

# 宁波银行南京银行 A 股 IPO 携手过会

◎本报记者 邹靓 陶君

昨日召开的中国证监会发行审核委员会 2007 年第 62 次会议审核通过了宁波银行股份有限公司和南京银行股份有限公司的首发申请。宁波银行和南京银行也将成为内地证券市场中的首批上市的城市商业

银行。

根据此前的预披露,两家银行募集资金的投向均是用于补充资本金,增强资本实力。

根据预先披露的招股书申报稿显示,宁波银行将在深圳证券交易所上市,发行不超过 4.5 亿股 A 股,占其发行后总股本的比例不超

过 18%,发行后总股本不超过 25 亿股,担任 IPO 主承销商的是高盛高华证券有限责任公司。据悉,本次发行将成为高盛高华在中国境内的第一单独主承销的 IPO 业务。

宁波银行 2006 年实现净利润 6.3 亿元,资产回报率和净资产回报

率分别达到 1.28%和 23.79%。

南京银行拟发行不超过 7 亿股,占发行后总股本的比例不超过 36.72%,将在上交所上市。该行此次发行由中信证券担任保荐机构,将采用向战略投资者定向配售、网下询价配售与网上资金申购定价发行相结合的方式。

南京银行 2006 年每股净资产 2.16 元,每股收益 0.49 元,净资产收益率(加权)达到 25.31%。

有关业内人士表示,相对目前已上市的金融机构,宁波银行和南京银行特色突出,有利于丰富上市金融机构的种类,为投资者提供多元化的选择。

## 建行率先制定 案件防控三年规划

◎本报记者 袁媛

建设银行日前研究制定了《中国建设银行案件防控及整改方案》,作为今后三年案件防控整体规划的指导性文件,成为率先落实银监会要求出台案件防控长效机制方案的商业银行。据了解,此次《方案》出台目的在于通过完善建行内控管理基础,全面提升其操作风险管控能力,最终建立起案件防控的长效机制。

据建行相关负责人介绍,针对案件暴露出的问题,建设银行推出九大举措。包括进行系统梳理和精简规章制度,深入开展业务检查和审计,解决管理疲劳,严肃问责等,致力于提升执行力。整合监督管理资源,如整合风险、法律、监察等综合部门职责,搭建以委派会计主管、风险经理、纪检监察特派员为主体的监督平台,建立操作风险管理平台。推进内外部审计检查发现问题整改工作的集中管理,由合规部牵头统一协调审计、检查发现问题的整改工作,建立规范化、常态化的整改机制和流程。以客户为中心,以服务为“链条”,逐步实施核心业务的整合、优化和创新行动,将建行打造成为服务优良、内控严密、运营安全的流程银行。提升 IT 系统对风险的预警和控制能力,开发柜面业务实时监控系统等应用系统。完善管理体制,包括继续推进机构扁平化改革,稳步推行业务单元制;优化基层机构和网点人力资源配置;改进管理人员选拔任用和考核制度;完善操作风险和案件的考核机制。

## 汇丰:内地中小企业 看好中国经济前景

◎本报记者 石贝贝

汇丰最新调查显示,亚洲的中小企业普遍看好经济前景。中国内地中小企业在增加雇员方面最具信心,57%的受访者表示今年有增雇员工计划。该比例占据受访的亚洲 9 个国家和地区之榜首。

据了解,该调查主要针对中小企业主如何看待本地经济前景、是否愿意继续投资和增加雇员、以及如何预期他们与亚洲其它国家的贸易前景等。69%的中国内地受访者预期今年中国经济将保持高速增长,而 59%的受访者表示今年有扩展业务的投资计划。在贸易前景方面,60%的受访者预期今年内地与亚太地区的贸易将继续增加,而 44%的受访者认为内地与世界其它地区的贸易今年也将保持增长。

据悉,该调查为亚洲迄今为止最大规模的面向中小企业的调查,涵盖中国内地、香港、新加坡等在内的亚洲 9 个国家和地区的 1800 家中小企业。

## 民生银行 “优质服务节”成效显著

◎本报记者 王尧

日前,民生银行在全国范围启动了“优质服务节”,该行 24 家分支机构,3000 多名员工参加了此次活动。记者了解到,“优质服务节”推进的近一个月的时间里,民生银行的服务工作有了全新的面貌。

在民生银行北京西长安街营业厅,记者看到了原来的个人柜台、对公柜台、VIP 柜台之外,在营业大厅还设置了开放柜台以方便购买理财产品、基金的客户。另外,民生银行还推出了“个人综合签约服务”,客户只要填写一张综合申请表,就可以办理包括账户信息及通、开放式基金等九项业务,大大节约了业务办理时间,有效缓解了柜台的排队现象。

