

中信光大两银行难搭年内上市末班车

中信银行将先H股后A股,光大银行年内将获政府注资

□本报记者 但有为 唐昆

处于“上市潮”中的中国银行又传最新消息,中信银行和光大银行这两家全国股份制商业银行年内暂无望搭上上市的“班车”。

中信银行早些时候提出的年内赴港上市的计划可能被推迟。该行行长助理张强14日在2006年中国银行业论坛间隙表示,按照目前的进程,中信银行年内上市基本上不可能。他同时透露,在H股上市后中信银行还将很快回归A股,两地上

市的时间差取决于监管层审批的时间。

按照此前的计划,中信银行将在工行之后,于年内赴港上市筹集超过150亿元的资金,以满足未来2-3年的资金需求。为此,该行已于5月底选中花旗银行、汇丰银行、雷曼兄弟、中金公司等以及中信证券作为本次发行的承销团成员,此举被认为中信银行赴港上市已进入倒计时。

但是,由于目前引进战略投资者的工作尚未最后完成,上市计划只能顺延。“我们引进战略投资者是为了在业务上有所互

补,而不是消化不良资产,所以相当慎重,现在每天都在紧锣密鼓地运作这个事情,很快就会有结果。”

针对战略投资者的具体细节,他表示,现在正处于非常敏感的谈判时间,不方便透露有关消息,但入股比例应该不会超过20%。“最终结果在年底之前肯定会给大家一个非常圆满的答复。”

对于本行的上市前景,张强表示,“中信银行的盈利能力在中小银行里面是最强的,这意味着上市以后会取得很好的价值曲线,相信会给广大股民满意的

回报。”

根据2006年上半年半年报,中信银行上半年实现账面利润36.75亿元。截至6月末,该行资产总量达6711.5亿元,为国内第七大银行;不良贷款余额为110.96亿元、不良率2.51%,而银行资本充足率,经过集团注资已经达到了9.44%。

此外,中国光大银行将在年内接受政府注资,完成重组后,明年启动上市进程。这是中国光大银行副行长姜波14日在2006年中国银行业论坛会后向记者透露的。

据进一步的了解,目前包括政府注资在内的一揽子增资扩股方案已经成形,但仍有待于国务院的最终审批通过。如果最终获批,光大银行将随后启动财务重组活动。

“在完成重组后,光大银行将于年底达到上市标准,并于明年正式启动上市进程,具体上市地点是内地还是香港仍有待确定。”姜波称。

数据显示,截至2006年6月30日,按照五级分类口径,光大银行的不贷款约为港币273亿元,不良贷款率为8.2%。

农发行本周五发行3年期金融债

□本报记者 秦媛娜

本周五,农发行将在银行间债市发行今年第十三期金融债,发行量100亿元。

本期金融债为3年期固定利率债券,按年付息,采用单一利率招标方式发行。

中国重汽将发短融

□本报记者 秦媛娜

10月18日,中国重型汽车集团有限公司将在银行间债市发行4.6亿元短期融资券。

本期短融券期限365天,采用价格招标方式贴现发行,本期融资券信用等级为A-1。

3年期国债走俏

□本报记者 秦媛娜

上周五七期(3年期)国债的发行再次验证了债市做多的乐观心态和资金的宽松程度,该期记账式国债票面利率被推低至2.29%,低于二级市场相近待偿期限国债到期收益率,也落在市场预期区间2.28%-2.35%的下端。

国庆节之前,央行货币政策委员会召开了第三季度例会,会议认为“宏观调控效果开始显现”,市场预期下阶段的紧缩政策将非常有限,因此积攒了更多的做多信心,债市的唱多气氛将一直持续到年底的观点也开始在业内形成共识。在一级市场上,表现最明显的就是新债发行利率的低企。

江苏将组建省级农商行

预计年内将完成相关方案设计

□本报记者 邹靓

昨日,江苏银监局副局长赵杰在接受《上海证券报》采访时透露,江苏银监局正就进一步改革省联社,组建江苏农村商业银行进行方案设计,“预计年内就能完成”。

赵杰表示,农信社历史包袱沉重、股权及管理体制不顺,农信社的改革要从两个方面来做。“首先是要明晰产权,其次是要转变体制。”

他强调,“管理体制的转变要以法人治理为基础,在股权形式上从合作制向股份制转变。同时,农信社要定位在做社区银行,发挥其本土化和灵活性的天然优势。”

