

# 汇丰高层大洗牌 范智廉接任主席

证券时报记者 张若斌

作为全球最大的金融集团之一,汇丰高层洗牌结果终于揭晓:汇丰集团现任财务总监范智廉将接替葛霖成为集团主席,而欧智华则将于明年初接替纪勤出任汇丰集团行政总裁。现任行政总裁纪勤则黯然出局。

汇丰的此番人事动荡源于现任集团主席葛霖的弃商从政。他于9月7日表示将接受英国首相大卫·卡梅伦的邀请,从2011年起出任内阁贸易及投资大臣,并将于2010年12月3日从汇丰董事会离任。葛霖此举引发外界热议,现任汇丰集团行政总裁纪勤与汇丰的非执行董事、高盛前总裁约翰·桑顿都成为下届主席的热门人选。其中纪勤更是主动向董事会建议加速进行汇丰的管理层接任计划。纪勤迄今在汇丰已经工作了37年,一手推动了汇丰在新兴市场的发力。

不过,汇丰董事会最终还是挑选了1995年才加入汇丰的55岁的范智廉作为葛霖的接班人。汇丰控股公告指出,董事会从上半年就开始挑选集团主席继任者,最后一致决定委任范智廉。其原因是,从2005年起一直担

任该公司非执行董事的范智廉,有能力就有关银行业的未来——特别是以环球银行模式在全球经营并具有系统重要性的金融机构问题,能参与前所未有的监管及公共政策辩论,具备丰富的国际金融服务知识和经验,并在董事管治和利益相关各方的关系方面具备广泛经验。

对此,现任行政总裁纪勤表示,这次继任者的公布充分显示了汇丰“人才辈出、实力过人”。他将于2010年12月31日从集团行政总裁及董事职务上退休。在纪勤任上,汇丰集团行政总裁的主要办公室在2009年移驻香港,欧智华接替纪勤后,从2011年1月1日起,也会迁往香港办公,定期往返伦敦的集团总部工。

值得一提的是,汇丰控股公告中披露的多位高层的薪酬,均显著低于华尔街顶级金融集团的标准,甚至与中国国内股份制银行业相差无几。例如,新任汇丰集团主席范智廉的年薪将为150万英镑,以及相当于薪金50%的津贴作为其个人退休安排所需资金,但不会获发任何花红或股份奖励。现任行政总裁纪勤退休后,也将与汇丰订立三个月的顾问协议,收取20



汇丰集团现任主席葛霖(左一)弃商从政,引发汇丰高层洗牌。在角逐主席职务中,现任财务总监范智廉(左二)胜出,而现任行政总裁纪勤(右一)则黯然出局。

万英镑顾问费,但该笔费用将捐作慈善用途。新任汇丰集团财务董事麦荣恩基本年薪则为70万英镑,以及未来将获得相当于薪金50%的退休津贴。

## 兴业证券 今日网上申购

证券时报记者 陈勇

本报讯 兴业证券今日公告称,兴业证券本次网上申购不超过2.104亿股,占发行数量的80%。网上申购在今日上午9:30至11:30,下午13:00至15:00进行。申购简称为“兴业申购”,申购代码为“780377”。

本次网上发行,参加申购的每一申购单位为1000股,单一证券账户的委托申购数量最高不得超过21万股——按10元/股的发行价计算,所需资金为210万元。

## 台“金管会”暂缓审批 招行台北代表处

证券时报记者 罗克关

本报讯 证券时报记者获悉,由于招行纽约分行运营未满两年,招行在台湾设立代表处的申请被台湾“金管会”暂缓。

据了解,根据台湾方面有关“陆资银行入台”相关规定,陆资银行要在台湾设立台北代表处,必须符合五大条件,包括:财务健全,资质良好;最近三年无重大违法违规记录;必须获得中国银监会审批同意入台;单一申请机构(持股申请机构5%以上母公司及其被申请机构持股1%以上子公司视为单一申请机构合并考虑)尚未在台湾设立银行性金融机构;以及,该申请机构必须已经在经济合作与发展组织(简称经合组织,OECD)国家经营满两年以上。