## 上市银行发展中间业务面临成本控制难题

◎本报记者 邹靓

过去三年中,处在市场化改革进程中的中资上市银行,对理财业务、代理行业务、托管业务等新型中间业务领域逐一尝试。然而,随着外资银行加入公平竞争行列后引发人才争夺战,上市银行的成本控制问题正面临挑战。

统计数据显示,截至 2006 年年底,已在上海或香港上市的 11 家中资银行的资产总和占整个银行业总资产比例超过 55%。除建行受税收政策因素影响外,其余 10 家上市银行的平均净资产收益率在过去三年中都实现了稳步上涨。尤其是浦发和深发展,在 2006 年的表现尤为突出。2006 年,工、中、建、交四大行的平均净资产收益率均在 15%左右。

安永全球金融服务部合伙人刘振发表示,目前利差收入仍然是中资银行盈利结构的最大一块,尽管净息差保持稳定,但是进一步发展的空间已经很有限。“未来 5 至 10 年,大中型商业银行将大力发展中间业务,中间业务收入占比也会大幅度提高。”

从上市银行过去三年的净手续费及佣金收入占总收入比重的对比数据来看,中间收入占比最高的招商银行刚过 10%两位数字。11 家上市银行中间收入占比的平均水平仅为 7%,而在国际商业银行的收入构成比例中,非利息收入平均在 20%至 40%。由此推断,中资银行在中间业务上的发展还有至少三倍的发展空间。

根据 2006 年各行年报数据,清算及结算手续费收入和银行卡业务收入是最重要的两大中间业务收入来源。安永预计,随着上市银行逐渐涉足财富管理、托管业务和代理行



人才竞争将客观上增加上市银行运行成本 徐汇资料图

业务等业务领域,后者对业务收入的贡献也会有强劲增长。

刘振发介绍,近两年银行对保险、基金和理财产品的销售显著增加,财富管理的概念开始获得认同。“企业业务方面,银行利用大公司客户网络向重点客户提供咨询服务收取收入,分行网络较大及能覆盖较多核心城市的本地上市银行有能力接洽代理行介绍的业务,都将成为新的中间业务增长点。”

不过安永全球金融服务部合伙人林安睿同时指出,影响上市银行盈利能力的除了利差压力和投资组

合能力外,成本控制是至为关键的因素。“总体来说,上市商业银行都已进行了比较有效的成本控制,但众多国内银行正面临着人才储备上的问题,而这种情况在上海和深圳等地尤为突出”,林安睿这样说。

在这一点上,外资银行自 2006 年下半年开始对各中资银行信用卡中心的高管挖角事件印证了人才争夺的预判。随着中资银行更多中间业务领域的市场开拓,人员成本的上升不容忽视。

林安睿表示,目前中资银行的员工成本已经出现增长,并趋向于

与业绩挂钩的薪酬方式及探索使用股权激励机制。“目前这一部份上市银行还未构成重大问题,因为其员工成本在过去来讲相对较低。但是依此趋势发展,几年以后这势必成为需重点关注的课题。”

除此之外,IT 系统支出也是银行经营成本上升的主要因素之一。刘振发建议,上市银行可考虑参照国际商业银行的做法,进行部分服务外包和加紧回收不良贷款。“目前国内银行对不良贷款多数采用的是剥离方式,从成本控制的角度来说,商业银行在不良贷款回收方面可以做的更多。”

## 邮储银行全国自查小额存单质押贷款

◎本报记者 谢晓冬

已拟于下月起试点小额信贷的邮储银行,正试图通过对其开办一年有余的小额存单质押贷款业务进行一次全方位的现场检查,来进一步完善其风险管理和内控水平,加强其争夺农村信贷市场的能力。

知情人士昨日向记者透露,邮储银行已于日前下发通知,并成立了十个检查组,拟分阶段对辖内各地正如如火如荼开办的小额存单质押贷款业务来一次全面检查,以期发现问题,纠正不规范做法,确保该业务的健康发展。

“按要求,今天检查组就要进驻被检查单位。”上述人士称,据悉,本

次检查将采取互查和自查相结合的方式;其中,到本月底前的第一阶段,来自北京、天津、吉林等地分局稽查人员和质贷管理人员组成的十个检查组将对河北、内蒙等十个省份开展自查。而最晚在 8 月底前,邮储将按上述模式完成第二阶段的全部检查。

