

保监会进一步强化人身保险业监管

近日，中国保监会发布了《人身保险业务经营管理规定（征求意见稿）》，公开向社会征求意见。保监会有关部门负责人就此表示，随着《规定》的发布施行，人身保险业务经营活动将得到进一步规范，保险公司经营管理水平和防范风险能力将进一步提升，投保人、被保险人、受益人的合法权益和社会公众利益将得到更进一步保护。

《规定》共 10 章 98 条，从分支机构和人员、条款和费率、销售、业务、客户服务、团体保险、监管等方面进行了规范。

就一直以来保险消费者普遍诟病的销售误导问题，《规定》明确，保险公司及其保险销售人员在销售过程中不得有下列误导消费者的行为：隐瞒与保险合同有关的重要情况；将保险产品与其他金融产品混着，或将保险产品的利益与其他金融产品收益进行不当类比；将保险产品中的非保证利益当做保证利益进行宣传等。

《规定》还特别明确，保险公司应当加强对保险销售人员的后续管理，完善退出机制。（徐涛）

安永指出：银行业高速增长难持续

安永昨日发布的《中国上市银行 2011 年回顾及未来展望》报告指出，随着国民经济增速的放缓，利率市场化改革的稳步推进以及资本约束机制的进一步加强，银行业的高速增长将可能无法持续。

报告指出，上市银行的资产质量虽然在 2011 年总体保持稳定，平均不良贷款率由 2010 年末的 1.14%进一步下降至 2011 年末的 0.97%，但是部分银行的不良贷款余额却有所反弹。2012 年随着国内经济增长速度的放缓和受国家宏观调控政策的影响，中国银行业连续多年不良贷款余额和比率双降的情况可能受到挑战。在地方政府融资平台贷款方面，2011 年的清理规范工作总体上取得了阶段性成果，大部分上市银行的政府融资平台贷款占比均较上一年度有所下降，但依然面临挑战。（孙玉）

中行在深推出 中银自助通”

日前，中国银行在深圳地区首推“中银自助通”业务。“中银自助通”是中行提供的银行电子自助交易终端，客户可使用该行在深圳地区 140 余家网点、1000 多台“中银自助通”，凭本人的中国银行长城电子借记卡，可以自助办理账户管理、转账汇款、小额结售汇、投资理财、缴费等各项业务。使用“中银自助通”免去了柜台排队等候，自助办理无须填写纸质业务办理申请书，触屏操作，轻松简便；超越柜台服务时限，满足日常支付、结算、缴费、投资理财等需要，业务办理方便。（郭力）

光大银行在深推出“无线营业厅”

近期，光大银行在深圳地区所辖网点全部设立了集网上银行、手机银行和电话银行“三位一体”的电子银行服务区，并提供免费 WIFI 上网服务，在网点中搭建“无线营业厅”。光大银行将借此打造一个全新的综合门户平台，这个平台集网点与客户的无线交互平台、营业厅小区广播平台、到访营业厅客户营销服务行为的监测平台、到访客户关系管理平台等四大使命于一体，为用户提供全新的、可交互的服务体验。同时，光大银行本身也可以通过这个平台实现自身业务延伸、数据挖掘和精准营销等工作。据悉，光大银行将于今年在国内所有已开设分支机构的 72 个城市共计 624 家网点推出“无线营业厅”。（楼蓉）

华龙证券成立“望上人家”爱心基金

华龙证券“望上人家”爱心基金日前正式成立。华龙证券高管表示，作为一家全国综合类券商，在自身业务迅速发展的同时，华龙证券多年来一直积极投身于社会慈善公益事业。此次爱心基金的成立，为全体员工搭建了一座奉献爱心的平台，标志着公司将不断承担更多的社会责任。

华龙证券公司董事长郑重承诺，爱心基金成立了专门理事会，制定章程，设立专门账户，对募集的善款严格管理，定期公开慈善爱心基金使用情况，每年由具备资质的大型专业审计机构对基金管理使用情况进行独立审计，并将审计结果公布。该基金以员工自愿参与为原则，目前该基金已募集资金近 70 万元，公司近千人参与募捐，基金款项主要用于帮助甘肃省舟曲县果耶乡果耶村和磨里村的 9 年义务教育阶段的学生。（孙晓霞）