据悉,台湾“金管会”认为,招商银行纽约分行正式开业的日期为2008年10月8日,尚不符合在OECD国家经营已满两年的条件,暂缓审批其台北代表处的设立请求。

## 广发行拟年内 发行50亿次级债

证券时报记者 罗克关

本报讯 证券时报记者从广发行获悉,该行在增资扩股完成之后,管理层力争在今年完成50亿次级债的发行任务。

该行相关人士表示,目前已确定主承销商、评级公司、律师事务所等中介机构,并开始撰写包括发行申请、募集说明书、评级报告在内的各类申报材料,计划近期上报银监会等监管机构。

据了解,今年7月完成150亿元定向增发后,广发行资本充足率已经达到11%以上。广发行人士还表示,该行已将IPO纳入工作计划,有关上市准备工作正在有序进行。

## 方正证券股份有限公司 正式挂牌

证券时报记者 桂行民

本报讯 日前,方正证券股份有限公司正式挂牌成立,这标志着方正证券IPO迈出了关键的一步。

今年9月1日,中国证监会核准方正证券有限责任公司变更为股份有限公司。9月19日,方正证券股份有限公司完成工商变更登记并正式挂牌。方正证券表示,该公司顺利完成改制,意味着向IPO迈出了最为关键的一步。根据方正证券内部规划,该公司早在年初就已启动了IPO筹备工作,争取最快在年内或者明年年初实现上市。

## 以投资的眼光做投行

——访太平洋证券总经理王超

证券时报记者 尹永强

在始于去年的创业板上市热潮中,综合实力在国内属中小券商的太平洋证券,其投行业务异军突起,尤其是今年以来创造了过会率100%的佳绩;投行业务今年上半年营业收入同比增长6倍多,占公司总营收比例从2.8%提高到30.1%,占比增幅在所有上市券商中排名第二。

那么,2009年度还未实现盈利的太平洋证券投行业务,如何在这么短的时间内步入发展快车道的呢?日前借太平洋证券保荐的富春环保挂牌上市之机,证券时报记者专访了太平洋证券总经理王超。

证券时报记者:100%的过会率对投行部门来讲确实是不错的成绩,请简单介绍一下太平洋证券选择项目的标准?

王超:为有效控制项目风险,尽力推荐优质项目,我们建立了“业务部门预立项、质量控制部初审、立项委员会审核”的一套严格项目立项制度,确保立项公开、公平、公正。

在IPO项目方面,鉴于主板和创业板在上市要求及审核政策上的差异性,我们制定了差异化的项目选择标准,但总体而言,我们不主张以单纯的财务指标来框定项目的选择标准,主张用投资的眼光选择项目。

此外,公司目前已储备了数十家优质的创业板拟上市公司,成功实现了“发行一批、上报一批、承做一批、储

备一批”的良性循环。

证券时报记者:太平洋证券上市仅两年多,投行业务就能够脱颖而出,主要原因是什么?

王超:我们在实践中总结了几条经验,就是坚持“研究先行、注重销售,为客户提供全方位的金融服务,培育核心客户”的发展理念,寻求并发挥自身的比较优势,坚决贯彻“三化”——管理民主化、业务市场化和发展规范化。

管理民主化。公司投行在2009年初进行了一次以管理架构调整为核心的深刻改革,建立了企业融资委员会为核心的投行管理架构,坚持民主化的管理思路,通过企业融资委员会会议、投行月度会议、保荐代表人联席会议等多种形式充分发挥集体智慧,促进了业务的快速发展。

业务市场化。公司按照“研究先行、注重销售,为客户提供全方位的金融服务,培育核心客户”发展理念,十分注重研究工作,及时跟踪证券行业发展动向,把握当前证券行业发展的趋势,为投资银行业务发展方向、重点、手段提供决策支持。

发展规范化。我们在业务发展中十分注重风险控制工作,设立了专门的质量控制部,通过现场核查等多种手段,严控项目风险;同时设立了由保荐代表人和部门负责人组成的立项委员会,确定严格标准把好立项关;此外

还设立了由资深投行人士和公司内外部财务、法律及行业专业人士组成的内核委员会,实现层层把关。

证券时报记者:请介绍一下太平洋证券投资银行业务的发展目标?

