

保监会急召中小险商 扶持承诺有望兑现

□特约记者 赵铃

保监会关于扶持中小保险公司的承诺有望于近期兑现。知情人士昨日向记者透露,刚从全保会归来的中小保险公司一把手们又接到正式通知,要求其2月1日赴京讨论《扶持中小保险公司发展的指导意见》的相关事宜。上述人士称,接到这次通知

的保险公司包括中国人寿、民生人寿等中小保险公司以及2004年保监会批准成立的数家保险公司。“保监会要求被通知的每家

公司均递交一份关于中小保险公司如何发展的材料。”其中一家保险公司相关人士称,“对于中小保险公司而言,保监会的一些投资政策在‘比例’上卡得太严,中小保险公司根本无

缘分享京沪高速铁路等投资盛宴。这些我们都会在上报材料中有所提及。”

据记者了解,保监会方面未就2月1日的会议内容有任何吹风,酝酿中的《扶持中小保险公司发展的指导意见》究竟包括哪些扶持政策,目前尚不清楚。

相关人士猜测,《指导意见》中或将涉及保险公司上市门槛突

破等事项。具体来说,在中小保险公司上市的问题上,对寿险公司价值的评估标准有望从保险公司连续三年盈利转变为采用内涵价值(EV)指标。这也正是中小保险公司高管们近期所呼吁的。

中小保险公司要求出台相关扶持政策的背后是其急速扩张的冲动,而提高偿付能力标准,又是促使其坚持不懈呼吁的动因所

在。一家中小保险公司高管向记者坦言,对于急需壮大规模的中小保险公司而言,它们对资本的渴望很强烈,上市是其融资及提高偿付能力的最有效途径,发行次级债和补充资本金只能为保险公司改善资本结构和提高盈利能力赢得缓冲的时间。

不过,对保监会或将放开上市

门槛问题,业内也有持不同意见者。一位保险投资分析师指出,保监会对保险公司上市提出的种种要求,完全是站在风险管控的角度来考虑的,保险公司的首要任务不是投资,而是如何做大做强保险业务。他甚至担忧,一旦监管层放开保险公司的上市门槛,其他行业将紧跟发出放宽上市门

槛要求的信号。

外资金融机构 陆续落户滨海新区

□本报记者 但有为

继本月22日三菱东京日联银行滨海支行在开发区金融街正式开业后,花旗银行25日也将其在天津的第15家零售网点设在天津滨海新区。目前,已有四家外资银行(汇丰、东京三菱日联、新韩、花旗)在滨海新区设立了分支机构。

花旗银行只是近期在滨海新区设立分支机构的外资机构之一。就在不久前,摩托罗拉全球会计服务中心、渣打中国营运中心刚刚在滨海新区落户。

自去年综合配套改革方案获批以来,滨海新区一举成为外资机

构关注的焦点,先后有来自日本、美国、澳大利亚等多家外资金融机构到访,并有多家公司透露将在滨海新区设立分支机构的意思。

天津市人民政府副市长崔津渡近日表示,将积极开发离岸金融业务,办理本币和外币金融清算,开展货币市场基金业务。“我们特别希望外资金融机构在天津设立金融机构。”他表示。

在2006年9月的天津滨海新区金融改革创新高峰会议上,银监会主席刘明康曾表示,“银监会将继续支持外资银行在滨海新区开设机构,享有西部大开发金融支持政策和绿色通道待遇。”

一周连开三家零售银行 花旗在华加速扩张

□本报记者 丁昌 特约记者 王珩

1月25日,花旗银行天津滨海支行正式开业。这是花旗银行在天津开的第二家分支机构。也是花旗银行在华的第15家零售网点。

花旗集团中国区消费金融业务总裁李文文告诉媒体:“这个星期对花旗银行来说是个特殊的星期。本周,花旗要在中国开三家零售银行”。

面对中外金融机构争先在滨海新区开设业务机构的局势,李亚

文表示:“我们在等待人民币业务的获批。到那时,花旗银行将可以为中国的企业和个人提供全面的金融产品和服务,花旗的优势将全面体现”。一位花旗银行的高层向记者表示,花旗的人民币业务可能在下月有望获批。

而在天津举行的大型会展“天津银行业与中小企业融资洽谈会”上,花旗银行又是参展的唯一一家外资银行。

看来,花旗的目标不只要争夺零售银行业务,企业业务也是它的必夺之物。

抵押房屋筹资炒股 狂热背后尚须理性

日前,股市行情火爆让部分人不惜将手头的房屋抵押给银行,以筹集更多资金进入股市。专家认为,股市风险随时存在,切勿为了短期效益将全部身家“搭”进去。

记者日前从工商银行宁夏分行等银行了解到,在有些地区和城市,银行近3个月抵押房屋数量同比至少翻了两番。有的贷款人为获得贷款购买基金和股票,在填写贷款用途时,往往用再购房、装修、添置大件家具等加以搪塞,从而获得银行贷款。

