

# 人民币资本项目开放路径渐明晰

证券时报记者 潘玉蓉

证券时报记者获悉,5月份获国务院批复的《广东省建设珠江三角洲金融改革创新综合试验区总体方案》中,一项重要内容即在珠三角构建金融开放与合作的新格局。在此框架下,大力开展跨境人民币业务创新,加快人民币资本项目可兑换、推进跨境投资人民币结算,成为落实《方案》的具体行动。

## 前海横琴南沙构建“金三角”

在6月26日召开的广东省金融工作会议上,广东省副省长陈云贤透露,《广东省建设珠江三角洲金融改革创新综合试验区总体方案》已在5月份获批,《方案》赋予了广东金融改革创新先行先试的任务。

虽然《方案》并未公开发布,但此次参会人士对记者表示,广东省省政府近期发布的《关于全面推进金融强省建设若干问题的决定》(下称《决定》)征求意见稿,可以看成是《方案》的配套政策之一。

记者从《决定》征求意见稿中看到,“资本项目对外开放”是征求意见稿的一大亮点。在6月26日的广东省金融工作会议上,陈云贤即对广东省各地的金融系统负责人表示,将以前海、横琴、南沙为平台,探索人民币资本项目可兑换。

根据《决定》征求意见稿,广东欲将前海、横琴、南沙打造成全国金融改革创新和开放发展的重要引擎。其中,前海地区将探索资本项目对外开放和人民币国际化的新路径;横琴新区着力探索建立有利于跨境流动的金融机制,重点发展离岸金融;南沙新区将在商品期货、航运物流金融、保险改革创新等方面先行先试。

多方迹象表明,人民币资本项目可兑换有望率先在前海推进。证券时报7月4日报道,国务院日前批复支持深圳前海在金融方面先行先试,其中,在金融领域,将支持前海构建跨境人民币业务创新试验区、支持设立在前海的银行机构发放境外项目人民币贷款。

而香港回归十五周年前夕,也有

消息指人民币资本项目可兑换即将在前海试点。今年6月30日的陆家嘴论坛上,深圳金融办主任肖亚非则透露,前海地区探索开展资本项目可兑换先行试验,突破点将是人民币跨境双向贷款,以建立人民币回流、循环机制。

## 资本项目兑换已有章可循

长期以来,人民币资本项目开放一直在“可控渐进”的原则下推进,在7项40个子项目中多数已实现了自由或基本自由兑换,但距离完全可兑换尚有差距。有人据此预测,在人民币国际化的大势下,人民币10年后可能成为完全可兑换货币。

