

农行股改或将沿袭工行模式

知情人士透露,将定位县域金融,整体改制方向基本定调

□本报记者 谢晓冬

昨日,记者从知情人士处获悉,农行的整体改制方向目前已得到有关方面的肯定,但方案的具体细节仍要经中央金融工作会议最终确定。

定位县域金融

这一定调的背后是农行的市场定位的日渐清晰,即“县域金融的主渠道”。中国农业银行副行长张云日前在京透露,农行已将农业产业化龙头企业、农村城镇化建设、流通体系建设、县域中小企业、农村基础设施建设、农村综合经营的政策,并进一步扩大对农村的贷款投放力度。

据透露,农行的股改方案可能沿袭工行模式,即在汇金公司注入新资本金的同时,保留财政部原在农行的资本金。目前,农行已邀请多家投资银行竞争其重组财务顾问一职。

农行人士介绍,农行已成立了由张云挂帅的股改办,并已邀请德勤开始进行外部审计。与此同时,人力资源综合改革也已拉开序幕。

公开资料显示,农行拥有全国最多的营业网点,且其54%在县一级,分支机构遍布每一个行政区域。截至2006年10月末,农业银行52%以上的贷款投放到了三农领域,约1.6万亿。

专家认为,整体改制方案保持

了农行的规模经济和网络优势,并能维护经济金融和农行员工队伍的稳定,最大限度地降低改制成本。在建设新农村的背景下,有利于我国银行结构的优化,促进优势互补的多层次农村金融体系的形成。

确定八大业务重点

为进一步占领县域金融市场,中国农业银行副行长张云日前在京透露,农行已将农业产业化龙头企业、农村城镇化建设、流通体系建设、县域中小企业、农村基础设施建设、农村综合经营的政策,并进一步扩大对农村的贷款投放力度。

其中,对国家级、省级龙头企业的覆盖率达到70%以上,对全国百强县、千强镇的小城镇建设支持率达到50%以上,对流通体系建设、农村基础设施建设、特色资源开发和县域中小企业的支持面达到30%以上。

在信贷投入方面,张云称,从2007年开始,农业银行从县域吸收的资金原则上将全部用于支持县域经济发展,其中投向农业、农村的贷款不低于30%。“十一五”期间,农业银行将每年新增涉农和县域贷款940亿元,年均增长15%左右,未来五年总投放达到4700亿元,相当于现有余额的50%左右。



知情人士透露,农业银行放弃了风传一时的分拆股改方案 史丽 资料图

吴晓灵细解农村金融破题之策

□本报记者 谢晓冬

新农村建设启动一周年之际,如何改进农村金融政策以进一步加强对三农的支持力度,将是即将召开的中央金融工作会议的重要议题。央行副行长吴晓灵12月9日在中国新农村建设一周年论坛上,描绘了其心目中的“农村金融政策”方案。

一个矛盾和两项原则

吴晓灵认为,未来的农村金融市场建设,应贯彻财政分担风险和商业可持续的原则。

她指出,中国农村金融的关键是缺乏贷款服务。农业贷款“点多、面广、风险大”的特点,导致金融机构不愿向广大中小企业和农户



贷款。

而这又源于表面看来不能克服的一个矛盾:为保证吸收的存款安全,金融机构需要做大规模以远离风险,高风险的农业领域往往就会回避;而要想对农户和小企业放款,就必须贴近他们。“大机构如何放小贷款,是农村金融政策破题的关键。”吴晓灵说。

对此,她认为关键是降低信贷资金进入农业领域的风险。为此,就要坚持财政扶

持和商业可持续的原则。

三个市场和四种方式

吴晓灵说,新一轮的农村金融体制改革方案,不再是信贷市场的单兵作战,而是信贷、农业保险、大宗农产品期货市场的并列推进。

她透露,即将召开的中央金融工作会议,将谈及较多农村保险的具体发展措施。农业保险的推进将有助于提高农业抗风险的能力,进而有利于引导信贷资金流向农村。

试点推进与立法先行

吴晓灵建议,国家可考虑制订《放债人条例》,来规范个人和企业的借贷行为;制订《资金互助组织和小额贷款公司试点办法》,引导信贷组织创新。

保险公司代理人制度惊现管理漏洞 泰康“旧部”千万元骗保案调查

□本报记者 邹靓

昨日,泰康人寿上海分公司青浦区营销部“旧部”姚翌明诈骗一案在上海市二中院立案审理。法庭最终以合同诈骗罪判处被告姚翌明有期徒刑十五年三个月。

姚翌明诈骗案一石激起千层浪。无论是泰康人寿,还是案件涉及的175名被骗保的消费者,都留下了惨痛的教训。

泰康人寿上海分公司法律顾问兼本案新闻发言人陆放在接受上海证券报采访时表示,“姚翌明事件”的发生一方面反映了投保人对于投保过程法律意识的缺失,另一方面也反映了部分保险公司员工及保险代理人法律意识的淡薄。

