

申银万国上海证券 经纪人制度接受验收

证券时报记者 韦小敏

本报讯 记者近日了解到,上海地区申银万国证券和上海证券两家券商正在接受上海证监局对经纪人制度的验收,有望在上海率先拿到经纪人业务资格。而海通证券、国泰君安证券等公司也提交了验收申请,最早可能在五一假期后接受验收。

据悉,监管部门的检查内容主要包括券商经纪业务营销遗留问题合法合规情况、证券经纪人的管理制度、内控机制建设、技术系统建设等问题。某大型券商的经纪业务负责人表示,此次上海地区经纪人验收的顺序可能是根据上报申请材料的先后决定的,但牌照有可能将统一发放。同时,该负责人认为,即便验收通过,由于一些配套细则尚未明确,大部分券商短时间内也很难大规模发展经纪人。

广发证券 5400 万元 支持大学生就业

证券时报记者 卢荣

本报讯 据悉,广发证券于在广州大学城举办“青年就业创业见习基地”昨日启动。共青团广东省委副书记白涛、广东省人民政府金融工作办公室副主任张晓山、广东证监局副局长胡伏云、南方日报总编辑王春美、广发证券董事长王志伟等出席了揭幕仪式。

这标志着广发证券在全国范围全面启动创建共青团“青年就业创业见习基地”的计划,成规模地吸收大学生进行见习。该计划初定三年,将吸收 5000-6000 人次的大学生进入基地见习,其中广东省内约 60 个见习基地,估计可提供 2000 人次上岗见习机会。广发证券董事会已经为此计划拨出了专款 5400 万,保障了该计划的持续实施。

中矿金业成为 上海黄金交易所会员

证券时报记者 孙玉

本报讯 昨日,上海黄金交易所公告,经该所会员资格审查委员会审议,认为山东黄金集团金仓矿业有限公司向中矿金业股份有限公司转让会员资格符合交易所规定的条件,批准中矿金业股份有限公司成为上海黄金交易所会员,山东黄金集团金仓矿业有限公司不再作为上海黄金交易所会员。

海通证券将推出 “2009 年海通财富大讲堂”

证券时报记者 韦小敏

本报讯 近日,海通证券表示,为了把投资者理论培训及风险教育工作这一传统服务更好地开展下去,该公司将从 2009 年 5 月始,在各营业网点开办投资者教育系列视频讲座——“2009 年海通财富大讲堂”。海通证券的所有投资者,都可以根据安排的时间,前往所在营业部听取讲座。

海通证券介绍,自 2008 年开始,该公司开办了首期“海通财富大讲堂”系列视频讲座的授课活动,受到了广大投资者的热烈响应。此次讲座是去年“财富大讲堂”初级培训班的延续和提升,通过一系列课程,帮助投资者建立起正确的投资理念,尤其是加强投资者投资理论知识和风险防范意识的传播。

东南融通宣布合并尚洋信德

证券时报记者 鑫水

本报讯 中国保险业的高速发展对行业的信息化水平不断提出更高的要求,同时也孕育着巨大的市场机会。4月28日,纽交所上市的金融 IT 综合服务提供商东南融通(NYSE: LFT)宣布合并国内保险 IT 服务领域的领军企业尚洋信德。两家公司合并之后,在保险 IT 解决方案市场的整体市场份额将居国内第二位。

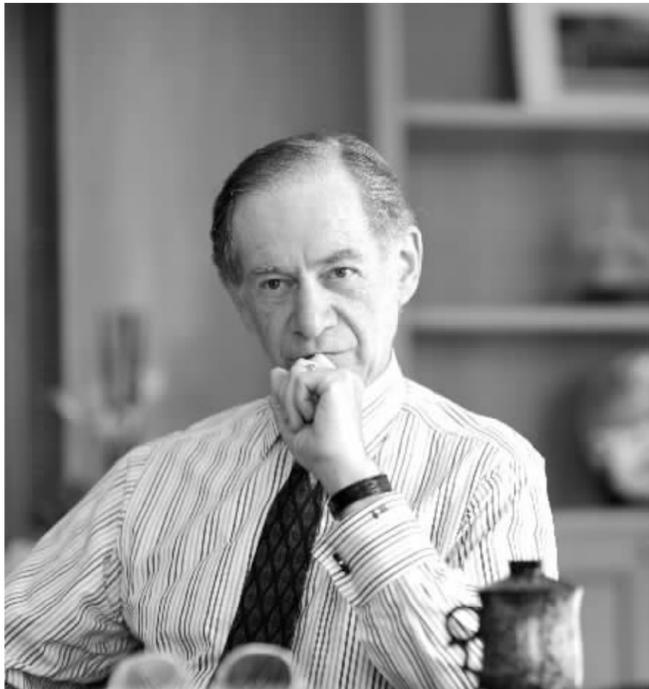
IDC 的研究报告显示,合并前东南融通自身保险业务在中国保险 IT 解决方案市场中的整体份额位居第 4 位,在保险管理类解决方案市场位居第 1 位。公司主要客户覆盖了太平洋保险、中国平安、泰康人寿、新华人寿、泛华保险服务等国内领先的大型保险公司和保险服务结构。

