

中央债券业务系统完成灾备运行

此举标志着该系统抗灾能力顺利通过检验

□本报记者 宗禾

10月30日至11月3日,中央国债登记结算有限责任公司(以下简称“中央结算公司”)进行了为期一周的“中央债券综合业务系统”灾备运行,取得圆满成功。灾备运行期间,债券业务系统各项功能运行正常,与交易系统、支付系统和CA认证系统的接口稳定,市场交易结算量稳中有升,两次公开市场操作和一次国开行债券发行圆满成功,从而标志着“中央债券综合业务系统”抗灾能力顺利通过检验。

中央结算公司建设和运营的“中央债券综合业务系统”,是

集债券发行、登记、托管、结算和代理兑付等服务功能于一身的综合性业务系统。随着我国金融改革的不断深化和全国银行间债券市场的快速发展,该系统已经成为我国金融市场重要的基础设施之一。截至10月底,债券系统托管量已达9.18万亿元;今年1至10月累计债券结算量达30.45万亿元,支持债券发行4.93万亿元。在此形势下,确保该系统的安全、持续运行,不仅关系到广大市场成员的切身利益,而且关系到我国金融市场的安全与稳定。

据了解,公司早在2003年就建立了异地灾难恢复中心,并

进行了业务异地切换与运行的演练。此次灾备运行,是在对异地灾备系统进行改造和完善的基础上进行的一次有计划的灾难恢复系统运行,是对债券系统抗灾能力的一次全面检验。

为确保此次债券系统灾备运行的成功,中央结算公司进行了大量卓有成效的准备工作。从去年下半年开始对债券灾备系统的技术方案进行可行性研究,并由人民银行科技司组织业内专家进行论证。在此基础上,从去年底就开始进行债券灾备系统的环境准备和技术测试;今年9月份正式进行跨系统远程接口测试,并将灾备运行分为四个

阶段,包括:联网测试及业务验证阶段(9月27日至10月13日)、全市场模拟阶段(10月23日至25日)、债券灾备系统正式运行阶段(10月30日至11月3日)、债券灾备系统切换回北京生产系统运行阶段(11月3日当天交易结算结束后,切回生产系统)。每一阶段均认真准备,精心组织,并得到了相关单位的密切配合以及市场成员的积极参与,从而确保了市场基础设施的安全、稳定运行。

与此同时,中央结算公司还通过在中国债券信息网设立“系统切换专栏”及时发布债券灾备系统运行工作信息,在每一次系

统切换运行之前提前向市场发出网络提示,加强灾备运行期间客户服务电话值守力度等方式,确保市场参与者能够快速地了解此次灾备运行的有关安排,有效地为灾备运行提供及时的支持服务。

通过此次系统灾备运行,成功地检验了债券系统各主要业务功能保障能力,及其与交易系统、支付系统和CA认证系统接口的灾备运行能力,建立了中央结算公司与相关单位密切合作、共同应对全国银行间债券市场突发事件,确保市场安全运行的有效机制,进一步提高了金融市场基础设施的运行管理能力。

恒指公司月底推出H股金融指数

□本报记者 夏峰

恒指公司上周末宣布,由于在港上市金融类H股的增多,该公司将于本月27日首次推出恒生H股金融指数,届时将有8只成分股入选该指数,分别为交通银行、工商银行、中国人寿、建设银行、中国银行、中国平安、招商银行与中国财险。

据悉,H股金融指数采用流通市值调整计算,并为个别股票设定15%的比重上限。恒指公司董事兼总经理关永盛表示:“H股金融指数正好提供一个量度在港上市中国金融股票表现的指标,该指数亦可让市场作为指数挂钩产品之用。”

恒指公司还同时宣布,将中国石化(0386.HK)和中国银行(3988.HK)正式纳入恒指成分股,其中中国银行所占比重为1.21%,中石化为1.52%,两股将于12月4日正式跻身蓝筹股之列。

农发行将发5年期金融债

□本报记者 秦媛娜

农发行今年第十六期金融债将于11月17日在银行间债券市场发行,规模为100亿元。本期债券为5年期固定利率债券,采用固定面值、不设利率上下限的单一招标方式发行。

保监会副主席周延礼强调

创新是解决保险业突出问题的金钥匙

□本报记者 卢晓平

中国保监会副主席周延礼日前在北京表示,实践证明,创新是解决保险业突出问题的金钥匙。保险业存在的许多矛盾和问题,都是在传统的体制和思维模式下产生的,需要用创新的方法解决。

