

中国人寿与农行 建立全面战略合作关系

证券时报记者 徐涛

本报讯 2009年5月22日,中国人寿保险(集团)公司与中国农业银行股份有限公司在北京签署了《全面战略合作框架协议》。据介绍,按照此次签署的全面战略合作框架协议,双方将在已有合作的基础上,将进一步在“相互提供服务”、“联合拓展业务”、“合作开展投融资”等方面全面推进各项合作。

签字仪式上,中国农业银行还与中国人寿保险股份有限公司、中国人寿养老保险股份有限公司分别签署了《全面业务合作协议》和《企业年金项目合作协议》两个专项协议。

人保财险车险电话营销 专用产品全面上线

证券时报记者 伍起

本报讯 人保财险“直通车”电话营销专用产品近日开始在上海地区全面上线。此次上线的“直通车”产品除主险外,还包括玻璃单独破碎险、自燃损失险等共18个附加险。根据保监会电销专用产品的有关规定,上述电话营销险种可在原有优惠费率基础上再降15%,形成价格优势。据悉,上海是人保财险家庭自用车专用产品的第一批试点城市,也是该公司继北京、重庆后第三个启动电话营销专用产品的城市。

自保监会于3月26日批复该公司的“直通车”专用产品后,人保财险上海市分公司立刻进入紧锣密鼓地筹备状态,先后对机构人员、内控制度、营业场所等方面做了充分准备。同时,上海市分公司还选派3名资深员工到电子商务中心进行驻场指导,对特殊话术、承保政策、地理方言等内容进行了全方位培训,为电销产品落地工作和及时上线提供了有力保证。

深圳:已杜绝寿险公司 营销员代收保费现象

证券时报记者 秦利

本报讯 深圳保监局近期对辖区内22家人身险公司收付费管理情况进行摸底调研时发现,目前深圳地区人身险业务的收费环节已基本实现了零现金管理,营销员代收保费和代领退保金、保险金的现象得到有效杜绝。

不过,此次调研也发现,仍存在三方面问题:一是通过转账扣款的,尚有部分银行不能进行账号与账户名的匹配验证;二是客户通过POS机刷卡、手机银行等方式进行自助缴费的,保险公司只能事后抽查其合规情况,无法通过银行系统实时进行身份识别与账户验证;三是部分业务员及客户对加强收付费管理的规范措施认识不够到位,理解不够充分。

陕西扩大政策性 苹果保险试点地区和面积

证券时报记者 徐涛

本报讯 近日,陕西保监局联合陕西省财政厅、农业厅发文,对继续做好2009年政策性苹果保险试点工作作出具体安排,将进一步扩大试点地区和试点面积。试点地区由2008年的4个试点县扩大为8个县;试点面积由2008年的27.5万亩扩大为60万亩。同时,按照平均保险金额2000元/亩、费率4%、保费80元/亩、财政补贴50%的标准,共安排财政补贴资金2400万元。

中国国际期货理财大讲堂 走进深圳市罗湖区

证券时报记者 秦利

本报讯 中国国际期货“奋进2009”理财大讲堂罗湖站在5月23日隆重开讲,滂沱的大雨并未浇灭投资者的热情,反而吸引了大批投资者参加,会场座无虚席。

中国国际期货总裁陈冬华表示,2009年是我国期货行业发展的绝佳机会,截止4月底,国内期货保证金总量由去年底的460亿元增至约700亿元,4月份的全国期货成交金额更突破10万亿元。随着分类监管等各项政策的逐步落实,我国期货市场将迎来百花齐放的良好局面。为此,中国国际期货秉承为投资市场培育更多优秀期货投资者为目标,将集合公司的优质资源进一步完善投资者培育体系。

市场回暖,限售股心动不再一味要求变现

限售股市值管理成券商新课题

证券时报记者 韦小敏

本报讯 受益股市回暖,2009年限售股由“烫手山芋”变为了抢手货。有券商人士表示,今年来,限售股股东的要求已经发生改变,从快速变现,转为在维持股份数量不变的前提下,通过高抛低吸获利。在目前市场已经在相对高点之下,券商的市值管理业务面临新挑战。

