

# Finance

## 建行下周一网上申购 高管层阐述未来方略

◎本报记者 丁燕燕 袁媛

昨日起已开始网下发行的建行,将在下周一迎来网上申购。该行高管昨日在网上路演时透露,公司将在政策允许时,采取直接投资、并购等方式经营投资银行、资产管理、信托、保险、基金、租赁和汽车金融等业务,开设私人银行等等,针对高管层的激励计划亦在研究中。

### 发力综合化经营和海 外布局

在混业经营已成国际趋势的背景下,国内银行亦展开综合化经营的诸多尝试。在这方面,建行早已迈出步伐,在总行层面组建了投资银行部,并通过建银国际搭建了国际融资平台;同时通过在旗下设立基金公司、资产管理公司、国内首家合资金融租赁公司,且公司目前已有收购信托公司计划,综合化经营平台已初步搭建。

业务方面,建行积极发展投行业务,大力进行业务创新。建行管理层昨日透露,继此前率先推出住房抵押贷款证券化产品后,建行还将适时研究推出信贷抵押资产证券化产品,以及不良贷款抵押证券化产品。未来获准混业经营后,还可增加A股承销,企业债和公司债承销,上市公司财务顾问,及证券零售交易、衍生金融产品等业务。

在海外发展方面,建行的目标是“做强亚洲,巩固欧洲,突破美洲”。目前,银监会已经批准在越南设立分行,各项境外申设工作正在积极推进;此外,建行拟在澳大利亚悉尼设立代表处,目前已获中国银监会及当地监管

部门的批准。

信用卡方面,建行透露,目前正与美国银行就未来合作计划进行深入沟通,并将视未来具体情况,决定是否成立合资公司,目前则是将信用卡业务作为一个独立的业务单元进行试点。

建行行长张建国表示,按照国际经验,信用卡业务通常在5-7年左右实现盈利,建行信用卡业务从2003年7月开始,至今年满4年,按照目前的发展速度和经营业绩,预计实现盈利的

时间可能早于国际同业。张建国一并表示,建行一直关注私人银行业务发展,并已在总行专门成立了高端客户部,并在为此进行专业人才储备和培训。目前,建行在全国设立的财富管理中心有21家,目前拥有月日均个人金融资产300万以上的高端客户2.5万人。

### 高管激励计划在研究中

而对备受关注的员工持股计划,建行董事长郭树清表示,公司首期员工持股计划于今年7月起实施。由于建行员工持股锁定期为3年,且员工持股数量较小,相对于建行H股平均日交易量3-4亿股来看,不会对股价构成冲击。

张建国表示,在全行实施了员工持股计划的目的,在于建立使全体员工进一步增强对建行的忠诚度、提高对客户服务的满意度、培育更加强大的市场竞争力的机制。目前,首期持股计划共有27万名员工参与其中,且针对公司高管的激励计划也在研究中。公司将在监管机构允许之后,实施对高管层的股票激励计划。



建行正在搭建综合经营平台 新华社图

## 推出姚明 VISA 信用卡

◎本报记者 袁媛

中国建设银行和VISA国际组织昨日在京联手推出中国建设银行姚明VISA信用卡。建行VISA明卡分为活力姚明款和自信姚明款两种,卡面印有姚明签名,并在国内首次采用新奇夜光设计。

据介绍,建行VISA明卡将从9

月14日起在全国范围内发行。全国各地的建行营业网点均可受理客户申请。截至2007年6月30日,建设银行龙卡双币种信用卡卡量达883.48万张,较上年末增加249.32万张;消费交易额达323.64亿元,较上年同期增长93.80%;贷款余额较上年末增长32.29%,达61.54亿元。

## 苏宁:央行信用评级 违约率系统已处于测试阶段

◎本报记者 但有为 苗燕

中国人民银行副行长苏宁14日透露,根据各国信用评级经验,违约率是检验各评级机构的评级质量的重要指标,央行征信管理局依托企业信用信息基础数据库,组织开发并完成了世界上第一个由政府管理部门管理的信用评级违约率系统,目前该系统处于测试阶段,待成熟后将定期向社会公布各评级机构的违约率水平。

