

银监会: 完善小企业 风险分担和补偿机制

□本报记者 张朝晖

中国银监会完善小企业金融服务办公室副主任张小松18日表示,仅仅依靠银行的间接融资无法解决小企业融资难问题,需要在当前社会环境发挥政策合力的作用。

在由上海社科院和稠州商业银行举办的“小企业金融服务研讨会上”,张小松表示,未来需要完善对小企业的风险分担和补偿机制。去年银监会出台了融资性担保机制的规范意见,到目前为止,融资性担保机构对解决小企业融资发挥了重要作用,担保规模增速较快。在小企业融资风险补偿时,除担保公司外,还应进一步完善财政系统的担保和风险补偿体系,保险公司信用风险产品的开发也存在很大发展空间。

张小松表示,在小企业的融资结构安排上,需要根据小企业的不同发展周期引入不同的融资方式。在企业初创期,私募股权基金和风险投资基金将发挥重要作用。中小板等适合小企业直接融资的资本市场也是未来一个重要的发展方向。在税收问题上,目前很多对小企业支持的财税政策已经到期,希望有关部门尽快延续优惠政策并制定新的政策。

他介绍说,为了支持中小企业金融服务,银监会已经出台了服务中小企业的六项机制、“四单原则”和小企业信贷增速两个“不低于”的指导目标,最近还出台了服务小企业融资的“银十条”。目前针对服务中小企业融资的一整套差异化的监管框架已经确立。

他表示,据调研显示,目前60%小企业贷款由大中型银行的专营机构实现。农村金融机构也成为服务小企业金融的主力军。截至今年一季度,我国已筹备成立农村金融机构550多家。

截至2月底

应收账款登记超31万笔

□本报记者 张朝晖

中国人民银行参事室副主任刘萍18日表示,应收账款质押登记公示系统运行情况显示,截至今年2月底,累计应收账款登记量已经超过31万笔。其中,在融资业务中,出质人为中小企业的登记占总登记量的80%,中小企业的数量约占所有企业出质人数量的90%。应收账款质押登记系统的建立切实服务了中小企业融资。

在由上海社科院和稠州商业银行举办的“小企业金融服务研讨会上”,刘萍表示,近年来,应收账款融资登记量增长迅速。2008年每月的平均登记量为2816笔,2009年为7085笔,2010年达到13310笔,而截至今年2月底,累计登记量超过31万笔。

刘萍透露,目前我国的GDP在32万亿元左右,而资产规模达到96万亿元,其中动产为70万亿元左右。在动产中,有15万亿元是企业的应收账款。应收账款的质押登记为商业银行信贷业务开拓了市场,改善了市场结构体系。

刘萍介绍,2007年9月30日,中国人民银行颁布《应收账款质押登记办法》,将征信中心作为应收账款质押登记机构,填补了我国动产担保登记的空白,充分体现了高效、便捷、低成本地为担保交易提供服务的理念。

据了解,2007年10月1日,应收账款质押登记公示系统上线运行。这是我国首个基于互联网技术的动产担保登记系统,服务内容包括登记、公示、查询应收账款质押和转让(保理)登记,不要求上传主合同和担保合同,不进行实质审查,用户对所登记信息的真实性负责。

吴晓灵:

做金融要有宏观视野

□本报记者 张朝晖

全国人大财经委副主任吴晓灵17日表示,我国未来需要加强高端金融人才的培养,大力开发金融行业急需人才,预计“十二五”期间新增首席或高级经济学家、高级风险评估预测专家达到7.3万人,新增金融分析师、国际会计、保险精算、保险核赔、财务总监等重点领域高级金融分析专家18.9万人。

吴晓灵在全国金融专业学位研究生教育指导委员会会议上表示,这次国际金融危机得出的教训是微观审慎和宏观审慎的矛盾。“一个机构的健康未必是全系统的稳定和健康,因而提出了宏观审慎管理的理念。”这意味着,在做金融业务的时候必须要有宏观视野和宏观视角,这需要大量的首席经济学家、高级经济学家和高级的风险评估预测专家。

