

央行:进一步丰富金融市场产品与层次

◎本报记者袁媛 苗燕

在日前召开的信贷产品创新座谈会上,央行副行长刘士余表示,要着力推动基础信贷产品的创新工作,继续推进信贷资产支持证券试点,积极发展信用衍生产品。

刘士余指出,要进一步加强和规范

对银行间市场管理。切实提高对金融创新重要意义和作用的认识,认真研究货币市场、债券市场、股票市场的发展规律,正确认识和把握OTC市场的特点,功能与运作,明确银行间市场金融产品创新的重点。与此同时,要加强对我国发展信用衍生产品的研究,不断丰富我国金融市场产品和市场层次,发挥

好信用衍生产品在丰富投资品种和信用风险管理等方面的作用。

会议强调,要着力推动基础信贷产品的创新工作,推进信贷一级市场和信贷二级市场的协调发展,继续推进信贷资产支持证券试点工作,开发将间接融资转化为直接融资的工具;积极发展信用衍生产品,提高对信贷

风险的管理水平;加强各部门之间和市场成员之间的协调合作,形成推动创新和防范风险的合力,促进我国金融市场的全面协调可持续发展。

据介绍,我国金融市场从20世纪80年代起步,经过20多年的发展,形成了一个初具规模、层次清楚、分工明确的金融市场体系。同业拆借

市场、债券市场、票据市场、股票市场、保险市场等金融市场体系基本形成;形成了票据、债券、股票、基金、期货、黄金等比较完整的产品系列,同时还出现了买断式回购、债券远期交易、利率互换、远期外汇交易、外汇掉期交易、权证等新的金融工具和衍生金融产品。

人民币昨小幅反弹 本周累计上涨404个基点

◎本报记者秦媛娜

昨日的小幅反弹为人民币本周的累计升幅达到404个基点。

昨日中国外汇交易中心公布的人民币汇率的中间价为7.5731元,意味着结束周四的下跌,人民币反弹了31个基点。从周一的7.6085元至周五的7.5731元,人民币本周累计上涨了404个基点,除了周四出现50个基点的回调外,其余4个交易日均出现不同程度的上涨,并在周二和周三连续破位7.59和7.58两个重要心理关口。

询价市场,昨日美元兑人民币汇率收盘报价7.5695元,比前日下跌22个基点。

3年期国债 发行利率好于预期

◎本报记者秦媛娜

受益于期限和流动性优势,昨日财政部发行的3年期记账式国债票面利率3.53%,落在市场预期下,扭转了长时间以来债券发行利率高于市场预期的局面,并对二级市场的信心起到了提振作用。

交易员指出,本期国债之所以出现机构积极认购的情况,一是得益于其将作为上海证券交易所固定收益电子交易平台首只标的的债券,流动性较好;其次,在前期收益率震荡上行的过程中,中期国债相对短期和长期品种调整幅度较大,目前投资价值得到一定凸现,以商业银行为主的机构对3年期债券有配置需求,因此表现出较高的认购热情。

民生银行推出“投资港股 夺标计划”QDII产品

◎本报记者王尧

日前,民生银行推出第二代跨境理财即QDII产品“非凡理财——投资港股夺标计划”,接受境内澳元、美元、港币或人民币资金投资,将具有升值潜力且相关性较高的九只港股确定为该款QDII计划的投资方向。

据了解,该产品名义期限一年,在收益结构中加入了提前终止机制,夺标分红设计和锁高机制,最高年收益率可达18%。一旦客户累计收益达到目标收益水平,则最快地于第一季度票据即可提前终止。客户在目标收益之外不但可以获得逐季递增的分红,还可提前出场以获得流动性,降低了该项投资的机会成本。锁高机制的运用使客户从第二季度起的收益都不会低于上一季度的浮动收益。

该产品以相对于人民币持续升值的澳元投资于股票结构性产品。而澳元是目前相对于美元、港币、人民币都处于上升通道、同时保持高息的货币。

亚行上调美元和日元贷款借贷利率

◎本报记者袁媛

亚行日前对其美元和日元单一货币总库制贷款的借贷利率进行了调整。

从2007年7月1日到2007年12月31日,美元总库制贷款的借贷利率将从5.91%提高到6.34%。这表明从2007年1月1日到2007年6月30日的平均借贷成本为5.94%的年利率加上0.40%的年利率。与此同时,日元总库制贷款的借贷利率将从1.31%提高到1.69%。这表明从2007年1月1日到2007年6月30日的日元总库制制的平均借贷成本为1.47%减去提前还款的净收益0.18%,即年提前借贷成本为1.29%,再加上0.40%的年利率。

