

## 银监局盘查房贷资金违规入市路径

□本报记者 邹靓

继商业银行自查信贷资金流向之后,部分地方银监局也开始了房贷资金违规入市路径的调查。

上海某地方银行权威人士透露,日前多家地方银监局经银监会授意开始就房贷资金违规入市进行路径盘查,“作为课题研究的一部分,地方银监局还将对此做出可行性政策建议做内部交流”。

采访中,多家地方银监局人士以话题敏感为由未作解释。不过参与了本次专项调查的某地方银监局人士称,各家进行路径盘查的银监局进展程度不一,政策建议还未上升到银监会下达通知文件的程度,基调仍是基于信用风险控制。

据悉,该局已完成房贷资金违规入市路径调查。

在银监会2006年年底下发《关于进一步防范银行业金融机构与证券公司业务往来相关风险的通知》之后,各商业银行开始自查企业或个人挪用信贷资金进入股市的情况。上述银监局人士表示,此项工作由地方银监局监督并上报银监会,已于5月底完成。“但是商业银行自查效果并不十分理想,此次由地方银监局亲自操刀,也有加强风险警示的意味。”

5月30日财政部上调印花税后,商业银行纷纷全面收紧个人消费贷款,停止信用贷款,并对企业贷款资金流向特别是房产抵押贷款进行自查。浦发银行、光大银行等在政

策出台当天就搁置了计划在上半年全面推广的信用贷款及股票质押贷款。

某股份制商业银行上海分行个贷部门负责人表示,个贷方面信贷资金违规入市争议最大的是循环信贷产品。“虽然银行方面都还在做,但是不管是审贷还是放贷都已普遍收紧。对不能提供合理贷款用途和还款来源的客户不予发放个人消费贷款,对公业务方面就更加谨慎。”

据悉,企业房产抵押贷款是此次地方银监局排查房贷资金入市时重点关注的内容之一。某国有银行公司业务部负责人表示,不少企业采用混用自有资金和信贷资金的手法使得信贷资金流入股市,虽然银监会多次指示商业银行

需加强资金流向监控,但是由于银行方面仅能追查一级转账账户,多次转账或转账后提现的资金流向无法跟踪,因此通过追查资金流向发现违规操作以控制风险的做法可行性并不高。

不过地方银监局人士普遍认为,印花税上调对资本市场产生的剧烈震动着实给商业银行敲了一记警钟。某地方银监局人士表示,由于房产抵押贷款大多仍基于真实的信贷需求,无法通过暂停业务阻隔风险,但这又是最容易出现市场风险与操作风险的业务,对信贷资金流向性质的甄别要求相对较高。“值得注意的是,一旦股市与楼市同时出现整体性风险,商业银行将两头受制,所谓抵押房产处置仅仅

是不得已而为之的手段。因此商业银行需对这部分贷款业务慎之又慎。”

央行上海总部在上周发布的《2007年5月上海市货币信贷运行报告》中也提到,上海市个人住房贷款已经连续7个月呈上升趋势,这与股市财富效应不无关联。同时股市分流储蓄资金的现象也出现了规模扩大的趋势,5月贷存比高达73%,直接导致商业银行流动性管理压力进一步增大。

对此某股份制商业银行人士表示,针对贷存比高企现象,部分银行在总分支各级行之间设置了逐级惩罚性措施。“一方面加大力度抓存款,另一方面控制信贷发放,这也在一定程度上配合了信贷资金违规入市的风险管控”。

## 广发行:近期将审议五年战略计划

□本报记者 邹靓

在广东省政府日前举行的广发行工作汇报会议上,广发行管理层表示,将在5年内使广发行成为领先的股份制商业银行。

广发行行长辛迈豪表示,虽然广发行的改革进程才刚刚开始,但在过去的六个月内广发行已经取得了显著的成果,近期董事会还审议并通过了广发行五年(2007-2011年)发展战略计划。据悉,广发行的短期目标为实现增长,并在今年实现盈利;中期目标是经过2到3年的发展,让主要经营指标达到国内股份制商业银行的平均水平;并在3到5年后成为领先的股份制商业银行。

辛迈豪进一步表示,为实现广

行的改革发展战略,2007年广发行将改革与发展并重,“在重点发展个人银行业务、理财业务与公司银行业务的同时平衡风险与内控建设”。

搭建良好坚实的公司治理架构则是广发行的另一个关键改革领域。广发行管理层透露,该行董事会通过了进行稽核体系调整,使稽核的功能更加独立的议案。所有内部稽核专员都直接向稽核总监汇报,稽核总监向董事会的审计委员会汇报。此项架构将有助于银行内部的互相检查监督。