出现内部人骗保

据悉,被告姚翌明于2002年加入泰康人寿,任青浦区营销部组训员一职(组织业务员培训的内部人员),并无销售保单的权限。2005年2月,姚翌明因被查出私刻公章,以泰康人寿上海分公司名义售卖假保单,被法院判处有期徒刑6个月,缓刑1年。陆放表示,姚翌明这次被起诉源于其2004年9月开始无故旷工。后因泰康公司内查发现其涉嫌伪造保单,随即举报公安机关立案侦查。

虽被刑罚但骗保并未停止

然而,假保单诈骗案没有就此停止。

2005年3月至11月缓刑期间,姚翌明又找人冒充泰康人寿保险公司负责团险的业务人员,骗取多名保险公司业务员的信任,当时承诺以10%的佣金聘用后者为其销售保单。据悉,姚翌明还用假身份证在银行开立了名为“泰康”的个人账户,用于收取“保险费”。

在短短八个月间,姚翌明及其“销售团队”共骗取175人投保,涉案金额达1408万余元。所推保单为“团体定额养老年金型保险”,年利率4%,一年后还本付息。

法庭上,姚翌明称之所以骗保,完全是出于对泰康公司2003年不

诚信作为的报复。“2003年的时候,公司为提升业绩曾许诺业务员17%的佣金,但后来却没有兑现。为了对得起下属业务员,只能不得已而为之。”

对此,陆放表示纯属捏造。“17%的佣金在保险公司来说并不算高。代理人佣金根据代理产品的不同而有所区别,高的有30%。”陆放解释说,泰康在2003年前后并没有任何一款产品曾许诺有17%的佣金,不兑现承诺更无从谈起。

有人授意还是管理难题?

然而,身为组训员的姚翌明对保险代理人既无领导权,亦无管理权,何以有此号召力制造并销售价值千万的假保单?

早在2005年2月私刻公章一案案发时,姚翌明便称此事得到“领导默许”,但泰康对此一直持否认态度。2005年12月伪造保单一案再次案发,有多名泰康公司保险代理人涉案。陆放表示,案发时多数保险代理人已经离职,“据我所知上海分公司当时还解雇了两个人”。

与大多数保险公司一样,泰康的销售人员全员采取保险代理人而非正式员工形式,管理上较为松散,目前泰康上海分公司共有代理人700多名。

其中泰康寿险公司高层表示,保险代理人形式一来能够节约公司成本,二来“如果发生劳动纠纷,并不需至劳动争议仲裁委员会进行仲裁,直接向法院诉讼即可”,两者法律关系不同。

“如果采用员工制,从成本角度来说,必然会降低保单销售提成比例,激励机制上又会出现问题。所以存在实施难的现实问题。”

有80多名被害人已经委托上海方正律师事务所的沈秋君律师,准备向姚翌明提起民事赔偿诉讼,并可能一并起诉泰康人寿上海分公司。

陆放表示,泰康人寿也正就姚翌明及其他涉案保险代理人“冒用泰康公司名义售卖假保单、严重影响公司声誉”提起诉讼进行研究。

国开行发放新农村贷款 734 亿元

□本报记者 谢晓冬

新农村建设启动一周年之际,国家开发银行副行长刘克崮日前在京透露,截至2006年10月末,国开行累计发放新农村贷款734亿元。

其中农村电力200亿元、公路218亿元;重点城镇1887个,累计贷款173亿元;发放县域规

划支援贷款6000万元;建立中小企业平台306个,覆盖区县829个,累计发放农村小企业贷款75亿元;发放青年创业贷款1.9亿元,微贷贷款1.74亿元,低收入者住房贷款42.08亿元;发放应急贷款22.8亿元,发放农民工培训基地建设贷款1.5亿元;发放助学贷款14亿元。

