

## 工行:正研究启动 中小企业集合债券项目

证券时报记者 于 扬

**本报讯** 今年一季度工商银行(601398)债券承销银行业务在去年快速健康发展的基础上实现了开门红,债券承销银行业务量继续保持同业第一。除此外,该行在债券承销业务领域积极改革创新,正在研究启动中小企业集合债券项目,积极探索通过直接融资创新解决中小企业融资难问题。

截至3月31日,工行今年已成功主承销短期融资券和中期票据项目12个,主承销金额达719亿元,同比增长了152%。据悉,近年来,工行积极适应我国投融资改革和债券市场发展创新的趋势,大力拓展债券承销银行业务,在银行为企业提供优质高效的直接融资服务领域确立了领先地位。在我国商业银行已获得承销牌照的短期融资券、中期票据、金融债等业务领域中,工商银行均处于银行业第一的领先地位。

## 银行理财产品 盯上攀钢现金选择权

实习记者 梁利民

**本报讯** 近期的股市震荡,使得攀钢钒(000629)重组产生的现金选择权成为稳健型银行理财产品的投资目标。日前,中国建设银行(601939)率先推出“利得盈09年第1期现金选择权理财产品”。该款产品所募集的资金,将用于购买攀钢钒增发股票,未足额购买股票的资金部分由外贸信托以其名义向鞍钢集团发放信托贷款,闲置资金可投资于货币市场基金、银行存款等低风险、高流动性金融资产。

统计显示,目前正在发行的银行理财产品绝大多数投资方向为信贷与票据资产和债券与货币,只有建行“利得盈09年第1期现金选择权理财产品”的投资方向,在信贷与票据资产之外包括了股票。一位银行人士称:“随着市场回暖,银行参与股市的意愿增强,但由于对后市看不清楚,银行理财产品一般不敢轻易介入股市,而攀钢的现金选择权恰恰为银行理财产品提供了在风险可控的情况下,介入股市的最好选择。”

## 渤海银行推出 支持创业系列贷款产品

**据新华社电** 渤海银行7日在天津推出业主要经营贷款和小额担保贷款,为个体工商户、下岗失业职工再就业提供量身定做的融资方案。

据介绍,业主经营贷款,是渤海银行专门针对个人创业者、个体工商户提供创业和周转资金的经营性贷款。其担保方式突破了传统抵押方式,客户可根据自身情况选择抵押住房、商用房,也可选择质押和担保公司担保,而其中质押品种可包括应收账款、股权、经营权、仓单等方式。贷款期限最长为10年,利率标的是在人民银行公布基准利率的基础上上浮30%,起贷金额为10万元。

“小额担保贷款”主要贷款对象是符合条件的城镇失业人员、未就业大学毕业生、农村转移劳动力和复员(转业)军人等,通过2万到10万元的贷款,帮助其实现自主创业。

渤海银行是我国家1996年以来获准设立的第一家全国性股份制商业银行,注册资本总额50亿元人民币,总部设在天津。截至2008年12月末,渤海银行已经在天津、北京、杭州、太原、成都、济南等大中城市开设了7家分行和14家支行。

## 华林证券 首季承销企业债 80亿元

证券时报记者 游芸芸

**本报讯** 今年一季度企业债发行呈加速态势,各家券商加大了企业债承销力度。统计显示,截至3月31日,华林证券共承销企业债80亿元,位居第一季度券商企业债承销金额首位。

华林证券在今年一季度共发行4只企业债券,分别为“09浙能源”债券47亿元,“09许继”8亿元,“09浙交投”30亿元(与国泰君安证券联主),“09海盐”债10亿元。在承销总额上来看,华林证券为80亿元,全国排名第一;从发行家数来看,华林证券为4只,排名第一。

据华林证券介绍,该公司债券后续项目储备充足,具有较强的可持续发展后劲。

## 金融新闻热线

全面征集金融机构相关新闻线索。  
一经采纳并经记者采写见报,将有  
奖励!  
电话:0755-83501747、83501745  
邮箱:jgb@zqsb.com

中国保监会发布了《基础设施债权投资计划产品设立指引》

# 保险公司掘金基础设施路线明晰

证券时报记者 徐 涛

**本报讯** 近日,中国保监会发布了《基础设施债权投资计划产品设立指引》,指引共分总则、能力标准、设立规范、风险控制、检查与报告、附则等六章26条。指引自发布之日起施行。

指引明确规定,符合相关规定的保险资产管理公司、信托公司等专业管理机构,可以作为发起人和管理人,依据信托原理,发起设立债权投资计划,募集资金投资基础设施项目。

就偿债主体应当具备的条件,指引规定:在中国境内、境外主板上市的公司或者上市公司的实际控制人,中央大型企业(集团);连续两个会计年度资产负债率、速动比率、经营现金流与负债比率等指标,达到境内上市公司上年度行业平均水平;具备持续经营能力,经营年限3年以上,最近2年连续盈利,具有稳定的现金流,能够覆盖项目投资及偿债支出;国有商业银行提供本息全额无条件不可撤销连带责任保证担保的,偿债主体可以为大型国有企业等。