此外,广发行董事会近期还通过了一项新的合规制度以及关联交易管理办法。辛迈豪表示,广发行将继续在组织架构内实行有效的变革,留住并培养高级人才,将广发行打造成一个以客户为中心的创新型机构。

## 建行拟赴港发50亿元次级债

□本报记者 袁媛

中国建设银行日前在京召开了2006年股东大会。建行将发行400亿元次级债,同时希望其中的50亿元能够在香港发行。

股东大会通过了一项特别决议案,授权董事会按照日期为2007年4月27日的通函载明的条款及条件发行次级债券。即此前公布的计划发行期限不低于10年、总额高达人民币400亿元(合52亿美元)的次级债券。建设银行在提交给香港交易所的声明中表示,如果监管和市场条件允许,其中人民币50亿元次级债券可能在香港发行。

大会审议及批准了建行与美国银行公司信用卡业务合作事宜。并授权董事会决定与该合作有关的具

体事项,包括但不限于合作条款、准备和签署有关文件,以及根据与美国银行公司的谈判情况和监管部门要求成立合资公司。这使建行与美国银行的银行卡合作更进一步。由于美国银行公司与其关联人即于股东大会日期共191.32亿股H股股份中拥有权益在股东大会上没有参与有关建行和美国银行公司信用卡业务合作事项的投票,因此,仅有共持有2055.61亿股H股的股东于大会上就此项普通决议案投票。统计结果显示,此项决议案获得1858.44亿股赞成,获正式通过。

大会还宣布将派发2006年年度股息,每股0.092元人民币(含税)。派发对象为截止于2007年5月21日登记在册的股东。派息日为7月13日左右。

## 德银:投资创意很多来自中国市场

□本报记者 石贝贝

获得QFII资格、参股嘉实基金、华夏银行主要股东、开展私人投资管理业务,德意志银行似乎不愿放弃中国金融领域的任何投资机会。6月14日,德意志银行私人投资管理全球首席投资官克劳斯·马蒂尼向《上海证券报》表示,未来20年内中国私人财富管理市场将有较好的盈利机会,德银的很多投资创意均来自中国市场。

马蒂尼说,中国是世界上财富增长最快的地方,德银很多投资创意来自中国。比如,旗下的“亚洲投资组合”。此外,他预测中国的商务楼宇市场将继续看好,能源、汽车、食品、谷物等商品投资需求会持续上升。“我们也在这些商品投资中为财富管理的客户找到投资方向。”

“今后20年,中国私人财富管理市场将会有非常好的盈利机会,也会有更多的银行竞争者入场。”马蒂尼向记者表示,“目前,中国客户主要是财富积累的第一代,他们需要实现财富的增长。而欧美相对成熟的

市场上,多是第二、三代,他们需要资产的保值。”

据记者了解,德意志银行私人财富管理的门槛为1000万人民币。德意志银行中国区私人投资管理总监龚忆明告诉记者,其客户将主要集中在过去、未来几年内有突破型发展的行业。客户来源主要有两种渠道:首先,自身开拓,比较重视高端客户的社会地位、名声等因素。其次,在投行部门寻找客源。利用过去在投行领域的关系、业绩等,接触这些客户并为他们提供私人财富管理业务。

马蒂尼认为,德银的优势主要在于投资产品和团队。“德意志银行的优势在于投资银行业务,透过这个平台能够为客户提供广泛的投资产品结构和解决方案。此外,团队需要拥有私人财富管理所需的全部能力,包括内部控管、产品、推广等。将来,这也主要由本土人士来推动。”

据悉,目前德意志银行私人财富管理中国团队有16名员工,其中大部分来自中国本土。龚忆明表示,未来三年内有望增加至58名。

## 华夏银行获准发行不超150亿元金融债

华夏银行今日披露,公司近日已获得中国银监会和中国人民银行关于同意公司公开发行金融债券的批准,

同意华夏银行按照相关规定,在全国银行间债券市场公开发行不超过150亿元人民币金融债券。(田露)