CIS

情系华夏 畅想未来 华夏基金召开 2007 年投资策略报告会

12月9日,华夏基金管理公司在三亚召开了“2007年投资策略报告会”。著名经济学家、中国社科院金融研究所所长李扬、北京大学经济学教授宋国青、UBS亚洲首席经济学家乔纳森·安德森、国家统计局综合司司长王文波、中国证监会会计部会计制度处处长李筱强、上海证交所产品创新部总经理陈支左、华夏基金副总裁王亚伟、投资总监刘文静等知名专家、学者分别就中国金融形势与金融改革、亚太地区经济形势与中国的机遇、中国宏观经济形势与资本市场机遇、新会计准则对沪深上市公司财务状况影响以及国民经济骨干行业与重点地区经济发展、2007年上海证券交易所的金融创新安排、2007年华夏基金的投资策略等主题进行了深入探讨。



中国社科院金融研究所所长李扬:
货币政策思路可能出现较大调整

李扬从2007年金融监管的思路、货币政策的可能调整趋向、外汇管理体制的改革、多层次资本市场的发展和金融组织体系的创新等五个方面进行了专题报告。

流动性过剩不是什么严重的问题,货币供应与GDP的增长以及物价水平走势的相关性降低。当前货币供应量的可控性降低,央行对基础货币可以有效控制,但是对货币供应量的控制力逐步减弱,货币乘数的波动比较大,难以控制。这与中国目前特殊的准备金制度不无

关系。针对外汇管理体制,李扬认为需要探索新的思路,不能简单地认为国家外汇储备太多了,加速用掉就可以了。外汇储备的管理原则应在保持适当流动性的前提下,取得较高的投资收益。应拓宽外汇储备资产运用的金融领域。应把外汇储备管理纳入全球化的金融资产管理战略当中。应从商品输出转向资本输出的战略高度来考虑外汇储备资产的动态管理。关于2007年的外汇体制改革,李扬指出,应着手考虑解

决外汇储备增长与货币供应增长之间的硬性关联关系问题;应探讨提高外汇储备资产投资收益的各种制度安排;应进一步拓宽外汇资产使用的多种渠道,“藏汇于民”,探索汇率机制的改革。关于发展多层次资本市场,李扬指出,重点要发展以券商为中介的、以经纪业务为核心的场外交易市场;加快发展公司债券市场;鼓励创造各类为高科技产业服务的金融产品市场和金融服务机构。



UBS亚洲首席经济学家乔纳森·安德森:
从全球经济增长形势和亚太地区经济形势看中国

乔纳森·安德森认为,2007年以美国经济为代表的全球经济增长形势呈现放缓,2007年美国经济增长率他的预测仅为2%。以中、俄、巴、印为代表的“金砖四国”和亚太地区的经济增长形势继续保持强劲势头,日本经济有望走出衰退,继中国之后,印度市场对国际资本正在显露出越来越大的投资机会。

中国经济在持续保持10%左右的高速增长之后,2007年有可能小幅回落至8.7%左右的水平,但是中国经济在亚太地区和全球经济体系中的影响力仍然处于十分重要的地位。



中国证监会会计部会计制度处处长李筱强:
实行新会计准则是资本市场游戏规则的重要调整

李筱强认为,新会计准则更多着眼于与国际会计准则接轨,它直接关系到上市公司财务信息的公允价值标准。实行新会计准则是关系到资本市场游戏规则调整的一项重要改革。其对推动和提升公司治理水平,包括会计核算、内部控制、信息披露等制度建立与完善,改善公司外部形象,提高信息质量,增强海内外会计信息可比性等具有重要的影响。新会计准则的实施,从资产负债表等报表体系中,对部分上市公司的资产指标和利润指标可能会带来较大的调整。投资人应本着“理性、理性、还是理性”的原则。



华夏基金副总裁、华夏大盘精选基金经理王亚伟:
2007年牛股在灯火阑珊处

王亚伟指出,投资者都在关注明年有哪些牛股,我们可以通过2006年大牛股的共同特征获得一些启示。王亚伟对今年涨幅在250%以上的35只大牛股进行了系统的分析,有色、地产、机械、食品饮料及证券等五大行业占据了这些牛股的三分之二,这几个行业正是近年高速增长的行业。如果加上资产重组、资产注入相关的股票,这两个方面占了牛股的80%,从这个思路去考虑,明年高速增长行业及资产重组的公司仍然是牛股诞生的温床。此外,含有隐蔽性资产的上市公司具有很好的投资机会,也是牛股产生的地方。这些隐蔽性资产一直以来被低估,在资产升值的大背景下,即使短期内不被挖掘,但随着时间的推移,其安全边际越来越大,投资回报率也越来越大。