就投资项目应当满足的条件,指引明确:获得国务院或者有关部委批准;符合国家产业政策和发展战略计划,关系国计民生、具有重大经济价值和社会影响,属于鼓励发展的产业或

行业;财务内部收益率不低于债权投资计划预期收益率,利息保障倍数不低于4倍;已建项目具有稳定现金流,经营活动现金净流入应当大于全部利息费用,在建和新建项目具有可预测的现金流,建设期内和建成后具有确定的利息支付和还款资金安排;具有良好的投资回报,扣除资金成本、管理成本和预期损失等相关成本后有合理收益;环境评价、节能评估达到国家有关标准,不属于高污染、高耗能、高风险和重复建设项目。

指引还要求,专业管理机构设立债权投资计划,应当确定信用增级。信用增级方式与偿债主体还款来源相互独立。信用增级可以采用以下方式:A类增级方式,即国家专项基金、银行提供本息全额无条件不可撤销连带责任保证担保,银行省级分行必须提供总行授权担保的法律文件。B类增级方式,即上年末净资产在200亿元人民币以上的上市公司或者上市公司的实际控制人,提供本息全额无条件不可撤销连带责任保证担保,并满足担保人全部担保金额占其净资产的比例不得超过50%、担保人和偿债主体不得互保、为偿债主体提供担保的母公司净资产不得低于偿债主体净资产的1.5倍等条件。C类增级方式,即以流动性较高、公允价值不低于债务价值

中国  
保险  
监督  
管理  
委员会



4倍,且具有完全处置权的上市公司无限售流通股提供质押担保,或者依法可以转让的收费权提供质押担保,或者依法有权处分且未有任何他项权利附着的,并具有增值潜力和易于变现的实物资产提供抵押担保等。

此外,根据指引,债权投资计划的发行额度和期限应当符合下列规定:投资同一偿债主体的余额,一般不超过30亿元人民币,且占单一项目总投

资额的比例不高于40%;投资未建成项目的余额,不超过银行实际已经发放的贷款金额,投资已建成项目的余额,在债权投资计划存续期内,不超过银行贷款余额的4倍;采取A类信用增级方式的,债权投资计划最长期限为10年,采取B类信用增级方式的,最长期限为7年,采取C类信用增级方式的,最长期限为5年,且不得超出质权或者抵押权的有效期限。

## 保险机构债券 投资范围扩大

可投资地方政府债券、中期票据、无担保债券等

**本报讯** 近日,中国保监会下发通知,决定调整债券投资政策,拓宽投资范围,增加投资品种,改善资产配置。新增加的债券投资品种包括:财政部代理发行、代办兑付的地方政府债券;境内市场发行的中期票据等非金融企业债务融资工具,大型国有企业在香港市场发行的债券、可转换债券等无担保债券。

就投资有关债券的比例,保监会在通知中明确,投资有关无担保债券的余额,不得超过该保险机构上季末总资产的15%。投资境内市场发行人为中央大型企业(集团)、具有国内信用评级机构评定AAA级或者相当于AAA级长期信用级别的同一期单品种无担保债券的份额,不得超过该期单品种发行额的5%,且余额不得超过该保险机构上季末总资产的1%。

保监会在通知中还就保险公司投资债权投资计划应满足的条件进行了明确。保监会要求,保险公司投资债权投资计划,应满足最近两个年度偿付能力充足率保持在120%以上、从事固定收益投资的人员不少于5人、投资资金实行托管且托管人与其股票资产托管机构为同一机构等条件。

股权投资计划,应当具有监管机构认可信用评级机构的持续信用评级,且信用评级不低于AA级或者相当于AA级以上的信用级别。

保监会在通知中还就保险公司投资债权投资计划应满足的条件进行了明确。保监会要求,保险公司投资债权投资计划,应满足最近两个年度偿付能力充足率保持在120%以上、从事固定收益投资的人员不少于5人、投资资金实行托管且托管人与其股票资产托管机构为同一机构等条件。

通知还明确了保险资产管理公司受托投资债权投资计划应满足的条件,要求从事固定收益受托投资业务的人员不少于15人,其中具有5年以上债券投资经验和相关专业资质的中级以上管理人员不少于5人,具有3年以上债券投资经验的人员不少于7人,并指定具有3年以上项目投资、信贷管理经验的专门人员负责债权投资计划的投资管理。

通知要求,保险机构投资无担保债券,必须建立资金托管机制,实时监控信用风险敞口。保险机构应当根据偿付能力变化,调整无担保债券投资规模。季度偿付能力充足率低于150%的,不得投资无担保债券;连续两个季度偿付能力充足率降至150%以下的,不得增持无担保债券。

(徐 涛)