国开证券企业债业务高歌猛进引争议

证券时报记者 曹攀峰

借助企业债蓬勃发展的东风，今年以来，国开证券以“黑马”之势高居企业债券承销排行榜之首。而曾经传统强势承销商银河证券、中信建投、国信证券等则纷纷退居其后。

证券时报记者了解到，虽然国开证券在企业债市场上领先优势明显，但业内对其业务运作方式颇有争议。这从一个侧面反映了我国债券发行承揽市场上，市场化手段已经不敌股东背景的竞争力。

黑马势不可挡

今年以来，国开证券企业债发行突飞猛进。根据 Wind 数据统计，今年以来，国开证券以 27 家承销家数排名业内第一，共为企业募集资金达 290.8 亿元。而去年的承销金额冠军银河证券目前承销家数仅 14 家，募资金额为 233.3 亿元，无论是承销金额还是家数均被国开证券超越；去年的亚军中信建投证券承销家数为 13 家，募资金额仅为 133.5 亿元。

国开证券仅用 1 年时间以迅雷之势，横扫企业债发行市场。

国开证券何以如此凌厉？业内不少券商固定收益部负责人表示，国开证券 2010 年才完成组建成立，但它却具有同行难以匹敌的优势——大股东是国家开发银行，股东强大的背景使国开证券在承揽企业债券业务方面，一路绿灯，势不可挡。

国开证券成立于 2010 年 6 月，是由国家开发银行在全额收购原航空证券有限责任公司股东全部股份的基础上增资设立，为国家开发银行的全资子公司。

2011 年，国开证券首次出现在企业债券的承销名单上，当年 6 月，国开证券与中银国际为渭南市城市建设投资开发有限公司联合承销了渭南债 01 和渭南债 02。去年全年，国开证券承销了 6 家企业债，募资金额 47 亿元，承销家数排在 10 名以外。

然而，国开证券却在今年突然发力，成为企业债券发行市场的大黑马。

股东鼎力支持引争议

国开证券拥有强大的股东背景，这是其他券商难以匹敌的优势。”多家券商固定收益部负责人



数据来源:Wind 伍泽琳/制表 吴比较/制图

表达了此观点。

据调查，尽管在 2008 年，国开行已转型成为商业银行，但国开行与各个地方政府的关系仍堪称密切。

据悉，国开行已与 30 个省、市的各级地方政府签订合作协议，并且在电力、交通、城建、石油、石化及电信等领域积累多年。而这些领域均是企业债券发行方的主要聚集地。

在国开证券成立之初，国开行副行长、国开证券董事长高坚接受媒体采访时表示，国开证券将重点发展投资银行业务和固定收益业务，国开行原有的客户和项目将是国开证券的重点服务对象。

事实上，此前国开行也在承销企业债券发行。但自 2011 年初，国开行已将其企业债券承销的业务逐步让渡给了国开证券。”某位知情人士表示。据调查，2011 年，国开行还承销了 6 个项目，这 6 个项目的发行时间均为 2011 年 3 月，此后，国开行再未承销任何企业债券。国开证券则接力国开行，于去年 6 月发行了 2 只企业债券。截至目前，国开证券已

有 33 单项目入账。

但是，业内对国开证券债券承揽的方式争议重重。

多家券商负责人表示，国开证券获得项目的方式过于倚重股东国开行的介绍。由于国开行与各地地方政府的合作关系，当地企业发债时，不得不考虑国开行的利益，这已经近似借用行政权力来干涉企业自主选择承销商的概念了。该人士表示，国开证券本身的专业队伍配置不充分，许多项目承揽过来也没有合适的人做，导致大部分项目皆为联合主承销——即国开证券只负责项目承揽，而项目的承做则被分包给其他券商，而且不少企业在项目申报过程中，无法获得必要的投行业务帮助。

但也有券商债券负责人对国开证券的模式表示认可，该人士认为，现在国内的企业债市场本就是竞争白热化，各种手段包括行政指令手段也无可厚非，投行业务的争夺本来就依赖各种行政资源，这已是尽人皆知。国开证券作为国开行的全资子公司，在业务上得到股东的大力照顾，可以理解。

