

中信银行改制 扫清“A+H”上市最后障碍

□本报记者 苗燕

中信银行上市前最重要的变身工作已经完成。昨天中信银行有关负责人透露,中信银行已于2006年12月31日在国家工商行政管理总局换发了新的营业执照,正式改制为股份有限公司。

而据中信银行行长陈小宪此前透露,中信银行将在今年上半年启动内地和香港两地的上市计划。

中信银行有关负责人昨天介绍说,此前,中国银行业监督管理委员会已正式批准中信银行改制为股份有限公司并变更

了《金融许可证》。改制后的中信银行,中文全称为“中信银行股份有限公司”。

此前,中信银行经过近半年的筛选,于2006年11月22日与西班牙对外银行(BBVA)签订了战略合作协议,BBVA分别出资5.01亿欧元和4.88亿欧元,

认购中信银行5%的股权和中信国金15%的股权,并对外宣布,中信银行引援行动完毕。

有未经证实的消息称,中信银行将于近日向港交所递交初步上市申请,计划采用“A+H”方式筹资28亿美元。目前,中信银行经营和资产

负债情况良好,各项业务保持良好发展态势。截至去年三季度末,中信银行资产总量达6895亿元,比2005年年末增加11.84%;不良贷款余额126亿元,不良率2.79%;资本充足率9.18%;实现税前利润超过57亿元。

中信银行行长陈小宪曾在

2006年6月表示,该行已确认了负责上市的承销团成员,包括花旗、汇丰、雷曼兄弟、中金公司及中信证券投行团,其中中信证券投行团包括中信证券、工商东亚、中银国际三家机构。中信证券牵头的投行团将负责其A股上市事宜。

■记者观察

农行一定得上市吗?

□本报记者 禹刚

在管理层积极推动国有银行上市之前,就反复强调过,“上市不是目的”。那么,目的到底是什么,这是一个“本”与“末”的问题。通过坏账剥离、股改、引入战略投资者、上市、建立现代金融结构,这才是真正的目的,也是花费巨大成本后必须达到的结果。

事实上,在近年来大规模银行业改革进程中,上市成为市场最为关注的故事。建、中、工三行成功上市,战略投资者和大股东收益颇丰,各方于是开始酝酿复制这些成功故事,农行自然成为下一个故事的主角。

目前媒体披露出来的信息是,汇金公司将再拿出9000亿元作为农行股改上市的成本,同时以仿效工行股改的模式化解汇金公司和财政部在主导权上的争执。

有意见认为,在社会主义新农村

上市是不是应该有一个前提:就是彻底划清政策性和商业银行业务,撇清所有行政“支农”任务。

上市后的农行将是真正的商业银行,是建立了现代企业制度、有健全的董事会、监事会等公司治理框架、有完善的内控制度、具备持久盈利能力的商业化金融机构。而将政策性支农任务交由农业发展银行等政策性银行。

惟有如此,才能让近万亿成本花得其所,也才能达到银行业改革的真正目的。断不能为获得国家注资和批准上市,而披上政策性支农的外衣来作交换。“农村扶贫工作”和“股东利益最大化”并重,只能使农行成为双头怪兽,而倘若如此,只能是刚愎自用,违背国有银行股改上市

的初衷,最终可能两边都做不好。以继续从事政策性信贷业务之名行商业化经营之实,或反之,只能是权宜之计,事实上万万行不通,这已是我国银行业发展中经历过的惨痛教训,国家已融资急需结构性调整的关头,作为农行理应发挥更重要的支农作用,不宜上市。尤其是,国家已经为国有银行上市理单花费数万亿元,不应该无限制的投入。

那么农行是否一定得上市?