过去三年中,江苏省农村信用社在产权制度改革上大步跨越。目前,全省已经成立了9家农村商业银行和7家农村合作银行,另有多家农村合作银行正在筹建过程中。与此同时,农信社相互制衡的三会结构基本形成,农村商业银行董事会普遍设立了专门委员会,法人治理结构逐步完善。

对农信社改制之前的历史包袱,江苏银监局对江苏农村信用社进行了违规债券投资清理,并分三批指导其进行贷款五级分类试点工作。

数据显示,2003年末,江苏省全省27家农村信用社在证券交易所市场违规购买债



不断下降的不良贷款率为江苏省农信社改制打下了良好基础 资料图

券73.61亿元。随后,江苏银监局对农信社债券投资逐笔清收,制定了“三步走”清收要求。截至今年9月末,全省农村信用社在证券交易所违规债券投资余额比2003年10月末减少45.04亿元。

作为农信社五级分类试点省,江苏省73家农村合作金融机构分3批全面开展贷款五级分类试点工作,其中,首批于2004年末开始试点并上报分类数据。至2006年初,全省农村信用社按照《中国银行业监督管理委员会办公厅关于推进农村信用社贷款五级分类工作

的通知》要求,在双轨运行的同时,报送两种分类数据。

与此同时,江苏农村合作金融机构也实现了不良贷款(四级分类)和占比的“双下降”。截至今年9月末,江苏农村合作金融机构不良贷款余额117.6亿元,比2003年末减少100.05亿元,不良贷款率为4.92%,占比下降9.99个百分点,信贷资产质量总体趋好。

为帮助农村信用社改善资产质量,江苏银监局还指导71家农村信用社认购了71.86亿元中央银行专项票据,组织对农联社认购中央银

行专项票据情况进行检查,并督促其整改存在问题。但是,如果农信社在规定时间内无法达到资产要求,先前认购的央行专项票据还要退还。“因此,此法也可看作是花钱买机制。”赵杰说。

在今年7月结束的银监会年中工作会议上,银监会副主席蒋定之明确提出了将省农信联社改造为股份制的银行业金融机构的改革方向。而江苏银监局对整合现有农村合作金融机构为省级股份制农村合作金融机构的探索,也进入了可行性方案的研究阶段。

信托资金继续热衷证券市场

受央行加息刺激,信托收益率普遍提高

□本报记者 柴元君

从统计数据来看,9月份信托产品投向有一主要特点:证券市场依然是信托投资的热点领域,在当月全部23个金融类信托产品中,投资于证券市场的有19个,发行规模达到15.66亿元,分别占全部金融类信托产品的82.61%和82.99%,占9月份全部信托产品的42.22%和32.99%。

“19个证券投资信托产品当中,主要投资于证券一级市场(新股申购)的产品有10个,资金规模7.3亿元,分别占证券投资类信托产品的52.63%和46.62%。”用益信托工作室分析师李畅介绍。

9月信托产品的投资领域主

要集中在金融市场,产品数量为23个,发行的规模有所扩大,为18.87亿元,在当月的占比分别为51.11%和39.75%。

另外,从信托产品的资金运用方式来看,9月证券投资超越贷款,成为产品资金运用最多的方式。

不过,总体看9月份国内信托市场继续呈现走低态势。据公开资料不完全统计,本月共有24家信托公司推出了45个集合资金信托计划,发行规模为47.47亿元。与去年同期相比,产品的发行数量减少14个,下降23.73%,发行规模也减少15.84亿元,下降25.02%,与上月相比(据最新统计资料,下同),产品的发行数量减少了5个,下降了10%,发行规模则

减少32.1亿元,下降39.79%。

统计还显示,9月份发行各档期信托产品的预期收益率均有不同程度的提高,全部产品的平均预期年收益率更创下了4.92%的最高纪录。其中一年期信托产品的平均预期年收益率达到了4.71%,甚至超过以往月度统计中的两年期信托产品的平均预期年收益率。

“本月信托产品平均预期年收益率的提升,一方面是央行8月19日再次加息的必然结果,同时也预示信托业对证券市场复苏的信心。”李畅表示。

统计数据还显示,9月份投资于证券市场信托产品的平均预期年收益率为5.08%,平均信托期限为1.88年也充分证明了这点。

9月房地产信托大幅萎缩

9月份,此前引领信托产品发行的“三架马车”只有金融类信托一枝独秀,而房地产和基础设施类信托产品一路下滑。其中房地产信托产品资金规模在当月总资金规模中的占比今年首次跌入10%之内,仅9.27%。