据某大型券商相关负责人介绍,2008年券商针对限售股的市值管理业务以减持套现为主,在当时市场一片低迷时,如何减持一度是券商面临的难题。而今年来股市迅速反弹,减持变得轻而易举。不少私募还主动和

券商接洽,寻找限售股股东,通过大宗平台市场交易,券商市值管理业务一度非常火热。

申银万国相关负责人透露,尽管近日不少限售股股东非常踊跃地和公司洽谈市值管理业务,但是最后能够合作的客户非常少。该负责人表示,主要在于现在限售股股东对券商市值管理业务的要求是,维持持股比例不变,通过高抛低吸套利。但与去年市场正在底部区间调整相比,现今上证综指已经到了2600点以上,风险正在聚集,投资者对未来股市的走向已经出现分歧。在这种情况下,如何能够为限售股股东盈利是公司市值管理业务面临的巨大挑战。

业内人士也表示,在当前的市场情况下,市值管理业务真正开始考验券商资产管理的能力,券商间的分化将越来越大,一些券商有望通过该业务实现树立资产管理业务品牌的目标。

不过,有部分中小型券商的负责人则表示,市值管理业务是监管部门为应对当时限售股的减持狂潮提出的。实际上该项业务的收入有限,且很多细则没有完善,不少券商的该项业务至今仍未开展。特别是对于中小券商而言,资产管理部的人员不多,在业务间无疑也要进行取舍。因此,对这部分券商而言,当前更应该首先发展集合理财业务,做大资产管理规模才是首要目标。



地方力推银团贷款 银行积极性有待提高

证券时报记者 张广明

本报讯 作为分散信贷风险的一项业务,银团贷款业务在今年明显受到各地的重视。本月19日,总金额达305.25亿元的重庆市银团贷款项目合作签约仪式正式举行。据悉,此次签约项目主要用于包括城市轨道交通建设、高速公路建设、煤炭化工等7个重大项目。与此类似,其他地区也正在积极筹备类似的银团贷款项目。

在保增长的大背景下,银团贷款正成为一些地方重大项目筹集资金的一个主要途径。不过,从银行业的信息来看,目前还有调动牵头行的积极性、完善贷款在二级市场平台的流通转让等问题待解。

各地力推银团贷款

在今年3月份召开的全国银行业协会银团贷款业务座谈会上,中国银行业协会专职副会长杨再平指出,各家商业银行、中银协和各地

方的协会都有义不容辞的责任来推动银行业金融机构在银团贷款方面加强合作,同时要建立起一种银行之间、中银协和地方协会间的信息共享和通报的机制。此外,还应建立重大项目协调的机制,以便把银团贷款业务推向深入。

公开信息也显示,针对银团贷款的共享信息机制已经逐步在各地建立。与此同时,各地银行业协会也在牵头召开不定期的银团贷款项目协调会议。该会议主要是用来组织项目以及通报项目进展情况等。

在多部门的合力之下,银团贷款正逐渐成为一些地方较大的投资项目的主要来源。山东省银行业协会提供的数据显示,2008年至目前已组建了山东亚太森博浆纸有限公司75亿元项目、山东博汇纸业集团14亿元项目银团贷款等。目前正在组建的有山东海阳核电有限公司363亿银团和山东华泰纸业股份有限公司35亿银团项目。

同样,在本月19日,总金额达305.25亿元的重庆市银团贷款项目合作签约仪式正式举行。此次签约项目主要用于包括城市轨道交通建设、高速公路建设、煤炭化工等7个重大项目。

三方面问题待解

尽管各地都在力推该项业务,但从银行业协会反馈出来的信息显示,也有一些问题急需解决。其中之一则是如何更好的调动金融机构参与银团贷款业务的积极性,尤其是充当牵头行的积极性。

在天津银行业协会近期就一季度的该市银团贷款情况通报会上,就明确指出,通过该市一季度的银团贷款情况来看,银行在承担牵头行方面并不积极。

对此,在此前召开的山东省银行业银团贷款合作委员会常委会上,与会方就建议在在不违反银团贷款合作公约的情况下,向银团参加行收取一定费用,以作为对牵头行工

作的补偿。

根据现行的规定,当前银团收费主要是向企业收取相关费用,作为牵头行的银行虽然需要承担前期的项目风险调查等业务,但却很难获得额外的费用补偿。在这种情况下,无疑不利于调动牵头行的积极性。

