

发文规范理财业务 银监会将暗访调查商业银行

《通知》要求,商业银行为理财产品命名时,不得使用带有诱惑性、误导性和承诺性的称谓

◎本报记者 苗燕

记者11日从中国银监会获悉,针对当前商业银行个人理财市场出现的问题,银监会近日发布通知要求,商业银行应通过自主设计开发理财产品,代理客户进行投资和资产管理,不得以发售理财产品名义变相代销境外基金或违反法律法规规定的其他境外投资理财产品。通知要求各商业银行于近期开展个人理财业务自查,部署各银监局派出机构采取暗访的形式对辖内商业银行个人理财业务进行调查。

不得误导客户购买产品

银监会发布的这份题为《关于进一步规范商业银行个人理财业务有关问题的通知》,从细化政策和部署检查两方面进一步加强了对商业银行个人理财业务的监管。今年3月19日,民生银行旗下的一款QDII产品由于亏损达到50%被清盘,而与此同时,多款QDII产品也出现了亏损,这也促使了监管机构进一步规范银行理财产品。

《通知》要求,商业银行为理财产品命名时,不得使用带有诱惑性、误导性

和承诺性的称谓和蕴含潜在风险或易引发争议的模糊性语言;不得销售无市场分析预测和无定价依据的理财产品;理财产品销售起点金额不得低于5万元人民币(或等值外币)。

对于理财产品的宣传,《通知》要求,商业银行要加强产品宣传与营销活动的合规性管理。应在理财产品的宣传和介绍材料中全面反映产品的重要特性和与产品有关的重要事实,对于无法提供科学、准确的测算依据和测算方式的理财产品,不得在宣传和介绍材料中出现“预期收益率”或“最高收益率”字样。

须评估客户产品适合度

《通知》强调,商业银行应建立客户评估机制,针对不同的理财产品设计专门的产品适合度评估书,对客户的产品适合度进行评估。对于与股票相关或结构较为复杂的理财产品,商业银行尤其应注意选择科学、合理的评估方法,防止错误销售。同时评估工作应在营业网点当面对面进行,不得通过网络或电话等手段进行客户产品适合度评估。

对于部分商业银行在执行过程中流于形式的现象,《通知》特别要求,商

业银行在向客户销售理财产品前,应充分了解客户的财务状况、投资目的、投资经验、风险偏好、投资预期等情况,建立客户资料档案。同时,要针对不同的理财产品设计专门的产品适合度评估书,对客户的产品适合度进行评估,评估结果必须由客户签字确认。

应充分保证客户知情权

《通知》还指出,商业银行要做好信息披露,在与客户签订合同时,应明确约定与客户联络和信息传递的方式,避免导致客户因未及时获知信息而错过

资金使用和再投资的机会。并建立全面、透明、方便和快捷的客户投诉处理机制。同时还要建立理财从业人员持证上岗管理制度,完善理财业务人员的处罚和退出机制,对发生多次或较严重误导销售的业务人员,及时取消其相关从业资格。

此外,银监会还在《通知》中要求各商业银行于近期开展个人理财业务自查,部署各银监局派出机构采取暗访的形式对辖内商业银行个人理财业务进行调查。对于商业银行自查中未发现或者自查后未改正的问题,银监会将根据相关法规作出处理。

建行2007年净利691亿元 同比增近五成

◎本报记者 谢晓冬

中国建设银行(下简称建行)今日发布2007年业绩报告,按国际会计准则,其去年共实现净利润691.42亿元,同比增长49.27%;每股基本及摊薄盈利人民币0.30元,同比增长42.86%;平均资产回报率和平均股东权益回报率分别达到1.15%和19.50%,各项指标全面向好,显示其战略转型已取得显著成效。

2007年,通过大力拓展业务,转变机制,建行资产负债规模均再上新台阶。截至去年末,其客户贷款及垫款总额达到32721.57亿元,较上年增长13.87%;总负债则较上年末增20.66%至61758.96亿元。同期,由于内地证券市场兴旺以及居民投资渠道拓宽,其同业及其他金融机构存款款项和拆入资金的增幅高于客户存款增幅,结构亦得到显著优化,负债成本进一步降低。

与此同时,其资产质量稳步提升,不良贷款率为2.60%,比上年末下降0.69个百分点。减值准备对不良贷款比率为104.41%,比上年末提高22.17个百分点,抗风险能力进一步增强。而通过去年回归A股补充资本,其资本实力再度增强,资本充足率去年末为

