

# Finance

## 平安—京沪高铁股权投资计划获批

◎本报记者 卢晓平

记者获悉,昨日,平安资产管理有限责任公司收到保险监管部门对《关于成立京沪高速铁路股权投资计划的请示》的批准文件,这意味着募集资金达160亿元人民币的“京沪高铁股权投资计划”正式获得监管部门的认可。

据悉,“京沪高铁股权投资计划”由平安资产管理有限责任公司、太平洋资产管理有限责任公司、泰康资产管理有限责任公司和太平资产管理有限责任公司共同发起设立,投资京沪高速铁路股份有限公司股权。

而中国平安人寿保险股份有限公司、中国太平洋人寿保险股份有限公司、泰康人寿保险股份有限公司、太平人寿保险股份有限公司作为委托人,即受益人;中国平安保险(集团)股份公司、中

意人寿保险股份有限公司和中国人民财产保险股份有限公司作为参与认购人和受益人;中国建设银行作为托管人,国家开发银行作为独立监督人。保监会要求平安资产管理有限责任公司作为投资计划受托人,应当按照管理办法规定和投资契约约定,明确发起人、参与认购人、受益人的权益,并以公司的名义,投资京沪高铁公司的股权。要求其认真履行受托人职责,要求托管人落实资产托管事项,确保投资计划资产安全完整;协调独立监督人等当事人履行职责,确保投资计划管理规范运作透明;会同其他发起人,合理选择委派人选,有效改善京沪高铁公司治理结构,提高参与决策能力和风险控制能力,确保项目运营的知情权、表决权、管理权和收益权,切实维护投资计划的合法利益。



保监会还要求平安资产管理公司建立投资计划财产管理制度,健全风险隔离机制,加强流动性管理,跟踪评估项目管理运营情况,制定应急处置预案和资产保全措施,及

时发现和及时处理突发事件、股权变更、财产损失等异常情况,并采取有效措施,实施应急管理,努力提高服务质量。

据悉,平安资产管理公司将按照有关监管规定,定期不定期向保监会报告投资计划运作情况和重大事件,准确披露投资计划管理信息,不得存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

## 新高后人民币首次回调

◎本报记者 秦媛娜

人民币昨日小幅回调整理,跌幅30个基点,中间价报于6.8826。这是人民币在连续三个交易日间升值之后的首次回调。但是市场并不认为人民币会有较大幅度的回落,在下周美联储议息会议之前,市场对于美元的走势都持观望态度。

询价市场的报价也显示了这一点,多数机构买入美元的意愿并不强,美元兑人民币汇率报收6.8801,盘中最高也仅为6.8816,不及中间价的6.8826。

## 10年期国债 票面利率4.41%

◎本报记者 秦媛娜 李雁争

昨日,财政部招标发行了一只10年期记账式国债。结果显示,票面利率为4.41%,高于市场预期。

本期国债计划招标发行总量为260亿元,实际投标量为344.4亿元,超额认购倍率1.32,最终追加发行了6.5亿元。市场之前给出的预期为4.3%-4.35%,交易员指出,周四发改委宣布能源价格调整措施后,市场对于未来通胀的预期并不乐观,因此也抬高了对于收益率的要求。

本期国债将通过全国银行间债券市场、证券交易所市场(以下简称各交易场所)及试点商业银行柜台面向社会各类投资者发行,6月23日开始发行并计息,6月26日发行结束,7月1日起在各交易场所和试点银行柜台上市交易。

## 进出口行将发 9个月期金融债

◎本报记者 秦媛娜

中国进出口银行将于6月26日招标发行今年第四期金融债,发行总额不超过90亿元。

本期金融债为9个月期贴现债券,发行价格由发行人在发行日确定并公布。如本期债券投标量小于或等于150亿元,则全部中标;如投标量超过150亿元,则按照投标量为权重分配中标数量。

