

预留股份上限 大连商行引援或锁定丰业银行

□本报记者 郑尚

昨日,一位知情人士透露称,大连市商业银行引进外资计划有望在春节之后完成,而为外资预留的空间将接近最高限的25%。据记者了解,其战略投资者可能锁定加拿大丰业银行。

“大连市商业银行首先必须保证资本充足率指标超过银监会8%的标准。”该位人士称,近

年来大连商行扩充非常快,因此补足资本是当务之急,“不过国内资本已经足够满足大连商行,因此对外资资金的需求并非很迫切。”

事实上,在去年年底该行已经突击完成增资扩股的计划,向国内投资者募集资金约达10亿元人民币,根据其计划,新老股东单家机构入股金额不超过2亿元,完成该轮融资资本将达30

亿左右。

在此之前,大连商业银行与加拿大丰业银行、意大利联合商业银行均有密切接触,而上述人士拒绝透露与何家外资机构签署了相关意向书,仅称希望寻找到诚意更大、合作领域更符合银行发展规划的战略投资者。

不过,昨日意大利联合银行方面有发言人向外称,该行并未与大连市商业银行就入股事宜

进行高层谈判,因此,大连商行的合作目标范围进一步缩小,加拿大丰业银行很有可能在第一季度正式完成入股。

而在此前,丰业银行北京办事处相关负责人曾向本报记者表示,继西安商业银行之后,该行还有意离开二度,参股东部沿海地区的优质城市商业银行。

同时,世界银行旗下国际金融公司(IFC)也有望参股大连

商行,IFC已经作为财务投资者参股了多家国内中小银行,而入股比例大多为5%左右,主要职能是提供技术援助,并且倾向于在合作成功之后转让股份实施退出。

从2005年开始,大连商行开始集中力量增资扩股、置换数十亿不良资产,资本金已经由最初的5亿元人民币左右扩充至超过20亿元人民币,而根

据估算,外资如果参股该行股本的20%可能要付出5亿元人民币以上的成本。

加拿大丰业银行等中型外资银行目前在国内均少有网点,因此通过设立分行或者设立法人银行的渠道,均难以收到明显效果,而入股扩张迅速、资产质量比较优良的一线城市商业银行,无疑是进入中国市场的一条捷径。

备战创新资格 华信信托增资至10亿



华信信托 资料图

□本报记者 但有为

在分类监管加速推进的同时,信托公司增资扩股正掀起了新一轮高潮。

继去年11月份国投弘泰信托投资有限公司宣布成功增资后,大连华信信托投资股份有限公司(简称“华信信托”)本月4日宣布,公司注册资本已由5.01亿元(其中外投资本金1500万美元)增加至10.01亿元(其中外投资本金1500万美元),工商变更登记已于近日完成。

自去年以来,湖南信托、衡平信托、山东国投等信托公司先后公开向投资者抛出绣球。实际情况远不止于此,虽然没有正式渠道的消息透露,但业内人士透露,

许多信托公司的增资扩股行动也正在进行中。

据了解,华信信托前身是1981年成立的中国人民银行大连市信托投资公司,自1988年股份制改革试点以来,这已是华信信托第三次进行增资扩股。目前,华信信托是辽宁省唯一的信托投资公司。

华信信托内部人士表示,在新增加的5亿元资本金中,大显股份(600747)投资了5400万,其余部分尚不便对外公布,公司将在2006年年报中予以披露。

业内人士分析,信托公司增资扩股新一轮高潮来临,一方面是因为业务扩张的需要,另一方面在于信托业实施分类监管的信号已经越来越明确,信托公司希望在净资本方面取得优势,为抢先获得创新资格奠定基础。

“华信信托本次增资的目的是为了抓住东北老工业基地振兴的良好发展机遇,以业务和产品创新为手段,努力培育综合金融服务的竞争优势,积极开展产业投资、信托理财、资产证券化、银信合作等业务。”上述华信信托内部人士表示。

资料显示,过去数年,华信信托经营业绩稳步增长,人均利润率、资本收益率等指标一直处于地区和行业较高水平。2005年,公司利润总额6166万元,管理信托资产规模45.7亿元。

AMC不良资产处置告捷 长城率先达标

剩余政策性不良资产出路已明确



中国长城资产管理公司现金回收率10.36%,超收68亿元,完成责任目标的125% 资料图

□本报记者 苗燕

四大资产管理公司转型的重要障碍已经清除。新年伊始,长城资产管理公司率先公布了政策性不良资产处置结果,截至2006年底,长城资产管理公司共处置不良债权资产3194.85亿元,累计回收现金334.15亿元,现金回收率10.36%,超收68亿元,完成责任目标的125%。

