

吴晓灵:外汇投资公司运作将完全市场化

◎本报记者 邹靓

外汇投资公司将自主经营

“今后国家无论采取什么样的模式,用控股公司的方式落实投资者的取向是不会改变的”。吴晓灵在6月30日由中欧国际工商学院和《财经—金融实务》杂志联合举办的2007首届银行家高峰论坛上说。

吴晓灵认为,在过去的中国银行业改革过程中,部分国有商业银行通过财务重组、股份制改造和公开上市,财务状况和盈利能力有极大改观,治理结构有所改善。但面对压力不断加大且变化的市场环境,已经取得的成功只是“万里长征的第一步”,商业银行的改革还需要进一步深化改革。

她认为,应珍视中央汇金公司在此轮商业银行改革中积累的宝贵经验,进一步提高国家金融控股公司的市场化运作水平。即将成立的外汇投资公司,应具有对所持股份的处置权、分红的可支配权,和在划定的投资方向上的投资决策权,从而更好地实现国家投资的保值增值。“今后国家无论采取什么样的模式,用控股公司的方式落实投资者的取向是不会改变的。”吴晓灵说。

中国人民银行副行长吴晓灵日前在上海表示,今后将进一步提高国家金融控股公司的市场化运作,包括即将成立的国家外汇投资公司,该公司将拥有对所持股份的处置权、分红支配以及划定投资方向上的自主决策权。

国有商行财务状况好转

吴晓灵同时指出,中国国有商业银行改革成绩显著,财务状况大有改观,不过总体上,商业银行仍面临较大竞争压力和创新压力。

吴晓灵说,首先,国有商业银行收入和利润稳定增长,2006年工行、中行、建行“股东应享税后利润”分别增长24.2%、37.6%和46.3%。其次是盈利能力有所改善,2006年工行、中行、建行、交行资产回报率分别为0.71%、0.96%、0.92%、0.78%;净资产回报率分别为15.37%、14.06%、15%、14.15%,均比上年有所增加。第三,资



产质量持续提高,2006年工行、中行、建行拨备覆盖率明显好转,分别达到70%、91%和82%;核心资本充足率和资本充足率都有很大提高,而且

处于比较高的水平。

吴晓灵同时指出,商业银行面临的竞争压力和创新压力主要表现在三个方面,即中间业务收入、个人信

贷市场和股价及盈利压力。而深化改革的重大课题是要进一步完善治理结构,这有赖于市场环境的完善和服务型政府的建立。

朱民:非利息收入“大蛋糕”亟待开发

◎本报记者 秦媛娜

虽然拥有增长最快的银行市场,但是非利息收入占比过低,中国的银行业也面临着业务结构滞后、亟待战略转型的巨大挑战。在日前举办的首届银行家高峰论坛上,中国银行副行长朱民做了“我国银行业务格局的战略转型”的主体演讲,深入分析了中国银行业务格局的战略转型问题。

朱民在演讲中指出,虽然已经有工商银行、建设银行和中国银行三家合资银行跻身全球市值前10大银行之列,但是资产回报率并不高,原因在于非利息收入占比低、个人银行业务渗透率低等业务结构的滞后。

根据2005年年报数据,朱民统计的国内10家商业银行利息收入在总收入中的占比高达89.66%。与亚太其他国家的大型银行相比,工商银行在2006年的非利息收入占比仅占8.8%,但是日本东京三菱银行的表现是56.6%,最差的韩国国民银行也有20.6%的非利息收入。

过分依靠利息收入,意味着因为宏观经济周期波动而面临的风险较高,同时,随着直接融资市场的扩

容,传统信贷需求将下降。过分依赖传统业务,银行不能满足客户的需求,“最终将带来核心竞争力的下降,甚至丢失市场。”但是朱民也指出,虽然中国银行业的业务结构滞后问题不小,但随着金融改革的深化和资本市场的发展,业务转型的外部条件正在形成,非利息收入业务市场发展的潜力巨大。