外资行叩开银行卡大门前夜 中资行加速“圈地”步伐

◎本报记者袁媛

2007年注定是国内银行卡市场战事纷纷的一年。在外资行还未撬开银行卡市场大门、静待监管部门放行之际,中资行悄然加快了银行卡市场不断推新的力度。

日前,招商银行对外正式宣布:即日起将在旗下原有的信用卡产品线中增加银联标准信用卡,以满足更多消费者的需求。工商银行则正式推出基于第三方存管模式下的工行第一张全国性银证联名卡——牡丹国泰君安灵通卡。

无独有偶,在银行竞争最为激烈的两类业务信用卡与房贷业务上,深圳发展银行合二为一,近日推出了“按揭信用卡”。全球首款中信可口乐联名信用卡也于本月12日在沪面世。可见,在抢占银行卡市场上,中资行也是卯足了劲。

“圈地运动”愈演愈烈

银行卡支付在中国正迎来一个“井喷式”增长的时代。据了解,境内外180多家银行发行的银行卡在银联跨行网络上行畅无阻。截至目前,银联标准卡累计发行3.4亿张,其中信用卡1150万张,借记卡3.29亿张。2006年境外交易总额255亿元,2007年1至5月份就达154亿元,比去年同期增长56%。越来越多的消费者选择了刷卡消费,也促成各家银行在银行卡市场愈演愈烈的大战。

专家认为,银行卡“圈地运动”将在外资银行的加盟助推下越演越烈,规模之争仍是目前及今后发卡行重点考虑的问题。中央财经大学中国银行业研究中心主任郭田勇表示,信用卡业务资产回报率较高,其对维护中高端个人客户也有着较大意义。因此,国内商业银行抓住战略转型时机,纷纷把信用卡业务作为个人零售业务中的头等大事来抓,并把重点放在如何尽快扩大自己在信用卡发卡数量上的市场份额。



银行卡的市场蛋糕相当诱人,而目前只有约12%市场被开发 资料图

分析人士指出,外资行的银行卡业务显然万事俱备只欠东风。而银行卡业务不能看作是单独的业

不二法则:产品和服务并进

在第一时间向银监会递交了

发行人民币借记卡的申请后,各家外资银行纷纷展开了和银联洽谈的具体事项。渣打银行表示,他们在积极和中国银联机构交流,共同探讨技术平台和其他合作层面的问题,并对申请成为会员的相关规则进行深入的了解,积极构建系统平台。汇丰和花旗也在积极和银联交涉。东亚银行则干脆将之前与银联的合作伙伴关系转化为了股东关系。

分析人士指出,外资行的银行卡业务显然万事俱备只欠东风。而银行卡业务不能看作是单独的业

务,它和理财、房贷等业务关联程度很高,客户在享受好的理财服务的同时,往往就会选择该行的银行卡。外资行具备相对强的产品开发能力、较高的服务水平,一旦允许发卡,市场增长空间很大,具备后发优势。

“所以,中资行更要注意银行卡功能的完善和整合。”郭田勇表示。专家指出,采取市场细分策略,锁定一些特定的目标群体,针对性推出信用卡产品,提供更周到的服务,产品和服务并进才是占领银行卡市场的不二法则。

第二批外资行备战人民币业务只待枪响

◎本报记者袁媛

虽然尚未拿到经营100万元以下人民币业务的牌照,第二批外资银行却在紧锣密鼓地积极准备,只待监管部门的一声枪响。

据记者了解,已于5月28日开业的星展银行目前正在针对人民币业务进行内部系统调试、人员配备等工作,永亨银行的相应配套工作也在准备中。星展中国副董事长兼行政总裁刘淑英日前于记者会上表示,对于未来内地业务发展策略,先扩展现有的企业银行,及中小企银行平台,另一方面,会积极建设个人银行业务平台,但当前首要目标是

