

Finance

多模式年金争夺战起硝烟

◎本报记者 黄蕾

两批企业年金“选秀”收官后,年金市场开始重新洗牌。银行、保险同时拥有三个年金管理资格,“鱼三吃”现象的出现使得市场甚为推崇的“2+2”无缝连接的标准企业年金计划模式逐渐被打破,竞争格局开始呈现“3+1”、“2+2”、“2+1+1”的多种组合模式。

从目前的年金竞争格局来看,“3+1”模式大有赶超“2+2”的态势。拿到三种年金管理资格后的银行、保险,近期开始悄然发力。本报记者

从市场上了解到,建行、工行在“3+1”模式的企业年金项目上已有所斩获,而拿到账管资格后的养老保险公司,在参与企业年金过程中的优势更为明显。

企业年金的账户管理工作不仅是对资金存取、本金与收益的记账,而且更是与企业的人力资源管理紧密相关的一项工作,是一本“人事账”。一位业内资深人士解释,“人事账”具体包括企业分层的组织架构、不同员工职级所对应的单位权益归属、员工在系统内的异动调整等。账管是很琐碎、很细致的,也是体现服务环节最多

的一个领域,客户最关心的信息都是通过账管表现出来的。”

事实上,在企业年金发达市场,保险公司在账户管理方面一直扮演着“领头羊”角色。以香港强积金(MPF)为例,目前已经有2500多亿港元的规模,整个市场当中,前三大账户管理机构均为保险公司,汇丰人寿、宏利保险、友邦保险累计市场份额超过60%。

市场人士表示,由于参与其中的机构数量减少,“3+1”模式可以使整个流程运转效率更为高效,减少企业客户和多个企业年金主体之间

的磨合时间,也使市场之前对资格的选择转变为对机构的选择,而这也符合“优化资源配置,便于机构发展”的监管导向。

值得一提的是,虽然在国内企业年金投资决策上,目前普遍由企业进行选择,但考虑到未来可能出现个人投资转换功能的需求,少数年金管理机构已经做好了相关系统方面的准备。

不过,仍令年金管理机构感到困惑的是,虽然对客户做到了无缝连接,但各个角色人之间的对接仍存在一定问题,即每个行业在对接问题上没

有一套统计的标准。据知情人士透露称,由中国人寿和平安养老老头的保险业对接标准工作已于今年五月启动,包括制定术语、标准、接口等。

在银行、保险发力“3+1”模式时,一些只拿到一种年金管理资格的机构,多数则面临被选择的尴尬处境。自两批年金资格公布后到现在,一部分机构甚至出现了“先米下锅”的窘境,有消息称,企业年金市场将演变成“优胜劣汰”的竞争格局,对于那些一直没有业务入账的年金管理机构,监管机构将考虑选择性“收牌”策略。

上海上半年银行理财产品募集资金超去年全年

◎本报记者 邹靓

上海银监局8月15日发布《2008年上半年上海商业银行个人理财业务分析报告》显示,截至6月末,银行的个人理财产品余额比年初增长18.93%,同比增长73.31%;募集资金总量超过去年全年数,同比增长1.89倍。

《报告》显示,以信托类理财产品和债券及货币市场工具类理财产品为主导的人民币理财产品呈快速发展态势;中外资银行的业务发展重点差异显著,中资银行在信托类理财产品和债券及货币市场工具类理财产品中占优,而外资银行在结构性理财产品和QDII业务有优势。

承接2007年下半年以来的发展态势,2008年上半年人民币理财业务继续表现出强劲的发展态势。截至2008年6月末,人民币理财产品余额占本外币合计理财产品余额的78.06%,上半年人民币理财产品募集资金总量占比达到84.91%。人民币理财产品余额较年初增长39.73%,同比增长1.3倍,上半年募集资金总量已远远超过去年全年

的募集总量,同比增长3.21倍。相对而言,外币理财业务的发展较慢。6月末外币理财产品余额比年初下降22.25%,同比下降8.16%,募集资金总量未达去年全年的一半,同比增长4.94%。

