提高到2006年上半年的14.48%,增幅尤为显著。单位中间业务创造的收入占比也从2003年的0.039%提高到了2006年上半年的0.055%。

保监会 严禁保险中介擅自改变交强险保费

□本报记者 卢晓平 实习生 李春燕

保险中介机构销售交强险应执行全国统一费率方案,严禁擅自提高或降低保险费。在交强险费率浮动办法实施前,严禁浮动交强险保险费。

昨日,中国保监会发布《关于加强机动车交通事故责任强制保险中介业务管理的通知》(下称《通知》)。要求保险中介机构要加强与保险公司合作,依法合规经营,确保交强险中介市场平稳运行。

包括保险专业中介机构和保险兼业代理机构在内的保险中介机构是联系保险公司和广大投保人的桥梁和纽带,在交强险销售、承保、理赔等环节中发挥重要作用。《通知》明确指出,保险中介机构不得与不具备交强险经营资格的保险公司开展交强险中介业务往来。

《通知》要求,保险中介机构在为投保人提供交强险中介服务过程中,应当严格遵守法律法规和中国保监会的有关规定,杜绝欺诈、误导现象的发生;与具备交强险经营资格的保险公司有交强险业务关系的保险中介机构不得拒绝为投保人办理交强险投保服务。

《通知》明令,保险中介机构不得强制投保人购买指定保险公司的交强险,不得诱导、误导投保人在责任限额内重复投保,不得在销售交强险时强制投保人购买其他保险产品以及提出附加其他条件的要求。在投保人自愿的前提下,保险中介机构应为投保人提供优质、便捷、高效的其他商业机动车辆保险服务。

而各保监局要指导和督促当地保险公司和保险中介机构做好交强险中介业务,加大对交强险中介业务违规行为的处罚力度。发现重大问题,应及时向保监会报告。

建行QDII产品降低机构门槛

□本报记者 禹刚

今天开始,建行全国19家分行将同时发售其首期QDII产品,这款代客境外理财产品名为“汇得盈”,投资本金及收益均为美元,预期年收益率为5%,与目前其它几家银行推出的QDII产品不同的是,该产品期限仅为半年,对机构投资者的起点金额只有5万美元,远低于市场目前的300万美元标准。

一位市场人士告诉记者,建行大幅调低机构投资者入门QDII的门槛,对一些中小企业是一个较好的提高资产收益的投资机会,不必再为几十万美元只能做收益率较低的定期存款而烦恼,“对比其它几家较早推出QDII的银行,建行的这款产品对

机构投资者和企业无疑更有吸引力。”

另外,由于此前几家银行推出QDII产品后,市场反应不是很热烈,建行这款产品突出两个特点以提升其市场吸引力,一是期限短,只有半年;二是保本承诺。由于美联储暂停加息,未来加息前景不确定因素较多,而且人民币下半年加速升值预期越来越明显,这种情况下,产品期限过长不但投资收益可能降低,而且期满后的汇兑风险也较大,影响了产品吸引力。

建行这期“汇得盈”产品投资方向为美国债券市场,投资的债券平均信用评级不低于AA级,预期年收益率为5%左右,建行将对投资本金做出保本的承诺,免除了投资者的后顾之忧。

关于“远光软件”、“华峰氨纶”、“东华合创”和“瑞泰科技”股票交易的风险提示

今日起,“远光软件”(股票代码:002063)、“华峰氨纶”(股票代码:002064)、“东华合创”(股票代码:002065)和“瑞泰科技”(股票代码:002066)在本所上市交易。为防范股价异常波动和市场操纵行为,保护投资者合法权益,本所今日将对上述四只股票的盘中交易实施以下措施:

- 1.对盘中换手率达到70%或盘中涨幅与开盘涨幅之差达到30%的股票,要求上市公司保荐人实时发布风险提示;
 - 2.对盘中换手率达到80%的股票,根据《深圳证券交易所交易规则》第4.3.4条和《深圳证券交易所股票上市规则》第12.18条规定,实施临时停牌15分钟。临时停牌期间,投资者可以继续申报,也可以撤销申报;
 - 3.临时停牌时间跨越收市的,将恢复最后3分钟的收盘集合竞价。
- 本所提请广大投资者注意投资风险,理性投资,及时关注实时风险提示和临时停牌公告。本所将实时监控上述四只股票的交易,对蓄意操纵股价的投资者及相关证券公司将按照有关规定进行查处。

深圳证券交易所
2006年8月23日

上海证券交易所公告

交银施罗德基金管理有限公司管理的交银施罗德稳健配置混合型证券投资基金将于2006年8月28日起通过本所市场办理赎回业务。基金简称为“交银稳健”,基金代码为“519690”。

上海证券交易所
二〇〇六年八月二十四日

关于“远光软件”盘中临时停牌的公告

“远光软件”(002063)股票换手率已超过80%,本所自今日14时20分21秒起对该股实施临时停牌15分钟,于14时36分复牌。

特此公告

深圳证券交易所
2006年8月23日

关于“东华合创”盘中临时停牌的公告

“东华合创”(002065)股票换手率已超过80%,本所自今日14时25分15秒起对该股实施临时停牌15分钟,于14时41分复牌。

特此公告

深圳证券交易所
2006年8月23日

关于“华峰氨纶”换手率异常的风险提示

“华峰氨纶”(002064)股票换手率已超过70%,本保荐人提请广大投资者注意投资风险,理性投资。

广发证券股份有限公司
二〇〇六年八月二十三日