从2000年到2006年,中国银行业中间业务收入年均增长速度已经高达28.4%,显示出巨大的发展潜力。朱民预计,未来几年银行业的中间业务、交易业务的年均增长将分别达到30%和20%。银行的收入模式将从现管理转变为多元的金融服务,新的竞争业务包括投资银行业务、公司金融服务、消费金融服务、外汇资金产品等,银行也的竞争领域将更多地转向高端客户及知识产权方面的创新,竞争渠道也将延伸到网络银行、电话银行、增设网点、参股、并购等多重通道。最后,朱民在提示中国银行业所面临巨大挑战的同时,也对未来的前景充满了信心,“中国拥有增长最快的银行市场,也拥有亚洲最大的金融服务增长机会。”

蒋定之:大型银行需继续强化公司治理

◎本报记者 邹靓

中国银监会副主席蒋定之日前在2007首届银行家高峰论坛上指出,近年来我国大型商业银行的公司治理改革进展显著,但较国际先进水平有明显差距,仍需进一步推进。

蒋定之对大型商业银行公司治理提出三点不足。首先,他认为当前商业银行公司治理的有效机制还没有完全形成,特别是“三会一层”之间尚未形成畅通的信息沟通机制、有效的制衡关系和明晰的职责边界。董

事长、行长、监事长的实际运作还未完全走出传统的一、二、三把手模式,独立董事在董事会中的高度参与性需要进一步加强。其次是银行现有

人事管理体制还不能适应现代金融企业的发展需要。他认为,目前市场化的选人用人要求体现和贯彻还不够,专业管理人才不足。严格的授权和问责制度还不完善,尤其是对高管人员权力运行缺乏有效制约和过程监督。与岗位价值、工作能力、绩效贡献相联系的员工薪酬、奖励、晋升机制也不健全。再者,公司治理改革“上

下联动”还远未到位,分支机构的运行机制还没有实质性。

为此,蒋定之提出,为完善中国商业银行的公司治理,需进一步深化对公司治理改革重要性和迫切性的认识;进一步优化大型商业银行的股权结构,强化国有出资人职能,同时确保其他投资主体有足够的动力和实力形成有效制衡;进一步加强内控建设和银行流程改造的力度和进度;进一步健全科学激励约束机制,探索建立员工持股计划;进一步提高透明度,建立起强有力的信息披露制度。

马蔚华:商业银行要主动“战略求变”

◎本报记者 秦媛娜

招商银行行长马蔚华日前在首届银行家高峰论坛上表示,招商银行具有较强的创新能力,一个重要的体现就是坚持在战略上主动求变,“力求变得早一点、快一点、好一点。”

事实上,目前中国银行业就在集体进行一场前所未有的战略调整大行动,主要着力点在于大力发展零售

业务、中间业务等低资本消耗业务,力图转变传统的盈利模式。而招商银行作为国内率先提出经营战略转型的银行,在零售业务方面的领先地位有目共睹,已经两度蝉联《亚洲银行家》“中国最佳零售银行”、“中国最佳股份制零售银行”殊荣。马蔚华指出,招行之所以能够在零售业务领域争得一席之地,得益于在战略上主动求变,“如果不能在战略上主动求变,如

果与其他银行站在同一起跑线上做同样的事情,招行就不一定能够取得今天的成就。”

他还指出,招行的创新活动除了表现在战略调整上,还在服务和管理方面有所体现。秉承“因您而变”的服务理念,招商银行率先开展了服务创新;同时,又从完善公司治理,加快改革组织管理体制等方面进行改革,积极探索管理创新。

沪深300行业系列指数今日正式发布

——中证指数有限公司就指数有关问题答记者问

◎本报记者 王璐

由中证指数有限公司研制开发的沪深300行业系列指数今日(7月2日)正式发布,包括300能源、300材料、300工业、300金融等10只行业指数同时亮相。这是中证指数有限公司首次发布按照国际投资型标准编制的行业指数,为此中证指数有限公司就行业指数编制有关问题接受了记者的联合采访。

问:沪深300指数运作情况怎样?