12.58%,较上年末上升0.47个百分点;核心资本充足率为10.37%,较上年末增加0.45个百分点。

同期,建行还继续加强预算管理和成本控制,实现成本收入比持续下降,运营效率进一步提高。2007年建行成本对收入比率为41.83%,较上年下降了2.14个百分点。

综合盈利能力方面,建行则继续保持内地同业领先地位。截至去年末,其净利差为3.07%,净利息收益率为3.18%,在内地同业中处于最好水平;平均资产回报率为1.15%,平均股东权益回报率为19.50%,分别比上年提高0.23和4.50个百分点。

美国次级债券市场的波动对建行盈利影响不大。截至2007年12月31日,建行持有的美国次级按揭贷款支持债券名义余额为10.00亿美元,其中信用评级A级及以上占比为93.03%,对该等债券提取的减值损失准备为6.30亿美元。

建行董事长郭树清在昨日举行的业绩发布会上表示,建行还将继续推动各项改革,争取年内基本建立专业化和差别化的营销服务体系,以便为实现“2010年基本完成结构转型,2020年成为世界先进银行”的远景规划奠定坚实基础。



建行管理层昨日在深港两地同步举行的业绩发布会对热点问题一一作了回应

太保去年净利润大涨五倍

H股IPO短期难如愿

◎本报记者 黄蕾

4月11日晚间公布的年报数据显示,2007年,中国太保实现净利润68.93亿元,同比大增583.8%,实现并高于其上市时64.46亿元的年度盈利预测结果。实现每股收益1.12元,同比增长387%。中国太保将其净利润的暴涨归因于产、寿险业务的稳步增长和投资收益的显著增加。

另据本报记者了解,目前有关“太保拟缩减H股发行股本,拟第二季度登陆香港市场”的市场传闻并不属实,其H股IPO准备工作基本搁浅,惟有等待沪港两市表现出现转机。

万能险异军突起

中国太保去年业绩表现,并未出乎此前市场的预期。虽然不及中国平安业务利润贡献的多元化,但中国太保2007年表现也算稳扎稳打,实现产、寿险较快增长,增速分别为34%和29.4%。

从市场占有率变化来看,中国太保人寿保险业务市场占有率为10.2%,高于上年的9.3%,行业排名第三;财产保险业务市场占有率11.2%,略微下滑了0.3%,行业排名第二。

细分至各个寿险险种的保费收入表现,万能险可谓一枝独秀,投资险尚未开发。中国太保年报显示,2007年,其传统型保险的保费收入与2006年基本持平,

受万能型保险产品的推出影响,分红型保险的保费收入同比下降25.5%。

而受惠于2007年股票市场向好,中国太保去年在万能险上的保费收入为191.73亿元,较2006年大幅增长1240.8%,保费收入占比一举超过了去年排在前列的分红险、传统险。万能险的热销,也直接带动了中国太保去年在银保渠道的成绩,银保业务的保费收入为207.25亿元,同比增长58.3%。

投资收益率翻倍

受益于火爆的牛市,太保的投资收益也取得了不错的成绩,2007年的投资收益率同比增幅达到98.9%。

中国太保的总投资收益由2006年的96.8亿元增加185.7%至2007年的276.58亿元。投资收益率由2006年的5.9%上升至2007年的11.7%。增加的主要原因是中国股票市场表现良好。投资收益率的暴增,也是三只保险股2007年投资表现的共性。

从中国太保年报中不难看出,从投资对象来看,中国太保去年投资资产主要配置于债券、股票、基金和定期存款,而为抓住资本市场的赚钱良机,中国太保去年一年中对投资组合的资产配置进行了调整。值得一提的是,2007年中国太保开始发力基础设施投资,共投入46.96亿元。

然而,股票市场波动的加剧,让中

国太保看到了2008年面临的巨大压力。中国太保在年报中预计,2008年其保费收入增长在15%以上。

高增长仍须三大检验

在东方证券保险研究员王小昱看来,未来中国太保主要有三大看点,首当其冲的是,A股IPO后,中国太保的资本金得到极大充实,在此条件下,旗下寿险业务是否能获得重生? 保费收入是否能持续高速增长? 从2007年全年保费收入来看,太保寿险保费收入507亿元,超过我们原先预测14.5%,成绩优异。当然,长效还需继续观察。”

其次,当中国平安和中国人寿在保费收入和新业务利润率两方面显示出“鱼与熊掌”困境后,中国太保是否能在提高寿险市场份额的同时维护较高的新业务利润率?