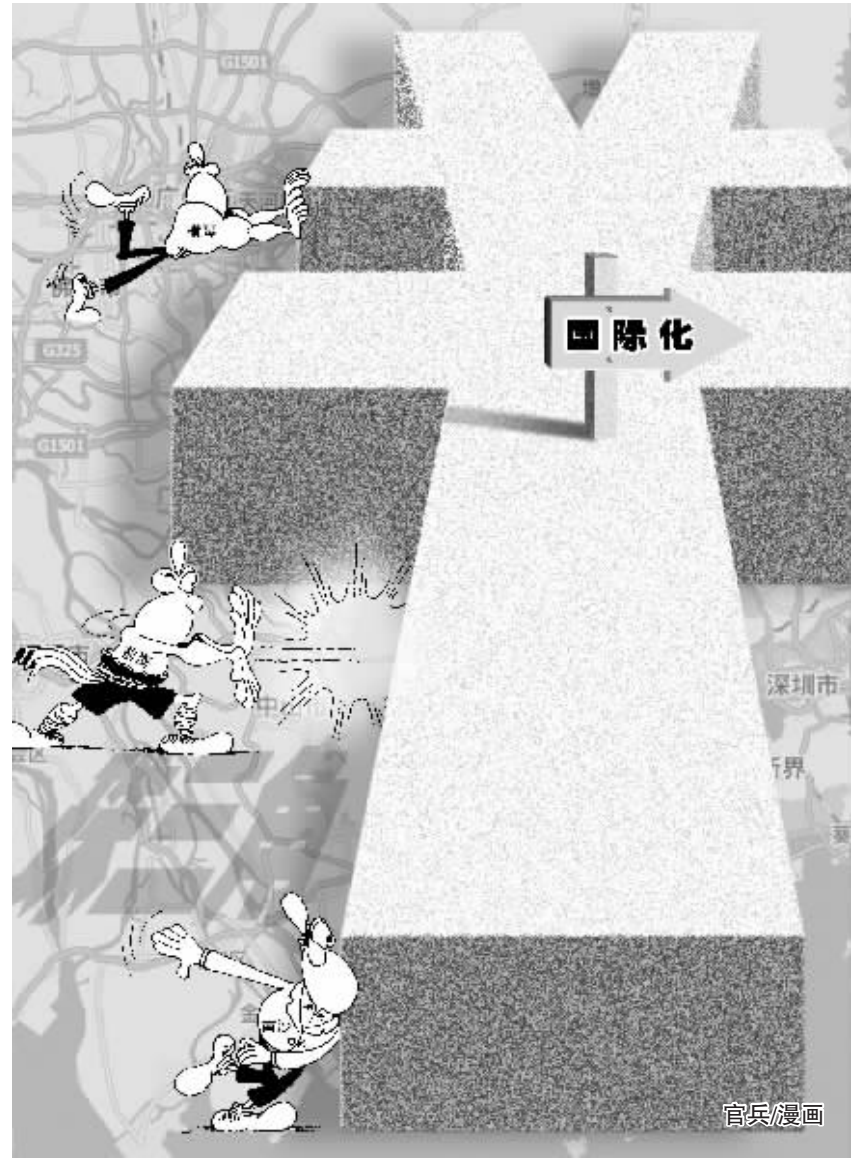
不过,另一种基于现状的分析认为,我国资本项目自由兑换无需再等10年,因为在各种跨境贸易结算制度的安排下,资本项目的自由兑换已经接近实现。相关监管部门目前要做的工作,只是承认现状和择时宣布。

上海商业银行深圳分行副行长王幸平认为,随着2011年以来央行一系列推进人民币跨境贸易结算法规和配套办法的出台,“资本项目的自由兑换”这一目标已经通过境外结算渠道迂回地实现了。

王幸平举例说,根据《外商直接投资人民币结算业务试点办法》、《境外直接投资人民币结算试点办法》等法规文件,目前无论是境内企业在资本项下向境外划拨资金,还是境内外企业联动调运资金,都能得到相应法律条文的支持,资本项下跨境资金流通已经变得较为便利。

一般来说,我国要实现资本项目开放的平稳过渡,需要诸多条件配合,比如较低的通胀水平,较雄厚的外汇储备,有效的金融监管等。对此,中国人民银行调查统计司司长盛松成日前在陆家嘴论坛上就表示,当前国内条件基本成熟,应该加快资本项目开放的进程。

陈云贤在6月26日的前述会议上还提到,要尽快向国家争取开展跨



境投资人民币结算试点、与香港合作开展双向跨境人民币贷款业务试点。这些内容在《决定》征求意见稿中则有着更清晰的备注:“大力开展跨境人民币业务创新。继续扩大人民币结算业务规模,推动货物贸易、服务贸易和其他经常项目使用人民币结算。积极推动资本项下的人民币结算,鼓励境内机构使用人民币对外直接投资和融资,鼓励境内银行为境外项目提供人民币贷款,鼓励境外机构和自然人使用人民币投资境内项目,探索开展人民币跨境双向贷款,探索商业化可持续发展的跨境人民币投资基金、产业投资基金和出口信贷基金等。”

