

银监会 严令融资类资产不得“入池”

短期产品受重压

□ 冀 欣

伴随着6月31日年中考核节点的到来,银行间的揽储大战暂时进入调整期,理财产品这边的风景也不再那么美丽。

然而,资金紧缩背景之下,上半年的理财产品的疯狂游戏依然让所有人记忆犹新,彼时的盛况很有可能在下一个考核节点到来之时,再次风生水起,面对畸形的银行理财市场,银监会不得不再次出手,这一次很可能是釜底抽薪。

这会是一场重要且全新的变局。

高收益理财 或面临釜底抽薪

近日,有消息称银监会在内部会议上决定叫停融资类资产进入银行理财产品池的做法,正式出手对目前银行理财产品可能存在的违规行为进行治理。

所提及的六种“违规”模式包括:理财资产池中涉及委托贷款、信托转让、信贷资产转让、监管套利的票据,通过发行理财产品高息揽存的行为,银行购买本行或者他行理财产品也被明令禁止。

据悉,这已经不是银监会第一次出手整顿理财产品乱象。去年8月银监会发布《关于规范银信理财合作业务有关事项的通知》,强调了融资类银信合作业务实施余额比例管理,叫停



成立资金调度中心 中国电财内部资金高速路初步形成

6月底,中国电力财务有限公司资金调度中心正式运行,国家电网公司内部“资金高速路”初步形成,公司的资金调度、监控和备付管理职能将进一步强化。

目前,公司所有成员单位都在中国电财开立资金账户,进行资金存放和支付。中国电财成为公司“资金池”。中国电财资金调度中心的成立,完善了“资金池”资金高效流动的调度体系,形成了包括实时监测、指标预警、计划控制、行情监测、多维智能分析的资金监测分析体系,将推动公司资金集中管理的深化。

中国电财依托资金调度中心和已投入使用的资金结算系统,利用月、周、日多层次资金计划体系及扁平化的资金调度网络,打通了公司系统各单位间资金流动的通道,初步形成连通全公司系统的“资金高速路”。公司有关部门可以通过资金调度中心,实时监测“资金池”的银行存款、在途资金等关键变量,把握资金运行状态和规律。

资金调度中心的应用,可促进集团整体备付能力的提升。通过备付率、存贷比等关键指标体系,有关部门可掌握资金动向,实现备付情况预警,还可实时监测自动结算银行账户的资金余额变动情况,保障结算支付安全。通过对银行间市场利率及成交量的实时监测,有关部门可掌握货币市场资金行情,保障“资金池”与外部市场的融通渠道畅通,保障集团备付安全。

据了解,中国电财积极落实公司财务集约化深化应用要求,于近期提出在年内建成现代财务管理服务体系及公司资金服务体系。(王景)

了开放式信托产品,重申了对银信理财合作业务中风险较高的非上市公司股权投资业务的限制,并就《通知》颁布前商业银行表外的存量业务提出了在近2年内转入表内计提相应拨备和资本的要求。而今年1月,银监会再次发布《关于进一步规范银信理财合作业务的通知》,其中要求,商业银行在2011年底前将银信理财合作业务表外资产转入表内,并按照每季度至少25%的比例予以压缩。

然而前两次的整顿行为,虽已略见成效,然而在巨大的揽储压力之下,银行理财产品并没有因此走上平稳正轨,各式“擦边球”行为反而愈演愈烈。此番监管力度再次加码,直至靶心。

即将受到整顿清理的六种模式有一个共同的特点就是涉及多对多、期限错配以及资金投向不明问题。其中“禁止融资类资产进入资产池”的内容对银行的冲击最为严峻。

据悉,银行理财产品投资标的很



大一部分都是由资产池组成。投资范围除了国债、金融债等金融工具外,还包括了一些其他的银行资产,例如信贷资产、股票收益权质押等资产。

宏源证券研究报告指出,一般而言,融资类资产是与信托型理财产品挂钩的。目前大部分银行理财产品都采用资产池的运作模式,而融资类资

产包括委托贷款、信托贷款等,是银行理财产品资产配置中收益率较高的一块。

理财产品发行规模骤减, 银行谋变

比起可能到来的“釜底抽薪”式监管措施,更让人关注的是措施实施后,银行的理财产品将会走向何方。

2011年,银行理财市场呈现出非同寻常的繁荣景象,特别是敏感的6月,频频发高收益理财产品渡过揽储难关的情形更甚。据统计,6月70%以上的新发行产品预期最高年收益率超过5%,而6月的最后一周更有2款理财产品预期年最高收益率飙涨至7%。

然而,“半年考”一过,理财产品便不再风光无限,尤以短期理财产品收益率“缩水”幅度最大,1月期以内短期理财产品的平均预期年化收益率由6月底的5%下降至上周的4.04%,下降近100个基点。1-3月期的平均预期年化收益率为4.67%,环比下跌了35个基点。

同时,理财产品整体发行速度也

明显放缓。6月份发行产品数为1604款,进入7月以来,截至7月13日,共发行产品559款。

【专家说话】 禁人“资产池” 不会“一刀切”

虽然短期内,银行理财市场看似已回归正常,但这并不意味着银行不再有多发理财产品的需要。然而一旦监管利剑一出,痛失博取高收益杀手的商业银行,要怎么留住理财客户?

