

■第六届中国金融论坛·后WTO时代的金融创新

银行设立保险公司或现重大突破

银监会和保监会均积极支持银保在资本层面加强合作

□本报记者 郑尚

上周六,中国保监会副主席周延礼在北京举行的“第六届中国金融论坛”上表示,国有商业银行和部分股份制银行等都提出要设立保险公司的要求,保监会将给予积极的关注和认真的研究及考虑。同时出席会议的中国银监会副主席唐双宁也指出,银监会和保监会已就如何加强协作、推动银保合作深入发展举行了高层会谈,两大监管机构均积极支持银保在资本层面加强合作。

今年以来,工、农、中、建、交五家银行相继提出了设立保险公司的意向。

“进一步加强综合经营,提高风险管理,加强银行、证券、保险三个监管部门的合作,是我们所面临的一个新的要求。”周延礼说。

他表示,保险业将积极参与金融综合经营,促进保险市场与货币市场、资本市场协调发展。首先是促进深层次的银保合作,在银行代理销售保险产品的基础上,积极探索银行和保险在股权投资层面的合作。

其次是逐步扩大资本市场的投资,目前保险机构已经成为债券市场的第二大机构投资者和股票投资市场的重要投资者;再次是稳步推进专业化基础上的集团化发展模式,目前我国已经有七家保险集团公司和控股公司。

周延礼认为,商业保险应该发挥更大的作用。保险资金积累量是社会保障基金的6倍。社会保障资金现在是2600多亿,而到今年年底,相关的商业保险规模可以达到接近20000亿的水平。

此外,周延礼还表示,为了在退出市场的时候,对投保人有一个保障,我国建立健全了保险保障基金,“现在保险保障基金总额已经超过63亿元,每年也会有20亿至30亿的资金注入。”

周延礼认为,目前我国保险业还存在很多方面问题,譬如保险业发展不平衡,表现在地域方面,现在上海、北京、广东、江苏、浙江这五个大的省份占中国整个保险业的60%,甚至65%的市场份额。



保监会副主席周延礼(左)和银监会副主席唐双宁均表示要推动银保合作深入发展 史丽 资料图



唐双宁:后WTO时代须强化金融综合经营

□本报记者 郑尚

中国银监会副主席唐双宁上周六在“第六届中国金融论坛”上表示,在后WTO时代我国需要具有综合经营功能的金融机构的出现。

“外资银行将以其丰富的经验、优良的服务和卓越的管理给中资银行带来巨大冲击和挑战。”唐双宁说。他认为,冲击和挑战主要来自七个方面:新技术、新产品、利润生成和盈利模式、体制、机构、观念、监管体制和监管思路。

“传统的单一机构面对产

业、行业交叉的新形势,需要具有综合经营功能的金融机构的出现。”唐双宁说,“随着WTO过渡期的结束,探索开展多层次、多形式的综合经营已成为许多商业银行的发展需求。”

“银行开展跨行业经营,除了隐含在银行业自身的信用风险、操作风险、市场风险之外,还可能滋生新风险,如关联交易风险、信息披露风险和利益冲突等。”唐双宁表示,银监会督促开展跨行业综合经营的银行按照“法人分业”的原则,建立健全“防火墙”制度,有效隔离风险并防止风险的体内传播;对关联交

易进行充分的信息披露,防范由子公司信息共享而引致的内部交易风险;对资本充足率进行监测,实行建立在并表基础上的统一风险监控。

据统计,全球有50多个国家允许银行经营证券业务,30多个国家允许银行经营保险业务。在我国,银行通过组建金融集团、设立基金公司以及探索设立保险公司,尝试着银行资金的跨业流动。

“工行、建行、交行设立的基金公司的首只基金平均募集规模为51.14亿元,远高于其他基金公司发行规模。”他介绍说,目前3家

基金共管理8只证券投资基金,资产净值已经超过300亿元。

2005年国开行和建行开展了资产证券化业务试点工作,分别发行了100亿元以公司贷款为支持资产的证券化债券和30.16亿元以个人住房抵押贷款为支持资产的证券化债券。

唐双宁认为后WTO时代金融创新监管的重点包括五个方面:提高商业银行市场风险管理能力;加强对商业银行业务外理财业务的风险监管;加强信息技术风险监管;做好跨行业风险监管工作;五是加强对资产证券化业务的监管。

“在去相当长的时间内,我国对金融实行较为严格的管制,金融创新在很大程度上受到制约。”中国人民银行副行长苏宁上周六在“第六届中国金融论坛”上表示。他认为,要发挥好政府在引导和推动金融创新中的重要作用,从改进立法和审批制度入手,建立健全金融企业创新的法律保护制度。