保监会的统计显示,2008 年,国内保险行业资产规模与 2007 年相比增长 15.2% 达到 3.34 万亿人民币;保费收入增长 39.1% 达到 9784 亿人民币。相比之下,IDC 报告显示保险 IT 解决方案的市场规模在 2007 年仅为 8.1 亿人民币。IDC 的研究预测,从 2007 年到 2012 年的 5 年内,国内保险 IT 解决方案的市场将实现超过 21% 的复合增长。

“信贷高速增长不会立刻停止”

纽曼称深发展的首要任务是控制风险

证券时报记者 唐曜华



◇银行的信贷增速将逐渐下降,但也不会马上停下来。一季度信贷结构中增幅惊人的票据融资额应该会降下来。而一部分市政项目放款是分阶段进行,具有一定持续性。

◇降息对银行利差收窄的影响通常持续达一年左右的时间,到今年年底之前,深发展会一直关注将净息差的不利影响降到最低。

◇对银行来说,股权变化是股东的事情,跟银行没关系,银行也无从选择,好的战略投资者永远会把银行长远利益放在首位。

一季度净利息收入同比增长 5% 让深发展站到了银行业的领先地位。

深发展董事长法兰克纽曼先生昨日接受本报专访时则不断强调银行应该加强对控制贷款风险的重视。

“做银行可能随时面临这样的风险,前一天晚上喝下一瓶酒,第二天起来就因为宿醉而头疼,深发展不会做这种宿醉的事情。”纽曼说。

对于一季度信贷高速增长是否可持续的问题,纽曼表示,银行的信贷增速将逐渐下降,但也不会马上停下来。一季度信贷结构中增幅惊人的票据融资额应该会降下来。而一部分市政项目放款是分阶段进行,具有一定持续性。

作为曾成功改造美洲银行、美国信孚银行、韩一银行等多家问题银行的著名银行家,纽曼认为深发展是改造最快见成效的银行。不过,纽曼并不满足现状,深发展已经发展到了一个阶段,到了考虑下一层次进步的时候”。

控制风险“不做宿醉的事情”

今年一季度,中国银行业信贷创下天量增幅让外界对银行信贷质量不无担忧,尤其是在当前的经济环境依然难言乐观的大背景下。

纽曼认为,中国政府迅速采取行动推出大规模的经济刺激计划,目前来看是世界范围内成功的、最好的刺激方案之一,预计中国经济整体会有好的发展。不过,某些具体的行业也将面临一些调整,如大家关注的出口行业。对银行来说,在经济调整时期,银行的审慎经营显得尤为重要。银行需要识别哪些企业存在困难,并以很好的方式处理不同的情形。

当前经济环境尤其需要保持警惕,银行随时面临这样的风险,前一天喝下一瓶酒,第二天起来就因为宿醉而头疼。”纽曼如此比喻道。深发展在一季度参与若干经济刺激项目时,选择了信誉较好、值得发放的项目发放贷款,并坚持执行谨慎的信贷标准。我们不会去做宿醉的事情。”纽曼以一贯的幽默回答道。

对于一季度的信贷高速增长,纽曼认为,所有银行都应该保持警惕,不能

过分热情,被狂热冲昏头脑。接下来银行信贷增速将逐渐下降,但也不会马上停下来。一季度信贷结构中增幅惊人的票据融资额应该会降下来。而一部分市政项目放款是分阶段进行,具有一定持续性。

作为中小银行,在大项目竞争优势不及大型银行的情况下,深发展如何从 4 万亿经济刺激计划中分一杯羹?

纽曼表示,深发展 4 月份与重庆市政府建立的合作模式将在其他城市推广。政府通常需要多家银行的信贷支持来完成基建项目,重庆市政府当时寻找一家更多为当地整个经济服务的银行,包含诸多中小企业,并选中了深发展。

据了解,为了更好的控制信贷风险,深发展正聘请一家咨询公司为深发展开发早期预警系统,该套体系将监控贷款企业的现状和变化,通过系列指标显示贷款企业存在的潜在问题,如现金流大幅下降、短期融资需求上升,或者从供应商那里得到借款人付款速度慢了等信息,计算机系统发现这些信息后将出具报告,由银行的专业团队再继续跟进。