著名经济学家、北京大学教授宋国青:
2007年中国宏观经济情况和预测

宋国青认为,近几个月的经济指标显示,2007年上半年经济增长可能出现小幅回落,但下半年几乎肯定要回到目前10%左右的高速增长。关于货币政策的变化趋势,宋国青表示,2007年我国外贸出口将继续保持强劲增长趋势,国际收支顺差有可能达到3000亿美元,外汇占款将继续是基础货币投放的主渠道,在货币供应M2增长率保持在17%左右的水平下,外需有可能挤占国内银行的贷款规模,这对国内银行的贷款业务势必产生显著的影响。



上证所产品创新部总经理陈支左:
明年将适时推出备兑权证

中国的金融创新刚刚起步,在短短两年时间内上海证券交易所已经推出了两个创新品种。2004年底上证所与华夏基金合作推出的上证50ETF获得了2005年亚洲创新产品奖。第二个创新就是权证,在短短一年时间内,已经创造出巨大的交易市场,截至11月底的数据,目前的17个权证交易量已经占市场交易总额的20%左右,充分展现了金融产品创新的魅力。明年上海证券交易所的产品创新重点是适时推出备兑权证以及股指期货推出以后的相关衍生品。



华夏基金投资副总监、华夏回报及回报二号基金经理石波:
咬定价值投资不放松

有趣的是,同样是来自华夏基金的知名基金经理石波却继续高举价值投资的大旗,石波的一贯投资理念是寻找持续增长的企业进行价值投资。石波认为,当前中国正在经历从制造业向消费服务业的转变,持续增长的行业集中在金融、地产、食品及商业等。金融行业的招商银行、地产业的华侨城,食品饮料的茅台和张裕,商业的苏宁电器和华联综超等,这些企业具有独特的经营机制和策略,具备持续增长的空间,投资企业可获得持续稳定的回报。随着人民币的升值,这些企业的优质资产也会不断升值。成本优势最强、毛利最高行业,才是我们要投资的行业。在牛市来临的时候,市场比较热,但是我们要坚持深刻分析企业的基本面,每次市场狂热之后总有退潮的时候,所以必须认真研究,把握企业的价值,才会得到丰厚的回报。



国家统计局综合司司长王文波:
2007年国民经济主要行业和重点地区的经济发展

王文波认为,2007年是党的十七大召开之年,经济增长总的形势会比较好。从当前国民经济运行的总量指标看,外贸出口强劲增长仍然是拉动经济增长的主要动力。外汇储备快速增长引起的流动性过剩对行业发展的影响值得关注,其对商业银行的经营压力不会减轻。固定资产投资还会保持比较快的增长,但可能比今年略有减缓,房地产业也面临同样的情况。预计2007年总的行业发展格局不会发生大的变化,大多数行业利润仍会保持一个相对较快的增长。特别是2007年将是近几年投资生产产能集中投产年,部分行业效益可能会受到影响,比如电力、水泥等。针对国民经济发展的结构问题,王文波指出,从经济运行中的主干行业和重点地区的经济指标来看,经济发展的形势是相当好的。当前经济运行中的主要问题仍然是总量结构上的不均衡。



华夏基金投资总监刘文静:
成长性投资将是2007年的最优选择

刘文静认为,未来5年中国的消费服务行业、金融地产将继续快速增长。A股市场的整体估值水平仍处于合理区间,尽管指数已经站在了2000点之上,但与2001年已经不可同日而语。预计2007年重点上市公司盈利增长在25%左右,部分行业估值水平仍有提升空间。在未来一段时间内,资产价格的上升所带来的投资机会中,成长是我们的最优选择。通过对定价隐含预期的框架性分析,商业、医药、传媒、信息技术和周期性成长行业,如钢铁、水泥、电解铝等,以及稳定成长行业如高速公路等,仍存在较大的投资机会。



华夏基金固定收益投资副总监杨爱斌:
明年债市短期中性、中期存在一定风险

展望明年债券市场,一季度相对比较乐观,但是在二季度会有一些风险。可能会出现固定资产配置及信贷的反弹,新股发行会比较活跃;到了三、四季度,债券市场仍然会有一些机会。总的来看,明年债券市场短期中性、中期存在一定风险。我们将保持中性略偏低的仓位;积极防范长期债券估值水平偏高、物价水平可能上涨的风险。在信用风险可控的前提下坚持配置高收益率的企业债券,以获得更高持有收益;此外,在整体流动性过剩的格局下市场阶段性的未被预期的资金也孕育较好的交易性机会。明年可转换债券收益有望达到10-15%的水平,从一级市场情况来看,明年有相当一批资质比较好的可转债债券发行,可转换债券整体上是供不应求的,同时,二级市场也会带来比较好的收益。我们在可转债方面的投资将侧重基本面良好、成长性突出的可转债,并在风险可控的前提下长期持有。