

注册制改革提速 债市助力“稳增长”

国家开发银行资金局局长于春玲谈债券发行机制改革

记者 高国华

华安月月鑫理财债基 年化收益达 4.573%

本报讯 记者高国华报道 受益于三季度末市场资金面紧张态势,市场一批以银行间货币市场为投资对象的短期理财产品收益率也水涨船高。其中,10月29日结束最新一期运作的华安月月鑫,其A、B份额当期年化收益率分别高达4.573%、4.814%。

WIND 数据统计显示,自5月份以来截至10月29日,市场上货币基金日万份基金单位收益整体均值为1.2246元,同期短期理财债基更是达到1.2959元,收益率开始出现赶超趋势。对此,海通证券基金分析师单开佳指出,主要原因在于货币型基金前期签订的高息协议存款逐步到期,而短期理财债基现金流进出的可预期性较强,有利于提升其利息谈判能力。此外,短期理财债基在投资范围和回购比例限制上的优势也是其收益逐步递增的原因。

(高国华)

易方达两基金双夺冠

本报讯 记者李光磊报道 银河证券10月底基金业绩周报显示,过去三年,一级债基和二级债基的平均收益率分别为13.40%和9.03%,类别冠军是易方达增强回报和易方达稳健增长,分别录得24.63%和17.48%的收益。

海通证券近期研究也显示,按公司排名,截至今年9月底,易方达最近3年的固定收益类基金管理业绩居同业第1名。

从上述两只基金的长期表现来看,它们每个自然年度的同类型排名都基本保持在前1/3到前1/4,状态稳定,波动性小。易方达增强回报成立四年多以来累计收益率达40.21%,自2010年中以来就一直是一级债基三年期业绩的领先者,也是最近银河和晨星评级的三年期“五星级”基金。



规划先行引领 产业融资推动

国家开发银行天津市分行金融援疆成效显著

刘涛

自国家开发银行开展援疆工作以来,天津市分行深入贯彻中央新疆工作座谈会精神,认真按照总书记及陈元董事长关于支持新疆跨越式发展的要求,紧密结合天津市援疆工作实际,充分发挥开发性金融优势和作用,以规划先行引领、产业融资推动等方式,融合“天津特色、开行特色、和田特点”,支持新疆和田地区策勒、于田、民丰三县大力发展特色产业,取得了积极的成效。截至今年9月末,已累计发放援疆人民币贷款5.5亿元,外汇贷款1.89亿美元,有力地支持了当地的社会发展。

规划先行 双向推动

国家开发银行天津市分行秉承开发性金融“规划先行”理念,以科学发展规划引领金融援疆。在2010年中央新疆工作座谈会后,分行党委书记、行长郭林亲赴新疆和田地区调研,向和田地区、行署宣传了开发性金融理念,提出加大资金投入,加快农业资源开发,发展特色林果业经济,同时兼顾发展其他优势产业等建议,并与和田地区行署签署《规划合作协议》,全面参与当地“十二五”经济社会发展规划的编制;同时国开行天津分行主动向天津市政府领导汇报,积极与市政府合作交流沟通,提出以规划为引领,融资支持援疆工作的思路,得到高度认可。国开行天津分行与天津市政府合作交流办签署了《规划合作协议》,全面参与编制《天津市“十二五”援建新疆和田地区东部三县发展规划》,使规划更具有针对性、可操作性和融资保障性,得到天津市有关方面的高度评价。

