

信托业第六次整顿或至:不达标退市

□本报记者 但有为

沉寂已久的信托业在近日再次炸开了锅。几天前,国内各信托公司陆续收到《关于信托公司过渡期有关问题的通知》(简称《通知》)的讨论稿。《通知》对过渡期内信托公司的业务范围进行了严格的限制,并明确部分不达标公司可能面临市场退出危险。

议论稿的下发引起了业内的强烈反应,部分人士认为,这或许意味着针对信托公司的第六次整顿即将展开,信托业再次面临严峻考验。

“为了促进信托公司的发展与规范,推动创新,增强核心竞争力,鼓励信托公司按《信托公司管理办法》和《信托公司资金信托计划管理办法》(简称《新办法》)相关规定开办信托业务并实现平稳过渡。”《通知》指出。

据悉,过渡期是指《新办法》颁布之日至2010年1月1日。

根据《通知》,在过渡期内,信托公司需按《新办法》要求逐步规范,达到《新办法》规定标准或承诺在合理期限内达到《新办法》规定标准的可以提前申请结束过渡期,如获通过,银监会将同意其提前结束过渡期,并变更

金融业务许可证。

而在过渡期内,信托公司达不到《新办法》规定标准的,可以采取过渡性措施开展业务,过渡性措施包括:发行集合资金信托计划须经银监会及其派出机构同意;接受委托人的资金信托合同不得超过200份,每份合同金额不得低于人民币20万元(含20万);不得开办异地集合资金信托业务等。

《通知》要求,在过渡期内信托公司开展信托业务必须坚持审慎原则,合理确定贷款及其他业务期限,避免在过渡期结束后难以清理原有业务,并逐步压

缩有关业务。如到2008年底,贷款业务占净资产须下降至40%以下。

而据了解,目前贷款类集合资金信托计划占到资金信托计划总数的大部分。业内人士认为,随着贷款类信托计划比例的降低,信托公司的业务短期内将大幅下降。

《通知》还指出,在过渡期内,对于个别规范困难的公司,银监会将采取收购或兼并的方式完成公司重组,或推动该类公司转型。如在过渡期结束后仍不能达到《新办法》要求标准,银监会将依据有关法律法规责令其

停业规范,若在停业期内仍不能达标的公司,将依据有关规定实施市场退出。

用益信托工作室的朱宇认为,《通知》透露了监管当局对信托公司发展的定位,即适应混业经营的要求。但由于限制多,扶持少,且可操作性不强,适用范围有限,短时间内将使经营实力较小的信托公司直面生死。

他建议,应加大对信托公司的扶持力度和信托类业务的规范;取消对信托公司实业投资的限制;适当延长过渡期;对《通知》的具体要求在试点的基础上逐步推广。

车险占比飙升 上海产险结构预警

□本报记者 邹靓

11月——产险淡季,而上海市车险保费收入已经逼平9月旺季。来自上海市保险同业协会的统计数据显示,上海市11月份车险单月保费收入为45743万元,相比9月车险单月保费收入超出388万元。而同期产险的月均总保费收入为7.44亿元,即车险月均占比已超过50%。

不仅如此,近几个月来,上海市车险市场的竞争格局也正发生着变化。

传统财险三巨头——中国人保、太平洋财险、平安财险的车险市场份额由7月的62.14%下降至11月的52.03%。后起之秀的中华联合在今年10月一跃成为上海市车险市场的二号人物,当月市场占有率为15.16%。11月,中华联合再次逼平老大哥中国人保,两者市场份额仅差6个百分点。

数据显示,车险业务占中华联合的业务比重已经超过90%。而中国人保、太平洋财险、平安财险的车险业务占比均超过了60%,分别达到了63.12%、65.16%和84.12%。

