

# 换领新牌照 信托公司过渡期最长三年

□本报记者 但有为 邹靓

昨日,中国银监会就3月1日开始实施的《信托公司管理办法》和《信托公司集合资金信托计划管理办法》,为信托公司画出了两条可选路径。银监会下发通知指出,凡能够按照新办法开展业务,且满足本相关条件的信托投资公司,应当自通知下发之日起2个月内,向银监会提出变更公司名称

称和业务范围等事项的申请。其他信托投资公司实施过渡期安排。过渡期自新办法施行之日起,最长不超过3年。银监会表示,新办法的颁布实施,目的是推动信托投资公司从“融资平台”真正转变为“受人之托、代人理财”的受托机构,力争在3至5年内,使信托投资公司发展成为风险可控、守法合规、不断创新、具有核心竞争力的专业化金融机构。

通知规定,处于过渡期内的信托投资公司单个集合资金信托计划的人数依旧限制在200份合同份数,且每份合同金额不得低于人民币20万元,机构投资者受益权不得向自然人转让。同时,处于过渡期内的信托投资公司的集合资金信托业务异地推介也受到限制。中国人民大学信托与基金研究所执行所长邢成表示,拟实施过渡期安排的信托投资公

司一方面面临集合资金信托计划门槛的提高,另一方面,报备制向报批制的转变将对这类公司的业务扩张做出限制。对此银监会认为,处于过渡期内的信托投资公司应逐步压缩拆入、担保业务规模。“在达到新办法相关要求前,信托投资公司不得新办拆入、担保业务。”对可换发新金融许可证的信托投资公司,通知规定,该类

公司首先要有良好的公司治理、内部控制、合规、风险管理机制和信息披露制度。另外还需满足三年内无重大违法、违规行为,最近年度计提各项损失准备后净资产不低于3亿元人民币,不存在重大未决诉讼等硬性条件。与此同时银监会表示,将优先支持换发新金融许可证的信托投资公司开展私人股权投资信托、资产证券化、受托境外

理财、房地产投资信托等创新类业务。“颁布实施新管理办法的初衷,在于鼓励信托投资公司加强竞争,实现信托资源的优化配置,推动行业的可持续发展。”邢成认为,由于两种不同路径遵循的规则不同,3年过渡期内,优先取得新金融许可证的信托公司在市场份额、专业结构、业务竞争力、团队框架上将与后进者拉开差距。

## 民生人寿前两个月业务增长达320%

□本报记者 卢晓平

记者获悉,2007年1至2月,民生人寿各项业务高速增长,累计实现保费收入3.878亿元,比去年同期增长320%。其中,期交保费收入7330万元,比去年同期增长159%;银行保险渠道累计实现保费收入1.11亿元,比去年同期增长754%;中介渠道累计实现保费收入486万元,比去年同期增长31%。

据了解,2005年8月份该公司经营班子调整后,积极贯彻董事会制定的经营战略,把个人期交业务作为发展重点,采取多渠道发展业务的策略,取得了良好业绩。2006年公司全年实现保费收入11.43亿元,同比增长75%,预期今年业务快速发展态势将延续下去。

## 易主后成功转型 中德安联发力长三角

□本报记者 黄蕾

去年3月底,安联大众人寿中方股东易主,随着大众保险的退出、中信信托的接手,安联大众也有了新的名字“中德安联”。时值股东易主一年,中德安联首席执行官孟建安昨日向外界宣布,公司全年毛保费收入首次突破10亿大关,达到12亿元,同比增长300%,这意味着中德安联已完成转型。

因为股东更换需要一段很长时间的调整期,中德安联人寿2006年的市场表现一度不被看好。在面面对诸多揣测时,中德安联选择“用数据说话”:银行保险成为中德安联2006年发展最快的销售渠道,保费收入达到8.8亿元,在所有外资寿险公司中名列全国第二,销售网络覆盖全国1000多个银行网点。