## 花旗推创新人民币投资产品

□本报记者 石贝贝 袁媛

花旗宣布发售一款两年期结构性人民币投资账户产品。该产品与香港六大知名股票价格表现挂钩,分别是:东风汽车、中国国航、建设银行、华润置地、平安保险和蒙牛乳业。

其特色创新结构为,根据恒指变化,每两个月对收益率触发点进行调节,潜在年收益率最高可达6%。即日起至2007年6月23日在上海、北京、深圳、天津开始认购,认购额为八万元人民币。

## 中行:继续做大综合经营平台

□本报记者 谢晓冬

中国银行董事长肖钢在昨日该行2006年度股东大会上表示,中行将拓展业务领域,做大综合经营平台,并进一步拓展海外业务。

利率市场化凸显中行竞争力

肖钢表示,去年以来人民银行几次加息,对于中行的业务收入来说都是有利的。由于中行的活期存款比例较高,尽管最近一次央行采取了非对称性加息,使银行利差有所收窄,但对中行的影响仍不大。

他进而称,中行作为中国国际化程度最高的商业银行,外币业务占据了相当比例。“而这部分一直就是在一个市场化的利率环境中开展的。”肖钢说。他表示,由于在这方面拥有丰富的经验,在利率逐步实现市场化的背景下,中行不仅受影响会最小,反而会进一步凸显中行的竞争力。

而对于有股东问,加息是否因增加企业信贷成本从而影响到中行客户的信贷需求和履约能力,中行行长李礼辉称,目前尚未观察到有关迹象。他透露说,去年加息以来,中行的违约率并没有提升。他认为,中行的很多客户都是优质客户,应该能够承担加息所带来的财务成本上升。

而对于汇兑风险,肖钢称,中行主要是通过两方面来减少风险,一是减少外汇敞口,二是和央行安排,做货币互换,通过投资收益更高的外币证券来弥补人民币升值的损失。

正在申办寿险业务

中行去年花费9.65亿美元收购新加坡飞机租赁公司业界瞩目,肖钢昨日在回顾这次收购时也接连表示“非常成功”。中行人士会后向记者透露,该租赁公司去年净利润超过6000万美元。

中行上述人士非常看好该业务未来的回报。他表示,据测算,未来10年中国将净增

加1500架飞机的需求量。而该领域是个高门槛和非常专业的领域。中行提前进入并已开始实现盈利,无疑占据了先机。

肖钢昨日也一并称,收购该项目对于中行的业务来说,是个很好的补充。因为中行已经是一个综合化经营的平台,旗下有保险公司、证券公司以及资产管理公司等等。而中行将在政策许可的范围内,继续发掘可进入的新业务领域的机会。他透露说,中行目前已经在申请开办寿险业务,不过对于信托领域,他表示还未有所计划。

而对于有投资者问,中行海外业务收入对集团贡献比下降,是否意味着中行对于海外业务的重视正在淡化。李礼辉解释说,这主要是因为中国内地市场发展更加迅速的缘故。中行将一如既往地重视海外业务,并加快海外拓展。不过,他表示,在收购新加坡租赁之后,中行尚无新的收购计划。

赴香港发债获通过

昨日股东大会还顺利通过了在香港发行期限不超过3年,规模不超过30亿元人民币债券的议案。对此,中行一位人士称,中行何时能够到香港发债,只差最后监管部门的意见。

他表示,由于香港的人民币存款利率比内地要低很多,因此到香港发债能够降低中行的融资成本。虽然建行和工行也表示到香港发债,但尚未经股东大会表决。这样一来,商业银行中,中行就有可能成为最早的一家。

此前,央行和发改委联合颁布的《境内金融机构赴香港特别行政区发行人民币债券管理暂行办法》规定,相关的政策性银行和商业银行,如果条件符合,经批准可以赴香港发行人民币债券。本月11日,国家开发银行率先宣布,已获央行批准赴香港发行人民币债券。

肖钢昨日还对中行目前H股低于A股股价发表了看法,他认为,这主要是内地缺乏投资渠道和流动性过剩所致。



张大伟 制图

■现场新闻

## 肖钢:能否拿到110万年薪要看工作表现

□本报记者 谢晓冬

股东大会同日通过的《2007年中国银行董事长薪酬管理办法》,将今年董事长的目标年薪标准调整至110万元。对此,有股东问肖钢如何评价。

肖钢称,目前的薪酬方案总体上要比过去要好。但最后能否拿到,还要看自己的工作表现。他解释说,自己的薪水分为两部分,一部分相对固定,另一部分则直接与绩效挂钩,因此自己要努力工作才行。