王超:公司的投资银行业务发展目标首先是回馈社会,为以云南为首的西部地区经济发展特别是融资需求提供金融服务——我们尝试在云南设立水务基金;与多个地方政府签订了战略合作协议,充当政府的财务顾问,为地方经济的长远和谐发展献计献策;去年以来,公司派团队深入云南各少数民族自治州,为各州市利用地方融资平台发行市政建设债券募集资金发展地方经济提供服务,目前开始步入收获期。

其次,公司致力于创新型和成长型的民族企业提供以承销保荐为主的全方位金融服务。再次,我们致力于为产业革命和升级换代带来的企业并购重组提供服务,仅2009年就完成了十余单的上市公司并购重组业务。

另外,公司还将充分发挥较早上市的融资优势,把握适当时机进行资本运作,收购中小规模的券商或基金,尽快做大做强、壮大自身实力。



## 银行加快抢占 移动支付制高点

证券时报记者 唐曜华

金融服务和通信服务的融合已不可逆转,这也推动着商业银行在该领域不断创新。今年以来,中国移动与浦发银行的战略携手,给其他银行带来开拓该领域的紧迫感。据了解,目前已有多家银行与中国联通等运营商签署了战略合作协议。

### 首选信用卡为载体

业内人士指出,通信服务在移动支付领域的深入拓展离不开金融服务,随着3G技术的发展,银行延伸拓展金融服务终端,也迫切需要与通信服务结合。从共同服务客户、方便客户的角度而言,金融服务与通信服务的初级合作已经开始——各家银行普遍选择了信用卡作为载体。而随着双方合作日益深入,信用卡所承载的服务内容在不断增加。

今年以来,中行、交行、广发行、深发展等多家银行与中国联通签署了全面战略合作协议。上月末,广发行与中国联通战略合作的首个项目——联名信用卡已推出,据广发行相关人士介绍,双方的合作只是刚刚开始,下一个合作项目正在酝酿当中。而9月初,工商深圳分行则联手中国联通等机构推出国内首款手机信用卡。

信用卡本身具备的支付、透支功能决定了它成为异业结盟的重要载体,信用卡还可融入多种功能,因此通常成为异业结盟的

首选。”广发信用卡中心有关人士称。

### 移动支付或加快普及

由于一些参与方对合作主导权的争夺以及存在的技术壁垒,移动支付目前未能普及。尽管如此,各方并不掩饰对抢占该领域市场先机的渴望。

在中国移动联通浦发银行展示其抢占移动支付市场的野心后,中国银联则联合18家全国及区域性商业银行、两家电信运营商(中国电信、中国联通),以及部分手机制造商共同成立了“移动支付产业联盟”。

据工行深圳分行信用卡中心相关人士介绍,移动支付需要解决发卡端和受理端两方面的技术难题,目前金融IC卡技术的逐步成熟以及非接触式受理机具的逐渐普及,上述难题已得到破解。而参与各方的互相协作和让步也推动了产品最终面市。

据了解,工行此次手机信用卡采用的是人行PBOC2.0标准的芯片卡,就受理端而言,目前深圳已有2000多台支持非接触芯片卡的POS机,预计今年年底将达到1万台。

而随着越来越多银行发行芯片卡,以及一些城市支持非接触芯片卡的POS机的普及,近距离无线通信技术已趋于成熟。预计随着市场培育成熟,移动支付将在更多城市得到普及。”工行上述人士称。

## 中行在港发人民币债券 离岸人民币市场进入加速发展期

张琛

9月8日至24日,中国银行在港发行本金总额高达50亿元的人民币债券,内地金融机构在港发行人民币债券暂停11个月重启。该人民币债券自开售以来,受到市场的热烈追捧,预约认购出现排队。

根据中国银行网站公告,中国银行此次发行的人民币债券面值为每张10,000元人民币。债券分为A、B两部分:A部分债券期限为2年,票面年利率为2.65%;B部分债券期限为3年,票面年利率为2.90%。每半年付息一次,发售对象为香港零售及机构投资者,发售从9月8日开始,一直持续到9月20日,发行募集的资金将用于中国银行的一般公司用途。