本报记者从另外三家资产

管理公司获悉,目前各家的政策性不良资产处置也均已收官,东方资产管理公司已顺利完成处置任务,华融、信达还在紧张的数据统计之中,统计结果即将在近日对外公布。业内人士透露说:“完成任务都没有问题。”

据了解,1999年,为处置4家国有商业银行不良资产,国家对组建了四大资产管理公司,并共剥离政策性不良资产1.4万亿元。由于各家的资产质量不同,财政部为四家公司

分别设定了现金回收总额和现金回收率的指标,作为考核标准。其中,长城公司的标准现金回收率为7.98%。

按照财政部的要求,2006年12月31日,四家资产管理公司必须完成政策性不良资产处置的任务,而商业化转型也只能在政策性不良资产清收完毕的基础上进行。

目前,对四大资产管理公司来说,已经终结了部分历史使命。但在完成“任务”后,四家

公司均还剩余部分政策性不良资产需要处置。

今年9月份,财政部金融司向四家资产管理公司下发了《政策性不良资产清算办法(征求意见稿)》,对到期后的政策性不良资产的“出路”做出了安排。该《征求意见稿》中最重要的点是财政部提出了处置期政策不良资产如何处理的思路。《征求意见稿》中明确规定:“资产管理公司财务重组时尚未完成终结处置的剩余政策性资产,可由资产管理公司按商业化方式买断,或由财政部委托资产管理公司继续管理和处置,按现金回收一定比例向资产管理公司支付委托手续费。”

“目前基本上已经定下来,剩余的剩余不良资产就是按照这个《办法》处置,或者自己买断,或者代理”。长城资产管理公司的一位人士告诉上海证券报。

在对议案进行详细分析的基础上,银监会办公厅及时召开了机关交办会,按照议案的类别,根据各部门的不同职责及相关人员的业务特点对议案办理工作进行了内部分配和督办,确保每件议案都有部门和人员负责具体办理。

银监会去年承办人大、政协提案212件

□本报记者 苗燕

记者昨天从银监会了解到,银监会2006年共承办十届全国人大第四次会议代表建议和政协十届全国委员会第四次会议委员提案212件,比2005年多承办24件。目前212件议案已按全国人大常委会办公厅、全国政协提案委员会的要求答复完毕。

银监会收到人大议案和政协提案后高度重视。银监会办公厅对收到的议案进行了认真分析。根据内容,将212件议案分为七类:一是关于金融业支持地方经济及行业发展的议案73件,占34.4%;二是关于金融业改革与发展的议案49件,占23.1%;三是关于完善农村金融服务体系的议案39件,占18.4%;四是关于修改、完善金融法律法规的议案23件,占10.9%;五是关于小企业融资的议案14件,占6.6%;六是关于两岸金融合作的议案9件,占4.3%;七是关于规范民间金融的议案5件,占2.4%。其中许多问题既是当前社会各界广泛关注的热点、焦点问题,也是银监会工作的重点、难点,充分反映出政协委员对银行业监管工作的重视、理解和支持。

在对议案进行详细分析的基础上,银监会办公厅及时召开了机关交办会,按照议案的类别,根据各部门的不同职责及相关人员的业务特点对议案办理工作进行了内部分配和督办,确保每件议案都有部门和人员负责具体办理。

在对议案进行详细分析的基础上,银监会办公厅及时召开了机关交办会,按照议案的类别,根据各部门的不同职责及相关人员的业务特点对议案办理工作进行了内部分配和督办,确保每件议案都有部门和人员负责具体办理。

随着与国际接轨步伐的加快,巴塞尔新资本协议(BaselII)也越来越成为国内不少大型商业银行的自我要求标准。记者日前从银监会了解到,尽管总体要求大型银行到2010年底实施BaselII,但对于各个银行没有规定具体的时间表。不过,目前不少大型商业银行正在对BaselII进行调研,并开始努力推进实施相关工作。

大型商业银行加快推进新资本协议实施

□本报记者 苗燕

随着与国际接轨步伐的加快,巴塞尔新资本协议(BaselII)也越来越成为国内不少大型商业银行的自我要求标准。记者日前从银监会了解到,尽管总体要求大型银行到2010年底实施BaselII,但对于各个银行没有规定具体的时间表。不过,目前不少大型商业银行正在对BaselII进行调研,并开始努力推进实施相关工作。

记者了解到,银监会即将公布《中国银行业实施新资本协议指导意见(征求意见稿)》。《意见》规定,大型商业银行应从2010年底开始实施BaselII,如果届时不能达到银监会规定的最低要求,经批准可暂缓实施BaselII,但不得迟于2013年年底。另外,意见还分别按照不同银行的实际情况,对其实施BaselII的要求进行了区别对待。对国际活跃银行、大型银行、中小商业银行的要求均不相同。中小商业银行可自愿实施BaselII。