据一位地方邮储人士透露,这次检查将重点放在贷款单据情况、质押存单情况、贷款档案管理情况等方面。其中核心问题是:相关经办机构或人员是否以变通的方式规避相关的业务规章制度。

“如是否组织或倡导多名邮政企业职工集中为他人提供存单质押

担保或集中申请本人质押贷款;是否违反单户贷款限额的规定,将贷款直接或间接地向大客户集中;是否与农资配送业务捆绑销售等等。”上述人士称。

邮储小额存单质押贷款是邮储获得的第一项真正意义上的资产类业务,其始办于去年 3 月,并于今年 2 月被获准推至全国。邮储此项业务开办以来发展迅速,数据显示,截至今年一季度,邮储 31 个省已累计发放贷款 4.88 万笔,放款金额超过 17 亿元,结余客户超过 1.5 万名,其中 66.96%左右的贷款发放在农村地区。

分析人士称,尽管小额存单质押贷款并非有竞争力的贷款品种,与竞争对

手相比,邮储的上述贷款规模也略显初级,但对之前“只存不贷”的邮储来说,该业务却是其向监管部门争取到全方位信贷业务的第一步,其意义非同小可。因此做好风险控制,进行规范操作就显得异常重要。

据知情人士透露,正是在此背景下,邮储高层早在年初即安排好工作,拟于该业务在全国范围内铺开后进行一次业务检查,以保证小额质押贷款在高速发展的同时,能够平稳运行,不产生坏账,以便为即将开展的小额信贷业务奠定一个良好基础。按照此前监管部门的批准,邮储可在今年 7 月起,在陕西、湖北、福建、河南、山东和浙江等 6 省份进行小额信贷试点。

■记者观察

## 百万大单追逐投连险 账户和渠道成竞争焦点

◎本报记者 卢晓平

来自信诚人寿北京分公司的数据表明,今年 1 到 5 月份的投连险销售额,已经超过去年的两倍,而且出现了多张百万以上的大单。

而此前,今年 1 至 5 月实现保费收入已经超过去年全年的瑞泰人寿,相关资料也表明,百万大单不是个例。

权威的统计数据显示,2007 年一季度,我国人身保险原保费收入 1449.62 亿元,同比增长 17.8%,而投连、万能快速增长,保费收入分别为 31.12 亿元和 183.1 亿元,同比增长 177.21%和 60.16%。

“投资连结险是一种将保险与投资相结合的保险产品。投保人的保费除一小部分交给保险公司,用作疾病、养老等保障费用外,其他大部分都进入投资账户由保险公司代为投资”,

信诚人寿北京分公司总经理方志勇介绍说。

从去年底到目前,保监会已经发布了对 9 家保险公司设立投资连结保险投资账户的批复,其中包括:中美大都会人寿保险、中德安联人寿、中英人寿保险、海康人寿保险、联泰大都会人寿保险等。从账户数量上看,最少的设立了 3 个账户,有的设立的 5 个或者 6 个账户。信诚人寿的“运筹慧选”投连险,日前又新增三个账户,共可提供七个风险与潜在收益各不相同的投连险账户给客户选择,成为目前国内市场上投连险投资账户最多的保险公司。

为什么要开设七个账户?方志勇解释说,设置更多账户,是为了更加细分投资的风险和收益程度,满足不同风险偏好的客户的需求,便于投资者抵御潜在风险,使保障收益稳中有升。

另外在渠道上,多家机构增加了对于高端

客户的开发。日前,花旗银行(中国)与中美大都会人寿宣布合作推出“财富精选计划(B 款)”。此产品使花旗银行成为首家在京提供投资连结保险的外资行。意识到外资银行客户渠道资源的重要不仅是中美大都会,瑞泰目前正在加紧开拓外资高端市场,目前已经签约一家台资银行,另外,与另一家位于上海的外资银行也签订了合作协议。

瑞泰人寿副总裁段方晓也表示,将产品卖给外资银行的客户,是公司提升产品水平和质量,提高单位保单数量,提高公司投资收益水平的重要举措。

市场分析,随着中国资本市场的持续向好,投资连结保险市场参与者还将扩大,但竞争将更加激烈。提高投资服务水平和服务的引导投资者,已经成为下一步市场拼杀的胶着点。

### 业内快讯

## 8月1日起单笔 5万元存取款需提供身份证

◎本报记者 苗燕

从今年 8 月 1 日起,到银行办理单笔人民币 5 万元以上或者外币等值 1 万美元以上现金存取业务,银行将需要核对客户的有效身份证件。经过广泛地征求意见,《金融机构客户身份识别和客户身份资料及交易记录保存管理办法》本月 21 日经央行、银监会、证监会和保监会联合签发。这对于金融机构在办理业务时识别客户身份,了解实际控制人和实际受益人,预防洗钱和恐怖融资活动有非常重要的意义。

