

# Finance

扩大项目范围、增加试点投资、投资比例管理

## 保监会放宽投资基建范围 债权细则先行“出炉”

◎本报记者 黄蕾

股市低迷,监管部门在为保险资金另辟蹊径。保监会日前召集保险资产管理公司相关负责人开闭门会议,透露下半年将放宽投资基础设施的范围,投资上限被确定为保险机构上季末总资产的8%,扩大项目投资、增加试点投资、投资比例管理”这三条核心思路也被首次明确。

### 债权投资上限拟定 8%

2006年3月,保监会发布了《保险资金间接投资基础设施项目试点管理办法》,允许保险资金可采取债权、股权等方式,投资交通、通信、能源、市政和环境保护等国家重点基础设施项目。不过文件中并没有规定具体的投资比例,相关细则补充也并未紧随而至。

一位知情人士昨晚向本报透露说,这次保监会准备在管理办法的基础上,分别制定债权和股权投资细则,力图将试点范围由此前的特事特批扩大为按规则办事。”相关的债券投资细则即将出炉,而股权投资细则仍在制订过程中。

在上述闭门会议上,保监会下发了《保险资金基础设施债权投资计划设立规则》和《关于保险机构投资基础设施债权

投资计划有关问题的通知》两份讨论稿。

讨论稿将确定保险资金间接投资基础设施的具体投资比例:保险机构上季末总资产的8%,其中,债权投资计划的余额不得超过上季末总资产的5%,股权投资计划的上限将是上季末总资产的3%。

此外,按讨论稿中要求,试点期间,债权投资计划的发行额度为“投资同一偿债主体不得超过20亿元人民币”,且占单一项目总投资额的比例不得高于40%,也就是“不能单独做”一个项目。保监会主要考虑到,保险公司对偿债主体控制手段比较弱,相对不如银行。”知情人士说。

### 项目经理追究终身责任

去年底,以平安牵头的保险机构以“京沪高铁股权投资计划”方式入股京沪高铁,成为保险资金在基础设施投资领域的一个起点。据记者了解,自此之后,相继有数家保险资产管理公司向保监会表达了拓宽投资基建试点范围的要求。

尤其是今年以来,股市持续低迷,中国太保等多家保险公司都在公开场合表示,将降低股票投资比例,增加在基础设施领域的投资机会。中国平安甚至还打起了投资海外基础设施项目的主意。

面对保险公司对投资各地基础设

施项目建设的“冲动”,保监会似乎充分考虑到扩大投资试点所面临的风险。本报记者发现,在长达21页的讨论稿中,具体涉及项目投资范围的内容并不多,设立规则中提及更多的则是业务能力、风险责任、运作流程、监管管理和责任追究等较多管控风险的条文。

为了进一步规避风险集中,保监会还要求,同一集团的保险公司和保险资产管理公司,投资具有关联关系的专业管理机构发行的单一债权投资计划的份额,合计不得超过该投资计划发行额的60%,即至少向非关联第三方募集40%。倘若一个投资计划全部由一个保险集团来说,风险很大”。

在人员设置方面,保险公司自行投资债权投资计划,须具有专业管理人员20人以上。而专门从事债券投资计划的专职人员,必须有相应投资、信贷、法律、会计、审计、资产评估等经验,且不少于25人。这已经相当于省级分行的人员配置了。”一家保险资产管理公司负责人告诉记者。

值得一提的是,对于一直缺失的风险责任问题,保监会在讨论稿中要求,专业管理机构应当建立项目投资问责制度,实行“失职问责、尽职免责、独立问责”的机制。尤其是项目经理将实行“责任追究终身制”。



## 日本兴亚损害保险 获批设子公司

◎本报记者 黄蕾

保监会下发外资财险子公司牌照开始提速。6日,日本兴亚损害保险公司被放行在华筹建独资财产保险公司。据知情人士透露,日本兴亚将在深圳设立其在华独资子公司。

对于任何一家外资财险公司来说,“分改子”是真正代表其在华圈地的首战告捷。因为获得独立法人子公司的地位,外资财险就名副其实地与中资同行站在了同一起跑线上。

和苦等了四年“子公司牌照”的美国美亚等数家外资财险公司相比,在国内媒体上极少曝光的日本兴亚显然是幸运的。递交子公司申请刚一年,牌照即落袋。更让同业羡慕的是,日本兴亚“跳升两级”,直接跳过分公司,由代表处升级为子公司。其他外资财险则都经历了“代表处—分公司—子公司”这个发展阶段。