答:沪深300指数自2005年发布以来,已经运行了两年多时间,日益受到市场关注。作为沪深市场首只跨市场权威指数,经过各方面努力,沪深300指数已迅速成为内地资本市场广泛使用的最具影响力的指数之一,是投资者和业内人士分析评判市场的重要指标,不仅被众多基金产品作为业绩衡量基准,而且被境内外多家机构开发为指数基金和ETF产品。今年以来新设立的投资基金大多选择沪深300指数为业绩基准,据不完全统计,截至2007年6月底,以沪深300指数为业绩基准的基金资产规模已超过3000亿元人民币,成为国内跟踪资产最多的指数。目前内地已有包括嘉实、大成、鹏华等多家基金公司开发了以沪深300指数为投资标的的指数型产品,规模超过350亿元人民币。沪深300指数在境外资本市场的发展也取得了突破,已有数家境外机构获得沪深300指数的产品开发和销售代理授权。首只以沪深300指数为投资标的的境外ETF产

品已定于7月中旬在香港交易所上市,类似产品在海外其他交易所上市的计划也在洽谈中。

问:为何要编制沪深300行业指数?

答:首先是适应我国证券市场发展的需要。随着股权分置改革的完成以及一批大型蓝筹股陆续上市,我国资本市场已发生了深刻变化,沪深股票市场市值达17余万亿元,在全球各国(地区)证券市场位居前列,今年前5月沪深市场股票累计成交金额达18.57万亿元,在全球各国(地区)证券市场排名第4。目前投资内地市场的QFII机构已有58家,获批投资金额99.95亿美元,不仅QFII的投资规模还将进一步扩大,QDII的大门也已打开,我国内地市场已逐渐成为国际化投资市场的重要组成部分。研制开发国际化标准的行业指数,为境内外投资提供市场分析工具,正是适应我国资本市场迅速扩大和日益国际化的发展需要。

其次是发展和完善沪深300指数的需要。随着沪深300指数的被广泛关注和运用,投资者迫切需要多层次多角度地解剖、分析和评判指数运行动态,编制发布沪深300行业指数正是从行业角度提供了分析评判沪深300指数的有力工具,是发展完善沪深300指数的重要举措。

最后是完善市场指数体系的需要。为全面深刻地反映和描述市场动态,除了核心成份指数、综合指数等外,还需要从不同规模、不同行业和产品开发和销售代理授权。首只以沪深300指数为投资标的的境外ETF产

品已在去年5月和今年初推出了包括中证100、中证200、中证500和中证800等指数,建立了较完善的规模系列指数,此次推出的10只沪深300行业指数,将进一步完善以沪深300指数为核心的中证指数体系,有助于提高沪深300指数的市场影响力,增强沪深300指数的投资功能。

问:沪深300行业指数有哪些功能?

答:沪深300行业指数主要有三大功能。首先是表征功能,沪深300行业指数能够准确反映沪深300指数中各行业成份股的综合表现,为投资者了解各行业股票的整体状况提供了参考指标。其次是分析评价功能,沪深300行业系列指数为投资者提供了有力工具,有助于从行业结构上对沪深300指数和整个市场进行深入分析和评判。另外是投资功能,最近几年来行业投资日渐兴起,部分沪深300行业指数也可以作为标的指数被开发为指数基金、指数期货和其他指数衍生产品。

问:沪深300行业指数编制上有哪些主要特点?