“这说明国家对房地产市场进一步宏观调控和银监会对房地产信托的风险提示确实对房地产信托的发行产生了巨大而深远的影响。预计这种影响可能会持续相当长的一段时间。”用益信托工作室分析师李畅表示。(柴元君)

九月份信托产品投向分布统计表

信托资金投向	产品数量(个)	资金规模(亿元)	平均期限(年)	平均预期年收益率(%)
金融	23	18.87	1.90	4.98
基础设施	4	6.30	2.63	5.43
房地产	5	4.40	2.13	5.10
交通运输	6	11.80	1.83	4.56
工矿企业	3	3.70	1.67	4.59
能源	2	0.80	2.00	4.90
教育	1	0.60		
旅游餐饮	1	1.00	3.00	5.75
合计	45	47.47	1.96	4.92

江苏力推创新监管 压降不良贷款率

主要银行业金融机构不良贷款率降至4.66%

□本报记者 邹靓

银行业监管以风险监管为核心,而不良贷款余额和不良贷款率作为风险监管的核心指标,可谓重中之重。记者昨日自江苏银监局获悉,江苏银监局成立三年以来,省内主要银行业金融机构的不良贷款率已由17.80%下降至4.66%,比全国平均水平低5个百分点。

江苏银监局副局长赵杰在接受记者采访时表示,对地区银行业资产质量认可与否,一般是以整体不良率是否低于5%为界限。“经过三年创新监管的努力,江苏银行业不良贷款已实现‘双降’(不良贷款余额和不良贷款率同时下降)。”

赵杰表示,江苏银监局以不良贷款压降作为监管工作中之重的创新监管,可以从两个方面来看。其一,从单一指标过渡到复合指标,从关注不良贷款压降的数量扩展到关注质量转换;其二,通过贷款偏离度检查、同质同类比较等

科学监管手段分析贷款迁徙,关注不良贷款的真实性。

“简单来说,即督促银行业金融机构在真实反映不良贷款的基础上有效控制资产质量。除了监督金融机构通过核销、现金清收、打包处置、依法收贷、处置抵债资产等多种方式清收和处置不良贷款外,还需严格控制新增不良贷款。江苏银监局尤其关注大额授信风险,鼓励小企业贷款。”赵杰解释说。

数据显示,截至2006年9月末,江苏省内主要银行业金融机构(包括政策性银行、国有商业银行、股份制商业银行、城市商业银行)五级分类不良贷款余额757.69亿元,不良贷款率为4.53%,较2003年末下降13.27个百分点,不良贷款率降至5%以内;农村合作金融机构按“一逾两呆”口径统计,不良贷款余额为117.6亿元,不良贷款率为5.1%,比2003年末下降9.72个百分点。

美亚首家推出“A/B股董责险”

□本报记者 邹靓

今日,美国美亚保险公司在华分公司宣布,在中国市场首家推出“中国董监事和高级管理人员责任保险”,这也是国内首个针对中国A/B股上市公司管理责任的保险产品。

董事责任保险是指当董事在行使职权时因工作疏忽或行为不当(恶意、违背忠诚义务、信息披露中故意虚假或误导性陈述,违反法律法规的行为等除外),导致第三人(包括股东、债权人等)遭受经济损失而依法应承担个人经济赔偿责任时,由保险人按保险合同的约定支付该董事进行抗辩所支出的有关法律费用,并代为其应当承担的民事赔偿责任的一种职业责任保险。

朱长春表示,针对中国A/B股上市公司的董事责任保险的推出,将满足部分有志于健全公司治理的国内上市公司的需求,让公司董事承担其应当承担的责任,对股东负责,让“董事变懂事”。

美亚此次推出的“中国董监事和高级管理人员责任保险”,又将保障对象从公司董事、监事、高管扩展到了子公司管理层,保险的行为更包括了董、监事及高管管理过失、劳动用工过失以及非故意诽谤行为。

中国董事学会秘书长朱长春介绍,目前在国内1400家上市公司中,公司为董事和高级管理人员购买责任险的不及2%。“而在美国、加拿大等发达国家,上市公司对‘高级管理人员责任保险’的投保率达到97%”。