中国人民大学校长助理吴晓求表示,金融专业硕士的培养目标是培养出具有扎实的经济和金融学理论基础、良好的职业道德、富有创新精神和进取品格、较强的从事金融实际工作能力的高层次应用型金融专业人才。金融专业硕士应具备卓越实践能力的四种意识,包括市场意识、创新意识、服务意识、国际意识,构建这四种能力的要素包括创新能力、服务能力、管理风险能力。

人保集团整体上市倒计时 探索金融控股集团上市新模式

□本报记者 丁冰

人保集团近日引入社保基金100亿元入股,标志其战略投资者引进工作顺利完成。分析人士指出,在整体改制、引入战投之后,目前人保集团所有上市障碍已全部扫清,整体上市步入冲刺期。据了解,目前已经有多家投行介入,正紧锣密鼓地为人保整体上市做准备。

多元盈利提升价值

去年底,人保集团相关人士透露,引入战略投资者事宜将在年底完成,但此事尘埃落定是在今年6月中旬。社保基金在做了充分的尽职调查后,基于人保集团多元化盈利模式的前景和金融集团股权的稀缺性,才决定将最初敲定的50亿元投资加码至100亿元。”一位接近相关交易的人士透露。

经过近几年的跨越式发展,人保集团已经构建了产险、寿险、健康险以及投资板块多元盈利的新格局,社保基金看重的正是这一点。

成立于1949年的人保集团有“新中国保险业奠基者”之称。在1997年产、寿险分家改革中,人保集团的寿险业务被剥离出去,其主要利润来源以单一财产险为主。由于

财险市场相对饱和,到2006年底,按资产规模计算,人保集团远远落后于中国人寿、中国平安和中国太保。业务单一,财险偿付能力不足,寿险和健康险发展资本金匮乏,可投资资金规模有限,这些因素严重制约了人保集团的发展。

2007年初,吴焰出任人保集团总裁,他果断提出“多业务板块协同发展”的战略。此后,人保集团在没有获得外部直接注资的条件下,人身险业务短板被迅速补上。人保寿险用了不到5年时间就实现经营性盈利,成为寿险市场成长最快的一匹“黑马”,走完了以往寿险公司7到9年要走的路程。人保健康险同样用了不到5年时间就实现盈利,打破了专业健康保险公司8至10年的盈利周期。这两项业务的盈利能力、资产累计速度均居国内市场第一。

在人身险板块的拉动下,人保集团多元盈利模式走向成熟。2009年,人保集团首次实现财险、寿险、健康险和投资各业务板块全面盈利的历史性突破。2010年,人保集团整体盈利和承保盈利均创历史新高,集团整体盈利73.3亿元,是2006年16.5亿元的4.5倍;净资产收益率近17%,成功实现从多元经营的投入期向盈利期的转变。2011年集团整体盈利预计将超过100亿元。

多元盈利格局走向成熟使人保集团的投资价值大幅提高,一些关键指标已经达到或超过了相关上市标准。”吴焰说,人保集团已完全具备在A股和H股上市的条件。”

强化集团整体管控

目前,中信集团、光大集团等金融航母均提出了整体上市目标,但从股改进程、上市准备来看,人保集团可能会走在前面。人保集团现拥有十余家专业子公司,经营范围涵盖财险、人身险、资产管理、保险经纪、信托、基金等多个领域。市场人士指出,如果人保集团成功实现上市,将开创我国金融控股集团整体上市的新模式,也将为中国人寿、中国再保险等保险集团下一步的整体改制上市提供借鉴。

分析人士指出,通过此前的整体改制,人保集团对旗下各子公司管控能力大大强化。近三年来,人保集团一直有意识地提高集团在子公司的控股股权。通过一系列的增资活动,人保集团对人保资产管理公司的持股比例从41%上升至81%,对人保寿险的持股比例从51%上升至71.077%,对人保健康的持股比例从51%上升至84%。在集团的整体管控下,各业务板块的协同效应已经有所体现。

优质资产先行上市是大型国

企通行的模式,而人保集团的整体上市不留存续资产和人员,没有后遗症,同时要求集团所有资产和业务板块都要具有很强的盈利能力、符合上市的条件,这对老牌大型国企来说是件很不容易的事情。”分析人士指出。

吴焰认为,集团通过强化内部管控,协同各业务板块良性互动,有助于提高利润留存能力,促进核心资本增长,有助于实现从依靠外源性资本支持向主要依靠内源性资本积累的良性转变,为人保发展提供可持续的资本保障。