答:首先,沪深300行业指数是在借鉴国际主流行业分类方法的基础上形成的行业指数,具有较强的国际通用性。目前,国际性投资者大都采用GICS(标准普尔和摩根斯坦利资本国际共同推出)、ICB(道琼斯和富时集团共同推出)等投资类型的行业分类方法来指导投资,沪深300行业指数借鉴了这些主流方法,并根据我国市场特点进行了一定调整,将

300只成份股分为能源、原材料、工业、可选消费、主要消费、医药卫生、金融地产、信息技术、电信业务和公用事业共10个行业,以各行业股票为样本形成了10个行业指数。这样的行业分类方法为全球大多数投资者所熟悉和使用,可以方便地在全球视野下将内地证券市场在同一行业结构上进行国际比较,有助于推动我国资本市场的国际化。

其次,沪深300行业指数在计算和维护等方面与沪深300指数保持一致,确保了指数分析功能的发挥。比如,都采用相同的自由流通量加权法,对“大小非”解禁和分红送配等维护规则都一致。实际上,如果把10只行业指数看作10个“支流”,其“合流”就正好完整地形成沪深300指数。这能客观和直观地反映沪深300指数的行业结构,对投资者利用沪深300行业指数分析沪深300指数很有意义。

再者,沪深300行业指数与沪深300指数一样每半年进行一次样本调整。另外,当沪深300指数样本股发生临时变动时,沪深300行业指数也随之进行调整,当成份公司因重组并购等事件致其行业归属发生变动时,沪深300行业指数也会进行样本调整。

问:沪深300行业指数的开发过程是什么样的?

答:沪深300指数成功发布后,开发相应的行业指数就成了发展目标之一。近来随着沪深300指数的应用日益广泛,包括QFII机构在内的境内外投资者迫切需要按照国际标

准编制的行业指数。为使指数符合市场需求,编制方法科学合理,中证指数有限公司对我国证券市场进行了大量深入的分析研究,广泛征求了境内外专业机构的建议,经过多次论证后形成了方案,并在前不久通过了指数专家委员会的审议。在各方面准备工作就绪后,中证指数有限公司于6月12日公布了沪深300行业指数编制方法,指数于7月2日正式发布。

问:投资者如何获得沪深300行业指数的数据与授权?

答:投资者可以通过沪深交易所的实时行情广播系统方便地获得沪深300行业指数的实时行情数据,沪市代码为000908-000917,深市代码为399908-399917。沪深300行业指数的编制方法、样本股名单、历史数据追溯等可以在中证指数有限公司网站(www.csindex.com.cn)获得,需要获得指数授权或者使用实时权重数据需要与中证指数有限公司直接联系。中证指数有限公司欢迎投资者使用沪深300行业指数,并积极支持以沪深300行业指数为基础的指数基金、ETF及其他指数衍生产品的开发,努力创造条件进一步拓宽指数发展应用的空间。

问:推出沪深300行业指数后,指数公司接下来准备发布哪些指数?

答:中证指数有限公司将根据市场需求开发基于中证其他指数的行业系列指数和精选行业指数。同时,中证指数有限公司目前正在抓紧研制风格指数、债券指数和特征指数等,部分指数的研发工作已接近完成,有望在年内发布。

上海国际金融中心建设 迎來五年战略机遇期

◎据新华社

上海市副市长冯国勤6月30日说,未来5年将是上海国际金融中心建设的战略机遇期。

上世纪90年代以来,上海始终把建设国际金融中心的国家战略作为经济、金融、航运、贸易“四个中心”建设战略的核心;“四个中心”最关键的是国际金融中心建设,最艰难、最要努力的也是国际金融中心的建设。

冯国勤说,目前上海作为国际金融中心的地位已逐渐培育起来。银行业是国际金融中心的重要组成部分之一,近年来,上海认真贯彻国家宏观调控的政策,不断深化改革,实现银行业和经济的良性互动,不仅发挥了银行业在支持经济发展中的重要作用,而且也有力推动了上海金融中心国际化的进程。