苏宁如是总结了近年来我国金融创新的成果:推进金

融组织创新,中行、建行和工行、交行股份制改革,推进农村信用社改革试点,建立小额信贷组织试点;促进金融业务和产品创新,批准部分银行设立基金管理公司,推动住房抵押贷款证券化、信贷资产证券化等,推出债券远期交易等金融衍生产品。

此外创新还包括:推进金融制度创新,建立投资者保护基金和保险保障基金;推进金融调控、金融监管和中央银行金融服务的理念、手段和方式创新等。

唐仁健:建议发行新农村建设国债

□本报记者 郑尚

中央财经领导小组办公室副主任唐仁健上周表示,新农村建设未来一段时间大约需要18万亿资金,他建议发行新农村建设国债。

唐仁健认为,新农村建设必须加大投入:首先在财政支持方面,除了传统的财政支持,他建议设立专门的税收项目,成立专门的基金,发行新农村建设国债或者专项水利建设国债。“我国在许多领域都有专项基金,唯独在新农村建设方面

缺乏,很不合理。”

其次,他认为资金支持的主力军之一应当是农信社等机构,而民间的金融组织机构也应当被规范并发挥作用;规范土地出让资金管理,将增收的土地出让收益用于农村建设;重视社会捐助资金力量进入农村,在实施捐助的时候允许所得税在税前列支。

在保险方面,唐仁健表示,农业保险非常落后,去年相关的保费收入仅仅7.5亿元,他建议建立相关保险补贴机制,以丰补歉,以农养农,加大合作互助。

苏宁:健全立法鼓励金融创新

□本报记者 郑尚

“在过去相当长的时间内,我国对金融实行较为严格的管制,金融创新在很大程度上受到制约。”中国人民银行副行长苏宁上周六在“第六届中国金融论坛”上表示。他认为,要发挥好政府在引导和推动金融创新中的重要作用,从改进立法和审批制度入手,建立健全金融企业创新的法律保护制度。

苏宁如是总结了近年来我国金融创新的成果:推进金

融组织创新,中行、建行和工行、交行股份制改革,推进农村信用社改革试点,建立小额信贷组织试点;促进金融业务和产品创新,批准部分银行设立基金管理公司,推动住房抵押贷款证券化、信贷资产证券化等,推出债券远期交易等金融衍生产品。

此外创新还包括:推进金融制度创新,建立投资者保护基金和保险保障基金;推进金融调控、金融监管和中央银行金融服务的理念、手段和方式创新等。

全国人大正考虑制订《外汇法》

□本报记者 但有为 苗燕

外汇监管很快将实现有法可依。全国人大财经委副主任石广生23日透露,我国目前的金融法律体系仍有待健全,全国人大正在研究制定包括《外汇法》在内的一系列新法律,同时也将启动某些旧法的修改工作。

据了解,根据扩大对外开放的要求,国务院于1996年对外汇管理条例作了必要的修改,实现了人民币经常项目可兑换,随着目前的QDII政策的逐步放开,人民币在资本项下的可兑换也正在实现过程中。

“今后可根据资本项下外汇管理政策的逐步稳定和外汇管理实践的需要,适时启动外汇法制定工作。”石广生表示。

石广生同时透露,除《外汇法》外,全国人大正在考虑制定的金融法规还包括《典当法》、《企业诚信法》、《信托法》,部分法律的修改工作也已开始前期准备。另外,《期货交易法》、《融资租赁法》已在起草之中。“在金融立法和司法中,一是要切实保护存款人、投资者的利益,这是保持金融稳定,控制金融风险的根本举措,也是金融立法的首要着眼点。二是将金融交易和金融监管的具体内容法律化、程序化,实现可操作性,切实做到有法可依,有法必依,执法必严,违法必究。”石广生最后指出。

年金税收政策亟待走出“模糊地带”

□本报记者 何鹏

虽然很久以来,市场各方就盼望着能够给予企业年金税收优惠政策,但国家税务总局政策法规司副司长杨元伟24日上午表示,目前在明确企业年金的税收政策过程中存在一些障碍,这些障碍来自于法律、监管、司法实践、年金运作实践和税收管理等多个方面。

杨元伟是在昨日召开的全国社会保障论坛企业年金专题研讨会上作如上上述的。

杨元伟认为,对于企业年金的税收政策体现在两个方面:一是关于企业年金本身的税收政策,二是关于运营、管理企业年金机构的税收政策。但目前两个方面都有一些不够明确的地方。

