

外资行突遭银监会“抽查”整体业务

银监会分别在前两批完成本地法人注册的外资行中抽取一家

◎本报记者 石贝贝

知情人士近日向上海证券报记者透露,银监会、各地银监局正在对已经转制成为本地法人的外资银行进行“驻点式”全面业务检查。检查内容的主要考核指标包括风险管理、放贷等。”上述知情人士说。

据记者多方了解,本次检查最早始于10月底,以花旗银行(中国)

为起点,检查时间为四周,主要内容包括财务、风险管理、运营以及合规等多个方面,而检查范围包括花旗在上海的总部以及位于北京、杭州、广州等地的分支行。

据了解,各地银监局以及来自银监会的监管人员将对监管当地的花旗各分支机构进行全面业务检查,之后撰写报告并汇总至银监会。目前,对花旗在上海、北京等重要城市的业

务机构的检查依然在进行之中。”上述知情人士透露。

这是4月份注册为本地法人银行之后,银监会对外资银行进行的第一次大规模、全方位的业务检查。”一位接近此次业务检查活动的人士表示。“目前看来,可能是对外资行进行年度例行检查,或内地金融开放之后对外资行的‘抽检’。”

另有消息灵通人士告诉记者,

银监会最终决定采取“抽查”的方式,分别在第一批和第二批本地法人注册的外资银行中各抽取一家。”

记者多方搜集情报显示,最终的抽查结构可能是,第一批中选择花旗银行,第二批中选择星展银行。

银监会可能是选取一两家外资银行来作为“试点”,主要目的是看看外资银行转制以后经营状况如何。比如,各项业务指标怎样,风险管理

做得怎样,信贷情况如何。”接近此次业务检查活动的人士表示。

来自银监系统的人士表示,现场检查是银监会工作内容之一,没有什么特殊目的,对外资银行进行专项检查、整体检查等,都是我们工作的具体安排而已。”

记者就此分别致电花旗、星展、汇丰、渣打等多家外资银行,它们对此表示“尚未接到通知”或“不予发表评论”。

央行上海总部：贴现利率形成机制改革方案初步成型



贴现利率形成机制将与Shibor挂钩 资料图

◎本报记者 邹靛

记者昨日从央行上海总部了解到,人民银行将于明年推出贴现利率新的形成机制,目前已初步形成贴现利率形成机制的改革方案。此前,Shibor已介入利率互换和利率远期等衍生产品、票据回购和转贴现业务以及企业债券等产品的定价。

据悉,该改革方案包括三个方面,一是贴现利率与再贴现利率脱

钩,二是贴现利率在3个月Shibor基础上加点形成,三是由人民银行公布最小加点利差。对此申银万国宏观经济分析师梁福涛分析认为,建立贴现利率与Shibor挂钩的形成机制是此前央行一系列产品定价市场化的延续,符合循序渐进推进我国利率市场化的改革目标。

央行上海总部公开市场操作部相关负责人介绍说,贴现利率形成机制的初步改革方案,要求金融机构根据3

个月Shibor走势判断市场资金的供求状况,按照贴现业务的风险大小确定加点水平,其中贴现利率基准将选用放款日前一天Shibor,贴现合同需明确最小利差,最小利差由人民银行将根据货币政策调控的需要和Shibor走势动态调节”。

梁福涛分析指出,在年内央行多次加息政策的影响下,Shibor也一直处于上升趋势中,此时推出贴现利率与再贴现利率脱钩、转而与Shibor挂钩的形成机制,无形中也就提高了资金成本。这是一个从金融抑制到金融自由化的过程,贴现利率形成机制的变革一定会影响到资金价格”他说。

对于贴现利率形成机制中为何要设置最小利差的问题,央行上海总部人士解释称,现阶段货币政策调控的任务较重,各金融机构之间在规范化运作、管理水平、定价能力上都存在差距,因此有必要采取设置最小利差的过渡性措施,待时机成熟后再放开最小利差,最终一定会实现完全的利率市场化”。

与此同时,金融机构也将根据改革要求改进贴现业务流程。包括改变贴现利率报价,实行点差报价;修改贴现合同利率条款为固定利率值的表示方式为在放款日前一天3个月Shibor加点差的形式;印制新版业务凭证并明确Shibor换算月利率时小数点保留位数的相关规则等。

上海市金融机构率先统一 银行承兑汇票转贴现交易合同文本

◎本报记者 邹靛

在昨日举行的上海市票据业务联席会议2007年第三次会议上,来自国有商业银行、股份制商业银行、外资银行和财务公司等29家机构代表签署了银行承兑汇票转贴现交易统一合同文本。央行上海总部人士称,人民银行将首先在上海市票据业务联席会议成员单位间使用银行承兑汇票转贴现交易的统一合同文本,在条件成熟的情况下推广至长三角乃至全国。

票据市场作为我国货币市场的重要组成部分,近年来快速发展。一

方面,票据已成为企业支付和融资的重要工具。另一方面,票据业务的发展促进了商业银行资产结构调整,缓解了资产负债期限的结构错配问题,降低了超额储备需求水平,改善了银行流动性管理并带动相关中间业务的发展。