他是在中国保险学会兴亚创新基金保险理论和保险制度创新成果颁奖仪式上作上述表示的。他认为,无论是调整保险产品结构、拓宽保险覆盖面,还是适应国际竞争和金融综合经营的新形势,都要求以创新的思路、创新的模式,走创新的发展道路。

保险是舶来品,因此,如何使保险行业更贴近中国的市场和消费,显得更加迫切。随着开放和金融综合经营趋势的不断显现,如何推动保险行业在新形势下不断发展和壮大,成为监管部门十分关心的问题。

今年1月13日,中国保监会主席吴定富在2006年全国保险工作会议上指出,2006年用科学发展观统领保险业

发展全局,要努力提高保险业自主创新能力,促进创新发展。要强化创新意识,致力于建设创新型行业、创新型企业,把增强自主创新能力

作为行业战略。而“国十条”也将建立完善保险创新机制和发挥保险在构建和谐社会中的作用摆到了十分重要的位置。

日资保险公司:设立基金敲开中国市场

□本报记者 卢晓平

保险创新不仅是保险监管部门头等大事,也成为想快速进入中国市场日资企业的重头戏。日前,中国保险学会兴亚创新基金保险理论和保险制度创新成果颁奖仪式在北京人民大会堂举行。

据悉,中国保险学会兴亚创新基金是由日本兴亚损害保险公司出资设立的。日本兴亚损害保险公司董事长兼总经理松泽建先生在致辞中表示,中国保险学会兴亚创新基金的设立代表了日本兴亚损害保险公司的诚意与支持中国保险业发展的决心,今后将与中国保险学会

继续加强合作,进一步为中国保险事业的发展做出新的贡献。

随着日本最大的财产保险公司东京海上火灾保险公司以及三井住友海上火灾保险公司、日本财产保险公司等大型财险和人寿保险公司相继进入中国市场,日本其他保险公司也纷纷表示将尽快打入中国市场。由此看来,日本保险业已经调整了海外保险业务战略,加快进军以中国市场为主的亚洲保险市场。

公司国际部大久保勇部长在仪式上明确表达了希望尽快取得在中国设立分公司资格的愿望。目前该公司已

周延礼承认,到目前为止,全国保险行业积极探索,在保险理论、制度、产品、服务方式和营销渠道上勇于开拓创新,取得了可喜的成绩。

经设立了北京、上海、深圳、大连、青岛、苏州等6家代表处。

当今世界,美国和日本的保险行业最发达。拥有丰富经验的日本保险业,受国内保险市场的饱和,对中国保险热土的发展非常向往。因此,如何在最短时间取得执照和政府的信任,是必须攻克的难题。设立基金是个不错的选择。该基金定位为“将主要用于奖励和创新,在产品创新等方面取得重大成果的机构和个人”,刚好与中国保险行业发展实际需求相吻合,使得其在基金行列中显得十分突出。

聚焦中国加入WTO五周年

东亚欲争首个外资子银行

——专访东亚银行上海分行行长张伟恩

□本报记者 夏峰

全球规模不及花旗、汇丰,内地业务却丝毫不逊色,甚至还略有领先。这就是来自香港的东亚银行在内地业务的发展现状。随着国内银行业全面开放在即,东亚希望继续以外资银行的身份经营业务,还是计划注入更多的本土色彩?对此,记者日前专访了东亚银行上海分行行长张伟恩。

子银行筹备工作基本完成

张伟恩告诉记者:“东亚已经基本完成了子银行的筹备工作,只等《外资银行管理条例》正式颁布,即提出申请,希望能够成为首个设立子银行的外资银行。”张说。

国务院常务会议前日原则通过《中华人民共和国外资银行管理条例(草案)》,业内相信该《条例》的正式颁布已近在眼前。张伟恩对此预计,如果东亚在今年12月提出注册子银行的申请,明年2、3月份之前就能够正式成立。届时,东亚目前在内地的各个分行将统一归至“东亚银行(中国)有限公司”旗下。

据介绍,上海将是东亚(中国)未来的注册所在地。“上海一直是东亚的重要市场,目前东亚内地业务的30%来自上海,相信上海未来的贡



东亚首个子银行有望于明年一季度成立 徐汇 资料图

献度还会保持在该数字之上。”张伟恩充满信心地向记者表示。

目前,东亚在内地的营业网点有27家(包括12家分行),今年底将达到30家网点,而未来三年的网点数量则将达到60家。据悉,上述数字已经超过了大部分的外资同行。

相比内地布局的进度,东亚在携手中资合作伙伴上却没有进展。我们一直在与适合东亚入股的中资银行接洽,如有好的投资计划,肯定不会放弃。”张伟恩进而表示,东亚不会去勉强地参股,因为入股的前提必须是有投资价值。