招商证券研究员刘景德认为,根据股票市场运行的规律,当股值增长到某一个点时会有一个阶段性调整,但何时调整很难把握,受

政策、国际等因素影响,可能会提前,也可能会推后。如果股价太高,会出现下跌。对于股民来讲,在大家都看好的时候,股市短线则往往孕育着风险,这是股市的常态。

在银川某金融机构工作的何琳说,从她个人来讲,因工作关系虽然每天看到有不同的股票和基金在涨,但她还是会理性地来选择一部分,出于安全考虑,也不会将“鸡蛋”放在同一个篮子里。

中国工商银行宁夏分行西城区支行副行长贾建英认为,抵押房产购买股票是一种不理性的行为,正常的投资者都会考虑到风险因素而将资金投资到不同领域,如基金、国债等。(新华)

深发展06年业绩预增三倍

利润的显著增长主要是由于利差和资产质量的改善

□本报记者 王杰 唐雪来

今日,深发展A发布业绩预增公告,预计2006年净利润比2005年增长300%-350%(审计前)。

公告显示,深发展A的财务报告已按财政部第14号文的标准调整。2005年全年的净利润为人民币3.11亿元,2006年全年净利润预计为12.44亿元至14亿元之间,即每股收益由2005年的0.16元提高到2006年的0.64元-0.72元之间。

由于该行2006年前三季度净利润为8.9亿元,则2006年第四季度的净利润预计为3.54亿元至5.09亿元之间。2005年第四季度按照新会计准则披露的净利润为1100万元。

据了解,深发展A去年利润的显著增长主要是由于利差的改善、资金运用效

率的提高和贷款的良好增长,不良资产的成功清收和资产质量的改善使得所需减值拨备降低。

深发展A根据央行宏观调控政策要求,在公司业务方面继续重点发展贸易融资和中小企业贷款。同时,零售业务的战略重点项目尤其是住房按揭业务进展非常显著,推出的若干理财产品也都收到了市场的良好反应。

2006年,深发展A采取各项措施增强内部管理,包括通过积极的资产负债管理在风险可控的前提下提高资金运用效率,提高信贷管理水平以保持新发放贷款的良好质量,在分行实行矩阵管理以提高专业操作能力和客户服务质量。

深发展A预计,审计后的2006年财务报告将在3月下旬披露。



深发展业绩大增有利于推动股改顺利进行

银联将携外资行发行人民币信用卡

□本报记者 夏峰

中国银联助理总裁闫强昨日在沪表示,银联已经与部分外资银行接触,替未来合作发行人民币信用卡进行准备。外资行业内人士称,外资银行发行人民币信用卡的具体工作,仍需等到《银行卡管理条例》正式颁布后方能进行。

闫强称,由于人民币信用卡持有人的基本消费需求在境内,所以外资银行若发行人民币信用卡,必将选择与银联合作。不过,闫强没有透露银联与外资银行接触的具体细节。

某外资银行上海分行副行长昨日向记者证实,包括该行在内的一些外资银行已经与中国银联有所接触,目前的成果属于初步阶段。“不过,在《银行卡管理条例》出台前,所有外资银行无法涉及实质步骤。”

该人士还表示,发行人民



币信用卡对于外资银行而言,将是一块重要的领域。据介绍,未来零售银行业务的竞争,信用卡能够对吸引客户起到积极作用。

我国银行卡市场近几年高速发展,但现行的《银行卡管理办法》颁布于1997年,该办法

在部分条款上,已经明显滞后。例如,根据现行规定,信用卡的信用额度不能超过5万元,但是对于受所有银行重视的优质客户来说,5万元的额度并不能满足实际需求。事实上,很多发卡银行已经通过“技术”手段,变相突破了5万元的信用

额度,这也从另一个方面证明出台《银行卡管理条例》的迫切性。

央行支付结算司司长许罗德曾在去年底表示,对于广泛关注的《银行卡管理条例》,有关各方已就该条例达成广泛共识,预计出台时间不会太久。

华夏基金ETF专栏

ETF的发展与创新

目前美国ETF的发展已经脱离了产品设计、市场开发与推广的初级阶段,进入了市场快速扩张与产品不断创新并走向成熟的时期。截至2006年11月,美国共有333只ETF,管理的资产规模近4千亿美元。一大批新的ETF发起人或管理人进入该市场,而老的ETF拓荒者,如Ssga、BGI虽然仍在以相当快的速度进行全球化发展,但要想保住原有的市场份额已经困难重重。更加不妙的是,自2001年起,已经有多个美国本土以外的ETF发起人或管理人闯入由美国人独占的全球ETF市场,德国的XTF市场、泛欧交易所的Next-Track市场等已在全球ETF市场站稳脚跟。

可以预见,在未来几年内,无论是从全球的视角,还是从我国自身来看,ETF产品和ETF市场的发展仍会如火如荼,并呈现以下趋势:

(1)产品不断创新并呈现多样化发展的趋势。ETF的品种日趋丰富并呈现出多样化的特

点,就像Ross Levin(The president of Accredited Investors,a Financial Planning Firm)所说的那样:ETF就像一个专业糖果店,里面装满了各式各样的糖果。随着ETF产品创新的思维边界和市场边界被逐步打开,各种各样的ETF产品将不断地被尝试,被推向市场,如各种固定收益型ETF产品(Fixed income ETF)、杠杆型ETF(Leveraged ETF)、强化型ETF(Enhanced ETF)以及以商品指数为标的的ETF(Commodities-based ETF)等等。