据记者了解,日本兴亚在日本本土的业务中,车险占了“半壁江山”。不过,由于在华外资财险目前不能涉足交强险,因而无法染指车险业务,因此,对于日本兴亚来说,转换在华发展思路,亦是当务之急。据了解,日本兴亚想从较有优势的物流保险和财产保险开始做起。

## 奥运会上海赛区 保额上限 35 亿

◎本报记者 黄蕾

记者6日从人保财险获悉,在总公司承保的五大奥运VIX保单之外,人保财险上海分公司根据奥运上海赛区的实际情况,追加承保了保额金额上限为35.48亿元的财产和人身风险。

人保财险上海市分公司责任信用保险部相关负责人透露,该公司已签署奥运VIX保单15笔,保险金额35.48亿元,涉及保险费26.86万元。据悉,5个体育场,两个人住宾馆之外,还为上海赛区300名工作人员和1000名奥运志愿者提供意外险保障,保险产品专门扩展了中暑等夏季常见病等责任。

## 建筑工程质量险 下半年在沪启动

◎本报记者 黄蕾

记者6日从上海保监局获悉,今年下半年,上海将有一系列的试点工作铺开,其中已经提上日常的是建筑工程质量险。

目前,人保财险、平安财险、安信保险等多家在上海已经率先展开了建筑工程质量保险的试点工作,待条件成熟后,将在下半年正式启动全市试点工作。

据记者了解,目前上海保监局正在和建委进行沟通,建筑工程质量险的全市试点模式将类似于6月底启动的上海火灾公众责任险试点,将作为强制性险种来推动。

## 汇丰、交行成立合资信用卡公司进入“倒计时”

业内人士称,汇丰持股比例或不超20%、无须等待银行卡条例出台

◎本报记者 石贝贝 唐真龙

汇丰、交行自2004年底建立信用卡业务合作关系以来就筹划的合资信用卡公司事宜近日又有新进展。

本报记者多方搜集信息显示,目前双方正就设立合资信用卡公司的相关细节进行洽谈,比如注册资本、出资比例等。合资信用卡公司成立后,双方合作的太平洋信用卡中心的所有客户资产、负债、业务及人员等或直接向合资公司,包括知识产权、资讯科技系统、信贷记录及客户数据等。

有业内人士称,目前监管层面已无太大障碍,汇丰持有合资公司比例可能不超过20%,而且合资公司的设立有可能在《银行卡管理条例》出台之前。

### 信用卡中心直接转移?

汇丰亚太区首席执行官霍嘉治(Sandy Flockhart)近日表示,目

前双方正洽谈合资信用卡公司的相关细节,比如注册资本、出资比例等。

交通银行相关人士昨日亦向本报记者表示:“目前双方正在就一些细节性问题进行谈判。”该人士表示,对于设立合资信用卡公司,交行和汇丰高层均有明确意向,“大的方向是确定的,但目前有一些技术性问题需要处理。”双方尚未向监管机构提出申请。但监管机构都是支持的。”

在信用卡业务合作方面,早在2004年底汇丰和交行已合作组建了交行信用卡业务单元——太平洋信用卡中心。据接近汇丰、交行的人士推测,汇丰和交行可能会向监管部门申请将现有太平洋信用卡中心相关资产直接转移至合资信用卡公司内。

而根据2004年汇丰与交行签署的《信用卡合作协议》(以下简称“协议”),在合资信用卡公司建立后,汇丰会与合资公司达成一项品牌特许经营协议,交行则会转移或

提供业务单元(以下皆指“太平洋信用卡中心”)所有的资产、负债、业务以及人员至该合资公司,包括业务单元使用的知识产权、资讯科技系统、信贷记录及客户数据等。

### 汇丰持股比例或不超20%

就双方持有合资信用卡公司比例问题,上述交行人人士表示:持股比例不是大的问题,汇丰将会遵照银监会有关外资入股金融机构的比例限制,汇丰在合资信用卡公司中的持股比例不会超过20%。”

有业内人士推测,按照汇丰对信用卡公司的兴趣,汇丰将可能在现行规定下最大比例持股,即持股比例19.9%。

然而,汇丰保持了增持合资信用卡公司股权至50%的权利。根据双方签署的《协议》,设立合资信用卡公司时,汇丰可以持有根据当时适用的中国法律法规而持有的最大限度股权比例(但汇丰最高持股比例不超过50%)。

### 银监会何时会批准?

汇丰和交行设立合资信用卡公司面临的另外一个困难,则是《银行卡管理条例》尚未出台。目前国内尚未有独立的信用卡公司,但已有多家银行表示有意设立。只是得于《银行卡管理条例》未出台,信用卡公司的准入尚无依据。