据记者了解,受制于资本项目不能完全兑换,当前的跨境贸易人民币

# 外资银行“随行就市” 存款利率大多一浮到顶

证券时报记者 蔡恺

在中资银行纷纷上调存款利率后,外资银行再也按捺不住,大多数已将存款利率上浮至顶,甚至就连一度停止房贷业务的渣打,7月份也带着八五折利率优惠重返房贷市场。

近日,证券时报记者通过查阅各家外资银行官方网站及电话咨询后发现,目前除了汇丰、花旗以及南洋商业银行向中资有大行的存款利率水平看齐之外,渣打、恒生、星展、东亚、法兴等银行均已将不同期限的定存利率一浮到顶。

其中,部分外资银行存款利率是采取了有条件上浮的做法。比如,渣打要求存款达到人民币10万元的客户才可以享受3.575%的一年定存利率。而南洋商业银行客服则在电话中告诉记者,达到一定条件的客户可以亲自到柜台申请3.575%的利率。

另外,部分外资银行还在7天通知存款上提供优惠,例如恒生、东亚和法兴的7天通知存款较其他外资银行略高,达到1.529%。

东亚银行深圳分行行长兼企业银行区域总监邓醒如告诉记者表示,市场上多数银行的存款利率都根据中国

央行指引一浮到顶,因为担心客户存款转移,外资银行也免不了“随行就市”。

除了存款之外,房贷业务也是外资银行积极争夺的另一个战场。记者昨日了解到,自去年底暂停房贷业务的渣打银行,近期不仅在全国5个城市重启该项业务,而且还推出了利率八五折优惠。

我们收到总行指引,将在北京、上海、重庆、珠海、深圳5个城市重启房贷业务,我们行VIP客户可以申请到房贷利率八五折的优惠。”深圳渣打银行的业务员在客服电话中告诉记者。

另外,恒生银行工作人员也在客服电话中表示,达到一定要求的客户可申请到八五折房贷利率优惠,并且对于申请二手房按揭的客户,该行还提供免除律师费、公证费等优惠。

记者了解到,包括花旗、汇丰在内的几家外资银行早在今年5月份就推出了八五折房贷利率优惠,但与中资银行一样,申请人必须符合一定的考核要求,例如客户在该行的存款金额、按揭总金额、月收入流水等。

利率市场化是一个不可逆转的大方向,随着利率定价权的逐步放开,未来银行之间的竞争将更加激烈。”邓醒如称。

# 建行进军电商 搭建小微贷款服务平台

证券时报记者 蔡恺

近日,建设银行为进军电子商务推出的“善融商务”平台低调亮相,但也引来市场不少关注。业内人士称,建行此举可能意在为网上商户提供小额贷款。

建行方面表示,“善融商务”是该行结合传统金融服务优势和新兴电子商务服务应用而搭建的全流程、综合性电子商务服务平台。“善融商务”在电商服务方面,将提供“企业对企业”(B2B)和“企业对顾客”(B2C)两种客户操作模式,涵盖商品批发、商品零售等领域,为客户提供信息发布、交易撮合、社区服务、在线财务管理等配套服务;在金融服务方面,将为客户提供从支付结算、托管、担保到融资服务的全方位金融服务。

事实上,近年来各家商业银行都在积极进军电商领域,比如招行和工行早在几年前就推出“网上商城”,持卡客户可在银行网站获得购物、积分优惠等。业界认为,所谓

“网上商城”只是信用卡和借记卡业务的一个延伸和补充,虽然是旨在消化客户积分或者推广信用卡的分期付款业务,但已经初步实现了电子商务和金融服务的融合。

记者了解到,建行“善融商务”的模式与网上商城不同,等于是融合了淘宝和阿里巴巴,还融合了类似阿里金融旗下的融资功能,意图应该是为网上商户提供用于资金周转的小额贷款。

来自阿里金融的匿名人士告诉证券时报记者,阿里金融利用客户在网上积累的信用数据和行为数据,分析客户的信用状况,为小微企业提供100万元额度以下的小额信用贷款,自己也从中摸索出一套“微贷技术”。而建行此前在阿里金融的合作中积累了不少经验,此次摆出“网上商城+线上信贷”的阵势,并非贸然试水,而是有备而来。