产业融资 特色支持

天津市根据和田地区实际情况,将产业援疆作为援疆工作的重点,国开行天津分行紧紧围绕工作重点,针对产业融资需求和特

点,开发并支持了一批产业项目。

仅2012年,就对援疆项目发放人民币贷款1.1亿元,外汇贷款0.84亿美元。以天津金三农农业科技组织实施的策勒县天津食用菌示范园区项目为例,该项目集管理培训、设施生产和保鲜加工处理三大功能为一体,在国家开发银行贷款支持下,利用天津农业科技优势,在戈壁滩上生产加工食用菌,完成灵芝、香菇等近万支母种的繁育,带动了当地农户增收致富,被新疆维吾尔自治区领导誉为“在戈壁沙滩上创造的奇迹”。预计该项目今年产菇量2400吨,产值3000万元,解决当地1150人就业,实现了经济效益和社会效益双丰收。此外,针对新疆和田地区生态环境脆弱、沙进人退和耕地紧缺的情况,国开行天津分行积极支持天津市启动策勒县10万亩沙漠综合治理项目,该项目对防风治沙,推动当地特色农产品发展,建设生态农业具有重要意义。天津市市长黄兴国和国家开发银行董事长陈元对此项目均给予高度重视,国开行天津分行已会同总行和天津市相关部门两次赴实地考察。目前,该项目正在评审中。



图为国开行天津分行与新疆和田地区行署签署《规划合作协议》

创新模式 深入援疆

国家开发银行天津市分行在援疆工作中不仅积极投入,而且创新模式,带动多方面力量深入援疆。一是推动金融同业协作援疆,国开行天津分行联合天津滨海农商银行采取直接银团贷款的方式,积极支持库尔勒新隆热力、喀什金利汇物资等项目,截至2012年9月底,双方累计发放人民币贷款2.5亿元,有力地支持了新疆本地优势产业发展;二是积极支持天津企业赴新疆和田等地投资办企,拓展业务;三是积极支持和田等地的新疆企业以产品或优势资源到天津开拓市场,扩大商机,密切津疆双向互动合作。为表彰金融援疆工作成绩,天津市政府授予国家开发银行天津市分行“对口支援先进单位”荣誉称号。

随着援疆工作的不断深入,国家开发银行天津市分行将紧紧围绕中央“稳疆兴疆、富民固边”战略,将开发性金融理论与天津市援疆工作紧密结合起来,立足新疆区位优势,完善金融支持与产业援疆的长效机制,创新思路模式,加大援疆项目支持力度,为和田地区及新疆跨越式发展做出新的贡献。

等重要子文件的最低披露要求,实现了“公开透明、纲目兼备、层次清晰、易于操作、公平执行”。通过提高信息披露的可操作性和可比性,有助于缩短债券注册发行时间、加快投资者决策,从而提高市场运行效率,也为落实履职尽责、保护投资者权益奠定了坚实的规则基础。

第二,引入共同协商机制,优化中国债券市场改革制度环境。行政管理过多是多年来中国债券市场发展的最大桎梏,交易商协会此次顺应市场呼声,以强化“完整性”界定着手,对既有注册文件体系进行结构化改造,是其长期坚持市场化发展的延续。优化过程中,草案充分征求和吸收了发行人及中介机构、投资者的意见和建议,并在市场成员共同协商基础上,最终形成多赢方案,也为后续债券市场重大问题的市场化解决提供了示范案例和参考机制。

第三,借鉴美欧债券市场经验,推动中国债券市场的国际化进程。无论是拓展中国债券市场发展空间、提升国际竞争力,还是推动人民币区域化和国际化,均需要循序渐进的推动债券市场国际化。《表格体系》的推出,标志着非金融企业债务融资工具注册文件信息披露框架初步实现与国际先进水平接轨,有助于引导债券申报文件信息披露的国际化,不但有利于吸引境外投资者和发债主体进入中国,也为境内投资者和发债主体熟悉国际债券市场提供了试验田和缓冲区。

记者:与目前的注册文件条件和信息披露体系相比,《表格体系》有哪些突出的特点?