## 准备金率接轨考验邮储资金运用

### 下月起看齐其他银行,调整后实际需上缴准备金约3000亿元

◎本报记者 谢晓冬

不断调高的存款准备金率不仅给中小银行的流动性管理和赢利增长带来挑战,亦给正在转型中的中国第五大银行——邮政储蓄银行带来一定压力。

记者近日获悉,出于流动性管理的需要,从下月起邮储银行将被要求开始执行与其他商业银行同样的准备金率,邮储的资金运用正面临前所未有的考验。

### 压力

据介绍,邮储被要求执行存款准备金率制度始于去年7月。考虑到当年3月邮储才正式挂牌向银行转型,货币当局为其起始的准备金率水平划定的是4%,而同期其他银行为12%。不过,邮储需要逐渐向其他银行看齐,并在今年7月正式完成接轨。

邮储人士表示,这一看似平静的过渡其实蕴藏着诸多挑战。以邮储银行目前约1.7万亿元人民币存款余额计算,这一调整之后,邮储需要上交央行的资金实际将达到约3000亿元。

根据目前的利率政策,法定存款准备金率为1.89%,超额存款准备金率为0.99%。相比这两类资产,央票、债券,甚至票据转贴现的收益率回报都能达到4%左右,这一调整势必使更多的资金被迫调整到低收益资产上去。

此外,邮储的“老存款”现在也正面临着利差空间缩小的压力。所谓老存款,是指截至2003年8月邮



储在央行的转存款,规模大约在8290亿元,其可享受的利率水平为4.131%。在2006年本轮加息周期以前,由于一年期定存利率只有1.89%,邮储可以在其“吸一”之间,获得一笔差额在2个百分点以上的无风险套利。

然而,本轮加息周期改变了上述局面。目前一年期定存利率已达到4.14%,尽管有存款活期化的影响,但水涨船高,邮储银行整个存款的负债成本还是处于上升当中。与此同时,由于2005年8月起,上述老存款又被要求分期逐步转出。据了解,目前已有50%左右的老存款转出,其所能够从中享受的政策性收益正逐步减少。

### 机会

不过在挑战到来的同时,一些机会也正同步到来。邮储一位人士介绍,随着准备金率频繁调整,一些银行已经出现信贷资金不足的局面,这给我们的资金批发运用带来一些机会,比如协议存款和拆借。”该人士说。

一位研究机构人士亦对记者称,由于今年以来信贷紧缩和准备金率上调,一些中型银行对稳定资金的需求正在加剧。此外,中长期贷款比重的继续提升,迫使银行也需要吸收一些期限较长的负债来匹配。这些因素都会增加邮储资金的吸引力。”该人士称。

据上述邮储人士介绍,目前利

率市场的变化也使邮储正在改变前期的资金运用策略。比如,最大限度地压缩库存现金和银行临时户、人行临时户等低收益率账户的规模,确保资金运作账户的资金充足。

此外邮储希望能够减缓老存款转出的速度,如今看来未到期的老存款提前转出显然更有益。因为目前老存款利率水平,不仅低于1年期的储蓄存款利率水平,也大大低于目前的运作收益率。”他说。

据悉,邮储银行还正在争取更多的资产业务。前期该行已经获得了银团贷款、协议存款、小额质押贷款、小额信贷等业务,如今他们希望能够从事消费信贷,以及一般的工商企业信贷。这些都是我们未来的利润增长点。”上述邮储人士说。

## 上海银监局:构建案件防控长效机制

◎本报记者 邹毅

上海银监局局长阎庆民在日前召开的2008年上海银行业案件防控工作会上强调,2007年上海银行业金融机构案件数量和百万元以上案件在全国均处相对较低水平,但是必须清醒地认识到,

当前上海银行业金融机构案件防控形势仍然十分严峻。

阎庆民要求上海银行业金融机构在案件防控方面做好“五抓”:一抓统一思想认识;二抓案件排查与整改;三抓制度执行力;四抓合规文化建设;五抓责任追究。

阎庆民特别强调,各银行业机

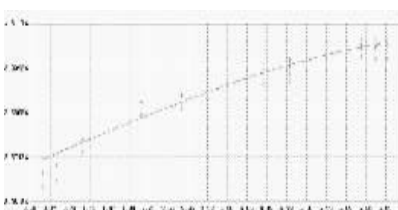
构主要负责人是案件防控的第一责任人,银行业案件查处要实行“四到位,六问责,执行四项制度”。所谓“四到位”是指“责任到位、追究到位、惩戒到位、整改到位”;“六问责”是指“问案件当事人之责;问不严格执行规章制度的相关人员之责;问知情人之责;问业务管理