利差控制将持续到年底

除了不良率反弹压力外,利差收窄是今年摆在银行面前的另一大难题。已经公布的多家银行的一季报显示,净利息收入一季度已经开始同比负增长。如工行今年一季度利息净收入同比下降 12.88%,兴业银行利息净收入同比下降 6.7%。而深发展一季度实现净利息收入同比增长 5%。

纽曼认为,对银行来说今年取得增长并不容易。央行降息对银行的影响通常持续达一年左右的时间,具体影响、何时显现取决于各家银行贷款组合情况。到年底之前,深发展会一直关注将净息差的不利影响降到最低。

为了应对降息给净息差带来的挑战,深发展一季度对贷款定价给予了更多关注,并且通过贸易融资业务吸收了大量保证金存款,这些保证金存款的利率可以协商,减少了负债成

本。此外,深发展从去年底开始在同业市场持有一定寸,以及在降息之前购买了很多债券组合,这些策略对减少降息对深发展的负面影响起到了一定帮助。”纽曼表示。

下一个目标:追求卓越

2004 年引进外资股东美国新桥后,深发展成为首家外资控股的银行,当时外界对深发展在外资带领下走出困境颇多期望。次年纽曼走马上任深发展董事长。

深发展的改造效果比原先预想要好很多,也是见效最快的银行。”在比较曾经操刀改造过的美洲银行、美国信孚银行、韩一银行以及如今的深发展时,纽曼难掩对深发展的“偏爱”。

纽曼认为深发展之所以在最短的时间内改造最快见效,与深发展团队较强的适应性有关,也与深发展所处的中

国经济环境有关。中国经济环境虽然在发生变化,但整体依然非常好。

在纽曼看来,深发展已经发展到了一个阶段,需要考虑下一层次的进步,深发展需要不断提高发展目标推动自身进步,接下来的目标是追求卓越。

继去年深发展在总部进行提升管理效率的改革后,深发展今年正在推进一些改革项目将致力于提高分支行效率。

去年的改革项目致力于使总行部门设置更合理、职责更清晰,提高审批效率,减少签字部门,部门责任更为明确,提高总行对分行请示的反应速度。今年正在推进的改革项目将致力于提高分支行的运营效率,职责权限进一步明确到个人。”纽曼称。

好的投资者关注银行长远利益

而对于外界关注谁将取代新桥成

为深发展新的战略投资者的问题,纽曼表达了他对合适的战略投资者的看法。好的战略投资者永远会把银行长远利益放在首位。对于深发展来说,目前的发展模式、经营理念得到了大股东新桥的支持,如果深发展的经营理念继续得到新的战略投资者的支持,对深发展的持续发展无疑是有益的,据我了解,新桥也很在意将目前进行的好好的变革持续下去。”

纽曼认为投资者不必过多关注银行股权结构的变化。银行是由管理团队在打造,大股东新桥通过派驻 4 位董事来发挥重要影响力,但不是主宰。对银行来说,股权变化是股东的事情,跟银行没关系,银行也无从选择。此外,新的战略投资者需要银监会批准股东资格,银监会会把银行的长远利益放在考虑的首位。”

机构投资者抢筹 定向增发成香饽饽

证券时报记者 吴清桢

本报讯 在市场出现好转的情况下,定向增发所具有的价格优势再次得以显现。与去年股价屡破增发价,券商身陷增发“包销门”导致上市公司增发频频遇冷相比,今年以来,尤其是近期的一些定向增发项目,再次成为众人争抢的“香饽饽”,受到券商、基金等机构投资者的青睐。

上市公司增发热情高

据 wind 统计,今年以来,已经有 27 家上市公司完成定向增发。同时,上市公司在筹备增发方面也表现的异常踊跃。统计显示,今年以来,将增发列入日程安排的上市公司达 87

家。其中,增发事宜已经进入上市公司董事会预案的有 39 家,已经经过股东大会通过的有 36 家,已经通过证监会审批的有 11 家。而去年全年,增发事宜进入董事会议案的公司只有 28 家,获得股东大会通过的公司则也只有 44 家。此外,去年还有 61 家公司最终放弃增发。

就上市公司今年对通过增发来完成融资所表现出来的热情,一家正在筹备增发的公司负责人解释说,需要抓住市场行情好的时机尽快实现融资,万一今后市场下跌严重,定向增发的价格与市场价相比毫无诱惑力,增发的风险就要增加不少,包销、破发的现象又会出现。而在市场不好的时候,不少上市公司只

能放弃增发。

机构投资者踊跃参与

不但上市公司对通过增发来融资的热情出现高涨,一些机构投资者对参与增发也表现出了极大的兴趣。一家正在承担某定向增发项目主承销的券商人士透露说,在他们目前正在运作的一个定向增发项目中,拟选定 10 家公司作为定向增发的对象。而截至目前,有意向参与此次定向增发并已缴纳定金的机构投资者已超过 15 家。同时,一些不需要缴纳定金的基金公司还尚未包括在内。