经过一年的转型后,中德安联2007年的发展计划浮出水面。据记者昨日了解到,在完成长三角地区的市场布局后,中德安联已下一个目标市场锁定长三角,江苏省将是2007年的主攻地区。“我们已经递交了江苏分支机构的牌照,但尚未收到保监会批复。”江苏省是业界公认的保险大省,也是仅次于京沪的市场竞争相对激烈的地区,尽管如此,保险公司在分支机构选址时仍对江苏趋之若鹜。

## 工行“珠联币合”主打节日牌

□本报记者 夏峰

银行理财产品的市场推广逐渐与节日联系起来。从今年“三八”妇女节开始,工商银行推出首款为白领女性量身打造的“珠联币合”两全理财产品。

据悉,这款人民币结构性理财产品与多家国际著名奢侈品企业股票表现挂钩,同时还附加了女性健康保险,凡购买该产品20万元人民币(含)以上的女性客户或男性客户的配偶,均可获赠该保险,在获取投资收益的同时得到疾病风险保障。这款理财产品的发行时间为3月8日至3月20日。

工行有关人士称,此款“珠联币合”两全理财产品由工行与国际著名投资机构高盛公司合作推出,存续期为两年,投资者以人民币购买,起点金额5万元。这款理财产品属于本金保证型浮动收益理财产品,保证客户持有到期可获100%本金返还,风险低于直接购买股票或股票型基金,预期2年累计最高收益率可达15%。此外,工行限定了此次理财产品的发行规模最多为10亿元人民币,并且仅在北京、上海、哈尔滨、郑州、济南、南京、武汉、广州、杭州等地发行。

## 银监会规范 设立企业集团财务公司操作

□本报记者 邹靓

昨日,银监会下发《申请设立企业集团财务公司操作规程》(下称《规程》),以此规范申请设立财务公司筹建和开业阶段的市场准入行为。

《规程》从财务公司的设立条件、设立申请、受理、审查、批准一系列流程做出规定,并对董事和高级管理人员提出了具体要求。对作为金融机构法人的战略投资者,《规程》做出了除投资人入股财务公司应符合规定之外的八条规则。

与2006年下发的原《申请设立企业集团财务公司操作指引》相比,《规程》在财务公司的设立条件中强调了“入股资金来源真实合法,不得以借贷资金入股,不得以他人委托资金入股”。此外,对财务公司的受理、审查、批准阶段,《规程》对监管机构不予受理的理由及具体操作时间限制做出了更详细的解释。

据悉,规则适用于在中国境内申请设立财务公司的市场准入行为。同时,外资投资公司设立财务公司(外资股本占25%以上)的市场准入也将参照《规程》执行。

## 渣打:非保本外汇产品市场已成熟



□本报记者 张若斌

今年以来,人民币升值加速的态势使得出境投资的ODI产品遭遇挫折。其中,中行“中银美元增强型现金管理产品”宣告清算,招行、工行、东亚等银行ODI产品的收益率也不尽如人意。对此,渣打个人银行中国区总裁叶杨诗明日前表示:银行推出非保本型美元投资产品的时机已经成熟,不妨放开ODI产品的投资限制。

2006年4月起,银监会已经批准了11家中资银行和7家外资银行开办代客境外理财业务资格,并批出145亿美元购汇额度。但从市场情况看,认购额远远低于度购汇额度,大约只有2.8%左右。恒生银行副董事长柯清辉曾对此解释:“现在监管当局规

定ODI产品必须保本,所以不能从事回报率较高(风险也较高)的投资,因此产品的回报率一般都只有5%以下。扣除人民币升值因素,投资者便无利可图,导致申购ODI产品的热情不高。”

从宏观经济上看,ODI销售不旺,进一步加剧了国内的流动性过剩。而事实上,从政策设计开始,ODI便被管理层视为拓宽人民币投资渠道、缓解升值压力、藏汇于民的一大利器;如今这么小的认购数量,相对于国内庞大的国内流动性过剩,其实际效果可谓杯水车薪。