第三,随着中国人寿保险公司的成立、平安财险与人保财险电话销售项目的推广、部分中小公司灵活多样的价格优惠,国内财险业务竞争越发激烈,太保财险能否在大、小公司的两面夹击下继续保持以往的市场地位?

而近期困扰太保高层的最大难题恐怕要属一推再推的H股IPO时间表。由于此前H股发行价不低于A股发行价的承诺,沪港两市股指低迷的现状,使得中国太保H股发行时间表变得难以预测。

建行:海外并购首要考虑与自身战略契合

◎本报记者 谢晓冬

建行管理层昨日在深港两地同步举行的业绩发布会上,对于外界关注的建行海外并购、2008年贷款增长计划、次贷危机和宏观调控影响,以及战略股东美国银行减持建行股份传闻等热点问题一一作了回应。

建行董事长郭树清称,目前仍很难判断次贷危机的影响,其中不确定因素很多。在目前的国际金融环境下,建行的海外并购仍将主要首先考虑与自身的发展战略契合,满足该国际化布局,收入多元化角度的考虑,价格则不是首要因素。“当然,在此前提下,价格越低越好。”他说。

郭还指出,建行目前的业务收入中98.5%还来自国内市场,因此,次贷危机对其海外业务影响非常有限。目前银行股的PB与历史相比已经低很多,但各家银行情况不同,还要具体分析。

他表示,目前各国政府和央行都在采取措施对次贷危机予以抑制,相信此次不会形成此前历史上的系统的持续的大金融危机。

他同时对国内宏观调控发表意见称,在建行目前收入结构多元化的背景下,贷款对利润的贡献正逐步降低。因此,调控预计建行的影响不会太大。他介绍说,该行今年的贷款增速预计不超过去年。

对于建行年内有无在港发行人民币债券的计划,建行行长张建国介绍,目前董事会已通过此项决议,但是何时发行,以及规模如何,仍有待考察具体时间以及当时的市场条件。他表示,继续看好建行今年的增长,但一季的具体增速则仍待另行披露。

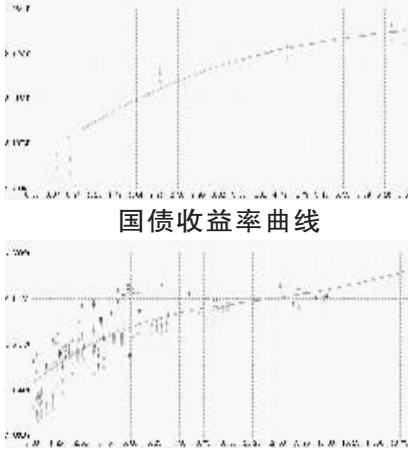
郭树清同日一并对美国银行将减持建行股份的传闻回应称,是否减持美国银行将会与建行大股东汇金公司洽谈并决定。但据他理解,美国银行不是减持,相反反应会增持。建行与美国银行的合作非常成功,双方有七年的战略合作期,未来还将继续深入。

目前美国银行持有建行8.5%的股份,按之前规定,其有权增持到19.9%。此前,有消息称,美国银行会选择增持到10%左右,但郭昨日未对此做出表示。依据此前禁售期规定,美国银行持有建行的股份今年8月解禁。

全债指数行情(4月11日)

指数名称	指数值	指数涨跌幅(%)	成交量(万手)	持仓量(万手)	到期收益率(%)
中证全债	115.32	-0.03	1901136.82	6.21	4.264
中证国债	116.58	0.06	74839.00	1.64	3.759
中证金融债	115.53	0.04	103171.87	4.23	4.471
中证10债	111.94	-0.04	89650.30	7.28	4.670
中证10+债	110.70	-0.17	8474.75	10.76	4.396
中证国债	115.27	0.05	415766.85	6.65	4.007
中证金融债	116.16	-0.05	1448900.00	4.90	4.463
中证企业债	117.01	-0.55	36870.47	7.06	5.538

上证所固定平台国债收益率曲线



上证所固定收益证券平台成交行情(4月11日)