中资银行在人民币理财尤其是信托理财和债券及货币市场工具类理财上的优势已十分显著。但同时,外资银行在人民币理财业务上的扩张态势也值得关注,截至2008年6月末,上海共有9家外资银行推出人民币理财产品,产品余额72.86亿元,比年初增长65.82%,同比增长3.76倍;募集资金51.39亿元,已超去年全年募集资金量,同比增长2.53倍。

2008年上半年,信托类理财产品继续保持增长态势,截至6月末,信托类理财产品余额为581.21亿元,占个人理财产品市场总量的54.33%,募集资金767.64亿元,占募集资金总量的59.51%。期末余额数和上半年的募集总量均超一半。

去年以来,以非保证收益产品为主导的市场格局发生变化,在债券及货币市场类产品和结构性产品表现更为显著。上半年,保证收益

型产品募集量在上述两类产品中的占比分别达到77.74%和56.39%。二季度,结构性理财产品中保证收益类产品募集量比一季度增长24.17%,债券及货币市场工具类中保证收益类产品募集量比一季度增长25.86%。

截至2008年6月末,外资银行结构性理财产品余额为131.95亿元,占上海市场结构性理财产品市场总量的49.53%。相对而言,外资银行结构性理财产品结构较为多元,挂钩股票类、商品类、利率类、汇率类以及其他类型的产品分别占到41.91%、34.12%、10.13%、8.7%和5.8%,而中资银行的结构理财产品结构较为单一,以挂钩利率、汇率类为主,二季度以来这一趋势更为显著,占比超过90%。截至2008年6月末,上海中外资商业银行QDII业务余额为72.52亿元,上半年共募集21.06亿元,其中外资银行QDII业务的占比分别为72.54%和95.82%,尤其是二季度以来,中资银行仅发售QDII产品0.29亿元,而同期外资银行则发售11.4亿元。



另类路线加速全国网络布局 兴业银行力推“银银合作”

◎本报记者 谢晓冬

郑新林想不到,转型的压力加上三年前一次欧洲考察之旅的意外发现,竟为如今的兴业银行开启了一片“新大陆”:不仅让他带领的同业部发现了一块最具核心竞争力和成长性的业务,亦让兴业银行找到一条另类路线得以加速全国网络布局。

这个“独门利器”不是别的,正是该行去年12月正式推出的“银银合作”服务品牌八大业务板块之一的“科技输出”。有些东西很容易复制,比如说产品,但技术是有一定壁垒和先发优势的。这个是我们的核心竞争力,尽管它现在还不是最赚钱。”郑新林说。

作为1995年参与创建兴业银行上海分行的五名元老之一,郑新林言谈举止中透露着闽商文化中的“爱拼才会赢”劲儿。从2004年起开始探索“银行为银行服务”的可能,到去年底在上海成立专门的“银行合作服务中心”,兴业的“银银合作”业已从当初简单的代理平台转变为一个全方位深度合作机制、一个同业板块中继证券服务之后,日趋独立的利润中心。

此间背后,则是已经走过20年来路的兴业银行,谋求成为“中小金融机构银行服务专业提供商”这一“银行中的银行”的战略愿景,以及不断提速的全国性网络布局。

发现“新大陆”

作为兴业银行目前三大特色同业业务板块之一(其它两项分别为银

证合作和银信合作),郑新林坦言,“银银合作”这一模式首先是被市场逼出来的。在1995-2001年期间中国股票市场走过一波牛市,与大多数银行一样,兴业银行当时的同业业务也主要集中在证券方面。最好时候,甚至在资本市场证券清算领域做到了全国第三。

01年之后,面对证券市场不断萎缩的现实,兴业银行于2004起将目光投向服务银行,试图搭建一个银行之间互相代理的合作平台:一是可以弥补自身的服务网络不足,二是可以吸收别人的结算资金为己所用。