社科院陆家嘴研究基地金融产品研究中心王增武博士认为,对于资金池式运作的理财产品,由于此次银监会只是要求银行进行自查和整改,所以“即便是叫停,可能也不会采用‘一刀切’的方式进行,应该有个缓冲期”。

而即便是全面叫停,业内人士普遍认为,银行还可以找寻其他办法。

宏源证券认为,“叫停”融资类资产进入资产池并不能阻止市场对货币的需求,其他路径会应运而生,综合看,并不会影响银行收益,只是需要提高理财产品的透明度,减少投资者风险。

保监会 研究出台保险资产融资融券办法

□ 丁 冰

保监会主席吴定富7月15日表示,“十二五”期间将研究出台保险资产融资融券办法和衍生产品管理办法。要完善有关投资政策,修订债券投资办法,完善境外投资实施细则,支持保险资金合理配置国内债券和衍生产品管理办法。他还披露,上半年保险投资收益率为2.09%。

在保险业“十二五”规划工作会议上,吴定富介绍,尽管上半年资本

市场持续震荡,但保险投资收益总体平稳,保险资金运用余额53万亿元,实现投资收益1031.05亿元,平均收益率2.09%,而一季度险资投资收益率为1.07%。上半年,全国实现保费80566亿元,同比增长13%。其中财产险实现承保利润107亿元,同比增长1.7倍。

吴定富指出,“十二五”期间要适时调整保险资金投资政策,稳定和提

高投资收益,在风险可控的前提下,稳步推动保险资金投资不动产、未上市

股权,不断拓宽保险资金运用的渠道和范围。要鼓励保险资产管理产品创新和开拓第三方资产管理业务,满足居民多层次财富管理需求,促进金融市场建设和分散金融市场风险。

吴定富指出,争取“十二五”我国保险深度达到5%,保险密度达到2100元。下一步要大力发展商业养老和健康保险、农业保险、出口信用保险、科技保险等业务,支持保险资金在风险可控条件下投资国家



基础产业、重点工程建设和新兴产业建设,为国家经济结构战略性调整服务。

境外上市企业 融资规模普遍高于境内

中资概念股信任危机以及国内二级市场持续低迷的表现,使得中国企业的IPO整体融资规模连续四个季度出现萎缩。China Venture投中集团日前发布的报告指出,今年第二季度共有102家中国企业在全球各资本市场实现上市,总计融资达1735亿美元,企业IPO数量和融资金额均低于今年一季度。

China Venture投中集团指出,今年4月以来投资者对互联网泡沫的担忧、中国概念股信任危机以及国内二级市场的持续低迷,使得二季度IPO整体规模有所萎缩。根据China Venture投中集团统计,2011年第



二季度中国企业IPO数量总计102家,环比下降8.9%,同比下降4.7%;融资金额总计1735亿美元,环比下降5.8%,同比上升8.1%。

从上市地点来看,在本季度IPO的102家企业中,有78家选择了境内上市,有24家中国企业境外上市。

相比国内市场的低迷表现,以互联网行业为主的内地企业选择境外上市能够获得更好的融资机会。China Venture投中集团指出,尽管海外投资者对“泡沫”的担忧依旧,但从长期上投资者仍旧看好中国概念股的巨大发展潜力,因此愿意给出较高的估值。24家境外上市企业总计融资720亿美元,占本季度融资总额的四成,平均每家公司融资规模是在境内IPO企业的1.3倍。

(陈琼)

“大银行”服务“大企业”

——工商银行衡阳分行创新金融服务尽力满足大企业需求

□ 本报记者 李凤发
通讯员 刘陶

服务好工业园区 就是服务好大型企业

近年来,随着衡阳市经济的一路上行和招商引资的力度加大,衡阳的区位和资源优势日益显现,越来越多的世界500强企业和央企纷纷落户衡阳,呈现出令人瞩目的“基地现象”和“央企现象”。同为世界500强企业的中国工商银行,凭借强劲的创新能力和卓越的品牌价值,在公司业务领域稳居国内同业首位,一直是大型企业的合作首选银行。面对大企业这一传统优质客户群体,工商银行衡阳分行在支持工业园区建设的同时,主动与园区内企业对接,加快服务和产品创新,延伸客户服务范畴,赢得了大企业客户的信赖,充分展示了工行的竞争优势和服务水准。