人民银行支付结算司副司长谢众曾表示,独立信用卡公司能否设立,需要对其性质、准入门槛有所界定。《银行卡管理条例》对部分重要问题达成共识还需时间,并需经由立法程序。如果信用卡公司定性为金融机构,那么其审批及监管主要还需通过中国银监会。

据上述接近汇丰、交行的人士透露,有关中外合资信用卡公司设立、监管的细节应在《银行卡管理条例》中予以规定,而汇丰和交行也一直在等待相关条例的出台。但根据,有可能在《银行卡管理条例》出台前,监管层就已与银行做好沟通、批准设立合资公司。”该人士说。

## “上市”“拿牌”两不误 上海银行拟牵手联华信托

◎本报记者 唐真龙

上海银行上市的步伐正在加快。在正式启动A股IPO两月之后,日前有消息传出,上海银行目前正在同刘永好旗下的新希望集团就换股一事进行协商,有媒体援引消息人士的话表示,“新希望系”拟将所持合计41.18%的联华信托的股权,交叉换股持有上海银行的股权,整个交易额约7.5亿元。

对此,记者致电上海银行高层领导,该人士并没有对此事作正面回应,他表示:事情不到最后一刻

都可能存在变数,目前还无法就此事进行信息披露。”不过联华信托相关高层人士透露,“新希望集团和上海银行就此事刚刚开始接触。”至于交叉换股的说法,他表示:“最终将会采取何种形式,目前还很难说。”

业内人士分析,在加紧推进上市进程中,上海银行跟新希望集团就交叉换股进行协商具有两层含义。首先,上海银行需扫清上市过程中最大一重障碍即股权过于分散的问题。上海银行2007年年报显示,报告期末,上海银行股东总数为40159户,其中个人大股东则高达3万多户,股权分

散问题表现尤为突出。通过此次换股,上海银行可以在一定程度上实现股权整合,据悉,今年6月份,上海银行股权拍卖最终每股成交价格达14.51元,若以本次成交额7.5亿元计算,新希望有望获得上海银行将近2%的股权,跻身十大股东行列。

在解决股权过于分散问题上,上海银行董事长陈辛曾公开表示,在上市前要进行股权整合和定向增发,他希望第一大股东的持股比例能够达到20%-30%,达到相对控股。

除股权问题之外,上海银行还有望从新希望手中揽获一张信托

牌照。对于上海银行来说,获得一张信托牌照意义非同一般,信托是一个平台,银行通过信托这个平台可以开展金融创新业务,对其理财等中间业务的发展具有重要意义。”西南财经大学信托与理财研究所研究员李勇表示。

对于信托公司来说,和银行的合作也将为其业务拓展带来更大的空间,联华信托总裁李晓东在接受记者采访时表示,目前他尚未得到新希望集团董事会正式通知,但他表示,如果双方能达成协议,联华信托将和上海银行开展业务层面的合作。

### 信贷规模提升追踪报道

## 规模有了如何放贷 银行企业各有诉求

◎本报记者 邹魏

人民银行为支持小企业信贷调增商业银行信贷规模,正在协调实施之中,不同类型或是不同地域的商业银行对此反应不一。横亘在商业银行面前的主要问题是,政策导向与商业操作的矛盾,大多数银行并未建立有效辨别优质小企业以控制放贷风险的机制。

记者调研获悉,部分银行已经开始探索诸如“供应链融资”等创新信贷产品,在支持小企业信贷与风险管控之间寻求平衡。

### 突破风险鉴别瓶颈

规模有了如何放贷?面对千差万别的小企业,银行似乎还没

有“心理准备”。沪上一国有银行小企业部人士说,并非银行不肯给小企业放贷,客户只有优劣之分而无大小之分。但是在目前的宏观经济形势下,小企业信贷风险升级使得银行不敢轻易介入,小企业经营受产业政策、宏观调控影响大,规模小、不稳定、盈利能力差,导致其存活率极低。”

中资银行对企业业务的传统做法,并不适用于小企业单笔放贷额小、时间短、频率高的信贷特点。可参考的,是中国银监会发布的《小企业授信工作尽职指引》和《小企业授信工作指导意见》。浙江某城商行小企业信贷部人士表示,做小企业业务,需要独立的风险控制系统及相应的人力、模式及技术支持,这是一个长期磨合的过程。”