该人士表示,由此推算,有意向参与此次定向增发的机构将超过 20

家,这意味着其中有一半的机构将无缘此次定向增发。

据介绍,上述项目并不是特例,今年以来,定向增发的形势好了很多。只要一家公司定向增发的价格与其二级市场价相比存在一定的差价,便能吸引机构投资者的眼光。不少上市公司一拿到增发获准的批文,便立即着手准备,有的已经提前跟不少机构洽谈增发的事宜,为定向增发做好准备工作,以尽快付诸实施。”有业内人士告诉记者。

数据也显示,今年以来已经完成定向增发的 26 家公司中,仅有 6 家专门针对大股东进行增发的,另外的 20 家上市公司增发对象主要为机构投资者。

投资及费用左右保险公司一季度业绩

证券时报记者 伍起

本报讯 三家上市保险公司已经发布的 2009 年一季报显示,保险公司费用支出、投资收益已经成为影响企业业绩的两个主要因素。

从年初以来,股市出现一波强劲上涨行情,而权益类投资仓位较高的公司,将在这一轮行情中错失机会。对比三家保险公司,中国太保的投资策略最为保守,其权益类投资占比最低,这种轻仓上阵的做法使公司的投资收益出现下降。综合考虑来看,一季度三家保险

公司实际投资收益情况应为:中国太保今年一季度的投资收益较去年有所下降,而中国人寿和中国平安投资收益均较去年出现明显增长,分别达到 40.51% 和 73.08%。而中国人寿之所以能够以净利润 53.87 亿元的业绩夺魁,就归功于其投资收益的增长。

除了投资收益外,另外一个影响保险公司业绩的主要因素则来自于费用支出,这点在中国平安、中国太保身上体现的尤其明显。在首季度保险业务收入同比增长 37.1%、投资收益也出现大幅增长的同时,中国平安的业

绩排名却跌入第二。对此,分析人士认为,保费的高速增长导致保险责任准备金、营业支出增加,这是导致中国平安业绩逊去年的原因。而与资本市场关联度较大的万能为该公司的主要产品,这一业务结构使得公司业绩相比更易出现波动。

季报显示,由于保险出现较高增长,一季度中国平安的保险责任准备金的支出同比增长高达 143.76%,手续费及佣金支出、业务及管理费支出,也分别增长了 41.14% 和 109.20%,使得营业支出较去年同期增长近 60%。

与之类似,中国太保的佣金手续费管理费为 25.32 亿元,同比增长 31.4%,业务及管理费支出为 31.37 亿元,同比增长 16.44%,增加也较为明显。

虽然两家公司都出现了费用增长,但是原因大不相同。平安的保险业务高速增长,必然要求增加保险责任准备金的提取,中国太保则是因为业务结构转型,需要增加佣金费用、管理费用等支出,从长期来看应是利好。”有保险行业分析师表示,如果剔除费用增长的因素,两家公司一季度的业绩应更明朗。

联华信托去年 净利润 5107 万元

本报讯 面对去年复杂的资本市场环境,联华国际信托公司仍然取得了较好业绩。今日该公司公布的年报显示,2008 年共实现净利润 5107 万元,人均净利润 53.76 万元。此外,年报中透露的信息还显示,联华信托已从此前单一专注于房地产信托业务转变成包括基础设施信托业务以及房地产信托业务在内的多元化业务格局。

年报显示,联华信托去年紧紧抓住信托行业的热点,加大了基础设施信托业务发展。该公司公布的信托资金运用与分布表显示,2008 年信托资金投资于基础产业的资金比例达到了 37.5%,较 2007 年的 15.6% 整整提高了 22 个百分点。与此相反,该公司信托业务中投资于房地产的比重则由 2007 年的 9.8% 下降到了去年的 7.2%。

数据还显示,去年该公司新增信托项目 124 个,新增信托资金为 27 亿元。同时,去年该公司到期清算的信托计划达到了 20 个,累计信托资金达到了 50 亿元,其中 6 个集合资金信托计划加权平均收益率达到了 12.19%;9 个单一类信托计划的加权平均收益率达到了 6.32%。

该公司负责人指出,国际金融危机风险波及我国,中央出台了一系列救市措施,直接或间接带动了信托业务的多层次发展,政信合作、银政信合成为市场新秀。

就公司未来的市场发展前景,联华信托负责人表示,信托公司本身具有的制度优势依然明显,公司的外方股东澳大利亚国民银行对公司的治理水平、风险控制等方面起到良好的促进作用,这些都将成为公司快速发展的有利因素。(秦利)