他解释说,在法律制度方面,现在企业年金是按照信托法运行的,但是信托法没有明确规定企业年金,这实际上是关于年金本身没有有纳税义务,需不需纳税没有说法。

“另外还有一些程序方面

的义务,如税务登记、纳税申报、缴纳税款等该谁履行,相关的纳税人不履行,谁来承担责任,是年金的财产还是托管人的财产,现在的法律框架内都没有明确。”

其他方面的法律问题包括,年金收益的性质不明确,年金是收入还是所得,费用该怎么扣除;现在的法律中都没有信托合同这个概念,所以对年金信托合同的认定和司法保护都不明确;相关资料保存年限不确定,现在按有关规定资料保存15年,但

是实际上年金时间跨度大大超过这个时间。

除了法律之外,杨元伟认为在监管、税收管理、年金运作等其他方面的问题也不利于企业年金税收政策的完善。比如,对企业年金的要求、最高和最低的缴费数不明确等;税收征管过程中对很多事实的认定,是要借助于司法认定,但现在年金在司法实践方面案例非常少,给税法方面的判定和执行难以提供非常多的、非常有效的依据。

企业年金管理恶性竞争须加以遏制

□本报记者 何鹏

在24日召开的全国社会保障论坛企业年金专题研讨会上,中华全国总工会保障工作部的陶志勇处长表示,当前企业年金基金管理中出现了“跑马圈地”、恶性竞争的苗头,急需有关各方整合力量,加强监管。

陶志勇说,在企业年金市场中,由于优质企业较少,而金融机构争抢激烈,所以有的年金企业开始漫天要价,往往以年金基

金管理业务的合作为条件,从银行换取大量贷款或授信额度,而部分资格管理机构甚至以零报价来迎合企业。

“对于将长期存在的企业年金而言,零报酬、过低的报酬背后所隐含的各类管理风险是显而易见的。”

对此,陶志勇处长建议,当前急需有关各方整合力量,首先政府有关部门要统一认识,在政策制定过程中,除了保险、银行、证券等监管部门外,财政、税收、国资、发改委以及工

会等相关部门都应共同参与;其次,要对现行各种金融机构的行为加以规范,对获得资质的机构应该引入退出机制,对于不符合规范操作的机构要取消其资质。

国务院发展研究中心金融所副所长巴曙松也认为,当前无论是企业年金增量资金业务拓展,还是存量部分的规范,都对整个监管体系提出了更高的要求。

巴曙松说,目前来看,我国企业年金监管队伍相对较小,

省级部门大概只有几十人,还有一半的省劳动和社会保障厅没有设立专门的基金监督处,在人员结构方面,也有提高改进的余地。

“相比之下,美国具体承担企业年金的监管职能的劳工部雇员福利保障署,总部大约在200人左右,在10个地方有分支机构,由雇员福利保障署的直接领导,而且在这些人中,多数是行业经验丰富、业务素质较高的律师、审计师和会计师。”巴曙松说。

QFII三年赚了200多亿元

□本报记者 苗燕 但有为

中国证监会基金监管部主任孙杰23日在“全国信托业第二届峰会论坛”上透露,截至2006年8月,投资我国的QFII(合格境外机构投资者)总资产已达755亿元人民币,而其三年累计实现盈利200亿元人民币以上。

在QFII的资产构成中,证券资产为666亿元,占总资产份额的88%。股票、基金、可转债、国债分别占总资产的72%、10%、3%和3%。银行存款89亿

元,约占总资产的12%。他还透露,最近三年内QFII总计汇入资本金约554亿元人民币,而当前QFII总资产约为755亿元人民币。这意味着,QFII三年累计实现盈利200亿元人民币以上。

截至目前,我国已获批准QFII的总数达48家,累计批准外汇额度78.45亿美元,距100亿美元的额度上限仅有21.55亿美元。今年以来,QFII资格审批的速度基本上保持每月一批,今年有望成为QFII获批家数最多的一年。

东风汽车中关村加入第51批股改

□本报记者 王璐 屈红燕

沪深两市今日共有11家公司进入第51批股改程序。

上海证券交易所今日协商确定第51批股改公司为东风汽车、美尔雅、金健米业、天科股份、中恒集团、上电股份、*ST松辽和三精制药,共8家。截至目前,沪市完成股改或者进入股改程序的公司已达721家,占全部应股改公司总数的88.4%,尚未股改的应股改公司95家。

据统计,完成股改或者进入股改程序的721家公司总市值占全部应股改公司总市值的94.5%;上证50指数成分股公司完成股改或进入股改程序的公司共45家,占应股改上证50指数成分股公司的95.7%;上证