据了解,2003年经国务院批准,中

国人民银行成立征信管理局,负责管理包括信用评级在内的信贷征信业、推动建立社会信用体系。苏宁表示,几年来,央行不断探索信贷市场与银行间债券市场信用评级的科学方法,2006年制定颁布了中国第一个规范信用评级机构业务行为的规范性文件《信用评级管理指导意见》和第一个信用评级行业标准《信贷市场和银行间债券市场信用评级规范》,标志着中国信用评级业进入了规范发展的阶段。

## 五家试点保险公司 每周需上报母猪生猪承保情况

◎本报记者 卢晓平

昨日,中国保监会发布了“关于进一步贯彻落实国务院促进能繁母猪保险和生猪保险发展有关要求的通知”,要求五家试点保险公司每周要上报母猪生猪承保情况。

具体是,各试点保险公司应于每周五下午三点前,将公司能繁母猪保险和生猪保险承保数量、保费收入、理赔数量和赔款的分省数据和全国汇总数据传真和电子版给保险监管部门。

目前,试点的公司包括:中国人民财产保险股份有限公司、中华联合财产保险股份有限公司、安华农业保险股份有限公司、上海安信农业保险股

份有限公司、阳光农业相互保险公司。中国保监会要求各地监管局要督促试点保险公司,增强大局意识,坚持特事特办,创新工作方法,大力推动能繁母猪保险和生猪保险开展,尽快扩大生猪保险覆盖面。中国保监会希望五家试点保险公司要以高度的责任心和使命感,积极开展能繁母猪保险和生猪保险业务;要加强人力物力投入,大力推动能繁母猪保险和生猪保险覆盖面扩大;缩短定损理赔时间,以最快的速度完成理赔,确保养殖户及时恢复生产;要加强风险管控,通过建立健全内控体系和再保险安排等方式,控制经营风险,确保生猪保险可持续发展能力。

## 保监会:新会计准则下 保障基金提取标准不变

◎本报记者 卢晓平 黄蕾

保监会9月14日在回复平安人寿《关于保险业务监管费有关问题的请示》以及《关于保险保障基金相关问题的请示》时明确表示,新会计准则下,保险业务监管费和保险保障基金的提取范围和标准不变。

保监会在批复中表示,保险公司提取、缴纳保险业务监管费和保险保障基金的内容和范围是在新会计准则实施

前,根据《保险法》及有关法律、法规,由《国家发展改革委财政部关于保险业务监管费收费标准等有关问题的通知》、《财政部国家税务总局关于保险公司缴纳保险保障基金所得税税前扣除问题的通知》和《保险保障基金管理办法》确定的。

保监会要求,在保险业务监管费收费标准和《保险保障基金管理办法》修改之前,平安仍须按既定原则提取、缴纳保险业务监管费和保险保障基金。

## 网上路演受追捧

◎本报记者 袁媛 丁燕燕

中国建设银行昨日在中证网成功地举行了首次公开发行A股网上路演。据统计,路演共吸引了近一百万位股民在线提问,建行路演团队回答的问题近300个,内容涉及建行业绩增长、信贷管理、风险控制、中间业务、国际化战略、股权激励等各个方面。

该行高管昨日在网上路演时透露,通过向合格询价对象的初步询价,确定了此次A股发行的价格区间为6.15-6.45元,而正式定价要到

19日公布。按照发行计划,建行将于9月17日进行网上资金申购,9月20日公告摇号中签结果。

据悉,本次发行网下和网上发行结束后,建行和主承销商将根据总体申购情况于9月18日决定是否启动回拨机制,并进行相关披露。

自2005年10月在中国香港上市以来,建行的H股股价已接近到当初发行价格的3倍左右。中信证券董事总经理德地立人表示,建设银行作为我国最具价值创造力的商业银行,在A股上市后将会以优良的业绩回报投资者。但建行股票上市后的价格

受多重因素的影响,最终由市场决定。

“在目前的市场环境下,建行发行不会对A股市场产生冲击,反而会为广大投资者提供好的投资机会。”中金公司董事总经理丁玮表示,作为今年全球第二大发行,建行A股预定于9月25日挂牌交易。据建行高管介绍,美国银行明确表示支持该行发行A股,目前未收到美国银行行使反摊薄权的通知。