吸纳客户。她期望未来六至十年,内地个人银行业务可占集团于中国业务的总收入50%。

第一批外资行从改制到拿到人民币业务的牌照只花了大约两到三周时间,而第二批在经历长达一个多月等待后仍在期盼着枪响。据部分外资银行反映,他们都是按照两到三周时间的期限来准备相关工作,现在已是万事俱备,只欠东风。“我们在国外的产品都是成熟的,一旦获批,陆续推出改良过来的产品不成问题。”一位外资银行人士表示。据他透露,按照QDII新规设计的理财产品也正在设计中。

随着分食银行市场蛋糕的外资

阵容越来越强大,中资银行面临竞争压力不断加大。建设银行研究部的一份报告指出,虽然从短期来看,外资银行在总体上还难以形成强有力的竞争能力。但随着更多外资银行改制完成,参与更多的人民币业务,中资银行面临竞争压力不断加大。

报告指出,当前中资银行已充分意识到高端客户的重要性和由此产生竞争的紧迫性,针对高端客户理财等业务服务扩展及升级呈现提速状态。毫无疑问,高端客户是外资银行首先展开竞争的重点之地。一旦时机成熟,外资银行将会成立更多的以完全独立的法人银行和参

股、并购中资银行方式获得发展机会。

与此同时,外资银行网点布局速度明显加快。据悉,渣打银行本月内再有5家支行投入服务,其在华的网点扩建速度和规模都创下历史新高。“从扩张路线可以看出,外资银行重点布局于长三角、珠三角、环渤海及上海、北京、深圳、广州、武汉、西安等中国经济最为发达区域和城市,并重点定位于富裕群体,加强在房贷、理财、银行卡、人民币储蓄等业务的市场渗透力度。”分析人士表示,随着更多外资银行改制完成,参与更多的人民币业务,中外资银行竞争将进一步加剧。

股市助力 人民币创投基金升温

◎本报记者但有为

虽然二季度人民币创投投资案例和金额占比分别为16.5%和7.7%,但不可否认,这个市场已经悄然开始升温。

“最近人民币创投基金增加很多,投资的个数和额度都比上年季度增加。”在发布《2007年第二季度中国创业投资研究报告》时,清科集团CEO兼总裁倪正东兴奋地表示。此外,在随后的论坛上,多位外资和本土创投的人士均透露,正在筹划设立新的人民币创投基金。

“幸运的是,我们有机会代表国外的一些基金或者金融机构在国内设立人民币基金,我们现在在做三家。”美国海陆律师事务所合伙人李鹰直言不讳地表示。

此外,国开行投资局创投基金处处副处长胡斌也透露,目前国开行正在跟一些外资的创投机构合作,包括软银、鼎晖也在谈判,准备一起发起设立人民币基金。

除了外资和本土创投在中国设

立人民币基金外,一些本土的人民币基金也正在努力走向海外。据清华力合创业投资公司总裁朱方透露,清华力合已经在海外投资了3个项目,其中最好的项目明年准备在纳斯达克上市。“随着本土人民币基金的成功,我们也会逐渐加大在美国和日本的风险投资和投入。”他表示。

对于本轮人民币基金热形成的原因,业内人士认为,是多种因素综合的结果,其中一个很重要的原因就是国内股市向好。

深圳达晨创业投资公司董事长兼总裁刘亚认为,人民币基金热主要和国内大的经济环境有关,包括国内股市热度很高、人民币升值等。此外,75号文的出台和国家外汇局的有关登记政策的调整也起了重要的导向作用。

据他透露,在深圳创业板市场上市的同洲电子是全流通后第一家由创投投资后上市的公司,深圳达晨创业投资公司作为同洲电子的牵头投资者之一,经过六年的努力,从



人民币基金热与国内资本市场向好和人民币升值密切相关 资料图

中实现了40倍收益。

朱方也指出,人民币投资变得非常吸引人,从根本上讲还是市场决定,由股权分置改革使得退出机制有了比较好的渠道决定。他透露,今年6月底,清华力合创业投资公司投资的一家公司在国内上市。该公司初期投资约500万元人民币,在

上市当天就升值为4亿元人民币,翻了80倍。

胡斌则表示,由于政策法规已经鼓励本土优秀的项目资源在本土留下来,国内募资也已经比以前条件成熟、宽松。并且国内企业的发展,经济的发展,这些条件足以吸引更多创投在国内发行人民币基金。