据了解,银监会主席刘明康在“中国银行业实施新资本协议规划会议”上表示,银监会将把BaselII的对象主要定位于大型商业银行,方法定位于内部评级法,目的就在于推动大型商业银行借鉴先进的风险管理理念和技术,帮助这些银行做好、做实“风险管理”这门功课。从机制建设入手,逐步缩小与国际大银行的差距,巩固并发展来之不易的改革成果。

刘明康说,近两年,我国银行业改革取得突破性进展,但在新体制、新环境下,商业银行将面临更加严峻的挑战。BaselII为国内大型银行推进风险管理技术、提升国际市场竞争力的提供了动力和工具,也为完善银行监管制度、提高监管有效性确立了标杆。

刘明康指出,实施BaselII将有助于商业银行管理科学化和精细化,有助于配合国内大型银行国际化经营战略的实施。另外,实施BaselII将促使我国银行业和监管当局进一步加强交流与互动。刘明康表示,银监会将以开放的态度,坚持具体问题具体分析的原则,与业界开展对话和磋商,共谋对策,确保在实质上实施BaselII而非在形式上套用BaselII。

据了解,工行、中行、招行等都对新资本协议进行了有效的调研工作。

民安保险行使超额配股权

□本报记者 王丽娜

民安保险昨日发布公告称,其承销商瑞信已于本周三行使超额配股权,以1.88港元的发行价发行1.05亿股股份,相当于其初步发售股份数目15%。集资金额达1.97亿港元。此次超额配股权行使后,民安保险的公众股东持股比例为27.7%。

民安保险表示,此次行使超额配股权所获得的集资金额为1.92亿港元,其中1.63亿港元将用作该公司扩展内地策略的资金,包括在北京、上海、江苏、浙江、山东及河北等城市及省份设立新的分公司;960万港元将用

作改善其核心业务运作系统与财务软件等信息科技系统基建;其余1920万港元则作一般企业用途,包括支援该公司的自留比率,以遵照适用偿付能力额度的要求。昨日,民安保险在保险股的带动下,升3.59%,收报3.17港元,比招股价高69%。

民安保险于去年12月22日在香港交易所挂牌交易,首次招股共发行约7亿股,按招股价上限计算,集资金额将达到1.69亿美元。民安保险上市后,大股东中国保险集团通过香港中保持有该集团49.6%,而长实的持股比例将由29%降至21.8%,中保国际持股量也由4.9%降至3.7%。

■记者观察

不良资产的处置将考验农行股改

□袁婕

截至2006年6月末,农行不良贷款余额为7314亿元,不良贷款率为23.88%。

股改在即的农行如果按照建行、中行、工行的股改路径,将剥离出大量不良资产。

此前工行股改时进行了二次剥离,剥离出的不良资产由央行组织四家资产管理公司进行了竞标收购,那么农行剥离出的不良资产将会如何处置?

1999年第一次剥离时,作为农行的对口资产管理公司,长城承接了农行3458亿元的不良资产,经过近7年的处置,共处置完毕3194.85亿元。

目前农行股改可供选择的模式是复制工行的二次剥离模式,仍然采取市场化的处置方式。但问题是,这7000多亿元的不良资产由四家公司竞得之后,究竟是作为政策性不良资产,还是作为商业化不良资产?

由于截至2006年12月31日,四家资产管理公司的处置政策性不良资产使命已经完成。按照财政部的《政策性不良资产清算办法(征求意见稿)》,如果这部分不良资产成为政策性不良资产,那么资产管理公司可以采用两种方式进行处置。第一种,商业化买断;第二种,财政部买单,由四家资产管理公司代为处置。

而如果作为商业化不良资产,则四家公司可以直接买断

工行信用卡率先实现“双千”

□本报记者 唐昆

中国工商银行近日宣布,截至2006年12月25日,工商银行牡丹卡发卡量已超过1.8亿张。其中,该行牡丹信用卡首次突破发卡量1000万张,消费额1000亿元,发卡量和消费额率先过“双千”。

此外,牡丹卡消费额、跨行交易量等核心指标均居同业首位,信用卡资产质量达到同业较好水平。

中国工商银行行长杨凯生表示,中国工商银行的牡丹信用卡在国内首家实现发卡量突破1000万张、消费额突破1000亿元,奠定了行业领先的市场地位,是牡丹卡发展史上重要的里程碑,同时,“双千”的实现对于中国信用卡产业的发展也同样具有历史意义,它标志着中国的信用卡产业经过20年的发展进入了一个全新的天地,步入了规模化发展的道路。

民生银行 3.5亿贷款助北京光彩置业重组

□本报记者:谢晓冬

民生银行今日发布公告称,公司董事会日前通过决议,同意向关联方北京光彩置业有限公司发放重组贷款35,000万元人民币。该笔贷款期限1年,年利率6.732%,并以光彩国际公寓14,964.71平方米房产作抵押。