我们说,必须得上市。

上市能够界定产权,以股东多元化带来国有银行预算软约束的改善,同时改善内部人控制、提高财务透明度,加强外部监管、加大对管理层压力,减少不良贷款的可能性。上市也可以减少政府干预,建立市场评价基准,解决代理人难题。而这也正是农行目前所急需的改革要素,也是中国银行业沉疴之所在,上市不是目的,但却是一剂良方。

因此,从中国金融业整体的健康发展而言,农行必须上市,补齐木桶上这一最短的一块。其实,为避免被分拆,达到整体上市的目标,农行已按照管理层要求,对发展战略做了多次修正,更明确提出“从2006年开始,全行投放的涉农贷款和投向县域的贷款不低于全行年增量的30%”的口号,并要继续做好“新时期的农村扶贫开发工作”。

这不由得令我们思索,保持着这些国有银行的传统特色,是为了证明农行依旧“姓农”吗?这离一个上市的公众银行的标准有多远?因此我们认为,农行



史丽 资料图

寿险突围牛市阴影 酝酿投连险创新

□本报记者 邹靓

笼罩于股市大牛预言阴影下的寿险公司,正于投资连结保险产品(下称“投连产品”)创新处寻找出路。

2006年12月26日,深成指、上证指数连创新高,沪深两市总市值突破8万亿元大关。而我国寿险业保费收入却在过去的三个里步履维艰。

公开数据显示,去年11月份,全国人身险保费收入为356.31亿元,同比增长5.15个百分点。此前,10月份单月的同比增幅仅有3.4%。然而,去年1-11月我国寿险业保费收入总额增长3797.96亿元,同比增长高达11.1%,前后增幅相差超过一半。某中资寿险公司高层坦言,12月的数据同样并不理想。

同期的上海市场上,寿险保费收入在经过上半年银保业绩飙升后一直乏善可陈,11月单月更是出现首次同比下滑。某中资寿险公司上海分公司银保业务主管表示,去年年底上海市银保业务有所抬升,“但并没有达到很高的平台,估计今年一季度出现类似去年跳跃式增长的可能性不大”。

近期股市一路走高,加上2006年基金热卖,给银保业务造成很大压力。市场分析人士指出,今年以来我国储蓄存款增幅持续下降。央行的统计数据



股市火爆,寿险收入增幅放缓,多家保险公司加大了投资连结保险推广的力度 史丽 资料图

人民币各项存款余额为33.44万亿元,增幅同比走低1.9个百分点。证券、基金对商业银行存款同样表现出分流之势。

据悉,各大保险公司在制定2007年年度发展计划时,仍然普遍看好银保业务在一季度的表现。然而多位中资寿险公司人士指出,保险公司对业绩已有心理预期,“无论在理想状态还是现实要求上都无法做到单月保持同比增长”。加上去年上半年部分地区出现银保业绩飙升,今年一季度的情况难免逊于去年同期。

昨日某中资寿险公司人士透露,近期多家保险公司着手研究投连产品转向。“相比证券和基金收益,从总体来看,投资型保险产品始终无法超越前者投资收益。但是单个产品则能做到不相伯仲。”

据悉,仍处在酝酿阶段的投连产品类似银行理财产品,挂钩基金、股票并在银行代售。上述人士指出,“把投连产品当成基金来卖,预期将改善目前银保业绩的持续颓势。”

仅从上海市场上来看,去年9月以来,银保业务占寿险

总保费收入比重持续低位运行。11月,上海市银保占比仅为62.97%,相比1-11月比重低了3.2个百分点。而同期投连产品占投资型产品的比重却上升至7%左右,超过全年比重。

其中友邦保险自9月推出投连银保产品为原点,当月其类似基金出售的投连产品即热销。近期“保险产品回归保障责任”的呼声再起,上述寿险公司银保业务主管表示,“从目前的市场情况来看,多数保险产品短期内仍将保持投资性形态”。

中英人寿注册资本金增至9亿

2006年保费收入突破10亿大关

□本报记者 卢晓平 谢晓冬

近日,经中国保监会正式批准,中英人寿保险有限公司中外方股东——英国英杰华集团和中国中粮集团正式完成对中英人寿注册资本金的第一次增资。本次增资,由中外双方股东共同注资4亿元人民币,从而使中英人寿保险有限公司注