除了调动银行积极性外,还有银行业人士表示,应该考虑制定相关管理办法和实施准则,搭建二级市场转让平台,以解决银团贷款在二级市场的自由转让问题。该人士表示,虽然当前银团市场已初具规模,但在转让过程中还存在一些问题,贷款无法在银行间自由流通,这也限制了一些银行发展该项业务的主动性。

此外,在人才的培养方面,也需要加强。作为几年前才推出的一项新业务,真正熟悉该项业务的人员仍然不多。基于此,有地方银行业协会建议下一步应该继续加大培训力度,丰富培训手段。

债券型券商理财产品 发行加速

本报讯 近期券商债券型理财产品的审批、发行均有所加速,而机构则预计,这种理财计划的大规模发行将导致对交易所信用债特别是公司债的强劲需求。

根据申银万国证券研究所最新统计,截至5月18日,09年以来发行的主要投资债券的券商理财计划已达16只,规模达到193.88亿元,而仅5月以来成立的相关计划就有5只。各家的规模则从1.5到40亿不等,其中发行规模最大的中信债券优化更是达到了40.3亿。

申银万国认为,当前市场上的此类产品的一些特征决定了对交易所信用债的巨大需求。当前期限上的特征将使得券商理财计划对流动性风险敏感度较低,将更看重绝对收益;另一方面,券商理财计划多数只能直接投资交易所市场债券,或通过申购债券基金参与银行间债券市场,从而成为交易所信用债的刚性需求方。

与券商理财计划的发行热潮相比,公司债市场则是日益显得“僧多粥少”。统计资料显示,在09年成立的券商理财计划,不少产品都在固定收益产品投资比例中明确指出,公司债投资比例在10%-70%之间。申银万国认为,这意味着即使不考虑新成立的券商理财计划,目前各类产品对公司债的硬性需求至少超过30亿。如果公司债的后续供给不能跟上,未来新发理财产品的配置压力将进一步加大。(张宁)

金理财

多元化设计助力

中小银行理财产品收益能力逐步提高

证券时报记者 孙闻

本报讯 最新统计数据表明,中小银行发行的理财产品垄断了上周到期的银行理财产品收益前十名。这表明,中小银行凭借多元化的设计思路正逐步提高理财产品的收益能力。

根据西南财经大学理财研究所和普益财富提供统计数据,上周到期的银行理财产品中,厦门国际银行的飞越理财外汇固定收益型产品计划欧元1年产品以7.91%的实际年收益率荣登榜首。光大银行的“阳光理财”A计划高端客户美元产品1年期产品、上海银行的“慧财”人民币信托挂钩(南京公用水务项目)理财产品(08204期)分别以7.8%、7%的实际年收益率紧随其后,占据了上周银行理财产品收益榜单的第二、三位。

此外,排在上周银行理财前十名中的其他银行理财产品也均由城市商业银行和股份制银行垄断。统计显示,其余七只产品分别为招行、湛江市商业银行、深发展所发行。其中,深

发展杭州分行“聚财宝”08年4号信贷资产受让人民币理财产品以5.5%的实际年收益率排在第十位。

实际上,城市商业银行、股份制银行为代表的中小银行占据银行理财产品收益榜前列已经不是偶然显现。经过对过去半年的产品收益对比发现,中小银行理财产品收益能力已经大大提高。

统计发现,中小银行理财产品收益波动较大,但凭借多元的基础资产和设计思路,中小银行总是能保证有产品取得较好收益。以上周到期的产品为例,位居前十的理财产品有厦门国际银行的欧元理财产品、光大银行的美元、港币理财产品、招行的“金葵花”招银进宝之信贷资产159号理财产品、深发展的信贷资产理财产品计划、上海银行的人民币信托挂钩(南京公用水务项目)理财产品等。不难发现,这些产品的种类涵盖了外币理财、信贷、信托挂钩等目前较为主流且收益相对较高的理财产品。