很显然,过去的一年肖钢的工作得到了董事会和管理层的认可。依据该行昨日

披露的材料,董事会成员和管理层对肖钢的综合评分为115.21分(其中前者占60%,后者占40%),超过110分,年度考核结果为A+,因此被授予57.76万元的绩效奖金和12.5万元的超额奖金。该两项合计奖励为70.26万元。

尽管如此,据该行2006年年报披露,肖钢于报告期内在整个中国银行集团内领取到的税前报酬总额仅为152.377万元。而与之相比,该行董事会秘书杨志威则领取到561.877万,而其信贷风险总监Lonnie DOUNN更是达到791.5785万。他的这一薪酬

水平与目前所有A股上市公司董事长的薪酬相比,也处于较低水平。

由于肖钢的本届任期到今年7月届满,股东大会昨日通过表决,将其重新选举为董事,任期为3年,截至2010年中行年度股东大会之日止。同日,重新被选为董事的还有中行行长李礼辉、中行副行长李早航等。

不过,同样今年8月任期届满并重新参选董事的该行副行长华庆山被告知不参加选举。据悉,华庆山很有可能在任期届满后离开其所服务超过12年的中国银行。不过,该消息昨日未获中行方面证实。

## 上市前夜 宁波银行“缩减”股东数量

□本报记者 邹靓

在城商行第一股的争夺战中,宁波银行几乎是最高调的一家。其接近宁波银行的权威人士昨日称,宁波银行年内上市蓄势待发。而在这之前,宁波银行还需对员工持股问题做出调整。

宁波银行的高调始于2006年9月。由高盛华证证券有限公司进行上市辅导并担任主承销商的宁波银行先后三次推迟审议A股上市议案,在增加了战略投资者配售股票内容并根据监管部门意见修改上市发行方案之后,直至11月初宁波银行董事会才正式通过议案。此后市场几度传言,宁波银行将在

2007年上半年上市。

在宁波银行补充过2007年一季度最新财务数据之后,宁波银行在上市进度上与南京银行、北京银行无异。不过消息人士昨日透露,有关部门近日授意宁波银行需对自然人股东数量进行限制,即宁波银行需对高达19.40%的经营者和员工持股问题做出调整。根据2006年年报,宁波银行有国有股3户,法人股股东116户,外资股1户,个人股股东3041户。

根据《证券法》和《公司法》就公开发行证券行为在数量上做出的界定,在股东数量上,只要发行证券的对象累积超过200人均属于公开发行证券的行为。不论其发行行为采取何种方式,

发行对象是否特定,该公司是否在证券交易所上市,均构成公开发行证券的行为。而《证券法》同时规定,公司公开发行证券须报经国务院证券监督管理机构核准方可进行,未经核准,任何单位和个人不得公开发行证券。

也就是说,宁波银行必须解决自然人股东过多的问题。某知名投行人士表示,很多公司在上市之前都有员工持有公司原始股的情况,通常的解决办法是将员工持股转让给某原有股东或新的法人机构,或是由公司回购。

而南京银行此前也面临与宁波银行同样的问题,目前其数千名自然人股东持有的银行股份已由一家公司代为

持有。宁波银行或将参照其做法调整股东数量,以规避违规风险。

而拥有银行原始股,无疑将在上市发行过程中获得丰厚的溢价收益。上述投行人士认为,员工持股并不会影响公司发行定价,“发行价最终还是依托于银行自身的内涵价值”。

在全国114家城市商业银行中,宁波银行以资产质量优质排名首位。截至今年3月末,宁波银行总资产为605.39亿元,不良贷款率仅为0.36%,资本充足率为11.25%,拨备覆盖率高达366.67%。2007年第一季度实现税前利润2.8亿元,实现净利润2.15亿元。

招商信诺人寿保险有限公司 投资连结保险投资账户单位价值公告		
账户名称	单位价值	评估日期
进取型账户	2.8101	2007年6月11日
平衡型账户	2.3750	2007年6月11日
稳健型账户	1.2718	2007年6月11日
现金增值账户	1.0193	2007年6月11日
积极型账户	2.0824	2007年6月11日
配置型账户	1.9888	2007年6月11日
平稳型账户	1.1586	2007年6月11日
安享型账户	1.0061	2007年6月11日
无忧型账户	1.0031	2007年6月11日
成长型账户	1.3937	2007年6月11日

投资账户风险提示:投保人完全承担投资风险,投资回报具有不确定性,实际投资收益可能为负。