业内快讯

平安集团 暂无银行方面战略性投资

◎据新华社报道

针对近期“平安将收购或增持相关银行股份”等市场传闻,中国平安保险(集团)股份有限公司董事长马明哲作出回应,称目前没有有关银行战略性投资。

马明哲在13日的公司治理网上交流会上表示,平安集团目前除了平安银行、深圳市商业银行,没有其他银行战略性投资。据介绍,公司会根据市场情况,从财务投资的角度,对管理规范、资产质量好、业绩稳健发展的银行股权,在监管部门或有关法规许可条件下进行投资,改善保险资金的资产负债匹配。

平安集团品牌宣传部副总经理盛瑞生指出,出于对银行业前景的看好和改善保险资金资产负债匹配的需要,包括平安在内的各保险公司都在积极进行银行股权的财务投资。

6月21日,平安集团旗下银行整合获重大进展,银监会已正式批准深圳市商业银行吸收合并平安银行并更名为“深圳平安银行股份有限公司”。

混业经营时代渐近 华夏银行备战投行业务

◎本报记者 谢晓冬

在综合经营渐成趋势的背景下,华夏银行也开始为进军投资银行业务领域做准备。日前,该行在其网站上打出招聘广告,为其拟筹建中的投资银行部招兵买马。

分析人士指出,华夏银行此举是整个中国银行业正在着手进行战略转型的一个缩影。在直接融资加速发展和外资银行全面进入的背景下,投资银行业务正成为商业银行未来最有增长潜力的业务领域之一。

此前,以工行为代表的国有大型银行早已展开行动。工行董事长姜建清不久前透露,工行已积极申请IPO和债券发行业务的投行牌照,以期将投行业务进一步做大。工行数据显示,投行业务在去年已为其带来30.99亿元的全年收入,比上年增长53.6%,尽管该部分在全部收入中占比仍然非常小,但未来发展空间巨大。

华夏银行人士称,正是基于此点,该行力图全面开拓投行业务,以期将其打造成该行未来的重要利润增长点,并用其来巩固公司银行业务。

资料显示,受分业经营政策限制,目前银行一般的投行业务仍局限于企业理财咨询、资信服务等基础类业务。一些走在前面的银行已着手参与重组并购、结构化融资、银团贷款安排承销、间接银团、企业上市顾问、短期融资券、资产证券化等高端业务。而在未来,银行将在政策允许时从事IPO和债券发行工作。

内蒙古金融博览会拉开帷幕

◎本报记者 贺建业

在庆祝自治区成立60周年前夕,内蒙古终于迎来属于自己的顶级金融盛宴。

昨日,由中国人民银行和内蒙古自治区人民政府联合主办的“全国金融知识巡展呼和浩特暨内蒙古金融博览会”隆重开幕。中国人民银行副行长苏宁出席会议并发表讲话。

据悉,内蒙古地区生产总值增长速度已经连续五年居全国第一,2006年国内生产总值达到4790亿元,在全国各自治区的位次上升到第17位。到2007年6月末,全自治区共有境内外上市公司21家,股票市值达2000亿元。全区保险业实现保费收入从2001年的24.6亿元增长到2006年的72亿元,年均增长24%。

渣打:中国温和通胀时代并非行将终结

◎本报记者 石贝贝

中国通胀水平将上升?渣打银行在其最新亚洲经济动态中称,中国通胀形势尚未严峻至此,但通胀压力逐步增加是大势所趋。

渣打认为,中国温和通胀时代并非行将终结。主要原因如下:目前中国通胀压力似乎开始增大;工资、食品价格及劳动生产率趋势是关键;出口价格的膨胀将高于国内价格,人民币汇率不是唯一原因。

民生人寿上半年收益率6.85%

◎本报记者 卢晓晔

记者获悉,截至6月底,民生人寿资金运用实现的收益率高达6.85%。

数据显示,截至6月25日,民生人寿全系统累计完成保费收入12亿元,同比增长166%。

民生人寿总裁景景透露,民生人寿在现有10家省级分公司的基础上,拟于近期再开设5家省级分公司。其中,黑龙江、湖南、江西3家分公司已获中国保监会批准,正在筹建之中。