部门监督之责;问内审部门再监督之责;问案发单位两级领导之责”。要真正落实“赔(赔偿)、罚(罚款)、走(开除)、送(司法移送)”四项制度,严惩违法违规和渎职行为,加大违法违规和渎职成本。对于百万元以上案件,要按上追两级的要求追究领导责任。

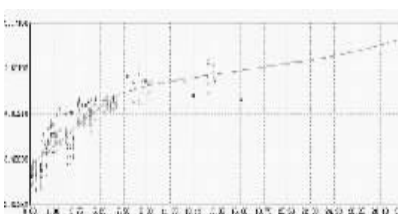
### 全债指数行情(6月20日)

指数名称	指数值	涨跌幅(%)	成交量(亿元)	修正日期	到期收益率(%)
中证全债	115.63	-0.02	1435617.03	6.18	4.396
中证国债	117.47	-0.01	781774.79	6.23	3.955
中证7年债	115.49	-0.02	485687.58	4.19	4.372
中证10年债	112.47	-0.02	133348.16	7.12	4.734
中证10年债	110.81	-0.02	64896.59	10.78	4.460
中证国债	115.59	-0.01	207949.68	6.21	4.152
中证金融债	116.53	0.00	910000.00	4.85	4.576
中证企业债	118.22	0.07	317667.35	6.57	5.542

### 上证所固定平台国债收益率曲线



### 国债收益率曲线



### 上证所固定收益证券平台成交行情(6月20日)

品种	名称	成交金额(亿元)	成交量(亿元)	成交均价(元)	成交数量(万手)
国债	010001	12.5	12.5	100.00	125000
国债	010002	15.0	15.0	100.00	150000
国债	010003	18.0	18.0	100.00	180000
国债	010004	20.0	20.0	100.00	200000
国债	010005	25.0	25.0	100.00	250000
国债	010006	30.0	30.0	100.00	300000
国债	010007	35.0	35.0	100.00	350000
国债	010008	40.0	40.0	100.00	400000
国债	010009	45.0	45.0	100.00	450000
国债	010010	50.0	50.0	100.00	500000
国债	010011	55.0	55.0	100.00	550000
国债	010012	60.0	60.0	100.00	600000
国债	010013	65.0	65.0	100.00	650000
国债	010014	70.0	70.0	100.00	700000
国债	010015	75.0	75.0	100.00	750000
国债	010016	80.0	80.0	100.00	800000
国债	010017	85.0	85.0	100.00	850000
国债	010018	90.0	90.0	100.00	900000
国债	010019	95.0	95.0	100.00	950000
国债	010020	100.0	100.0	100.00	1000000

### 上证所固定收益证券平台确定报价行情(6月20日)

品种	名称	确定报价(元)	确定数量(万手)
国债	010001	100.00	125000
国债	010002	100.00	150000
国债	010003	100.00	180000
国债	010004	100.00	200000
国债	010005	100.00	250000
国债	010006	100.00	300000
国债	010007	100.00	350000
国债	010008	100.00	400000
国债	010009	100.00	450000
国债	010010	100.00	500000
国债	010011	100.00	550000
国债	010012	100.00	600000
国债	010013	100.00	650000
国债	010014	100.00	700000
国债	010015	100.00	750000
国债	010016	100.00	800000
国债	010017	100.00	850000
国债	010018	100.00	900000
国债	010019	100.00	950000
国债	010020	100.00	1000000

### 业内快讯

## 农发行与中粮集团 签订战略合作框架协议

◎本报记者 但有为

记者昨日获悉,中国农业发展银行与中粮集团战略合作框架协议签字仪式近日在京举行。此举标志着双方将坚持协商互助、独立决策的合作原则,建立长期稳定的合作关系。

按照协议,中粮集团将把农发行作为主要的合作银行,在同等条件下优先选择农发行办理与农业、农村相关的金融业务,包括本外币存款及结算业务,按借款合同规定用途使用资金,不挤占、不挪用贷款资金,不拖欠贷款本息。

与此同时,农发行将把中粮集团作为重要的战略合作伙伴,向中粮集团及所属企业优先提供与农副产品购销、储备、进出口、加工、产业化经营以及农村基础设施建设、农业综合开发、生产资料流通体系建设、农业科技成果转化等农业产业链相关的融资、存款、结算等金融服务。