有业内人士表示,商业银行目前只被允许将客户资金投资于低收益率的海外固定收益产品的规定,缘起于市场发展初期,对国内投资者风险认识不足的担忧;当时购汇有限,投资损失无法对冲。如今,当中国经济蓬勃发展之际,内地股民却无缘享受中石油、中移动、蒙牛等H股企业所带来的经营收益,这无疑是一种不公。

据海外媒体报道,中国银监会业务创新监管协作部主任李伏安此前曾表示,政府正在研究一项有关拓宽内地商业银行海外投资渠道、以降低人民币升值所带来的风险的提案。他指出,商业银行有可能获准依照合格境内机构投资者(ODI)准则,投资以香港股票型基金和人民币衍生品。有分析人士指出,此举一旦实施,将有益于沟通A股和H股市场,将对两地上市的A股产生较大压力。

## 香港外汇储备达 1363 亿美元

香港金融管理局7日宣布:香港于2007年2月底的官方外汇储备资产为1363亿美元,较1月底增加26亿美元。金管局表示,为数1363亿美

元的外汇储备资产总额,相当于香港流通货币的6倍多,约占港元货币供应M3的37%。香港的外汇储备额在全球排名第八。(新华)

## 黑龙江近400万户农民 从农信社贷款中获益

记者从黑龙江省农村信用社了解到,2006年该省农村信用社投放支农贷款277.7亿元,全省近400万户农民从中受益。

据介绍,为最大限度方便农民用足、用好贷款,2006年黑龙江省农村信用社在全省670多个乡镇推出农户贷款“一证通”业务,对22.9万户农民发放贷款32.1亿元。据统计,仅在去年春耕期间,黑龙江省各级农村信用社发放的贷款就使全省贷款农民增收超过10亿元。

黑龙江省农村信用社联合社推出的支农服务不仅为农民提供

信贷资金,还利用信息、技术方面的优势,为农民提供查信息、送技术、跑销路等“一条龙”服务。此外,农村信用社服务对象也由传统耕作养殖户拓展到其他种养、加工、商运等农户,并尝试用新的信贷担保方式对农村专业户和个体工商户贷款。

据了解,今年黑龙江省各级农村信用社将根据农村不同市场主体的信贷需求,拓宽服务领域,加大对农民购置生活用品、建房、治病、子女上学等消费类的贷款,并采取支持农户联合体和农村经济组织发展。(新华)



渤海银行此次业务调整很大程度上受益于滨海新区的优惠政策 资料图

## 渤海银行结售汇头寸下限获准为负

成为国内目前唯一一家可将外汇头寸卖空的商业银行

□本报记者 秦媛娜 但有为

《上海证券报》昨日从渤海银行获悉,该行将成为中国首家可以将结售汇综合头寸限额的下限调整为负的外汇指定银行。业内人士指出,这对于银行结售汇综合头寸管理由正转负具有象征意义,如果这一政策全面推进,将提高银行的汇率风险规避能力。

结售汇综合头寸是指银行持有的因人民币与外币间交易而形成的外汇头寸,由银行办理符合外汇管理规定的对客户结售汇业务、自身结售汇业务和参与银行间外汇市场交易所形成。现阶段结售汇综合头寸限额的管理区间下限为零、上限为外汇局核定的限额。

身居天津滨海新区,渤

海银行此番成为享受结售汇综合头寸下限可为负的首家商业银行,显然有着便利的条件。作为综合配套改革试点区域,滨海新区拥有国家外汇管理局批准的7项外汇管理改革试点政策,其中就包括“改革外汇指定银行结售汇综合头寸管理”的内容。兴业银行外汇交易员余屹指出,拥有负头寸操作的权利之后,银行可以调拨头寸会更加灵活,进行外汇交易也会更加畅通,有利于进一步规避汇率风险。