代码	名称	成交日期	成交数量(万手)	成交金额(亿元)	成交均价(元)	成交收益率(%)	成交期限
019111	019111	019111	019111	019111	019111	019111	019111
019112	019112	019112	019112	019112	019112	019112	019112
019113	019113	019113	019113	019113	019113	019113	019113
019114	019114	019114	019114	019114	019114	019114	019114
019115	019115	019115	019115	019115	019115	019115	019115
019116	019116	019116	019116	019116	019116	019116	019116
019117	019117	019117	019117	019117	019117	019117	019117
019118	019118	019118	019118	019118	019118	019118	019118
019119	019119	019119	019119	019119	019119	019119	019119
019120	019120	019120	019120	019120	019120	019120	019120

上证所固定收益证券平台确定报价行情(4月11日)

代码	名称	确定日期	确定数量(万手)	确定金额(亿元)	确定均价(元)	确定收益率(%)	确定期限
019111	019111	019111	019111	019111	019111	019111	019111
019112	019112	019112	019112	019112	019112	019112	019112
019113	019113	019113	019113	019113	019113	019113	019113
019114	019114	019114	019114	019114	019114	019114	019114
019115	019115	019115	019115	019115	019115	019115	019115
019116	019116	019116	019116	019116	019116	019116	019116
019117	019117	019117	019117	019117	019117	019117	019117
019118	019118	019118	019118	019118	019118	019118	019118
019119	019119	019119	019119	019119	019119	019119	019119
019120	019120	019120	019120	019120	019120	019120	019120

Shibor将成为远期利率协议报价基准

◎本报记者 秦媛娜

Shibor(上海银行间同业拆放利率)的触角又有延伸,将成为远期利率协议的报价基准。昨日,中国外汇交易中心暨银行间同业拆借中心发布《关于开展以Shibor为基准的远期利率协议报价信息发布界面,金融机构可以申请开展报价业务,以shibor为基准对指定远期利率协议品种进行报价》。

《通知》指出,为建立以货币市场基准利率为核心的利率体系,进一步培育上海银行间同业拆放利率(Shibor),中国外汇交易中心暨全国银行间同业拆借中心(以下简称“交易中心”)在货币市场基准利率网(www.shibor.org)上开发了以Shibor为基准的远期利率协议报价信息发布界面,并将于近期正式上线运行。符合具有银行间债券市场做市商或结算代理业务资格等6项基本条件的金融机构可以向交易中心提交申请书等材料,通过本币交易系统开展报价业务。对于shibor来说,介入远期利率协议产品的报价是继成为票据业务和利率互换报价基准之后在产品定价领域的又一次深入开掘。去年7月,shibor为基准的票据转贴现、票据回购和利率互换报价信息发布界面就已经开始运行。本次对远期利率协议报价的信息发布界面同样是在货币市场基准利率网(www.shibor.org)上,将于近期正式上线运行。

具体操作方面,报价机构应通过交易系统就其申请的报价品种同时报出支付固定利率和收取固定利率利率。对于品种的选择,交易中心共规定了七个报价品种,报价机构应选择其中的五个为本机构报价品种。交易中心可以根据市场报价和成交情况增加、删除、修改报价品种。通知还规定,在正常市场条件下,报价机构应该连续报价、完整报价,不得在交易系统之外提供优于其在交易系统上的报价,并且应至少每日报出1000万名义本金。

破7未站稳 人民币跌回7.0012

◎本报记者 秦媛娜

前日首破7元大关之后,人民币并未站稳,昨日又将这一关口跌破,中间价报于7.0012,单日下跌92个基点。

中间价显示,美元兑人民币汇率昨日报于7.0012,高于前日的6.9920,亦高于前日询价市场的收盘价6.9916。交易员表示,7是一个比较重要的心理关口,在这里出现反复也在预料之中,而且市场普遍预计人民币汇率今年将呈现前高后低,因此在破7之后升值略有放缓也很正常。询价市场,昨日人民币也下跌,报于7.0065,比前日大幅下伏149个基点。

人保财险与七家企业签战略合作协议

◎本报记者 卢晓平

10日中国人民财产保险股份有限公司在湖北省武汉市与七家高科技企业正式签订科技保险战略合作协议。

据悉,在科技风险管理方面进行全面合作,中国人保财险将通过设计一揽子风险解决方案,为高科技企业提供综合性、全流程的金融综合服务,积极推进国家科技创新和企业技术进步。目前,中国人保财险在获得科技保险经营资格后,在科技保险创新方面进行了大量探索性的工作,开发出13个新型科技保险产品。