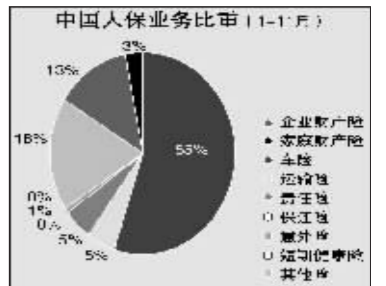
某大型中资财险公司上海分公司市场部人士分析指出,从产险行业的险种结构布局来看,车险占比如果超过60%,保险公司将面临很大赔付压力。而在传统淡季的11月,上海市车险当月总保费收入的比例已经高达60.6%。

上述人士分析表示,在所有的产险业务品种中,车险是最容易增长的险种。“如果保险公司有年度或季度考核压力,在公司内部搞个竞赛方案加强激励,或是激励销售代理,都能轻松提升业绩。”

据悉,就目前保险业对车险业务的监管要求来说,车险业务对销售代理的激励费用上限在15%,提高费点的空间并不大。为实现激励,更多保险公司采取了变相激励的方式,比如组织年终旅游、赠送交通卡等激励方式。

与车险业务形成对比的是,意外险、企业财产险、运输险、责任险等内涵价值相对较高的险种占中资财险公司的业务比重均不足10%。而在外资财险公司中往往单个险种就能超过50%。

某外资财险公司人士表示,这



张大伟制图

种情况的原因来自两个方面。其一,占车险业务很大比重的交强险目前还未对外开放,目前除美亚和东京海上日动两家参与了部分除交强险以外的车险业务,其他外资财险公司均未涉足车险。“另一方面,外资财险公司在责任险、企财险等险种上积累了多年经验,关键是外资财险公司所有针对性服务的外资企业都有较强的保险意识。”

上述中资财险公司人士坦言,虽然各大中资财险公司都将意外险、企业财产险、运输险列为“效益险种”(即赔付率低、内涵价值高的险种),但是这些险种对业务员的专业要求较高。“业务员除了要熟悉产品条款,很多大型项目都需要自制标书,还要求有再保险、经纪人的参与。一般保险业务员都不愿意销售类似复杂的险种,即使保险公司实行了差别激励,效果仍然不是很好。”

不过,目前如太平洋财险、平安财险等大型财险公司都已建立起以企业项目为目标的公司业务部,为发展“效益险种”培养专业团队进行对口作业。某中资财险公司高管表示,“实践证明,项目制能够提升专业团队的效能和经验,这对中资财险公司优先发展‘效益险种’,改善业务结构是个较为有效的方式”。

上海首发“国际金融中心建设蓝皮书”

□本报记者 邹靓

昨日,《2006上海国际金融中心建设蓝皮书》(下称《蓝皮书》)在上海首发,这也是由上海金融学院领衔编写的第一本旨在以上海国际金融中心建设的思想、路径、举措及成果推动建设进程的金融中心建设编年史。

上海金融学院院长、《蓝皮书》第一主编储敏伟表示,今天的上海已经基本确立了国内金融中心的地位。目前正进入战略任务的第二阶段,建立亚太地区金融中心。近年来,金融中心建设以“做强机构、做多产品、做大市场”为主攻方向,《蓝皮书》的研究将结合政策导向,为政府决策提供信息资源,为人才培养

提高专业依据。《蓝皮书》第二主编贺瑛强调,《蓝皮书》是学术界、金融界及政府部门间的一次三方合作,相比于社科院、上海市金融办每年出版的金融发展报告而言,《蓝皮书》突出上海作为国际金融中心的建设历程,与前者具有一定的互补性。

贺瑛同时表示,明年的《蓝皮书》将对信贷市场等主体市场及黄金市场、期货市场等新兴市场加大研究力度,“争取在现有的市场变化基础上,深化或扩大研究范围”。

据悉,《蓝皮书》所提出的涉及国际金融中心建设中激发资本市场、健全法制环境、完善税收制度、加强人才培养等方面的建言已提交中央相关部门。

杨超今抵沪推介中国人寿

□特约记者 赵铃

“按计划,杨总明天来上海,大概逗留四天时间。”据一位接近中国人寿路演小组的知情人士昨日向记者透露,以董事长杨超为首的中国人寿上海路演小组将于12月19日抵沪,中国人寿路演第一站将于上海揭幕。