05年5月,这一初期主要具备接入支付系统、代理异地资金汇兑和柜面通三大功能的银银合作平台正式推出,并受到了欢迎。公开资料显示,不到2个月,即有11家城商行与之正式签约。兴业银行由此体会到其中的重大商机。

然而,银银合作领域真正的“新大陆”发现始于一对德国中央合作银行的考察之行。郑新林介绍,该银行本系兴业的欧元清算银行,访问也主要是商谈与清算相关的事务。没想在聊天中他意外发现,这个架构与中国的农信社联社有些类似的金融机构,竟有一项极有特色的服务:其通过所控股的两家IT公司为下属的1200家具独立法人资格的储蓄银行提供技术外包服务。

他们把系统做成模板。如果你需要存款、贷款或者外汇系统,只要在菜单上一勾,技术公司随后马上就给你集成好,交付使用。当然,这

要付费。”郑新林回忆当时的情形说。

这个发现让他很是兴奋。他意识到IT系统输出不仅可以成为“银银合作”一个新的盈利模式,还能使银行之间实现更加紧密的合作,催生更多的业务类型,促进这个平台网络体系的价值增值。兴业银行作为国内在技术系统方面拥有自主知识产权的3家银行之一,恰恰具备“技术输出”的条件。

兵贵神速。在此后的一年间,兴业银行先后派出了几批业务和技术人员,学习考察德国中央合作银行的上述模式,组建了自己的研发团队,设立了IT系统体验中心,并针对部分城商行展开营销。

很快,这项业务即显示出非凡的生命力。郑新林介绍,继去年兴业为一家城商行量身定做的IT系统正式上线后,今年正在开发和已经签约的总计已达到7家,并且明年的订单也已经全部排满。兴业不仅成为国内率先和唯一能向同业输出核心技术管理服务的商业银行,也业已与112家城商行全部签订了“银银合作”战略合作协议。他预计其中大约会有30家左右未来会使用该项服务。

全国布局的另类路线

然而观察人士注意到,“银银合作”不单单只是一种同业业务创新。它的更大意义通过彼此的网络嫁接,并通过业务的交叉销售,共享增值收益,在一定程度上实现了自身的网络扩张。

例如,地方性银行可以通过代理兴业银行的第三方存管、信用卡销售等业务,获得兴业银行支付的手续费;同时也可以通过兴业银行的全国乃至国际结算体系,为自己的客户提供服务;通过兴业银行的同业网络,为资金寻求更便捷的通道和更高的回报率。

同时,从兴业自身的视角来看,银银平台则无疑为其开启了一条在自设分支机构、战略并购之外的第三条服务网络扩张方式,有效地弥补了上两种方式不能迅速提升网络数量的不足。

郑新林表示,尽管暂时还无法与四大行自身的全功能网点相比,但上述网络中的节点基本上都可以做结算业务;与部分银行的网点之间,甚至已经可以互做代理信用卡销售、住房按揭等零售产业务。

而“第三方存管下的银银合作”,这一集证券与银行于一身的服务方案,更是使该网的增值效益得到最大体现。代理理财产品销售今年以来做的如火如荼。例如,去年通过该网络销售的理财产品只有20亿;而今年在市场不好的情况下,1到6月份就已经销售了80几个亿。全年则有望达到150亿左右。此举将大大增加兴业的中间业务收入。

我们的目标是,再用1-2年把网点总数做到2万家。同时要进一步挖掘网络节点的功能。”郑新林说。如今,随着IT技术输出业务模式的逐渐成熟,他相信,上述网络的深度整合价值将会进一步增加:

一方面统一的技术标准和核心技术服务,将会增加合作方的相互依存度,增加上述网络的稳固性,提升竞争者进入的壁垒和成本;另一方面,伴随着合作方的成长,一些基于技术与业务相关联的收费模式,将直接使兴业银行从中受益。