朱长春表示,针对中国A/B股上市公司的董事责任保险的推出,将满足部分有志于健全公司治理的国内上市公司的需求,让公司董事承担其应当承担的责任,对股东负责,让“董事变懂事”。

吴晓灵:管理会计体系缺失 掣肘银行竞争力提升

□本报记者 但有为 唐昆

“提升中国金融业的竞争力,会计工作是一个基础性的工作。如果没有一个坚实的会计核算基础,没有一个管理会计的体系做支撑的话,我们的金融创新是不可能的,竞争力是不可能提高的。”中国人民银行副行长吴晓灵14日在2006年中国银行业论坛上如此表示。

管理会计是对内会计,负责为企业管理层提供预测、决策、控制、考评等相关信息,以促进内部经营管理水平的提高和经济效益的增长。

吴晓灵认为,对银行业来说,构建价值创造型管理会计体系是实现财务精细化管理的客观要求,强化财务合理定价的内在需要和国际化银行宏观管理的必要条件,会计准则与国际标准接轨应该说是中国金融业与国际接轨的一项基础性工作。

事实上,随着近年来国外银行业的进入,中国金融市场的管制逐步解除,以及国内商业银行改制上市步伐的不断加快,银行业的经营环境已经发生了深刻的变化,原有的粗放式的财务管理模式已经不能满足形势发展的需要。

保监会将申请设立博士后工作站

□本报记者 卢晓平 谢晓冬

昨日,中国保监会政策研究室副主任周道许在京表示,为进一步加强保险理论研究,培养保险行业发展所急需的人才,中国保监会政

策研究室拟向有关部门申请设立博士后工作站。

他是在中国社会科学院举行的“全球化下的中国经济学——中国经济学博士后论坛(2006)”上作上述表示的。

上海证券交易所公告

(2006)27号
日照港股份有限公司A股股票将在本所交易市场上市交易。该公司A股股本为63,000万元,其中18,400万元于2006年10月17日起上市交易。证券简称为“日照港”,证券代码为“600017”。

上海证券交易所
2006年10月16日

关于2005年记账式(十一期)国债付息有关事宜的通知

各结算单位、基金管理公司:

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),我公司将从2006年10月20日起代理兑付2005年记账式(十一期)国债(以下简称本期国债)第1年利息(以下简称本期利息),现将有关事项通知如下:

一、本期国债挂牌名称为“05国债(11)”,交易代码为“010511”,付息代码为“779511”,期限5年,年利率为2.14%。
二、本期国债付息的债权登记日为10月19日,凡于当日闭市后仍持有本期国债的投资者,为本期利息的最终所有者,本期利

息支付日为10月20日,每百元面值的利息为2.14元。

三、我公司在确认代理付息资金到账后,于10月19日汇总指定交易在各法人结算单位名下投资者的应收本期利息清算数据,并于次一工作日将利息资金划付至相关结算单位在我公司的交收账户内,由相关法人结算单位负责及时支付给投资者。享有本次利息但尚未办理指定交易的投资者,我公司将在其办妥指定交易后,通过结算单位兑付本次利息。

中国证券登记结算有限公司上海分公司
二〇〇六年十月十一日

关于2004年记账式(八期)国债付息有关事宜的通知

各结算单位、基金管理公司:

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),我公司将从2006年10月20日起代理兑付2004年记账式(八期)国债(以下简称本期国债)第2年利息(以下简称本期利息),现将有关事项通知如下:

一、本期国债挂牌名称为“04国债(8)”,交易代码为“010408”,付息代码为“770408”,期限5年,年利率为4.3%。
二、本期国债付息的债权登记日为10月19日,凡于当日闭市后仍持有本期国债的投资者,为本期利息的最终所有者。本期

利息支付日为10月20日,每百元面值的利息为4.3元。

三、我公司在确认代理付息资金到账后,于10月19日汇总指定交易在各法人结算单位名下投资者的应收本期利息清算数据,并于次一工作日将利息资金划付至相关结算单位在我公司的交收账户内,由相关法人结算单位负责及时支付给投资者。享有本次利息但尚未办理指定交易的投资者,我公司将在其办妥指定交易后,通过结算单位兑付本次利息。

中国证券登记结算有限公司上海分公司
二〇〇六年十月十一日