“国”字头优势显现

我在内部会议上多次强调,要浓缩时间,把人保曾经错过的发展机遇抢回来。”吴焰曾表示,人保的人才、品牌、网络和“国”字头的背景本身就是集团最大的财富,只要充分把握这些既有优势,就可以创造价值。”

人保集团通过承担各种政策性保险业务,建立起深入农村基层的覆盖网络。截至3月底,人保服务的个人客户超过1.1亿人,法人客户超过1400万户。市场人士指出,人保依靠全方位的保险服务已建立了超万亿的客户群,未来如果深耕细作、交叉销售,旗下的资产管理、信托、基金等业务必将从中受益。

“国”字头的背景还为人保创新业务模式提供了思路,这在人保健康上表现得尤为明显。目前我国专业健康险市场偏小,普通医疗保险白热化的竞争使健康险面临来自寿险公司的挤压。何不把握新医改深入推进的机遇,建立与国家医疗保障政策配套、受政府委托的健康保险业务模式,实现健康险的突围?”人保集团高层的这一想法最终形成了“湛江模式”。自2007年以来,人保健康全面参与湛江市城乡居民统筹社会医疗保险体系建设,在居民缴费和财政压力不增加的情况下,保障限额由原来的每年1.5万元最高提到8万元,同时使医疗资源得到充分利用,参保群众人均住院费用下降幅度达10%。“湛江模式”于2010年得到国务院认可。目前人保健康已累计承保社保补充等政府委托业务572项,覆盖全国22个省、自治区、直辖市的86个地市,服务人群近9000万人次。

步入“十二五”,人保集团提出,力争到2015年,集团业务收入翻一番以上,年复合增速超过15%,总资产突破15000亿元,股本回报率达到行业领先水平。此前公布的数据显,今年前4个月,人保集团的净利润约为44亿到45亿元,盈利再创历史新高。对人保来说,这是个不错的开端。

深证和巨潮系列指数调整样本股

□本报记者 杜雅文

根据指数编制规则,深圳证券交易所和深圳证券信息有限公司决定于7月第一个交易日分别对深证和巨潮系列指数实施样本定期调整。

深证成份指数样本股调入南玻A、攀钢钒钛、广发证券、洋河股份;调出招商地产、燕京啤酒、太钢不锈、中信国安。

深证100指数样本股调入中天城投、威孚高科、攀钢钒钛、广发证券、平庄能源、金螳螂、荣盛发展、洋河股份;调出长城电脑、东方财富、晨鸣纸业、东北制药、名流置业、现代投资、中电国、太阳纸业。

中小板指数样本股调入中航精机、通富微电、深圳惠程、圣农发展、东方园林、齐翔腾达、荣盛石化、山西证券;调出成霖股份、宏润建设、景兴纸业、广宇集团、步步高、上海莱士、陕天然气、中利科技。

创业板指数样本股调入星河生物、宋城股份、汤臣倍健、世纪瑞尔、燃控科技、瑞凌股份、天立环保、恒泰艾普、天洲新材;调出硅宝科技、宝通带业、九洲

电气、中能电气、海兰信、三川股份、数字政通、宁波GQY、康芝药业。

巨潮40指数(399310)样本股调入江西铜业、国阳新能、海螺水泥、中国铝业;调出华夏银行、中国建筑、建设银行、大唐发电。

巨潮100指数(399313)样本股调入中国宝安、南玻A、攀钢钒钛、铜陵有色、洋河股份、葛洲坝、驰宏锌锗、中海油服、金钼股份;调出华侨城A、金融街、西飞国际、中信国安、中海发展、雅戈尔、申能股份、陆家嘴、马钢股份。

巨潮公共服务指数(399320)样本股调入中信海直、东方航空、三峡水利、东方明珠、乐山电力、宁波港;调出中原高速、福建高速、锦州港、大唐电信、申通地铁、中海海盛。

深圳报业指数(399351)样本股调入深天马A、远望谷、深圳惠程、长园集团;调出深康佳A、深深房A、深圳机场、同洲电子。

巨潮1000指数(399355)样本股调入南玻A、华侨城A、潍柴动力、特变电工、重庆啤酒、巨化股份、中国远洋、建设银行;调出一汽轿车、凯迪电力、东风汽车、桂冠电力、龙净环保、泰豪科技、城投控股、创业环保。