“港式”标准拼服务
在张伟恩看来,为所有内地客户提供“港式”标准的服

务,是东亚银行争取市场份额的最重要手段之一。

张伟恩表示,在国内全面开放人民币业务后,东亚将大力拓展本地居民的各项人民币业务,包括存款、按揭、网银等。其中,如何吸收本地居民存款和向本地居民提供按揭,是摆在东亚面前的一个挑战。

“银行间的竞争,关键还是服务与产品,对于客户来说,哪家银行表现更好,就会被选择,是中资还是外资并不重要。”张说。

据介绍,外资银行主要面对的还是中高端客户,而中资银行面对的主要仍是传统客户,两者间存在明显区别。即使在中高端客户层面,也不存在“抢”客户的问题。

央行力挺建立信用卡业务盈利模式

□据新华社电

中国人民银行支付结算司司长许罗德日前透露,央行将会同有关部门深入研究适合我国特点的信用卡业务经营管理体制和发展途径,为商业银行建立更加独立的信用卡业务盈利模式提供政策空间。同时,将研究信用卡呆账核销政策、信用卡套现的法律制裁依据等问题,推动出台相关政策,促进信用卡健康发展。

许罗德日前在杭州举行的浙江省银行卡产业发展论坛上说,我国的银行卡产品体系有待完善。他说,商业银行在扩大发卡规模的同时,要立足市场变化和客户需求,进行产品功能的深度开发,满足持卡人的深度需求。既要积极开发满足客户日常支付需求的产品,又要拓展银行卡增值服务功能,还要结合各行特点提供个性化、差异化服务。

截至2006年6月底,我国银行卡发卡量为10.33亿张,其中借记卡、准信用卡、信用卡比例分别为96%、3%、1%。从整体上看,银行卡发展仍处于初级阶段,其应用主要集中在传统消费领域和存取款,未来发展空间仍很大。

许罗德为完善银行卡产品体系开出的“药方”包括,配合财政部门做好公务卡试点和推广工作,借助我国借记卡系统和信用卡系统资源共享的优势,研究发行借贷合一卡,此外就是要有序推动银行IC卡多功能的应用,在确保磁条卡发展和稳定运行的基础上,发行基于电子钱包应用的IC卡,用于小额支付领域。

另外,许罗德同时指出,长期以来存在重发卡轻受理的现象,受理市场发展滞后已成为我国银行卡产业发展“瓶颈”,当前必须采取切实措施改善用卡环境,促进银行卡普及应用。

许罗德认为,加强银行卡受理市场建设,首先须扩大受理范围。银行应加强与工商、税务、公用事业单位合作,促进银行卡在税款缴纳、水电气等公用事业缴费以及医院、学校等相关领域的应用。要注意改善欠发达地区银行卡受理环境,拓展农村信用社银行卡服务渠道,提高农村地区金融服务水平。

据了解,近年来我国银行卡应用发展较快,持卡消费初具规模,但与发达国家相比还存在较大差距。

今年第二期铁道债15日开始发行

□据新华社电

2006年第二期铁道债将于15日开始发行,发行总规模达120亿元,并可根据市场情况超额增发不超过20亿元。

本期债券分为10年期品种、20年期品种和30年期品种,发行规模分别为40亿元、60亿元和20亿元,利率区间分别为3.75%-3.95%、3.95%-4.15%和4.10%-4.30%,最终票面利率将根据簿

记建档结果确定。本期债券延续2006年第一期铁道债采用的超额增发与回拨机制,簿记建档确定发行利率等发行方式,同时针对第一期发行中所暴露出的问题进行了针对性改进。

本次发行牵头主承销商为中金公司,簿记管理人为中金公司和中银国际,还有中信证券等六家主承销商。债券由铁路建设基金提供不可撤销的连带责任保证担保,信用评级为AAA级。

信息科技风险监管升级 银监会加紧招兵买马

□本报记者 但有为 苗燕

银监会动作之快几乎超出所有人的意料。就在信息科技风险管理与评价审计工作会议的第二天,银监会网站上就挂出一则招聘公告:向社会公开招聘多名信息中心工作人员。值得指出的是,最终获得聘用的人员都将是副处级以上干部。