据国泰君安昨日出具的新股询价定价分析报告测算,建行发行A股后,2007年底公司核心资本充足率将达到11.19%,资本充足率达13.15%。

## 平安:销售投连险有“铁律”

◎本报记者 黄蕾

9月8日,中国平安在北京、上海、广州等全国20个城市推出银保投连险“聚富步步高”的消息甫一传出,立即引发业界强烈关注。业内人士指,作为国内保险巨头之一的中国平安再次杀回投连险市场,意味着此前一直被合资保险公司把持的投连险市场格局面临洗牌。

面对资本市场的狂飙猛进,作为1999年首开投连险先河的平安,此次复出有何考虑?中国平安人寿保险股份有限公司董事长兼CEO李源祥、平安资产管理有限责任公司董事长陈德贤、平安人寿副总经理兼银保事业部总经理陆敏日前接受了本报专访。

记者:市场普遍认为,较其他同业而言,平安此次再推投连险显得比较谨慎。平安此次推出投连险新品在风险控制方面下了哪些功夫?

李源祥:我始终认为,卖保险是赚长期钱,是跑马拉松,不是短跑,要想获得长期成功,审慎周密的风险控制非常重要。平安人寿成立了“银保投连产品项目领导小组”——我是这个小组的组长,制定了极其严格的风险管控措施,从各机构的管理层到一线客户经理都必须通过总部的严格考试并严格按照《聚富步步高投资连结保险销售管理暂行办法》的规定进行销售,一旦发现销售误导,严惩不怠。

举个例子说,如果某机构分管老总、银保经理其中一位考试没过90分,这家机构就不能取得销售资格;客户经理在推动销售过程中出现重大品质问题的,销售资格将被立即取消。

记者:“聚富步步高”投资账户主要投资于哪些范围?现在市场上众多投资者都认为,如今代表中国A股参照系的上证指数已在连续近两年的牛市中超越5000点关口,预计后市将持续震荡的行情。在这样的市场情况下,适合购买该投连产品吗?



陈德贤:“聚富步步高”投连账户目前主要投资于在国内依法公开发行的债券、证券投资基金、银行存款及监管部门批准投资的其他金融工具。以后在国家政策允许的情况下还可以投资于其他金融工具。

的确,资本市场的波动会带来较大的资金风险,因此通过资本市场进行资产的保值增值显得更加的重要。投资理财最重要的是安全性,通过“聚富步步高”投资者可以享受专家理财服务,牛市追求超越市场平均水平的收益,熊市着力资金安全保值,更重要的是该产品还为投资者提供保险保障,兼具理财功能与保障功能。

记者:投连垫伏多年再战江湖,媒体曾多次讨论过投连产品本身特性决定的“产品高端、客户高端,销售人员是否也能高端”的话题,销售人员的专业素质始终是客户选择产品或保险公司的重要因素,平安本次推出银保投连产品,其销售的最前端——业务队伍层面是否有所准备?售前、售中、售后有什么针对性的措施?

陆敏:投连销售每个环节,我们都安上了消防栓。我们下发了《平安银行保险聚富步步高投资连

结保险销售管理暂行办法》,针对投连销售的资格审核、培训管理、销售品质、运营风险管理、销售区域、行销辅助品等各个环节都制定了详细的管理规定和惩戒措施。

平安还在内部建立了《销售网点销售资格核准制度》。要求分公司提供所有销售本产品的每一个银行网点的合规资料,进行销售资格核准制度。只有符合条件的网点才能销售。

在最容易出现夸大宣传、信息不一致、产生误导的行销辅助品环节,我们也有铁律。根据公司风险管理的要求,所有的行销辅助品包括产品说明书、宣传页、海报、培训资料和销售手册等都必须由总公司统一设计开发,任何机构不得开发任何有关的行销辅助品和宣传资料。

我们还建立了投连销售的连带退出机制。一旦发现客户经理有不符合保监会规定和总公司制度和规定的行为,我们将立即停止该客户经理的投连销售资格。一个销售团队如果发生两起上述不合规事件,我们将停止整个团队的销售资格。一个机构有两个团队发生不合规事件的话,整个分公司将被停止投连的销售资格。