该人士称,“上海路演小组的这次行程安排得很紧,杨超等中国人寿高管要在四天的时间内约见数十家询价对象,估计与每家询价对象的沟通时间最多在半个小时至1个小时之间。”

同时异地、另外三支以中国人寿高管为代表的路演小组将分赴北京、深圳、广州三地进行路演询价,“预计四站路演的询价时间基本保持一致。”按该人士的说法,中国人寿四个路演小组希望在有限的时间内尽量能与全国180多家询价对象进行充分沟通,以最终确定一个合适的发行价格区间。

对于中国人寿目前有无目标发行价位,该人士笑着向记者表示,“目前还是未知数,要根据与询价对象沟通的最终结果来决定。”

尽管采访中上述人士言辞谨慎,他对中国人寿首站路演出现认购热潮却信心满满。“中国人寿作为一只优质大盘蓝筹股,被市场一致看好,近乎意料之内。”

而关于敏感的上市时间表问题,该人士透露说,战略配售、网下配售、网上申购以及缴款等一系列程序均将在今年年底前完成。因为涉及到上市前的一些手续问题,目前上市的具体时间还没有最后敲定,初步估计会在1月11日之前。



定价区间可能上移 机构热情依然不减

□本报记者 卢晓平 谢晓冬

昨日,就在中国人寿高层南下启动A股定向询价之际,其香江彼岸的H股股价再度大涨。其H股周一报收22.7港元,较前日上扬10%,再度创出历史新高。

依据此前A股发行价格通常按照H股股价一定比例折扣发行的定价惯例,这意味着中国人寿A股发行价格区间,又出现上移可能。不过,这似乎并未打压等候在沪深等地的机构们的热情。

记者昨日分别采访了北京、上海、深圳等地的基金公司,尽管一些基金经理们表示,目前H股的价格已经有些偏高,但仍对认购中国人寿A股表现出了浓厚兴趣。一位参与定向询价的基金经理甚至表示,无论中国人寿IPO出多高的价格,他们都会去申购。

分析人士指出,尽管询价是个讨价还价的过程,但在目前资金极度充裕的市场环境下,机构们还价的余地很小。公开资料显示,最近两个月,仅通过股票型基金即有超过千亿的资金入A股市场,而嘉实基金,更是在短短一天之内,就募集了419亿元。

民族证券分析师徐一钉向记者指出,作为A股市场上唯一的保险股,中国人寿是众多基金尤其是偏股型基金必配的品种,即便中国人寿A股定价偏高,基金们也“无从选择”。

“你不买,其他人也会买。国寿的投资价值在那里放着,即使股价出现一些泡沫,也是大家一块推高的。”一位基金经理更是直截了当地道出了他们此时的心态。

不止是公募基金,大量的私募基金也早已开始囤积资金备战。记者在采访过程中了

解到,这些基金的规模都超过了10亿。

在这些追逐的背后,是对于中国人寿投资价值的认可。一家机构的投资报告称,中国人寿的最高投资价值在25元/股。

扬子基金上海首席代表顾弘向记者表示,保险企业不同于其他金融企业的特点在于,其投资回报往往有一个较长的周期。况且内地的保险公司在近几年内的投资渠道被大大扩展,市场对其未来的预期向好完全可以理解。

一些分析师向记者表示,在截止到下周一的四个交易日内,H股股价有望进一步上扬,“走得好,25港元也可以预见。”