但是这是否预示着被市场首先广泛讨论的银行外汇头寸管理问题已经开始破冰?能否将这一计划推广到更多的银行?业内有着不同的看法。

社科院金融研究所银行研究室副主任曾刚指出,目

前将银行外汇头寸管理由正头寸管理转为正负区间管理的时机还不成熟。他认为,渤海银行的获批可能只是一个特例,因为它成立时间不长、外汇资金规模有限,又身处国际业务量大的天津滨海新区,因此需要“一个负的额度,通过债务等方式来获得外汇资金从而开展售汇等相关业务”。

渤海银行于2005年12月29日经银监会批准设立,注册资本50亿元人民币,是1996年以来我国新批准设立的第一家全国性股份制商业银行。

但是余屹认为,在银行间外汇市场应当鼓励进行投机业务,目前已经可以考虑放开银行外汇头寸的正头寸管理,让银行进行外汇卖空操作。从这个角度看,渤海银

行获批结售汇综合头寸下限为负这一事件有着一定的象征意义。他同时也强调,在人民币持续升值、美元相对走弱的背景下,为了防止银行单边卖空美元,在细节设计上应当有所考量。

如果负头寸管理的放开只限于日间交易,那么在人民币短线双边震荡的预期下,银行可以在当日交易中进行炒卖操作规避风险,并在结束全天交易时进行平仓,不敢过份投机;而如果隔夜头寸也可以为负,在看涨人民币的预期促使下,卖空美元、进行投机的气氛可能就会比较浓厚。

去年9月,国家外汇管理局国际收支司司长韩红梅曾撰文表示,外管局开始考虑权责发生制下的双向正负头寸区间管理。

## 中华联合步入关键转型期

# 财险“老四”申请寿险资产管理牌照



史丽 资料图

□本报记者 黄蕾

因为国内最后一家国有独资保险公司的身份,中华联合财险去年以来备受媒体关注,其一下跃升国内财险市场“老四”的爆发力,更令同行侧目。然而,表面风光背后难掩其粗放式的经营模式,已经意识到这个发展瓶颈存在的中华联合,正面临

着一个关键转型期。

知情人士昨日向记者透露,中华联合已向保监会递交了成立人寿保险公司和资产管理公司的申请,目前尚未等到保监会批复。除递交两张牌照外,中华联合董事长孙月生在2007年公司工作会议上还透露,其保险中介的组建工作也在进行中。此外,中华联合还将考虑进一步增资扩股。

对于中华联合来说,寿险及资产管理公司的设立将是其转型期间关键的两步棋。上述人士称,按照中华联合现任高管目前的发展思路,2007年中华保险将实行全面转型,从原来一家专注于财险的公司蜕变成一家集财险、寿险、资产管理和保险中介多元的集团公司。

2006年6月,中华联合财产保险公司整体改制为中华联合保险控股股份有限公司,国内最后一家国有独资保险公司正式退出历史舞台。刚刚完成转制后的中华联合像是一匹攻城略地的“黑马”展开了扩张,“只要是你想得到的一、二线城市,基本都能看见中华联合的牌子。”一位财险业内人士作出如是评价。

高速扩张的背后,风险与压力同步而至,中华联合面临的是如何改变增长方式的挑战。“任何一家急于扩张的保险公司,到最后都会遇到同一个发展瓶颈——机构网络设置不够完善、偿付能力有待加强等。”一位业内人士一针见血地指出。

中华联合一位员工告诉记者,“公司高层已经明确,2007年将是新的发展转型年,增长方式将由过去外延增长方式向内涵式、集约型转变,着力调整险种结构,加强基础管理,将发展置于健康和效率的轨道上。”

最明显的例子是,“中华联合正在缩减亏损的车险业务,力争提高非车险业务的结构占比。”该员工称,中华联合试图通过转型实行“软着陆”。

“搬家”也是中华联合吸引媒体眼球的一方面。中华联合此前发出信号,“因西部人才不能满足扩张需要,以新疆建设兵团为背景的中华联合有意将总部从新疆搬往上海”,但却迟迟未见付诸实践。据上述知情人士透露,由于新疆当地政府的力挽,中华联合目前暂时没有迁址的打算,但不排除将来效仿平安保险那样在上海设立二总部。