阿里金融上述人士进一步指出,建设银行的客户群体庞大,也为其进军电子商务提供了客户基础。建行在其网站声明称,该行拥有超过一亿网上银行用户,以及超过6000万手机银行用户。

## 解码 珠三角金改系列报道 (一)

记者观察 | Observation |

# 中国银行业不会重蹈西方覆辙

见习记者 刘雁

全球银行业可谓冰火两重天。英国《银行家》杂志日前公布的2011年度排名显示,伴随着抢占受困欧洲同业放弃的市场份额,中国银行业2011年利润几乎占到全球银行业利润的三分之一,而2007年时这一比例仅为4%。其中,工行、建行和中行包揽了利润排行榜前三名,工行更是连续两年位居榜首。

相较之下,西方银行业的衰落愈发明显。据《银行家》估算,2011年欧元区银行利润仅占全球银行业总利润的6%,而5年前这一比例为46%。

在此之前,国际评级机构穆迪上个月下调了全球15家银行的评级,其中包括美国银行、花旗银行、苏格兰皇家银行等全球性大型银行,理由是这些银行对资本市场波动性存在巨大风险敞口,长期盈利和增长预期下降。而另一家国际评级机构惠誉此前

则将中国5家国有大型银行的支持评级全部继续保留在最高级别。其理由是,这5家银行的信用风险敞口自2008年底到2011年底期间平均增长95%,而名义国内生产总值(GDP)只增长了47%。

相关数据显示,自2008年金融危机爆发以来,美国倒闭银行总计已超过400家。此间不乏传出中国企业远渡重洋意图收购美国中小银行的消息。曾经写下华彩篇章的美国银行业如今正面临新一轮的行业洗牌和自救。

那么,经过高速增长和繁荣发展的中国银行业是否会重蹈西方银行业的覆辙?记者认为,基于对中国经济发展长期看好和银行业本身的体制设计,中国的银行业并不会重蹈西方的覆辙,但未来的发展或许可同样面临严峻的考验。

首先,美国中小银行机构大规模倒闭的主要原因之一,就在于房地产贷款在这些银行中占据信贷总量的半

数以上,而这些贷款中的八成是不良资产。而中国的银行业在房地产开发贷中普遍态度偏谨慎,即使在房地产最火爆的2009年,部分银行也严格控制房地产贷款在总贷款中的占比,更何况房价泡沫四起之际,不少银行更是明显收紧房地产开发贷。

其次,美国的银行在向中小企业发放贷款时常基于与经营业主的面对面的沟通和一些其他渠道获得的“软信息”。尽管中国的银行业也存在此类现象,但由于引入了担保公司,整体风险得以缓解。

再次,中国银行业的内部监管一向趋严,从某种程度上看甚至比欧美国家的更为严格,因为中国的金融监管是行政加上市场约束,比如,贷存比只是一个中国概念,西方国家并无此项监管限制,银行贷款只需资金的平衡,无需存款的配比。

更为关键的是,欧美银行业的危机根源在于实体经济的恶化。虽

然短期来看,中国经济的增速下滑尚未见底,但长期趋势依旧向好。正如惠誉所预期,一旦中国银行业出现危机,中央政府将提供支持。有政府财政兜底的中国银行业,将难以重现西方银行业的危机。

但从另一种层面来看,有危就有机。自上世纪20年代末大萧条至本轮金融危机,美国历史上先后出现过三次银行倒闭潮,而几乎每次洗牌后都有创新。比如,第一次是在1929年,美国银行倒闭三分之一多,便直接促成了1934年美国联邦存款保险公司的成立。