有专家预测,中国人寿IPO价格有望在20元左右。这样,既能照顾到与H股的协调,也能为今后的A股市场上扬腾出空间。昨日大部分

接受记者采访的基金经理表示,希望中国人寿的询价区间在18-20元之间。这样,既对“H股股东,也对内地投资者有个交代”。

不过,过高的发行价格可能并非中国人寿所希望。接近公司管理层的人士指出,中国人寿15亿A股,即使发行价格确定在20元,筹集的资金也只有300亿元,对于其庞大的身躯而言,所增也并不为多。中国人寿上A股,意在给内地投资者和投保人真情回报,而不在筹集资金的多少。

按照国际惯例,股票的发行价格区间可以以某段时间的股价平均值确定。一般取前30天或前20天的价格平均值。据悉,目前中国人寿并没有明确时间段,毕竟还有四个交易日,H股股价走势会成为其考虑价格时间区间截取的主要因素之一。

商务部等联合缓减贸易企业银行债务

□本报记者 苗燕

部分贸易企业将获得核销部分不良资产。昨天,信达资产管理公司总裁田国立透露,为缓解贸易企业的偿债压力,近日商务部牵头数个部门制定了联合为贸易企业补贴的方案。昨天,参与各方在商务部签署了协议。

由于四大资产管理公司主要处置四大国有商业银行的不良资产,而这些不良资产不少是来源于贸易企业,所以资产管理公司是这项计划的重要参与者。据透露,信达公司涉及的规模在13亿元人民币左右。

田国立介绍说,资产管理公司在这个过程中作用主要是减小逼债的力度,方案的其他参与各方将会提供补贴,对于一些回收难度较大的债务进行补偿,从而达到缓解贸易企业债务压力的目的。

支票跨区流通试运行 京沪等六地昨已互通

□本报记者 但有为 邹靓

自即日起,在北京签发的支票可在广东流通了。中国人民银行18日宣布,由其建设的全国支票影像交换系统(CIS)开始在北京、天津、上海、广东、河北、深圳六省(市)试点运行,这意味着以上六省(市)之间企事业单位和居民个人签发的支票从此可以互通使用。

央行同时表示,将于2007年6月底前完成CIS在全国的建设推广,使支票的通用范围进一步扩展至全国。

支票是我国使用最广泛的非现金支付工具之一,在支付工具体系中占据主导地位,对便利商品交易、加速社会资金周转发挥着重要作用。据统计,2005年度我国共签发支票约18亿笔,金额约350万亿元。

但长期以来,我国的支票只能在同城范围内使用,在一定程度上限制了支票对经济发展的支持作用。2005年,人民银行在深圳市进行了基于影像技术的票据截留试点并取得成功,为影像技术在我国票据清算中的应用积累了相关经验。

央行人士介绍,全国支票影像交换系统是指运用影像技术将实物支票转换为支票影像信息,通过计算机及网络将影像信息传递至出票人开户银行提示付款的业务处理系统。作为继大、小额支付系统建成后央行的又一重要金融基础设施,影像交换系统定位于处理银行机构跨行和行内的支票影像信息交换,其资金清算将通过央行覆盖全国的小额支付系统进行处理。

与此同时,央行对CIS试运

行做出了以下规定。支票全国通用后,出票人签发的支票凭证不变,支票的提示付款期仍为10天;银行业金融机构在向客户出售支票时,应在支票票面记载付款银行的12位银行机构代码;为防范支付风险,异地使用支票的金额上限为50万元。

央行人士提醒,企事业单位和个人在受理异地使用的支票时,应认真审查支票是否记载银行机构代码并确认支票金额在规定限额之内。对于超过规定限额的支付,收、付款人可约定采用其他支付方式。

中国人民银行副行长苏宁在考察CIS试点运行情况时要求,各试点参与单位要认真总结经验,不断完善管理制度,严格操作流程,发现问题及时上报,为支票影像交换系统全国推广打下坚实基础。

金融就是数据

751家金融机构与企业、10536位资深专家正在使用Wind资讯终端

Wind 資訊
www.wind.com.cn