(2)指数化管理日益与主动性管理相结合的趋势,伴随着ETF产品创新和多样化发展,ETF基金的管理方式也发生了重大的变革。在ETF基金的管理风格日趋走向多元化的同时,纯指数化的被动化管理方式受到了挑战。随着ETF产品的不断发展与创新,部分ETF产品不再单纯追求跟踪某一市场指数,而是追求获得超过该市场指数的收益,强化型ETF应运而生。德国在设计 and 推出这类产品

方面已经走在了其他国家的前面。德国于2000年4月最先推出了11只积极管理型ETF,称为XTF,并在德意志交易所挂牌上市。该产品上市后,立即受到了市场的追捧,交投非常活跃,成为欧洲ETF市场的亮点。从全球的视角看,每个ETF的发起人都在结合具体国家和具体市场的特殊情况进行设计具体的ETF产品,也在尝试使用各种指数化的和非指数化的管理手段和管理方式,这将是ETF未来发展的一种趋势。

(3)交易创新与全球化融合发展的趋势。随着ETF产品盛行于全球,ETF的交易创新便与全球化发展并同步进行。目前AMEX已经与新加坡交易所、泛欧交易所、东京股票交易所和香

港交所等合作,实现了部分ETF产品的交叉交易和交叉挂牌,这样ETF就能够实现全球市场24小时不间断交易,有利于ETF全球化交易市场的形成。

此外,ETF的进一步发展还体现在逐步向实物商品领域和指数期货、指数期权领域延伸。从投资风险分散化的角度看,有时这些市场是一个很好的避风港。

目前,我国仅有5只ETF,ETF市场处于发展阶段,相比国外成熟市场还有很长的路要走。但相信在不远的将来,随着我国金融体制改革的不断深化和金融产品创新的不断涌现,ETF市场会得到更多的发展机会,更多新型的ETF产品必将出现,以满足投资者多样化的投资需求。(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

南方稳健成长证券投资基金分红预告

南方稳健成长证券投资基金(代码202001,以下简称“本基金”)自2001年9月28日合同生效以来取得了较好的经营业绩。本着及时回报投资者的原则,根据《证券投资基金法》、《证券投资基金运作管理办法》、《证券投资基金会计核算办法》(财会[2001]153号)的有关规定及《南方稳健成长证券投资基金基金合同》、《南方基金管理有限公司开放式基金业务规则》的约定,本基金管理人南方基金管理有限公司决定进行自基金成立以来的第七次分红。

现将收益分配的具体事宜公告如下:

一、收益分配方案

— 收益分配管理人计算并由基金托管人中国工商银行股份有限公司复核,以2007年1月25日已实现的可供分配收益为基准,本基金决定向基金份额持有人按分配的每10份基金份额10.20元。

二、收益分配时间:

- 1.权益登记日:2007年1月29日
- 2.除息日:2007年1月30日
- 3.现金红利发放日:2007年1月31日
- 4.选择红利再投资的投资者其现金红利转换为基金份额的基金份额净值(NAV)确定日:2007年1月30日
- 5.红利再投资的基金份额赎回起始日:2007年2月1日

三、收益分配对象:

权益登记日交易处理完成之后在注册登记人南方基金管理有限公司登记在册的本基金全体基金份额持有人。

四、收益发放办法:

- 1.选择现金红利方式的投资者的红利款将于2007年1月31日自基金托管账户划出。
- 2.选择红利再投资方式的投资者所转换的基金份额将分别以2007年1月30日的基金份额净值作为计算基准确定再投资份额,本公司对红利再投资的基金份额进行确认并通知各销售机构。2007年2月1日起投资者可以查询、赎回。

五、有关税收和费用的说明

- 1.根据财政部、国家税务总局的财税字[2002]128号《财政部、国家税务总局关于开放式证券投资基金有关税收问题的通知》,基金向投资者分配的基金收益,暂免征收所得税。
- 2.本基金本次分红免收分红手续费。
- 3.选择红利再投资方式的投资者其红利所转换的基金份额免收申购费用。

六、提示

- 1.权益登记日申请申购或转换转入的基金份额享有本次分红权益,权益登记日申请赎回或转换转出的基金份额不享有本次分红权益。
- 2.本基金默认的分红方式为现金方式。投资者可以在基金开放日的交易时间内到销售网点修改分红方式,本次分红确认的方式将按照投资者在权益登记日之前(含2007年1月29日)最后一次选择的分红方式为准。请投资者到销售网点或通过南方基金管理有限公司客户服务中心确认分红方式是否正确,如不正确或希望修改分红方式的,请务必在规定时间内到销售网点办理变更手续。

七、咨询办法

- 1.南方基金管理有限公司客户服务热线:400-889-8899。
- 2.南方基金管理有限公司网站 http://www.nfund.com。
- 3.中国工商银行股份有限公司等南方稳健成长证券投资基金的代销商网点。

特此公告

南方基金管理有限公司
2007年1月26日