### 业内快讯

## 人民币回调 53个基点

◎本报记者 秦媛娜

本周最后一个交易日,人民币还是未能将周四升破7.52关口的战果得以保存,而是以7.5222元的中间价亮相,比前日回调了53个基点。交易员认为,人民币的跌势可能是受到了前夜美元在国际市场强势的影响。询价市场,人民币汇率收盘报7.5175元,比前日下跌了70个基点。盘中波动区间为7.5115-7.5100元。

中国人民银行授权中国外汇交易中心公布,2007年9月14日银行间外汇市场美元等交易货币对人民币汇率的中间价:1美元对人民币7.5222元,1欧元对人民币10.4344元,100日元对人民币6.5416元,1港元对人民币0.96577元,1英镑对人民币15.1847元。

## 民生银行再次跻身 《福布斯》亚太 50 强

◎本报记者 王尧

日前,美国著名财经杂志《福布斯》在其网站上发布年度亚太地区最大规模上市企业50强榜单。其中,中国大陆共有7家企业上榜,数量创历史最高纪录,而民生银行等5家企业都已再次榜上有名。

据了解,《福布斯》根据公司的长期盈利能力、销售额及盈利增长、股价上涨情况以及未来盈利预期等指标,对亚太地区年营业收入或市值不低于50亿美元的上市企业进行了综合评估并得出上述榜单的。

根据这一榜单,民生银行、中国移动通信集团公司、中国神华能源股份有限公司、中国海洋石油总公司、联想集团、中国五矿集团公司以及武汉钢铁(集团)公司等7家中国大陆企业上榜。其中,民生银行、联想、中海油、中国五矿和中国移动都是再次上榜的企业。

## 紧缩预期浓 5年金融债发行利率4.55%

◎本报记者 秦媛娜

受到紧缩预期趋浓的影响,昨日进出口银行发行的5年期金融债也“黯然”发行,中标利率达到了4.55%,而本周三,二级市场同期限金融债的收益率为4.17%。

本期债券期限5年,为固定利率债券,采用单一利率招标方式发行,发行规模为120亿元。共有147.6亿元参与投标,超额认购倍率为1.23倍。工商银行以25亿元的认购额成为本期标王,建行和邮储银行分别以20亿元和13亿元的中标额位居第二和第三位。

## 保险业首份 《社会责任报告》推出

◎本报记者 卢晓平

昨日,中国人寿隆重举行《中国人寿社会责任报告》发布会,首次向媒体和公众发布社会责任报告。

据悉,这也是我国保险企业发布社会责任报告的第一家。中国人寿作为我国最大的保险集团,在推动公司持续、稳定、健康、快速发展的同时,始终坚持“关注民生保障,促进社会和谐”,勇于承担行业和社会责任,自觉履行企业公民义务,初步形成了具有自身特色的社会责任理念,构建了相对完整的社会责任体系,成功实现了经济责任与社会责任的有机结合、经济效益与社会效益的有机统一。该公司发布的报告指出,中国人寿承担的社会责任主要包括9个方面:对国家,承担促进经济发展和保障经济稳定运行的责任;对社会,承担促进平安和谐和提高全社会保障水平的责任;对政府,承担创造税收和创造就业机会的责任;对行业,承担引领发展和树立良好社会形象的责任;对股东和投资人,承担确保国有资产保值增值和实现股东价值最大化的责任;对客户,承担满足客户需求和提供优质服务的责任;对员工,承担促进成长和保障合法权益的责任;对环境,承担减少资源消耗和促进可持续发展的责任;对社区,承担促进社区的繁荣与和谐,提供安全、健康的生活环境的责任。

## 金融市长年会 10月举行

◎本报记者 卢晓平

为了有力配合中央和国家优化金融生态环境,创新金融服务,构建和谐社会的重大决策,促进各城市改善金融生态环境和投融资环境,大力推广国际化金融生态城市的经验和做法,中国金融网联合中国金融研究院、亚洲金融研究院、国务院发展研究中心金融研究所、廊坊市人民政府共同主办的“第二届中国金融市长年会暨中国金融生态城市发展年会”(以下简称年会)。定于2007年10月28日至30日在20国世界财长会议举办地——河北廊坊(香河)“天下第一城”隆重举行。