册资本金达到9亿元人民币。此次增资成功,标志着中英人寿的资本实力、偿付能力和承保能力等得到很大的增强,市场竞争力将明显提高。

由世界第五大保险集团——英国英杰华集团与中国最大的粮油食品进出口公司和实力雄厚的食品生产商——中粮集团强强联手,合资组建的

中英人寿保险有限公司,于2003年1月1日在广州正式开业,当时注册资本本为5亿元人民币,2005年12月保监会批准中英人寿将总部办公地点变更到北京。

2006年中英人寿在业务增长方面,更是取得了令业界瞩目的成绩,新单保费破了10亿的大关,达到10.43亿,比2005

年增长了21%(如撇除中粮集团的团体保险单则为50%)。2006年,中英人寿在客户服务方面得到更多客户的认可。

中英人寿总裁张伟表示:“此次增资将不仅配合中英业务发展的需要,满足监管政策的要求,更增强了中英人寿的偿付能力和承保能力,提升中英人寿的核心竞争力。”

紧盯内地零售市场 法兴欲牵手北京农商行

□本报记者 谢晓冬

竟购广发行的失利并没影响到法国兴业银行开拓中国市场的决心和热情。

日前,该行派出由数名高管组成的访问团前往北京农商行进行拜会,并就IT规划、网点布局和个人金融服务等问题与北京农商行的高层进行了深入交流。

据悉,法兴派出的考察团阵容堪称豪华。其中包括该行战略副总裁 Ines-Claire Mercereau、海外零售业务总裁 Jean-Louis Mattei 以及法兴公

司及投资银行中国区总裁 Marc Poirier。作为法兴海外零售业务的一把手, Jean-Louis Mattei 向北京农商行重点介绍了法兴银行在零售网络和产品创新等方面的优势,并表达了今后与农商行开展合作的意愿。

作为全球最大的零售银行之一,法兴银行进驻中国已有25年,目前在华拥有5家分行和2家融资租赁公司。去年11月底,其在对中国广发行长达一年半的竟购战中失利。这不仅使其进入中国零售银行市场的努力暂时受挫,而且也使其暂时落后于其法国同行——法国农业信贷集团和法国巴黎银行。不过,该行高管随后表示不会放弃在中国的业务,并将全力寻找下一个机会。

而2005年10月由农信社改制而来的北京农商行则是中国目前资产规模最大的农村商业银行和区域性地方商业银行。截至2006年9月,该行总资产已达1525.5亿元,资本充足率达9.4%,存贷款增加额及增长率居在京12家股份制商行之首,业绩发展前景良好。

不久前,该行行长金维虹



法国兴业银行 资料图

曾公开表示,将用3年左右的时间实现存贷款规模翻番、跨区域发展的目标,并将基本具备引进境外战略投资者和上市的条件。而据介绍,在与法兴银行高管座谈中,金维虹再次向法兴阐述了上述目标。

不过据了解,双方当天的交流重点仍主要集中在IT规划、网点布局和个人金融服务等方面。而这些领域正是北京农商行当前工作着力的重点。北京农商行人士介绍,继2006年11月该在全市700余个营业网点全面布设近千台指纹自助银行设备之后,该行筹备一年有余的“金凤凰网银系统”目前已进入内部测试

的收尾阶段,不久将正式对外推广。用科技引领业务发展已成为该行确定战略原则之一。

知情人士透露,尽管双方仅处于初步的接触阶段,且未签订任何正式的合作文件,但法兴银行在零售业务方面的丰富经验无疑会对北京农商行产生很大的吸引力,双方有进一步深入开展合作的可能。

资料显示,在众多国际化银行中,有150年历史的法兴零售银行网点数量位于全球第五位。而其不仅在零售业务方面业绩出众,在公司及投资银行业务、全球投资管理业务也在全球处于领先地位,是著名的金融衍生品提供行。

关于修改有关指数规则的公告

为进一步完善指数规则,经研究决定,自即日起,新股于上市第十一个交易日开始计入上证综合、新综指及相应上证A股、上证B股、上证分类指数。

上海证券交易所
二〇〇七年一月六日

关于2006年山东省高速公路集团有限公司企业债券上市交易的通知

各会员单位:
根据《关于核准2006年山东省高速公路集团有限公司企业债券上市的通知》(上证债字(2006)72号),2006年山东省高速公路集团有限公司企业债券(以下简称“06鲁高速”)定于2007年1月8日在本所上市交易,现将有关事项通知如下。
一、“06鲁高速”为实名制记账式债券,发行总额10亿元,期限为20年,本期债券为固定利率债券,票