深圳小贷公司或无缘村镇银行

证券时报记者 潘玉蓉

允许符合一定条件的小额贷款公司升级为村镇银行”，是国务院和银监会扶持金融机构支持小微企业的一项措施。不过，这并不意味着小额贷款公司向村镇银行的演变是一片坦途。

据证券时报记者了解，深圳有关部门正在讨论禁止“三资企业”、私募基金、产业基金、政府融资平台公司、担保公司、典当行、小额贷款公司、国家控股行业企业等入股村镇银行。不过，有相关人士表示，包含上述内容的《深圳村镇银行监管工作指导意见》仅是一份监管文件草案，部分内容或将改动。

村镇银行监管框架成型

这份面向村镇银行的监管文件草案，以银监会《村镇银行管理暂行规定》等文件为指导，详细地阐述了在深圳设立村镇银行的准入资质、补充资本金要求、监管指标等重要问题。

根据草案，深圳村镇银行的主要发起人资格应由银监会审查核准，应是在中小企业服务方面有业务优势和技术积累的银行业金融机构，且上年度监管评级原则上不得低于二级。

拟设村镇银行的机构，其注册资本原则上应不低于 2 亿元，

最大股东必须是银行，持股比例不得低于 30%。除银行机构外，单个股东以及关联方出资比例不得超过股本总额的 10%。

在机构准入方面，草案中表示，应尽量吸收深圳本地民间资本参与入股，拟禁止“三资企业”、私募基金、产业基金、政府融资平台公司、担保公司、典当行、小额贷款公司、国家控股行业企业等入股村镇银行。

草案还要求，深圳村镇银行开业满 1 年测评满意后，可经深圳银监局准入委员会批准提出支行设立申请，原则上每家村镇银行每年新设支行数量为 1 家，严禁在深圳原特区内设立分支机构。对于小微企业授信占到授信余额一定比例以上的村镇银行，可考虑增加新设支行数量。

升级成村镇银行成奢望

按照草案，深圳小贷公司或将无缘村镇银行。不过记者从相关人士处了解到，此草案中有些条款已进行修改，但具体改动幅度如何，尚未见到庐山真面目。

允许符合一定条件的小额贷款公司升级为村镇银行”，是国务院和银监会扶持金融机构支持小微企业的一项措施。业界有人解读为给草根金融更多的生存空间”。

银监会 2009 年曾出台《小额贷款公司改制设立村镇银行暂行规

定》，对小贷公司风险覆盖、不良资产等方面增设了一些新监管指标，其中要求由银行业金融机构作为主发起人，持续营业 3 年及以上，且最近 2 个会计年度连续盈利、不良贷款率低于 2%；贷款损失准备充足率 130%以上等。

记者从小贷公司了解到，摆在小额贷款公司面前的问题，还不是

外资行频增资拓宽在华业务

见习记者 蔡恺

澳新银行、新加坡星展银行等外资银行近日纷纷开展对在华子公司的增资计划，投入巨资以拓展在华业务。欧美经济增长疲弱，中国经济一枝独秀，因此不难理解外资行频繁增资的动机。

近日，澳新银行宣布将对其子公司澳新中国增资人民币 20 亿元，以支持其在华业务的发展。据证券时报记者了解，这是继 2010 年 10 月澳新银行在华设立本地注册法人银行后，首次追加资本金。澳新银行集团总裁邵铭高（Mike Smith）近日表示，通过增资计划，集团将进一步加强在中国市场的网点建设、人员招募等。

邵铭高还称，澳新银行的亚太区业务正在稳步发展，计划在 2017 年

国开证券联席承销金额突破15亿规模底线？

证券时报记者 曹攀峰

国开证券企业债券承销的突飞猛进，令业内不少券商固定收益团队自叹弗如。如此高调增长，也将国开证券的联席承销模式推到了风口浪尖上。按照国家发改委“企业债券发行规模在 15 亿元（不含 15 亿元）以下的，主承销商不得超过 1 家”成规模底线。

联席主承销占八成

联席承销，指由两个以上的证券公司共同接受发行人的委托，向社会发售证券的承销模式。

国开证券联席承销模式在业内备受争议，有券商固定收益部负责人指出，凭借强大的股东实力，甚至有的已被其他券商承销的企业债券，在业务进程中，国开证券仍能强势介入。这位负责人还表示，每家券商都有对固定收益团队关于规模以及业内排名的考核，国开证券以联席承销的模式介入企业债券发行，扩大企业债券承销规模，令不少券商感到压力巨大。