而中国银行业至今尚未建立存款保险制度。但记者认为,这一切会随着中国金融改革的逐步推进而发生新的变化,比如最近出台的利率浮动区间扩大便是一大进步。未来,随着利率市场化的进一步推进,中国银行业盈利预期短期内很可能将进入下行通道。可以预见,未来的转型之路也将给中国银行业带来阵痛。

## 价值投资,顺势而为

——招商证券炒股大赛周赛获奖客户访谈

自第二届“智远理财”炒股大赛开赛以来,招商证券深笋岗营业部的客户对比赛一直热情不减,开赛至今不断产生获奖客户。近期该部客户“Tomax”以综合收益率25.42%的成绩获得了周季军,我们对该名客户进行了采访。

获奖者“Tomax”杜先生是一位炒股经验丰富的老股民,对股市有着自己的一套投资理念。他表示自己对投资股市的理念可以简单的归纳为八个字:“价值投资,顺势而为”。杜先生非常重视上市公司的企业价值,

对于价值凸显却被低估的行业个股尤其喜爱。他会对该类股票进行深度挖掘和分析,如公司的财务报表、行业的动向和公司的新闻及公告等内容,都是杜先生认真研究的标的,并结合大盘行情和技术走势,果断出手进行投资。

除了对个股的价值研究选股外,杜先生认为投资A股市场最重要的一点,是要紧跟政策导向,顺势而为。他认为目前A股市场受政策影响大,很多热点个股均是受益于政策的支持而被广泛关注和炒作的。他建议,

在做这类股票投资的时候,一定要深入了解一个政策的出台对行业和个股的影响深度,不要盲目跟风炒作,要有自己的止盈止损点,懂得控制风险。(CIS)

智远理财财富管理计划

- 专业的投资资讯
- 专业的市场分析
- 专业的交易策略
- 专业的风险提示

招商证券 KWAH SECURITIES

证券代码: 000600 证券简称: 建投能源 公告编号: 2012-24

## 河北建投能源投资股份有限公司二〇一二年第三次临时股东大会决议公告

本公司及董事会全体成员保证信息披露的内容真实、准确、完整,没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

特别提示:本次股东大会未出现否决提案的情形。

一、会议召开和出席情况

河北建投能源投资股份有限公司二〇一二年第三次临时股东大会于2012年7月3-4日以现场投票和网络投票相结合的方式召开。本次股东大会由公司董事会召集,会议由公司董事长李连平主持。本次股东大会的召集、召开符合有关法律、行政法规、部门规章、规范性文件及《公司章程》的有关规定。

出席本次股东大会的股东及授权代表19名,代表股份687,126,934股,占公司总股本的75.2060%。其中:参加网络投票的股东17名,代表股份836,651股,占公司总股本的0.0916%。

出席本次股东大会的公司董事有:李连平、单群英;出席本次股东大会的公司监事有:王玉宏。

河北百盛律师事务所律师刘小建、向东出席本次大会并进行了法律见证。

二、提案审议情况

会议现场和网络投票表决,通过以下决议:

审议《关于终止发行股份购买资产暨重大资产重组申请方案的议案》,赞成184,323,550股,占本次会议有效表决股份总数的99.8845%;反对213,101股,占本次会议有效表决股份总数的0.1155%;弃权0股,占本次会议有效表决股份总数的0.000%。该议案获得通过。

关联股东河北建投能源投资集团有限责任公司回避本议案的表决。

三、律师出具的法律意见

河北百盛律师事务所律师刘小建、向东为本次股东大会进行了法律见证,并出具法律意见书,认为“本次股东大会的召集、召开程序,符合《公司法》、《股东大会规则》及《公司章程》的规定,出席会议人员资格合法有效,本次股东大会的表决程序合法,本次大会形成的《河北建投能源投资股份有限公司二〇一二年第三次临时股东大会决议》有效。”

四、备查文件

- 二〇一二年第三次临时股东大会决议;
- 二〇一二年第三次临时股东大会会议记录。

河北建投能源投资股份有限公司 董事会  
2012年7月4日