180指数成分股公司中完成股改或进入股改程序的公司共169家,占应股改上证180指数成分股公司的95.5%。

本批8家股改公司总市值约为271.72亿元,其中,上电股份市值较大,约93.75亿元。这些公司中国有控股企业有7家,民营企业1家,其中央企3家,地方国资管辖企业4家;属于39家重点公司和135家重点地方国企的公司有2家。

深市方面,世纪光华、中关村和南方建材等3家公司今日进入第51批股改程序。3家公司总股本10.2亿股,市值56.09亿,占深圳主板总市值0.46%。3家公司进入股改程序后,深市主板已完成或进入股改程序公司共398家,占深圳主板总市值89.84%。

“低利率是对保险业致命打击”

□本报记者 但有为 苗燕

中国保监会资金运用部主任孙健勇23日表示,目前我国保费收入保持高速增长,而利率保持在较低水平,对保险业形成了长期致命的打击,保险业中长期的投资战略就是进一步拓宽投资渠道,减小整个投资对利率的敏感性。

据介绍,近年来投资对保险业的影响正越来越大。然而,截止至8月底,固定收益类投资仍占到保险资金运用的90%以上,股票投资只占到3.5%。

“现在我们的困难是,有很多资金,但是找不到合适的产品投资。”孙健勇表示。据他预计,保险业今年保费规模可能会达到6000亿的规模,整个行业到年底还有2000亿的投资额。

为此,保监会制定的保险资金中长期运用战略要求:尽量和

实体经济挂钩,减少对利率敏感性产品的投资;实施国际化战略,把保险资金放在全球范围内去获取资本收益;进入股权投资领域。

“我们正在考虑如何实现既定的投资目标,同时也在考虑明年全行业的投资政策和战略,我们现在是两步走,一个方面试点,一个方面制定法规,很多专家研究规则同时也在市场上实践。”

他还透露,保监会正在制定基础设施投资的债权计划和股权投资计划,目前债券投资的计划已经基本做成。值得指出的是,该计划对股权投资提出了四个要求:第一,要发招股说明书,既可以私募的方式筹集资金,也可以公募的方式发行;第二,进入市场登记;第三,强制托管,资产隔离;第四,凭证化,使它变成可以流通。

我国明年粮食价格预计稳中有升

中国粮油学会理事长朱长国24日在大连召开的东北地区粮食物流研讨会上表示,2006年我国粮食形势的初步判断是:产量略有增加,消费刚性增长,产量缺口通过挖库存来实现平衡。今年粮食产量有可能达到或超过4900亿公斤,明年价格预计将稳中有升。

朱长国表示,从消费来看,2006年我国粮食消费平稳增长。

其中,玉米消费增长较快,特别是玉米深加工能力增幅较大,预计今年全国增加的玉米深加工能力将比2005年增加500万吨以上,增幅超过20%。吉林、黑龙江、辽宁、内蒙古等省区上了一批玉米深加工项目,将大

量消化东北玉米。粮食深加工企业大量购进原料,将引领粮食市场价格。

目前,我国小麦和水稻价格比较平稳,预计未来国内水稻需求加大,大米加工业继续发展,水稻价格将会稳中有升。

此外,朱长国认为,油价升高带动粮食运输成本增加,国际上玉米价格也是上升的趋势,这些因素都推动我国玉米价格稳中有升。

朱长国建议,国家对玉米深加工产业应加大宏观调控力度。在财政补贴方面,实行指令性预算管理。在新原料替代方面,对以秸秆、甘蔗等非粮食类为原料的能源酒精项目将给予重点政策支持支持和倾斜。(新华社)

花旗:中国经济地域格局酝酿变革

花旗集团发布最新研究报告称,新一轮经济增长或将改变中国经济的地域格局,天津、重庆等非传统意义的经济地区将崛起。

花旗中国经济学家沈明高认为,在中央政府平衡地区发展的大政策下,中国经济的发展浪潮将在天津、重庆等相对落后的地区掀起,而上海等老牌经济发达地区的地位可能受到挑战。

沈明高称,天津滨海新区作为未来的北方经济发展中心,将成为继上世纪80年代的深圳、

90年代的上海后,中国经济增长的第三个浪潮。与此同时,重庆作为中国西部唯一的直辖市,其计划在2010年前引资15000亿元,还能在西部大开发政策中获益匪浅。

对于上海的经济地位是否被动摇,沈明高表示,虽然这种情况在短期内不会发生,他建议说,上海人均GDP超过相邻省市一倍,应发展具有比较优势的高增值服务业,避开发展与邻省市竞争过于激烈的制造业。(李春燕 夏峰)