于春玲:新《表格体系》具有“全面性”、“针对性”、“实用性”、“开放性”五大特点,具体而言:一是“全面性”,即对所有发行披露文件进行了表格化改造,编制了普适性的信息披露表格。二是“针对性”,将安全生产、非标准审计报告、关联交易、重大资产重组、信用增进等非共性信息披露要求与一般发行披露文件剥离,专门设计独立的信息披露表格。三是“实用性”,发行人和中介机构可以对照《表格体系》编制注册文件,更加便利发行人与中介机构工作。四是“简要性”,已在其它信息披露文件中体现的内容,《表格体系》中可删除,如中介机

构资质证明文件和发行人承诺函等,进一步简化了要件要求。五是“开放性”,《表格体系》具有开放性的体系架构,便于当市场环境、法律法规政策环境、企业生产经营环境发生变化时,及时调整、修订披露要求,方便了投资者投资风险与价值判断。

记者:这一版《表格体系》是否可以充分反映市场成员的需求?市场参与者在《表格体系》的制订过程中发挥了怎样的作用?

于春玲:市场成员广泛、深度、全流程参与了该体系的起草制定,具体体现在三个方面:首先是积极呼吁,推动发起制定《表格体系》动议。长期以来,中国债券市场信息披露体系缺乏对“完整性”的有效界定,市场各方实际处于无章可循、各自理解的状态,导致发行人和中介机构履职尽责无据可依,投资者维权也无据可依,各方积极呼吁对“完整性”进行有效界定;其次是群策群力、建言献策,协助协会制定《表格体系》。协会积极响应市场呼声,决定牵头制定《表格体系》,发行人、主承销商、会计师事务所、评级机构、投资机构等可谓是闻声而起,积极参与框架结构的设计、具体标准的起草与制定等,从不同角度提出了许多非常具有价值的意见和建议,经过数轮探讨、几易其稿,最终形成了平衡各方利益、反映各方切切的注册信息披露体系。三是提前准备、积极践行,推动《表格体系》顺利

实施。在该体系的试运行阶段,包括国开行在内的各机构,从客户推介、内部培训、机制建设等方面进行了充分准备,参照《表格体系》相关要求,积极推动注册文件信息披露的过渡转型,为新旧体系的顺利切换奠定了基础。

记者:《表格体系》已经顺利推出并运行了一段时间,能否介绍一下市场对这次注册制改革举措反应如何?自律组织在推动市场运行机制不断完善方面起到了怎样的作用?

于春玲:首先,市场成员对体系的实施本身反映非常平稳。由于广大市场成员深度、全流程的参与了该体系的起草和制定,也为体系的运行做了充分准备,加上协会为新旧体系的切换提供了过渡期,因此,对广大市场成员而言“幸福来得并不是很突然”;其次,对于该体系可能对市场产生的积极作用普遍非常期待,认为《表格体系》的推出体现了规范化、市场化和国际化的注册文件信息披露体系改革导向,对强化中国债券市场的可靠性和有效性,提升债券市场运行效率、降低系统性风险和强化可持续发展能力具有重大意义。尤其是投资者反响非常热烈,因为未来投资人在查询发行人信息披露文件时,可以按照《表格体系》设计的独特索引,快捷、准确的查询发行人相关信息,加大了对投资机构的保护。

货币宽松政策仍将延续 美元或将呈现走软态势

失业顽疾短期难以消除 经济复苏仍将维持弱势

截至目前,美国本轮经济复苏已经持续了13个季度。数据显示,第三季度美国GDP按年率计算实际增长2%,高于第二季度的1.3%。事实上,就在美国大选前夕,相继出炉的美国经济数据中存在不少亮点。除了美国失业率持续走高,而消费者信心和房地产方面同样有所改善。

对于奥巴马上任之后,美国经济能否在第四季度再度表现抢眼,市场看法不一。凯文·洛根认为,从基本面上来看,尽管三季度美国GDP环比增速达到2%,超出市场预期,但拉动这一增长的主要因素是国防支出以及存货调整等一次性因素,难以在未来持续,目前看四季度GDP环比增速可能明显放缓至0.9%。不过,也有反对者认为,目前美国房地产市场企稳回升,这将有力拉动就业;加之圣诞节来临刺激消费,美国经济可能会在第四季度持续好转。