2004年至2006年,上海市金融机构票据承兑额实现了年均18%的增长速度,票据融资额的年均增速更是达到36%,票据融资余额占全国总额的比重一直维持在20%以上,而年累计融资额则占到全国总量的16%左右。

央行上海总部人士表示,票据市

场规模在不断扩大,但其市场制度和基础设施建设略显不足,在日常的业务开展中存在风险隐患,这将制约票据业务的进一步发展和运行效率。“因此今年央行上海总部牵头工商银行票据营业部、农业银行票据营业部、交通银行等在沪金融机构,在上海市票据业务联席会议成员单位间制定并推广使用统一的银行承兑汇票转贴现合同文本,也得到了大家的认可”上述人士称。

据悉,下一步人民银行还将推出商业承兑汇票转贴现交易的统一合同文本,以推进票据的交易标准化建设。

定向增资 长江养老保险新增两股东

◎本报记者 黄蕾

因整体承接上海150亿企业年金存量而备受关注的长江养老保险公司,日前正悄然计划着定向增资扩股计划。

记者了解到,长江养老保险公司的增资扩股申请日前得到保监会“点头”。参与这次定向增资的有三家企业:上海电力公司、华东电网有限公司及上海国际集团有限公司。增资扩股后,长江养老保险公司的注册资本将由今年5月开业初期的5亿元变更为5.69亿元。

与长江养老开业时披露的股东结构相比,记者发现,通过这次定向增发,长江养老新增两家股东,上海电力、华东电网正式入主。根据增资后的股权结构情况来看,上海电力出资3000万元,认购了长江养老3000万股,占其总股本的5.272%;而华东电网出资2500万元,认购2500万股,占其总股本的4.394%。

除新增两家股东外,长江养老增资后的股东结构基本未变,由13家中央及上海国有大型企业组成的股东阵容“豪华”依旧。上海国际集团以持股比例19.947%稳居长江养老大股东之

位,第二大股东太平洋保险集团旗下的太平洋资产管理公司持股比例为13.269%,第三大股东为宝钢集团公司,持股比例为10.545%。

其余股东则分别为:上海机场(集团)有限公司、上海世博(集团)有限公司、锦江国际(集团)有限公司、上海汽车工业(集团)总公司、江南造船(集团)有限责任公司、申能(集团)有限公司、沪东中华造船(集团)有限公司、东方国际(集团)有限公司。

在第二批企业年金“选秀”中,长江养老向劳动保障部申请了企业年金基金受托人、账户管理人和投资管理这三项资格。长江养老保险公司内部人士透露,目前公司仍在等候劳动保障部即将下发的企业年金基金管理资格牌照,而在没有拿到牌照前,长江养老仍然不能开展年金业务,包括接盘上海150亿元企业年金存量。

此外,长江养老日前还拿到了委托投资股票市场的资格,正式进入股市或将不远。上述人士向记者表示,长江养老并不急于开展扩张、投资工作,目前最主要的任务就是练好“内功”,至于市场开拓,将视公司发展情况而定。



中国民生银行非凡理财产品信息披露

非凡理财——港股投资夺标计划(QDII二期)

产品类别	非保本浮动收益型理财产品
产品期限	12个月
投资币种	人民币、美元、澳元、港币
挂钩指标	由9支港股组成的一篮子股票组合
付息方式	每季付息一次(受产品表现约束),到期日或提前终止日偿还本金
起息日	2007年8月7日
终止日	2007年11月15日
产品亮点	1、挂钩标的热门,且具成长空间 2、产品结构科学 3、投资风险低,本金安全性高 4、提前终止,速战速决 5、分红奖励

理财收益描述:

我行第二期QDII产品经过3个月的运行,已于2007年11月7日成功获利出场。以美元投资该产品的客户获得高达35.55%的年化回报率,以港币投资该产品的客户获得了33.01%的年化收益,以人民币投资该产品的客户获得的年化收益水平为24.99%,以澳元投资该产品的客户获得16%的年化收益。该产品创我行所有已实现理财产品收益的新高。

我行通过对国际市场的深入研究,审慎把握市场时机,精心设计产品结构,研发成功该产品,并适时地在8月初推出。该产品兼顾稳健型客户的保本保底需求和进取型客户获取15%以上年化回报的收益目标,在现有的金融监

管框架下募集境内客户的人民币、美元、港币和澳元,在境外以相对于美元、港币、人民币一直处于升值态势的澳元投资于挂钩一篮子港股的票据,并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。我行通过评估香港和内地经济前景和具体个股的基本面、历史走势、市值、日交易量等要素,选取了9只增长潜力大且抗跌性强的香港股票作为挂钩篮子,并把握了有效市场机会入场。我行的努力为投资者带来了可观的回报。