面年利率为4.1%,按年付息,自2006年4月7日起计息,2026年4月6日到期兑付本金及最后一年利息。“06鲁高速”经中诚信国际信用评级有限责任公司综合评定,信用等级为AAA级。
二、“06鲁高速”以现券方式在本所上市交易,债券简称为“06鲁高速”,交易代码为“120608”,上市总额250万元。现券交易以手为单位(1手=1000元面值)。
三、“06鲁高速”上市首日,行

情显示该债券券简称前冠以“N”以示提醒,请各会员单位注意检查调整柜台系统设置。
四、“06鲁高速”按席位进行交易。已购买该债券的投资者须在原购买网点委托证券公司代理买卖;“在某个营业部买入后,只能在该营业部卖出或在利息支付日兑付利息及到期兑付本息”的原则。
上海证券交易所
二〇〇七年一月五日

■快讯

人民币汇率 昨下跌24个基点

□本报记者 秦媛娜

昨日,人民币汇率小幅下跌24个基点,但是在交易市场上出现了温和反弹。

美元兑人民币汇率中间价昨日在银行间即期外汇市场的报价为7.8097元,这比前日的7.8073元攀升了24个基点,以微弱的优势守住了7.81元关口。

与前日一样,人民币继续走出了中间价与市场交易价涨跌不一的情形。虽然从中间价看人民币走软,但是询价和撮合市场上均温和上涨,其中在询价市场升值43个基点收于7.8038元,撮合市场收于7.8038元,上升32个基点。

交易员表示,做市商在进行中间价报价时更多地参考了前夜的国际汇市行情,美元兑欧元等货币的全线攀升是造成昨日人民币微跌的原因。但是当日交易盘中,由于同时进行交易的国际市场上美元有所回落,因此带动了美元兑人民币汇率的下跌,人民币相应反弹。

江西铜业 短融券下周三发行

□本报记者 秦媛娜

下周三,江西铜业股份有限公司将发行10亿元短融券。本期短融券期限365天,自2007年1月11日起至2008年1月11日,采用利率招标方式公开发行。经联合资信评估有限公司评定,发行人的短期信用评级为A-1级。

华宝信托推出 “千足金”证券信托

□本报记者 李锐

华宝信托的品牌结构化证券投资信托产品日前正式更名为“千足金”结构化证券投资信托产品,其首发产品“千足金-华创计划”也于近期推出。

该计划运作期限为1年,优先受益人的预期收益包括固定预期收益和浮动分成。客户在享有4.2%的预期年收益的同时,若信托计划终止时,信托单位净值高于1.128,则超过1.128部分的5%将作为优先受益人的浮动分成,这部分的超额回报将让客户尽享股市上涨带来的收益。公司相关项目负责人介绍说,“千足金”系列秉承了原先结构化证券投资信托产品的严格风险控制机制,引入优先/一般受益人的结构化制度,以一般受益人投入的信托资金来保证优先受益人信托资金的安全。同时,该计划还设置了预警平仓机制,并对一般受益人的投资品种和比例做出限制,较好的使优先受益人规避了证券市场风险,实现本金与收益的安全保障。为优先受益人提供了间接投资证券市场、获取稳健收益的投资渠道,有效规避了直接投资于股市带来的市场风险。

此次“千足金-华创”信托计划发行规模为5500-6000万元,运作期限1年。目前正在接受预约,推介期至本月17日止,认购起点为20万元,可按5万元倍数递增。

交行蝉联 “中国品牌年度奖”

□本报记者 夏峰

在日前揭晓的2006年第三届《Brand China 品牌中国》调查结果中,交通银行蝉联“中国品牌年度大奖”(银行类),同时获2006年“中国最具影响力品牌”(银行类)排名第二,并获得2006年“中国十大诚信品牌”。

主办方认为,入选本年度“中国品牌年度大奖”的品牌,在品牌战略管理中表现突出,品牌市场占有率、品牌忠诚度有质的提升;入选本年度“中国最具影响力品牌”的品牌,在行业品牌之林中的影响力位居前列,同时也因稳定的市场占有率、良好的品牌形象及消费者认知度而上榜。