华夏银行——中小企业金融服务商

异地跨行取款 华夏银行首笔免费

11月2日,有媒体以《华夏银行免费是甜蜜陷阱 承诺免收手续费仍照扣》为题,报道客户在境外ATM刷华夏银行卡取款被收手续费。针对此事,华夏银行北京分行个人业务部杨先生回应,华夏银行未向客户收取任何手续费。

华夏银行客户金小姐在银行查询账户时发现,其去泰国在ATM取款时被收取了50泰铢(相当于10元人民币)手续费,而她记得华夏银行卡在境外跨行取款每天第一笔是不收手续费的。经调查了解,发现该笔手续费为泰国当地ATM所属机构所收取。

华夏银行北京分行个人业务部杨先生介绍,客户金小姐反映的被收取费用是境外ATM所属机构为弥补其运营成本,在不违背当地法律与监管机构管制情况下,自行向客户收取的费用,并由该机构自动入到取款总额中,通过中国银联发送给境内银联卡发卡银行。华夏银行在此项交易过程中,未向客户收取费用,并且在境外ATM每日首笔取款交易中,为客户承担了银联卡跨境取款交易每笔12元的手续费。

杨先生提醒,游客在境外ATM

实施。在该体系的试运行阶段,包括国开行在内的各机构,从客户推介、内部培训、机制建设等方面进行了充分准备,参照《表格体系》相关要求,积极推动注册文件信息披露的过渡转型,为新旧体系的顺利切换奠定了基础。

记者:《表格体系》已经顺利推出并运行了一段时间,能否介绍一下市场对这次注册制改革举措反应如何?自律组织在推动市场运行机制不断完善方面起到了怎样的作用?

于春玲:首先,市场成员对体系的实施本身反映非常平稳。由于广大市场成员深度、全流程的参与了该体系的起草和制定,也为体系的运行做了充分准备,加上协会为新旧体系的切换提供了过渡期,因此,对广大市场成员而言“幸福来得并不是很突然”;其次,对于该体系可能对市场产生的积极作用普遍非常期待,认为《表格体系》的推出体现了规范化、市场化和国际化的注册文件信息披露体系改革导向,对强化中国债券市场的可靠性和有效性,提升债券市场运行效率、降低系统性风险和强化可持续发展能力具有重大意义。尤其是投资者反响非常热烈,因为未来投资人在查询发行人信息披露文件时,可以按照《表格体系》设计的独特索引,快捷、准确的查询发行人相关信息,加大了对投资机构的保护。

交易商协会此次从强化“完整性”

界定、增强“透明度”着手,对既有注册文件体系进行结构化改造,是其长期依靠市场、坚持市场化发展的延续。实际上,自2007年成立以来,协会始终顺应市场要求,秉持“反映市场呼声、汇聚市场力量、推动市场改革”,在所有重大改革不同阶段中发挥着倾听者、主导者、推动者的作用,本次《表格体系》的推出也不例外。

记者:充分的信息披露是注册制的核心。作为注册制改革的重要举措,《表格体系》的发布在完善信息披露工作方面会起到怎样的作用?

于春玲:《表格体系》在全面梳理信息披露要求的基础上,对所有发行披露文件进行了表格化改造,编制了普适性的信息披露表格,要求发行人信息披露的完整性进一步提高。同时也要求发行人和相关中介机构对照相应的《表格体系》编制有关注册文件,大大提高了发行人和相关中介机构开展工作的便利程度。新《表格体系》对信息披露要求“有增有减”,简化市场认为可以简化的,增加市场认为应该增加的。删除了部分不必要的注册要件,如中介机构资质证明文件和发行人承诺函等,进一步简化了要件。新《表格体系》具有开放性的体系架构,要求发行人在市场环境、法律法规政策环境、企业生产经营环境发生变化时,及时调整、修订披露要求,满足投资人对于投资风险、价值判断的信息要求。