摆在商业银行面前的,是如何在短时间内寻找有效鉴别小企业授信风险的业务模式。记者获悉,继深发展开发“供应链融资”产品之后,光大银行、华夏银行、浦发银行等股份制商业银行亦有意对创新信贷产品进行探索。

业内人士表示,供应链融资围绕一家或多家大企业,对其上下游小企业客户放贷,由大企业或小企业之间进行担保,不仅实现了产业链的流动性,也分散了信贷风险,降低了融资成本。

### 呼吁配套政策出台

兴业银行资金营运中心首席经济学家鲁政委在接受采访时认为,中小企业在中国地位特殊,但

在市场竞争地位上又处于弱势,中小企业融资难是多方面问题纠结的综合症状,既有金融市场体系本身固有的问题,也有企业自身竞争力不强的问题,还有货币信贷调控政策的问题,更有金融体系发展不完善的问题。因此需分类解决才能显成效”,他说。

也有专家提出,当务之急是出台相关的产业扶持政策,以及通过财政补贴帮助小企业渡过难关。亚洲开发银行中国首席经济学家汤敏认为,对中小企业可采取加速折旧、放宽费用列支标准、设备投资抵免、再投资退税等多种税收优惠形式。还可以允许个人独资和合伙企业中小企业在企业所得税和个人所得税之间进行选择,避免重复课税。

## 工行获准纽约设分行

◎本报记者 苗燕 但有为

记者昨天从工行获悉,工行在纽约设立分行的申请已于8月5日获得美联储正式批准。同时,这一申请已得到了中国监管部门的批准。依据美联储的批复,工行纽约分行将可以经营批发性商业银行业务。

工行有关负责人表示,工行纽约分行成立后,将作为工行在美业务平台,在许可的业务范围内积极开展业务,更好地为客户提供优质服务,推动两国之间的经贸、科技与文化交流。同时,工行纽约分行申设获批,也将使该行加速推进其跨国经营战略,有利于提升中国金融企业在国际金融市场上的竞争力和影响力。

据了解,工行于去年递交申请,并于11月获得了纽约州银行厅的认可。银监会有关部门负责人表示,包括工商银行等银行将不断向国外设分支机构,这是全球经济化、跨国公司相互学习的需要。他表示,只要美联储在政策上保持开放的态度,在符合条件的前提下,大部分中国的银行都愿意到美国设立分行。

2007年,招商银行获得美联储批准在纽约设立分行,这是1991年美国实施《外资银行强化监管法案》以来首家获准设立分行的中资银行。目前,中国银行和交通银行在美国设有分行。中国建设银行在美设立分行的申请正在受理中。

## 新资本协议实施进入测试期

2010年起监管部门开始接受银行实施申请

◎本报记者 苗燕

记者昨天从银监会了解到,银监会近日组织召开了中国银行业新资本协议实施高层指导委员会第一次会议。会议明确,2008和2009年是新资本协议实施的制度准备期、政策测试期,2010年起监管部门开始接受商业银行的实施申请。

银监会主席刘明康任该委员会主任,银监会其他会领导任副主任,部分监管部门负责人以及7家国内银行主要负责人为成员。本次会议审议了新资本协议项目起草的《商业银行银行账户风险暴露分类指引》、《商业银行信用风险内部评级体系监管指引》、《商业银行专业贷款监管资本计量指引》、《商业银行信用风险缓释监管资本计量指引》和《商业银行操作风险监管资本计量指引》等5个新资本协议实施相关监管指引。

会议指出,提交本次会议审议的5个“指引”较好地结合了新资本协议合规要求和商业银行提升风险管理水平的目标,在坚持原则性监管的同时兼顾了监管指引的可操作性,并在立足中国银行业实践的同时保持了监管制度的前瞻性。

## 出口收结汇联网核查系统运行

此举将有助于控制热钱流入

◎本报记者 苗燕 但有为

国家外汇管理局综合司4日发布通知称,出口收结汇联网核查系统于8月4日正式运行。通知强调,企业不得伪造、涂改、借用出口货物报关单办理出口收结汇,已办理收汇或进料抵扣收汇的出口货物报关单不得重复用于收结汇。有业内人士指出,此举将有助于控制热钱的流入。

通知要求,银行应当严格按照《国家外汇管理局商务部海关总署关于印发“出口收结汇联网核查办法”的通知》、《国家外汇管理局关于实行企业货物贸易项下外债登记管理有关问题的通知》、《国家外汇管理局关于实施“出口收结汇联网核查办法”有关问题的通知》等相关规定,对企业出口收汇进行出口电子数据联网核查。