据证券时报记者调查，自国开证券开展企业债券承销业务以来，其承销的 33 家企业债券，有 27 家选择了联席承销模式，占比高达 81.8%。而业内其他券商则并不常选择此种债券承销模式，以国开证券尚未发力的 2011 年为例，排名承销企业债券家数前三的券商分别承销 16 家、15 家和 14 家，而联席承销家数仅为 2 家、4 家和 1 家。

国开证券固定收益部相关人员表示，企业选择联合主承销，利于债券定价，也有利于确保发行成功。国内大型央企集团发债，经常选择几家券商联合主承销。

15亿规模底线？

记者采访了多位券商固定收益部负责人，他们均认同当企业发债规模在 15 亿元以内时，应选择 1 家券商作为主承销商；15 亿元至 50 亿元（不含 50 亿元）的，主承销商不超过 2 家。国开证券无疑打

破了 15 亿规模的底线。

2007 年，国家发改委下发的《关于下达 2007 年第一批企业债券发行规模及发行核准有关问题的通知》中规定，“企业债券发行规模在 15 亿元（不含 15 亿元）以下的，主承销商不得超过 1 家”。而查阅《证券法》、《企业债券管理条例》和《国家发展改革委关于进一步改进和加强企业债券管理工作的通知》等有关法律和文件，则未发现“15 亿元规模底线”的规定。

对于业内普遍认同联席主承销 15 亿元规模的底线，国开证券的部分项目突破了该底线。

如十堰城市基础设施建设投资有限公司发行的 12 十堰城投债，募资规模为 12 亿元，却由国开证券与长江证券联合主承销；合肥鑫城国有资产经营有限公司发行的 12 鑫城债，募资规模也为 12 亿元，由国开证券与民生证券联合主承销；西宁城市投资管理有限公司发行的 12 西宁城投债，募资规模仅为 13 亿元，由国开证券与平安证券联合主承销。

国开证券固定收益部相关人士称，在债券发行人上报企业债券时，募资规模均在 15 亿元以上，只是监管部门从审慎的角度砍掉了部分规模，而导致最终规模达不到 15 亿元。

但因承销商已介入前期工作，尽管企业债的规模被砍掉一部分，但是联席主承销的方式仍保留了下来。”该人士称。

该人士表示，从国外企业债券发行情况看，采用何种方式承销企业债，均由发行人自主选择，“国家发改委今年放弃了 15 亿元的联席承销金额规模底线，是很好的。”该人士表示。

接受记者采访的另外 2 家券商固定收益部门负责人对国开证券的上述模式并不认同，“15 亿规模以下的企业债发行，是不能采取联席主承销的。”

“我所了解到的业内规定是，15 亿元规模以内的企债发行，不能采取联席主承销模式。但上报时规模达到 15 亿元，即使规模压缩后还可以采取联席主承销。”北京某券商固定收益部负责人表示。

门是地方金融办，以及由地方金融办、人民银行、工商局、财政局等多个部门联合组成的管理委员会，亦即小贷公司并不属于银监会或者银监局直管。

业内人士分析，小贷公司如果升格为村镇银行，意味着要纳入银监系统的管理，需要付出一定的监管成本，而这未必是小贷公司期待的。

要很高的资本要求，而我国对银行业资本充足率的要求也日趋严格；其次在于外资银行看好中国经济的发展，设立分支机构的资本消耗很大，这也成为外资银行近日纷纷启动对在华子公司增资计划的重要原因。

东方证券银行业分析师金麟也表示，欧美经济不景气，而中国一枝独秀，外资行注资中国子公司是为了实现集团资源在各个国际市场的优化配置。

记者发现，与在华频繁增资形成鲜明对比的是，外资银行在本部及其他市场反而逐渐压缩开支和收缩业务。如刚刚宣布增资中国子公司的澳新银行，其管理层在今年 2 月的一份声明中宣布将裁减 1000 个澳洲本地员工。而近期亦有外媒曾报道，汇丰银行可能会出售部分拉丁美洲业务，以便从非核心市场收缩。