香港人民币债券市场的建立可以追溯到2007年,发展大体经历了三个阶段:

第一阶段是内地金融机构在港发行人民币债券。2007年1月,中国人民银行发布《中国人民银行公告[2007]第3号》,首次规定境内金融机构经批准可在香港发行人民币债券。2007年6月,中国人民银行与国家发展改革委联合发布《境内金融机构赴香港特别行政区发行人民币债券管理暂行办法》,从发行主体、发行条件、监管部门以及募集资金调回等方面对境内金融机构在港发行人民币债券做出具体规定。同月,国家开发银行首次在香港发行了50亿元人民币债券,期限2年,发行利率3%,比同期国开行在内地发行的2年期债券利率低100个基点。

第二阶段为非金融企业在港发行人民币债券。为应对国际金融危机,2008年12月国务院办公厅发布

《关于当前金融促进经济发展的若干意见》(以下简称《金融三十条》),明确允许在内地有较多业务的香港企业或金融机构在港发行人民币债券。2010年2月,香港金融管理局发布《香港人民币业务的监管原则及操作安排的诠释》,阐明了人民币债券发行过程中内地监管机构与香港监管机构的监管安排,并首次提及内地企业在港发债的相关监管事宜。7月,合和公路基建在港发行了人民币债券,成为首家在港发行人民币债券的香港红筹公司。一个多月后,8月19日,麦当劳成为继合和公路基建之后第二家在港发行人民币债券的非金融机构,也是第一家在港发行人民币债券的外资跨国企业。

截至目前,香港共发行445.8亿元人民币的人民币债券;其中7家境内金

融机构在港发行总规模为370亿元人民币的人民币债券;2家非金融企业——合和公路基建和麦当劳分别发行规模为13.8亿和2亿的人民币债券;此外,财政部也于09年9月在港发行60亿元人民币国债。

随着人民币跨境结算的进一步推进和内地银行间债券市场的对外开放,香港人民币债券市场的发展进入第三阶段,预期将迎来一次高速增长。

2009年7月,人民银行联合财政部、商务部、海关总署、税务总局、银监会共同制定了《跨境贸易人民币结算试点管理办法》。2010年6月22日,中国人民银行、财政部、商务部、海关总署、税务总局和银监会联合发布了《关于扩大跨境贸易人民币结算试点有关问题的通知》,扩大跨境人民币结算试点范围。2010年

7月19日,人民银行与香港金管局签署《清算协议》补充合作备忘录。随着《清算协议》的修订,香港的银行为金融机构开设人民币账户和提供各类服务不再有限制,而个人和企业相互之间也可以通过银行自由进行人民币资金的支付和转账,香港人民币资金存量大幅增加。

2010年8月17日,央行发布《中国人民银行关于境外人民币清算行等三类机构运用人民币投资银行间债券市场试点有关事宜的通知》(银发[2010]217号),允许境外人民币清算行等三类机构运用人民币投资银行间债券市场。2010年9月14日,工银亚洲完成首宗境外机构在内地债市的交易,以1亿元人民币认购国开行的人民币债券,期限为1年,利率介于1.01%-2%。内地银行间债券市场的对外开放一

方面可能会使香港人民币债券市场的资金受到分流,收益率逐渐上升,向内地银行间市场逼近;另一方面,投资渠道的增加有利于香港离岸人民币资金规模的增加,对香港人民币债券市场的发展将起到正面的作用。短期来看,内地银行间债券市场开放的额度有限,两个市场的利差不会很快消失,香港市场融资成本低的优势会在一段时期内保持。同时,香港离岸市场人民币资金规模增加的效应已经显现:2010年7月底香港人民币存款金额达到1,037亿元人民币,环比增加15.6%。香港人民币存款的大幅增加,对香港发行的人民币债券的需求也会相应增加,未来香港人民币债券市场将迎来一次大的发展。

(作者:中国银行间市场交易商协会市场创新部) (企业形象)