他强调,未来5年是上海国际金融中心建设的战略机遇期。上海将加快推进国家战略,努力实现国际金融中心建设的又快又好发展。在功能培育上,要加快形成金融的市场中心、金融产品创新中心和金融服务中心,以及金融人才的集聚中心。在服务全国方面,上海将发挥更大的引领和带动作用,在这个进程中打造和国际金融中心相匹配的银行业服务体系,不断提升银行业的创新能力、可持续发展能力和国际竞争能力。

成都加快建设 区域金融中心

◎本报记者 陈一田 田立民 刘海民

随着成都区域金融中心建设步伐的加快,其聚集效应和辐射效应正在得以显现。成都是1993年被国务院确定为西南地区的“三中心两枢纽”,历经十余年的发展,成都金融业在西部地区已经占据了重要地位,专家们认为成都已具备了建设和发展区域金融中心的良好基础。

据了解,成都目前已经成为西部地区金融机构种类最齐全、数量最多的城市。成都的各项金融业务量在西部城市中名列前茅。

据介绍,成都金融市场近年来实现了快速发展,金融辐射力大为增强。中国人民银行成都分行的一份资料显示,成都目前已成为四川省的银行票据交易中心和中长期资金融通中心。2006年成都金融机构累计签发汇票1131.4亿元,办理贴现2026.5亿元,分别占四川省的78.3%和75.7%,其中相当一部分交易来自于省内外其他地区。2006年末,成都市的中长期贷款余额占四川省的48.7%,当年增量占到58%。投向省内外其他地区的贷款余额占全部贷款的15.8%,当年增量占到27.9%。

金融基础设施逐步完善,全国性的金融后台服务中心雏形初现。据介绍,金融基础设施建设取得重大突破,初步完成了以成都为中心的四川省支付清算体系和信贷征信体系建设,业内人士称,凭借在运营成本 and 人力资源方面的优势,成都已成为各金融机构建立后台服务中心和后台中心的首选城市之一。

但专家们也看到了推进成都区域金融中心建设的制约因素,主要归纳为5个方面:一是金融主业被看作经济社会发展融通资金的工具,支柱产业的地位未能真正确立;二是经济基础和产业结构制约了成都金融业整体的创新能力和产业辐射能力;三是金融体系发展不平衡,结构比较单一;四是金融辐射能力主要局限于省内,在西南地区的影响力不够;五是金融中心建设面临激烈的外部竞争。

据悉,四川有关方面已对加快推进成都区域金融中心建设达成了以下共识:认清形势,把握机遇,全面规划成都金融中心建设;改善金融运行的基础条件,营造良好的金融生态环境;以改革促发展,支持金融业做优做强;以经济发展促进金融发展,提升成都作为中心城市经济实力及对周边地区的辐射能力。

四川着力改善 中小企业融资

◎本报记者 陈一田 田立民 刘海民

鉴于中小企业的迅速发展,四川省正在着力解决中小企业融资难问题,这也使得一批中小企业成为四川产业壮大的后备力量。据最新的统计,四川省GDP的40%、入库税金的50%、出口总额的51%、城乡就业的75%,都是来自中小企业。

四川的中小企业在成长壮大过程中,普遍遇到了资金的瓶颈制约,成为影响企业做强做大的难题。尽管四川在扶持中小企业发展做了许多工作,也制定了一系列鼓励中小企业发展的政策措施,但从总体上看,融资难问题并未得到根本解决。据统计,四川省中小企业各类资金的缺口大约在1000亿元的样子。

四川省有关方面前一阶段就中小企业融资难的问题做了专题调研,发现难点有五个:一是融资渠道单一;二是缺乏有效的抵押、担保;三是金融机构服务不到位;四是中小企业存在整体素质不高问题;五是政府服务不到位、中介服务体系不完善。

四川省省长蒋巨峰认为,中小企业融资难的原因颇多,需要多管齐下,协力解决。金融机构要把破解中小企业融资难做为今年的一项重要任务,鼓励中小企业多渠道、多形式、多品种依法向社会融资,改变过去过分依赖银行资金的格局。