泰达环保指数(399358)样本股调入横店东磁、中核科技、厦门钨业、综艺股份;调出中山公用、银星能源、桂冠电力、阳光照明。

南方低碳50指数(399378)样本股调入南玻A、华侨城A、潍柴动力、特变电工、重庆啤酒、巨化股份、中国远洋、建设银行;调出一汽轿车、凯迪电力、东风汽车、桂冠电力、龙净环保、泰豪科技、阳光照明。

南方低碳50指数(399378)样本股

调入南玻A、华侨城A、潍柴动力、特变

电工、重庆啤酒、巨化股份、中国远洋、

建设银行;调出一汽轿车、凯迪电力、东

风汽车、桂冠电力、龙净环保、泰豪科

技、城投控股、创业环保。

调整名单可参见深圳证券交易所

网站(<http://www.szse.cn>)及巨潮指数网

(<http://index.cninfo.com.cn>)。

第四届中国证券业协会四年工作回顾之三

完善自律管理 促进基金业快速发展

□本报记者 申屠青南

自2007年中国证券业协会召开第四次会员大会以来的四年,正是基金行业跨入快速发展的重要阶段。截至2010年底,已发行基金的60家基金管理公司旗下共有基金705只,基金管理公司管理的基金资产总额达2.42万亿元。

完善自律管理和服务组织体系

第四次会员大会以来,协会加大了基金行业自律服务的力度,基金行业会员数量持续增加,自律管理范围不断扩大。在协会的组织架构中,约三分之一的基金管理公司会员机构获得理事、监事和常务理事席位。四年来,基金管理公司会员从50家增加到62家,基金管理人从8家增加到17家,22家基金代销银行和5家基金评价机构成为协会的新会员。为适应基金行业持续发展的需要,以专业委员会为基础的外部沟通平台逐步扩大,协会设有证券投资基金、托管和基金销售三个独立的专业委员会,在各自的专业领域中为促进行业发展发挥了重要作用。

推进销售业务自律管理

四年来,协会积极配合监管部门研究基金销售热点问题,完善基金销售法规体系,参与销售机构现场检查,适时反映基金行业意见和建议,基金销售自律管理能力逐步提升。为加强关于基金客户反洗钱工作的指导,协会制定并颁布了《基

实施基金经理注册管理

2007年至2008年间,协会专门开展了基金管理公司专业人员特别是基金经理流动情况的调查,建立了基金经理注册信息管理系统,制定了注册审核标准和流程,正式开始实施基金经理注册管理。截至2010年底,协会共进行了106次基金经理法规考试,参加考试416人次;办理了385次新任基金经理注册、395次基金经理变更和186次基金经理注销手续;先后在深圳、北京、上海组织了三期基金经理及投资经理的合规培训班,700多人参加了培训班。

完善托管和估值体系

在基金托管业务方面,协会先后发布了《证券投资基金会计核算业务指引》、《关于调整债券应收利息计算方法等问题的通知》,组织了对托管行提取风险准备金、基金参与股指期货交易结算模式、托管行对基金投资交易监管责任等问题的研究;在基金估值方面,协会改组

实施评价业务自律管理

为加强基金评价业务的管理和规范,根据证监会的有关法规,协会自2010年开始将基金评价业务纳入自律管理体系,成立基金评价业务专家评估工作组,并经过专家评估公布10家开展基金评价业务的机构名单。在后续管理方面,协会督促基金评价机构开展信息披露,组织召开座谈会,加强对基金评价行业的宣传和投资者教育;举办培训班,向36家基金代销银行培训基金评价业务的理念与方法;在协会网站建立公示专栏,向投资者统一公示各基金评级机构的评价方法和最新评价结果。

促进信息技术发展

四年来,协会组织编写了《证券期货业信息技术治理指引》、《网上基金销售系统技术指引》、《股指期货基金-期货数据交换接口》等加强行业信息安全管理的自律文件,建立了信息安全通报机制,组建了所有基金管理公司信息安全联系人队伍,开发了信息安全通报

系统。同时,积极调查基金公司信息

系统。同时,积极调查基金公司信息