“银监会加强信息科技风险监管的决心由此可见一斑。”一位看过公告的业内专家如此表示。在招聘公告挂出的前一天,银监会刚刚召开了信息科技风险管

理与评价审计工作会议。银监会主席刘明康在会上指出,“银行业对信息科技的高度依赖,使得信息技术系统的安全性、可靠性和有效性直接关系到整个银行业的安全和金融体系的稳定。”

“信息科技风险监管被提到了空前的高度,这对监管者的素质也提出了更高的要求,银监会此次招兵买马的目的就在于此。”上述业内专家表示。

据了解,此次公开招聘实行网上报名,报名截止日期为12月3日。经资格审查合格者,将电话通知本人参加相关考试。



国企指数权证的操作

在中国香港,国企指数成分股以能源、金融、矿产、公用、工业产品及服务类股份为主。这些公司注册地点在中国大陆,而上市地点在中国香港。在港交所于2003年12月8日推出国企指数期货后,相关指数的权证数目开始急升。至今,在众多权证当中,国企指数权证已经成为恒指权证以外最活跃的权证。随着市场对国指权证需求增加,自06年1月3日至10月31日,国企指数权证成交额达270.3亿港元,相对于去年同期上升约1.07倍。

国企指数权证因其独特的优势,深受投资者喜爱。首先,作为指数权证,国企指数可以代表国企成份股市场的整体情况,而不必拘泥于研究个股,而是将国企成份股情况作为一个整体来预测方向。其次,由于近年国企指数的历史波幅较前回落,其30历史波幅由04年1月3日约42%,直至06年10月31日回落至16%。相反,在一般情况下,国企指数权证的历史波幅却很高,如中化、江西铜等30历史波幅均高于国指。对发行商而言,国企指数权证的风险较易于管理。第三,个别国企股的流动性较受市场热钱变化主导或出现流动性不足,若发行人因此在对冲上遇到困难时,会影响国企权证的表现,但国企指数的流动性相对充裕,发行人对冲相对方便,相应的国企权证的表现良好,即日表现较有机会兑现。最后,国企指数作为一个整体,反映了大陆来港上市企业的整体素质。近年来,受中国经济强劲增长和人民币升值影响,投资人民币资产的需求越来越大,看多国企指数的观点比较明确。

我们知道,发行商进行权证引伸波幅定价时,会重点参考国企指数30天历史波幅变化,继而留意其10天历史波幅变化,其它标的衍生产品引伸波幅变化也是其考虑的一个主要指标。当场内外

国企指数期权引伸波幅升高时,对冲成本增加,相应发行商卖出权证的引伸波幅升高,此时,较低引伸波幅持有国企指数权证的投资者可能带来账面回报。相反,如场内外期指国企指数期权引伸波幅下跌时,对冲成本下跌,相应发行商能以较低引伸波幅为权证定价。

对于短线或即日买卖国企指数权证的投资者,投资国企指数权证则可以用每轮对冲值变化来计算权证如何随正股变化,做出相应的变动。如将该只国企指数权证每格权证价格最低买卖差价,除以相关轮每轮对冲值,即计算出当月国指期货每变动多少点,该权证将作出1格变化;另一方面,从每轮对冲值因正股变动,再除去权证价格对时间值损耗后,可间接估计相关权证引伸波幅有否变动。如要查看这只国指权证每轮对冲值较新变化,可见于发行商网页。以即市发行权证为例,有效杠杆7.7倍,该权证于10月31日收市后,每轮对冲值约-0.00008,以此计算11月1日期指期货每变动13点,该权证将做出1格变动。但值得注意的是,当国企指数出现较大变化时,国指权证的每轮对冲值也会发生变化。

在中国香港,比联金融产品是主要权证发行商。比联金融产品除了在个股方面积极发行多种权证供投资者选择,也发行了多只国企指数权证。此外,国企指数的投资者除了散户以外,也有机构投资者炒波幅获利,这也是国企指数权证成交活跃的重要原因之一。

比联金融产品网址为 www.kbcwarrants.com

比联金融产品为亚洲活跃的衍生产品供应商,提供多元化产品,包括权证、结构性产品,并积极参与投资者教育,详情请浏览比联网页。证券价格可升亦可跌,投资者有机会损失全部投入的资金。投资者应充分理解权证特性及评估有关风险,或咨询专业顾问,以确保投资决定能符合个人及财务状况。(广告)