## 保险资金投资基础设施债权比例确定

寿险及财险一般分别不超过上季末总资产的6%和4%

证券时报记者 徐 涛

**本报讯** 为规范保险资金投资基础设施项目行为,防范管理运营风险,近日,中国保监会下发了《关于保险资金投资基础设施债权投资计划的通知》。通知明确,投资基础设施债权投资计划的余额,寿险及财产保险公司一般分别不超过上季末总资产的6%和4%。

通知明确,保险公司投资债权投资计划的,除满足《保险资金间接投资基础设施项目试点管理办法》的规定外,应当符合下列比例规定:投资债权投资计划的余额,人寿保险公司一般不超过上季末总资产的6%,财产保险公司一般不超过上季末总资产的4%;投资单一债权投资计划的份额,合计不超过该投资计划发行额的60%。对于国务院批准的重大项目,可适当调整投资单一债权投资计划的比例。

通知要求,保险公司应当充分考虑债权投资计划的风险特征、资金来源和负债要求,制定资产配置方案,合理确定传统产品和投资型产品的配置比例,将债权投资计划主要配置负债期限较长的传统产品。投资型产

品配置债权投资计划的,应当做好流动性安排。保险公司可以根据债权投资计划的期限、收益和额度,开展保险产品创新。

通知明确,保险资产管理公司的自有资金,可以投资本公司及其他专业管理机构设立的债权投资计划。自有资金投资应当由自营部门负责,并与受托管理资产严格分离。保险资产管理公司自有资金投资债权投资计划的余额,不超过其自有资金的5%。保险资产管理公司受托投资债权投资计划,应当符合委托机构投资指引的要求。

保监会要求,保险机构投资的债

## 券商冲刺 经纪人管理系统建设

证券时报记者 韦小敏

录在案,系统发现交易异动可以及时示警,有助于公司从技术上掌握客户交易的情况,防止出现经纪人代客理财的现象。该负责人认为,虽然现在全行业已经完成了对存量经纪人的整顿,但是必须建立一个完善的管理体制,才能防止经纪人展业陷入新一轮的混乱中。

光大证券相关负责人则表示,公司的经纪人管理系统建设已接近尾声,与之前公司的监管系统相比,主要是增加了经纪人注册信息、薪酬管理系统、工作平台、教育培训记录等内容。在4月13日后,光大证券的客户就可以登陆公司网站查找相关经纪人的注册信息。联合证券此前也表示,该公司建设的经纪人管理系统可以实时检查经纪人名下客户亏损度、过度交易、是否存在代客理财等八项指标。

在记者的采访过程中,一家创

新类券商还透露,由于该公司经纪人管理系统建设得较早,当地证监局已定于近日进行验收,一旦验收合格,该公司将抢先开展经纪人业务。该创新类券商指出,此前每个证券公司对经纪人的管理有不同的侧重,比较混乱。证监会希望今后经纪人的管理有一个统一的基本框架,以此规范证券公司的经纪人队伍,经纪人管理系统正是应此要求而产生的。

另外,对于在验收合格后如何进行经纪人队伍的建设,多家券商都表示,建设经纪人队伍是应对当前市场竞争的武器,但券商最后还是应该依靠高端的服务来争取客户。目前,国内券商给客户提供的理财服务大都比较单一,同质度高,难以满足客户的需求。今后如何在理财服务上实现突破将是券商共同努力的方向。

## 3月份中国企业IPO市场略有回暖

**本报讯** ChinaVenture投中集团昨日发布的报告显示,3月份中国企业IPO市场略有回暖,共有5家中国企业分别在香港主板、全美交易所、多伦多创业板交易所、澳大利亚交易所和韩国科斯达克进行IPO,IPO数量环比上升150.0%;融资金额为2400万美元,环比下降83.1%。

### 广发证券上榜“2008年度广东纳税百强”

**本报讯** 昨日,在广东省国税局、广东省地税局主办的“2008年度广东纳税百强发布会”暨“2009年税收宣传月启动仪式”上,广发证券再次荣获“广东省纳税百强”荣誉称号,2008年度纳税额名列百强第12位。这是广发

证券继2007年度进入广东纳税百强后再次获此殊荣。

据悉,广发证券2008年度向广东省纳税23.56亿元,公司成立以来在广东省纳税合计56.9亿元,在全国纳税合计67.87亿元。(卢荣)

## 兴业银行推出企业网银自助基金交易服务

**本报讯** 近日,兴业银行正式推出企业客户网上银行自助基金交易服务,为企业客户提供基金认购、申购、赎回和信息查询等在线金融服务。这是兴业银行企业网银继黄金买卖、第三方存管、定期存款互转、通知存款互转后推出的又一项专业、便捷

的服务。据了解,兴业银行企业网银推出至今已逾八年,形成了集11大类213项金融服务功能于一体的较为成熟的服务体系,并成功打造了国内业界首个网上银行服务品牌和服务规范——“在线兴业·五星导航”。(程宏)