《办法》规定,各类银行业及非银行业金融机构,在从事汇兑业务、支付清算业务和基金销售业务的机构,都需要履行客户身份识别、客户身份资料和交易记录保存义务。

其中,政策性银行、商业银行、农村合作银行、城市信用合作社、农村信用合作社等金融机构和从事汇兑业务的机构,在以开立账户等方式与客户建立业务关系,为不在本机构开立账户的客户提供现金汇款、现钞兑换、票据兑付等一次性金融服务且交易金额单笔人民币 1 万元以上或者外币等值 1000 美元以上的,应当核对客户的有效身份证件或者其他身份证明文件,登记客户身份基本信息,并留存有效身份证件或者其他身份证明文件的复印件或者影印件。

此外,再次明确了证券公司、期货公司、基金公司以及其他从事基金销售业务的机构在办理资金账户开户、销户,资金存取、银行卡登记、开立基金账户等 11 项业务时,核对客户的有效身份证件或者其他身份证明文件,登记客户身份基本信息,并留存有效身份证件或者其他身份证明文件的复印件或者影印件。

## 央行宣布调整银行间债券 市场到期收益率计算标准

中国人民银行 22 日宣布,央行已决定对全国银行间债券市场到期收益率计算标准进行调整,新标准最迟于 2007 年 12 月 1 日前实施。

到期收益率计算标准是债券市场定价的基础,建立统一、合理的计算标准是市场基础设施建设的重要组成部分。计算到期收益率首先需要确定债券持有期应计利息天数和付息周期天数。我国银行间债券市场从 2001 年统一采用到期收益率计算债券收益后,一直使用的是“实际天数/365”的计算方法。

根据央行此次发布的《中国人民银行关于完善全国银行间债券市场到期收益率计算标准有关事项的通知》,银行间债券市场到期收益率计算标准调整为“实际天数/实际天数”。即应计利息天数按当期的实际天数计算(算头不算尾),闰年 2 月 29 日计算利息,付息区间天数按实际天数计算(算头不算尾)。调整后的到期收益率计算标准适用于全国银行间债券市场的发行、托管、交易、结算、兑付等业务。

从国际金融市场来看,计算应计利息天数和付息周期天数一般采用“实际天数/实际天数”法、“实际天数/365”法、“30/360”法等三种标准,其中应计利息天数按债券持有期的实际天数计算、付息周期按实际天数计算的“实际天数/实际天数”法的精确度最高。近年来,许多采用“实际天数/365”法的国家开始转向采用“实际天数/实际天数”法计算债券到期收益率。

央行称,随着我国银行间债券市场债券品种不断丰富,交易量不断增加,市场成员对到期收益率计算精确性的要求越来越高。此次全国银行间债券市场到期收益率计算标准的调整对于完善我国债券市场收益率曲线,促进金融市场价格发现具有重要意义。(幸华)

## 大行踊跃认购 10年国债发行利率 4.4%

◎本报记者 秦媛娜

作为弱势市场中机构谨慎防备的长期券,又恰逢市场加息预期正在风头上时的时候发行,昨日的 10 年期国债在发行前着实让市场担心不已,但是在各大行的积极认购下,本期国债的发行结果还是顺利落在市场预期之中,全场加权平均利率为 4.4044%,甚至低于不少机构 4.45%以上的悲观预期。

本期国债是财政部年内发行的第三期 10 年期国债,与 3 月 21 日的今年首期 10 年期国债 3.4%的发行利率相比,3 个月的时间里利率上涨幅度已经高达 100 个基点。数据显示,4.4%的发行利率已经逼近 2005 年首期 10 年期国债的 4.44%,距离 04 国债 06 创下的 4.86%的历史高位也相去不远。

在发行之前,市场对本期国债普遍不看好,有些机构甚至已经将收益率预测到了 4.45%以上。从承销情况来看,大型国有银行的积极认购是本期国债得以避免出现利率被过度抬升的主要原因,工商银行、建设银行和交通银行包揽了认购前三的席位,认购额分别为 40.8、34.1 和 31.5 亿元,全场的超额认购倍率高达 2.27 倍,并在首轮招标结束后甲类成员追加发行了 50.7 亿元。有交易员表示,大行资金认购踊跃的原因可能是有投资配置需求,但是 4.4%的利率还是高于二级市场水平,这将对二级市场再次产生拉升作用。