工业园区是大企业投资的平台和产业壮大的载体,服务好工业园区就是服务好大型企业。工行衡阳分行全面加大对园区经济的支持力度,成立了由市分行行长牵头的营销小组,实行三级联动,先后对白沙洲工业园区、松木工业园区、市高新技术产业开发区等工业园管委会进行走访,建立了稳固的战略合作关系。针对园区定位制定持久性营销方案,解决园区建设资金问题,加快园区延伸网点设立工作步伐,为长期服务奠定基础。

白沙洲工业园于2006年经省政府批准成立,国家科技部授牌为“国家火炬计划输变电装备产业基地”,已申报“国家级高新技术开发区”和“国家级出口加工区”,引进了富士康、欧姆龙等全球500强企业。为解决园区建设资金缺口问题,工行衡阳分行积极介入园区云谷湖开发投资有限公司的前期营销,主动与企业建立紧密的合作伙伴关系,全力加大信贷支持力度,提供经营型物业贷款以及土地储备融资等产品,满足园区建设的资金需求。同时,主动与相关部门联系,争取云谷湖开发投资有限公司企业债发行代理资格,努力做好园区对外直接融资服务工作。

利用本土优势 积极为大企业排忧解难

在与大型企业对接服务过程中,工行衡阳分行通过认真研究企业经营环节上的行为模式,深入了解企业国际化、集团化和个性化需求,实现了产品和服务与企业运作相匹配。深圳富士康股份有限公司在衡阳投资企业——衡阳胜添精密电子有限公

司,在工行衡阳分行开立了本外币一般结算户。由于该公司支付手段实行的是开户企业传真支付凭证和支付密码指令,支付凭证需要延后约10天才能送达,此操作模式与《票据法》、《支付结算办法》和工总行的相关流程要求的开户行须依据票据和支付凭证办理支付结算的规定有悖。为解决这一问题,工行衡阳分行组成运行管理专家小组,专程到工行深圳市龙华支行和佛山市石湾支行进行学习取经,积极争取工行省分行、市人民银行的支持和许可,借鉴深圳富士康股份有限公司在深圳、佛山工行业务机构采用的“协议方式”进行处理,既满足了企业的需求,又控制了操作风险。

在工作中,工行衡阳分行主动利用本土优势和资源优势,积极为大企业排忧解难,将服务贯穿到企业经营各个环节。世界500强企业沃尔玛在衡阳第一家分店在衡阳县开业,工行衡阳县支行一路过关斩将,在几家

山西拿出优质项目 吸引民间投资

山西省近日出台《关于鼓励和引导民间投资健康发展的意见》,根据意见该省诸多优质项目首次向民间资本开放,其中包括新兴产业、金融机构、基础设施建设以及民生社会事业等领域。

“十二五”期间,山西省力争民间投资总量达到3万亿元,民营经济年均增加值达到20%,民营经济占GDP比重提高10个百分点。为了激活和留住山西省巨额民间资本,并引来外地投资,山西将鼓励民间资本以多种方式参与优质项目建设。

据了解,作为引导民间投资的重点,新兴产业将是山西省今后发展的重点。山西省将鼓励民间资本参与装备制造业企业重组整合,引导民间资本进入煤炭机械、汽车工业、铁路装备、重型机械、新能源和节能环保装备等领域。

另外,山西省还将进一步放宽对金融机构的股比限制,支持民间资本以入股方式参与商业银行的增资扩股和农村信用社、城市信用社的改制工作。鼓励民间资本发起或参与设立村镇银行、贷款公司、农村资金互助社等金融机构,推动民间资本以参股和债权等方式投资地方政府融资平台。

根据意见,民间投资还可进入包括交通运输、水利、电力基础设施以及煤制天然气干线、城市燃气输配管网等公共基础设施领域,同时山西还将放宽民营企业进入基础电信和市政公用事业领域。

在民生社会事业方面,将引导民间资本参与发展高等学校、中小学校、幼儿园、职业教育等各类教育和社会培训机构。支持民间资本到贫困地区和教育资源短缺地区办学。山西省还将通过民办助、政府补贴、购买服务、用地保障、税费减免、信贷支持等多种方式,鼓励民间资本投资建设专业化的服务设施,兴建社会福利院、老年公寓、老年护理院、托老所、敬老院、老年服务中心、康复中心等各类社会福利机构,逐步形成政府与社会力量多元化投资主体兴办社会福利的格局。

此外,在落实好已有优惠政策和激励措施的同时,对产业素质高、投资额度大、吸纳就业多、市场前景好的民间投资项目,将优化项目审批服务,实行“一对一”跟踪服务。对民间资本投资的重大项目,由各级政府主要领导或班子成员包项服务,帮助解决项目建设和生产运营中遇到的各类难题。

(魏 颢)