作为我国唯一的农业政策性金融机构,农发行近年来不断深化内部改革,拓展业务范围,目前基本形成了“一体两翼”的业务发展格局,经营业绩实现重大跨越,在农村金融中的骨干和支柱作用日益强化。2007年,农发行信贷规模首次超过万亿元,经营利润首次突破百亿元,三年内部综合改革目标任务全面完成,支农功能更加完善。

## 中信银行信贷规模已用完一半

目前大型银行和中型股份制银行信贷资金仍较充裕

◎本报记者 苗燕

中信银行副行长张强昨天在出席“投资拉丁美洲”论坛后接受记者采访时透露,中信银行一直严格按照从紧货币政策的要求,收缩信贷。今年1-6月份,中信银行共发放贷款约600多亿元人民币,占全年总额度的一半。他同时透露说,中信银行已缩减了对新房地产信贷的投放,但是已签约项目仍然正常进行。此外,还在东部沿海地区开展了中小企业贷款试点。

此外,记者还从其他银行了解到,目前大型银行和中型股份制银行的信贷资金仍然较为充裕,而部分城商行在扩张冲动之下,资金头寸压力较大。

一位地方城商行的分行行长透露,该行拟在未来2-3年内,在全国跨区域开设多家分行。但在从紧的信贷政策下,固定的贷款总规模被越来越多的分支机构瓜分。不过,他表示,该行已经通过客户结构及产品结构的调整,尽可能多的使用表外工具。所以,尽管信贷资金在减少,但结构也在调整。

一家股份制商业银行的分行行长透露说,该行今年的信贷总额度较去年相比基本上持平,但是结构发生了变化,尤其是个人贷款在下降。

在谈到存款准备金率已上升至17.5%时,上述城商行的人士称,现在还不说存款准备金率升到多少时,银行会受不了。他说,主要看资金来源和运用如何匹配的问题,如果资金来源广,压力就相对小一些。而且,分支行的流动性由总行进行管理,如果分支行流动性不够,总行会给一些补充。

## 上海建立银行卡支付环境 建设工作联席会议制度

◎本报记者 邹毅

昨天,中国人民银行上海总部金融服务一部组织召开了上海市金融服务工作协调会2008年第二次会议。会议沟通交流了上海市奥运世博银行卡支付环境建设情况,以及建设和优化“长三角”地区银行卡受理环境的具体措施,并讨论通过了关于建立“上海市银行卡支付环境建设工作联席会议制度”的决议。

此前,央行上海总部曾于今年3月召开第一次会议,建立了上海市金融服务工作协调机制,旨在加强人民银行、有关部门以及金融机构的协调联动,推进上海国际金融中心建设。

会议指出,人民银行作为银行卡业务主要管理部门,一方面将在规范银行卡支付结算行为、防范银行卡资金清算风险、管理银行卡专业化服务组织、加强银行卡宣传等方面继续加大业务管理和组织协调力度,另一方面将继续加强与上海市政府相关部门、其他业务监管部门在银行卡产业发展中的合作与协调,深入研究银行卡业务特点,共同研究制定相关的优惠政策和激励措施。

## 光大银行将发20亿元次级债券

◎本报记者 秦媛娜

中国光大银行昨日发布公告,将于6月27日起发行今年第二期次级债券,规模为20亿元。

本期次级债券为10年期固定利率品种,在第5年末附发行人赎回权,债券前5个计息年度的票面年利率将通过簿记建档集中配售的方式确定。经联合资信评估公司综合评定,发行人的主体信用等级为AA+,本期次级债券信用等级为AA。

## 平安发布第五份企业公民报告

◎本报记者 黄蕾

6月20日,中国企业社会责任同盟(以下简称“同盟”)受中国平安集团委托,发布了5.12汶川地震灾害后的第一份企业公民报告——中国平安2008年度企业公民报告,这是中国平安自2004年以来,连续发布的第五份企业公民报告。

在这份报告中,平安首次按照国际惯例,根据全球报告倡议组织的可持续发展报告指南,进行了框架设计及内容组织,并进行了指标对照。