董事会同日还通过决议,向上海巴士实业(集团)股份有限公司提供50,000万元人民币(含原有额度)的综合授信。其品种为短期贷款、商业承兑汇票贴现、银行承兑汇票,期限1年。贷款利率为基准利率下浮10%。商业承兑汇票贴现利率按市场利率执行,银行承兑汇票免保证金。

华夏基金ETF专栏

ETF——金融创新的产物

ETF最初的生产是源于某些金融中介服务结构为机构投资者提供对冲交易工具而进行的一系列金融创新的结果,这一点与共同基金的诞生有很大的不同。共同基金是基金管理人为了广泛吸纳社会资金而为社会公众设计的一种大众化的投资工具。尽管ETF最初是为机构投资者服务的,但经过不断地创新、演变与发展,在美国,ETF已经成为足以与共同基金相媲美的另一种大众化投资工具。

根据美国金融研究公司对美国ETF产品市场调查的数据显示,美国ETF基金的资产以年均86%的速度增长;在美国ETF的发展历程中,资产管理机构起着非常重要的推动作用,特别是一些大型机构的作用更是举足轻重,并且也逐渐形成了ETF市场的三足鼎立的局面。美国ETF三大系列成熟产品,即由道富环球投资管理公司(SSGA)推出的StreetTRACK系列产品,由巴克莱全球投资管理公司(BGI)推出的iShares系列产品以及由美林证券(Merrill Lynch Securities)推出的HOLDERS系列产品。就美国ETF产品的发起人或管理人而言,它们之间的竞争日趋激烈,尽管目前SSGA和BGI作为ETF发起人和

管理人的垄断地位难以撼动,但他们已经必须接受无数个金融中介服务机构或其他老基金管理人,通过产品创新和管理创新等手段,纷纷介入并参与到美国ETF市场的角逐中的现实。

从美国ETF产品挂牌上市的证券交易所的角度来看,原来只有美国证券交易所(AMEX)一家进行ETF的挂牌交易,而现在却有多家交易所参与此项业务的竞争,表现最为突出的是NYSE(纽约证券交易所)、NASDAQ(纳斯达克交易所)和CBOE(芝加哥期权交易所)三家交易所。正是交易所之间的激烈竞争和整个交易所行业的积极配合,资产管理机构才能够顺利推进ETF的发展。

从一般意义上讲,ETF的优势很明显,主要体现在以下方面:

(1)ETF的制度设计富有弹性。在投资策略方面,能够涵盖广泛的证券范畴和各种资产配置方式。在交易制度方面,能够通过一次性交易活动便利地实现一篮子证券组合的买卖交易;在风险分散方面,既可以跟踪涵盖整个市场的全市场指数,又可以跟踪某个市场领域的行业指数或风格指数,能够有效地分散或降低市场风险。

(2)ETF二级市场的连续定价

机制以及其套利机制,使ETF的市场价格相对公平与合理,趋近于ETF的资产净值。与封闭式基金的折价交易形成鲜明的对比,ETF的定价更为科学。目前在美国,封闭式基金的折价交易问题相当严重,导致封闭式基金资产大幅度萎缩,迫使大量的封闭式基金向开放式基金转换。

(3)ETF在短期投资方面还提供很多交易工具便利,如ETF允许使用保证金进行杠杆交易;允许卖空;允许使用止损和其它限制性交易指令;而在这些方面,共同基金是全部禁止使用的。由于ETF的卖空是卖空一篮子股票组合,对单只股票的影响较小,因此在美国ETF允许卖空。随着金融创新的逐步深入,我国ETF市场将允许ETF的卖空。

ETF与传统的指数基金的主要区别体现在以下几个方面:

(1)ETF在交易日内全天交易过程中形成不同交易时间的不同交易实价,而指数基金却是在每一个交易日收市之时,计算当日基金单位资产净值并以其作为当日基金份额申购与赎回的唯一价格。

(2)ETF可以进行套利交易,而指数基金不可以进行套利交易。ETF可以采用卖空投资策略,而指数基金不可以进行卖空。

(3)ETF的创设和赎回只能以批发的方式进行,有最小交易规模的限制;指数基金则没有类似的限制,投资者随着可以随时申购和赎回任何数量的指数基金份额。

总之,从全球的视角来看,在未来可以预见的几年内,ETF产品和ETF市场的发展仍会如火如荼,产品将不断创新并呈现多样化发展,指数化管理将日益与主动管理相结合。(CIS)

(华夏基金上证50ETF、中小板ETF基金经理 方军)

华夏基金 为您理财

华夏基金管理有限公司 客服热线:400-818-6666 www.ChinaAMC.com