郑新林表示,未来还可以在网络上深入发展的基础上附加更多业务。鉴于上述网络的价值,他透露称,一些外资银行甚至也对此产生兴趣。目前,兴业银行已于东南亚几家银行达成初步合作意向,为他们提供人民币业务网络的接入服务,并拟为其提供相应的业务培训。

不仅如此,继业务合作、技术合作之外,“银银合作”还成为发现资本合作机会的一个有效平台。不久前兴业银行对九江商行的投资即是这样一个案例。融三类合作于一身,郑新林认为,这正是“银银平台”的魅力和生命力体现之一。正因如此,银行去年底专门在同业部设立银行合作服务中心推进此项工作。

我们已经开始见到收获。但我们还在播种,相信未来还会收获更多。”郑新林用一个农人的比喻形容他所作的这项工作的前景。不过,他显然需要更多帮手。他知道我几乎每个月都在招人。”他最后笑着说。

新股发行动态				
新股名称	申购时间	申购代码	申购价格(元/股)	发行总量(万股)
法因数控	20080826	002070	—	不超过3650

法因数控今起招股

◎本报记者 朱剑平

山东法因数控机械股份有限公司8月18日发布招股书,公司将发行不超过3650万股,网上发行日期为8月26日,申购代码为“002270”。

法因数控募集资金投资于钢结构数控成套加工设备建设项目,该项目总投资42700万元,拟用本次募集资金投入30291万元。项目建设期为2年,预计可于2009年9月完工,2012年开始全面达产。

据了解,法因数控2004年至2006年铁塔钢结构数控成套加工设备、建筑钢结构数控成套加工设备的合计销售额为3.66亿元,占国内市场销售总额的62.14%,市场占有率排名第一。2008年1至6月份,公司营业收入达到16353.42万元,与2007年1至6月份未经审计的营业收入相比增长40.71%。

民生证券第三大股东易位

◎本报记者 马婧好

民生证券昨日在银行间市场披露的股权变更公告显示,公司原股东东南阳光集团有限责任公司将所持有的10.53%民生证券股权转让给民生投资集团有限公司,前者不再持有民生证券的股份。

股权转让之后,民生证券的股东仍为12家,民生投资集团有限公司出资1.35亿元获得10.53%民生证券的股权后,跻身该公司第三大股东,民生证券第一和第二大股东仍然是中国泛海控股集团有限公司和山东省高新技术投资有限公司,二者持股比例分别为31.41%和16.20%。

民生投资集团有限公司是在国家工商行政管理局注册成立的综合性投资公司,成立于1995年7月,注册资本5亿元人民币,该公司主要业务涉及创业投资、战略投资、金融投资、文化产业投资、房地产投资等。

美邦服饰发行冻资12193亿

◎本报记者 朱绍勇

美邦服饰网上网下发行结果出炉,合计冻结资金12193亿元。

美邦服饰发行价为19.76元/股,网上有效申购户数为371623户,有效申购股数为58415683000股,冻结资金11543亿元,中签率为0.0958646670%,超额认购倍数为1043倍。

参与网下申购的配售对象共计345家,其中申购总量为328790万股,实际冻结资金总额约为650亿元,配售比例为0.42580370%。

兴业银行: 利率调整警报基本解除

◎本报记者 邹靓

兴业银行资金营运中心8月17日发布分析报告认为,央行发布《第二季度货币政策执行报告》,预期未来流动性过剩前景将有所缓和,其中对中小企业融资问题的阐述蕴含商机。而年内除非出现超预期外流大规模外流迹象,否则利率调整警报基本解除。

兴业银行资金营运中心首席经济学家鲁政委在分析报告中指出,此前的“控制货币信贷过快增长”转变为“引导货币信贷合理增长”,显示在前期已进行信贷政策边际调整之后,年内仍存进一步调整可能。其中对中小企业融资问题,《报告》强调了通过促进票据融资的平稳增长来引导金融机构加大对县域、农村和中小企业的资金投入,这意味着,未来城商行、农信社、农村合作银行、农村商业银行业务等在票据市场中进一步崛起,其他银行对中小企业的票据贴现和持有也可望在信贷限额调控中被放宽。