情况相对缓和的条件下。事实上,近一段时间以来已经出现资金从美国资本市场撤出回流至新兴市场,美元加速贬值的现象。目前来看,美元贬值趋势相对比较确定。

中美经贸合作或趋平稳 人民币有望企稳回升

在本轮大选中,中国话题再度成为奥巴马和罗姆尼之间较量的焦点。罗姆尼自参与大选以来就在对中国问题上采取强硬态度。他除了对中国贸易指手划脚之外,甚至扬言上任第一天便会把中国列为汇率操纵国。而奥巴马在竞选过程中对中国的态度也转为强硬,甚至就汽车问题对中国提出贸易申诉。不过,相比于罗姆尼,奥巴马的态度并不偏激。他之前在接受采访时表示,他的言行不会跨越一条界线,如果连任,他不会给中国贴上汇率操纵国的标签。“我们无意引发一场全方位的贸易战,这只会令中美两国都受伤。”他如是说。

7日社科院世界政治经济研究所研究员朱泓对媒体表示,奥巴马当选会延续现在中美经贸的稳定局面。“因为罗姆尼一直声称将对美国采取严厉措施,他一当选就会把中国当成汇率操纵国对待,这会令中美经贸带来不确定因素。”他表示,而在过去执政的四年里,奥巴马对中美经贸的体会已经比较深刻,所以今后中美之间会有更紧密的经贸合作。复旦大学经济学院副院长孙立坚则分析称,奥巴马当选对中国经济的影响有二:一是货币宽松政策带来的美元贬值;二是对华贸易壁垒升级对中国出口带来压力。

“奥巴马在人民币汇率问题上的立场并没有罗姆尼那么偏激。”边卫红表示,这意味着其连任后美国在该问题上将延续最早的态度和观点。虽然受制于美元贬值的动向,较短时间内人民币将会处于升值通道中。但她指出,对于人民币来说,已经到了均衡汇率双边波动的阶段。从中长期来看,人民币对美元将处于双边波动企稳回升的状态,尤其是在美联储QE政策被市场消化之后。

取款时,ATM界面上应会明确提示该ATM所属机构是否收取额外费用,若不希望支付该笔费用,可选择当地其他银行机构的ATM进行取款。

据了解,本着让利于客户的原则,华夏银行北京分行

华夏银行北京石景山支行成功阻止一起诈骗案件

近日,华夏银行接到了客户李女士打来的感谢电话。上周二,李女士接到电话通知有线电视欠费,在通话过程中,电话被对方转接到“110”,一位自称警官的男士告诉李女士其已被犯罪团伙锁定,为确保资金安全,要求将她名下所有存款转至某银行一彭姓男子账户,并叮嘱不许声张。

放下电话,慌张的李女士马上赶到某银行,将6.5万元存款转到彭某账户。随后,又赶到华夏银行北京石景山支行,准备把未到期的6万元定期存款取出。在业务办理过程中,华夏银行柜员见李女士神情紧张,电话频繁,电话中提到要与警官通话。这让柜员提高了警觉,以聊天的口吻问道:“您取这么多钱要干什么用啊?”“家……家里有事。”“刚才我听

持华夏银行卡异地(含境外)跨行取款,每日每卡第1笔免费,超出1笔按12元/笔收取;境外ATM查询,每日每卡前3笔免费,超出3笔按2元/笔收取。

您打电话找高警官,这位警官是您朋友吗?”李女士吞吞吐吐。“您见过他吗?”李女士摇头。“您和他只是通过电话联系的吗?”李女士点头。

事情的蹊跷引起了营业经理的重视,他把李女士请到等待区,详细了解情况后,马上致电彭某账户所在银行,并向110报警,对资金进行追踪。但某银行称先期转到彭某账户上的资金已被人取走。知道自己被骗后,李女士后悔不迭,她感谢华夏银行工作人员专业细致的服务阻止了自己损失的进一步扩大。

华夏银行工作人员提醒广大储户提高警惕,不要轻信陌生电话或与短信的内容,遇到疑问多与亲朋商量,对银行业务上的问题多与银行工作人员沟通取得帮助。