中国民生银行金融市场部
2007年11月16日

陈文辉:要积极争取 发展养老金的外部政策

◎本报记者 卢晓平

昨日,中国保监会主席助理陈文辉表示,要积极争取支持养老金发展的外部政策。

据介绍,各国政府普遍对养老金给予税收政策支持,允许企业和个人参与的养老金计划在一定限额内延迟纳税。与其他金融产品不同,养老金管理追求长期、稳健的收益,因此人们购买的积极性会因自身的短视而受到很大影响。

他表示,设计合理的税收制度能够促进潜在养老需求转换为现实购买力,是撬动养老金发展最有效的杠杆。而养老金的发展,其结果是减轻政府承担养老保障的财政负担。

延税政策对国家当期税收的影响十分有限。他表示,当前正准备与有关部门共同研究个人养老保险相关的税收政策,进一步优化我国养老金发展的政策环境。

(陈文辉讲话全文详见A8)

前十月 全国120家代理机构退市

◎本报记者 卢晓平

昨日,中国保监会发布了《中国保监会关于保险专业中介机构市场退出情况的公告》,指出1-10月,全国共有120家代理机构、14家经纪公司、11家公估机构停止经营保险中介业务,退出保险中介市场。

而在此前第3季度的数据显示,专业中介机构的准入数量与退出数量之比为1.7:1。第3季度的市场退出数量比上一季度增加26.47%,有43家保险专业中介机构终止经营,其中,代理公司37家,经纪公司6家。

总的看来,10月中介市场仍然保持3季度的特点,进退相对平稳,专业中介机构增速放缓。

标普面向中国内地 推新QDII系列指数

◎本报记者 唐真龙

全球主要指数供应商标准普尔11月15日宣布,面向中国内地机构投资者推出新的QDII系列指数,共包括6个基准指数,以满足中国机构投资者投资海外股市的需要。

据悉,标准普尔QDII系列指数由标准普尔/花旗全球市场指数的9个子集组成,其中包括6个新近特别编制的QDII指数和3个现有的全球性指数:标准普尔/花旗BMI全球指数、标准普尔/花旗BMI世界指数以及标准普尔/花旗BMI新兴市场指数。

■观点

必须尽快建立 信托财产公示制度

◎本报记者 但有为

由于一直缺乏明确解释和操作指引,中国的信托财产公示制度依然缺失,严重制约着信托制度的建立、信托业务的顺利开展和信托行业的健康发展,中诚信托和日本住友信托银行联合课题组近日发布的一份研究报告指出,必须尽快建立信托财产公示制度,统一信托财产公示的运作规则。

这份名为《中国信托财产公示制度研究》的报告指出,信托财产公示作为信托制度与财产登记管理制度相结合的重要领域,是通过一定方式将有关财产已设立信托的事实向社会公众予以公布,是保证信托财产独立性,获得对抗第三人效力的重要前提。

具体而言,借助信托财产公示,可以有效确保信托目的的合法性,维护信托交易关系的安全;可以明确信托财产的合法权属关系,保障信托关系稳定;可以确保信托财产及财产权信托等业务的顺利开展,有利于节约交易成本;可以确保信托制度的严肃性,为信托监管提供便利。在中国《信托法》的框架下,信托财产公示甚至成为了决定信托生效与否的关键因素。

但是,由于一直缺乏明确解释和操作指引,中国的信托财产公示制度依然缺失。在实践中,有关登记部门往往会以没有相关登记规则为由拒绝办理财产信托公示手续。信托公司不得不以过户登记或质押、抵押登记等替代性登记措施并辅之以公证来代替信托登记。

报告认为,为加快推进中国信托财产公示制度的建设,首先,必须加快推进信托财产公示的立法进程,加紧修订《信托法》或出台《信托法》中关于信托登记的立法解释,明确进行信托财产登记或注册的主管部门或机构,并对如何进行信托财产公示做出规定;加快各类财产登记注册的相关法规或管理办法的修订,明确信托财产公示的操作规则;建议由国务院尽快研究制定《信托财产公示条例》,或者在制定《物权登记条例》时加入信托财产公示的内容,实现对信托财产公示的统一协调管理。其次,国家有关主管部门必须从全局的高度对信托财产公示的必要性和特殊性予以充分认识,根据中国信托业务和市场发展所处的阶段和特点,统筹规划,有计划、有步骤地不断完善信托财产公示制度。再次,尽快完善信托财产公示的配套制度,避免目前实践中出现的信托重复纳税、税负过重等阻碍信托公示制度建设问题。

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	3.6067	2007年11月12日
平衡型账户	2.8755	2007年11月12日
稳健型账户	1.3797	2007年11月12日
现金增值账户	1.0292	2007年11月12日
积极型账户	2.6789	2007年11月12日
配置型账户	2.3959	2007年11月12日
平稳型账户	1.2586	2007年11月12日
安享型账户	1.0110	2007年11月12日
无忧型账户	1.0170	2007年11月12日
成长型账户	1.6772	2007年11月12日
先锋A型账户	1.0684	2007年11月12日
和谐A型账户	1.0284	2007年11月12日
添利A型账户	1.0650	2007年11月12日
货币A型账户	1.0112	2007年11月12日

投资风险揭示: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。