湖南建券商营销人员数据库

◎本报记者 马婧好

记者昨日获悉,湖南证监局日前已开发出“证券经营机构营销人员管理数据库”,加强对券商开展经纪业务的规范管理,除基本信息外,营销人员的诚信记录也被纳入其中。

据了解,该数据库囊括了营销人员的全面信息,包括姓名、性别、身份证号、所属证券公司、所属证券营业部、从业资格情况、与所属公司签订的劳动合同或委托合同情况、个人手机号码、办公电话号码、全/兼职情况、诚信记录等。

目前数据库的开发工作已基本完成,有关测试工作正在开展。

湖南证监局称,对于违反法律法规开展证券经纪业务的营销人员,开展不正当竞争营销人员,以及客户投诉举报并有实情的营销人员等,在严厉查处的同时,将把有关情况和处理结果记录在诚信记录中。

此外,数据库建好后湖南局还将进行几方面工作,包括制定统一的《营销人员证书》,严格证书的发放和登记管理;对辖区证券经营机构工作人员进行培训,做好数据填报工作,并制定数据库按时更新制度;以及签订有关保密协议和信息真实性协议,确保数据库的安全和信息的真实准确。

关于2008年记账式(八期)国债兑付有关事宜的通知

各结算参与人:

根据《财政部关于2008年记账式国债特别国债及储蓄国债(电子式)还本付息工作有关事宜的通知》(财库[2008]2号)及《2008年记账式(八期)国债发行工作有关事宜的通知》,我公司将从2008年8月26日起代理所托管的2008年记账式(八期)国债(以下简称本期国债)到期兑付资金发放事宜,现将有关事项通知如下:

一、本期国债挂牌名称为“08国债08”,交易代码为“019808”,兑付代码为“019808”,期限三个月,贴息发行,到期按面值偿还。

二、本期国债兑付的债权登记日为8月21日,凡于当日闭市后仍持有本期国债的投资者,为本期国债到期兑付资金的最终所有者。本期国债到期兑付资金支付日为8月26日,每百元面值的到期兑付资金为100.00元。

三、我公司在确认代理到期兑付资金到账后,于8月25日进行兑付资金清算,并于次一工作日将兑付资金划付至相关结算参与人在我公司的交收账户内,由相关结算参与人负责及时支付给投资者。享有本期国债到期兑付资金但尚未办理指定交易的投资者,我公司将在其办妥指定交易后,通过结算参与人兑付本期国债到期兑付资金。

四、本期国债已申报入库作为质押券的,债权登记日之后以兑付形式留存质押库。自兑付清算日开始,在剩余回购质押券足额的情况下,兑付权自动出库,无需参与人申报。本公司根据已出库的兑付权进行资金清算。

特此通知。

中国证券登记结算有限责任公司上海分公司
二〇〇八年八月十四日

关于提示持有无指定交易上海A股证券账户的投资者限期核对账户注册资料的公告

为切实保障投资者的合法权益,我公司就限期核对没有在上海证券交易所会员处指定交易(以下简称无指定交易)的上海A股证券账户注册资料的有关事项公告如下:

我公司郑重提醒:根据中国证监会账户规范工作的有关要求,自2008年10月1日起,无指定交易且在我公司留存注册资料中姓名或身份证号码(法人为机构全称或营业执照号码)不准确的上海A股证券账户,将被限制指定交易时效。请无指定交易账户的投资者在上述规定期限内,直接或通过任意一家证券公司向我公司查询并核对其证券账户注册资料。如果发现账户注册资料有误,请及时办理更正手续。

我公司营业大厅地址:上海市浦东新区陆家嘴东路166号中国保险大厦3楼。

特此公告!

中国证券登记结算有限责任公司上海分公司
二〇〇八年八月十八日