据分析,城市商业银行这些理财

产品取得较好收益的原因是设计思路灵活,并且针对挂钩资产进行了个性化设计。凭借此,中小银行发行的

理财产品逐渐在理财市场上占有了一席之地。

个人理财市场两问题值得关注

据新华社电 上海银监局局长阎庆民近日在上海举行的“中国理财高峰论坛”上表示,在全球金融危机的背景下,中国个人理财市场产品设计与合理、营销服务过程不规范等两大问题值得关注。

阎庆民说,当前个人理财市场产品设计不合理的情况时有发生。为了获取市场份额和业务收入,一些商业银行未经前瞻性研究和市场调研就盲目模仿国外产品,结果出现仓促上马后大面积浮亏的现象。

阎庆民强调,金融产品创新要遵循“成本可算、风险可控、信息披露”的原则。作为理财产品的发行机构,银行要进一步设立产品的管理机制,按照风险承受能力来设计产品,要吸取金融危机的教训,在理财产品基础资产的信用等级方面保持较高的要求。

阎庆民说,理财产品营销服务过程还需要进一步规范。首先,要用比较通俗易懂的语言在产品说明中充分说明风险、产品运行机制和收费标准,对产品变化进行及时披露;其次,要通过制度安排与技术手段对客户进行评估,确保任何渠道的投资者具备相应的风险承受能力;第三,建立从业者资格准入评价体系,通过技术培训、跟踪评价和考核反馈,规范其营销服务行为。

上周到期收益较高的银行理财产品

发行银行	产品名称	币种	期限	实际年收益率
厦门国际银行	飞越理财外汇固定收益型产品计划欧元1年	欧元	1年	7.91
光大银行	阳光理财A计划高端客户美元产品1年期	美元	1年	7.80
上海银行	慧财人民币信托挂钩(南京公用水务项目)理财产品(08204期)	人民币	1年	7.00
光大银行	阳光理财A计划高端客户港币产品1年期	港币	1年	7.00
光大银行	阳光理财A计划2008年理财客户人民币产品4	人民币	22天	6.20
招商银行	金葵花 招银进宝之信贷资产159号理财产品	人民币	309天	6.00
上海银行	慧财金鑫系列个人人民币理财产品(0809期)美元1年	美元	1年	6.00
厦门国际银行	飞越理财外汇固定收益型产品计划欧元1年	美元	1年	5.92
湛江市商业银行	宝盈理财A计划理财产品	人民币	20天	5.70
深圳发展银行	聚财宝08年4号信贷资产受让人民币理财产品	人民币	103天	5.50

近30天投连险进取型十佳投资账户

账户名称	产品名称	保险公司	排名
国寿精选价值投资账户	国寿裕丰投资连结保险	中国人寿	1
成长型账户	吉祥宝投资连结保险	招商信诺	2
指数型投资账户	光大永明金保来A投资连结保险	光大永明	3
指数或长期投资账户	太平洋安泰汇富人生投资连结保险B款	太平洋安泰	4
进取型投资账户	瑞泰精英之选投资连结保险	瑞泰人寿	5
平安精选权益投资账户	平安聚富步步高投资连结保险	平安人寿	6
指数型账户	中英金彩投资连结保险	中英人寿	7
成长型投资账户	安联投资世界投资连结保险	中德安联	8
财富进取型投资账户	瑞泰优选之选投资连结保险	瑞泰人寿	9
成长先锋投资账户	信诚 盈富双全 投资连结保险B款	信诚人寿	10

近30天进取型投资账户表现最差十名

账户名称	产品名称	保险公司	排名
海康积极型投资账户	海康管理型投资连结保险	海康保险	54
积极型账户	智慧赢家投资连结保险A款	招商信诺	55
积极型账户	中英金彩投资连结保险	中英人寿	56
8020进取型投资账户	中美大都会财富动态平衡投资连结保险	中美大都会	57
智胜动力增长账户	太平智胜投资连结保险	太平人寿	58
智胜动力增长账户	太平智胜投资连结保险	太平人寿	59
增长型账户	一生中心理财投资连结保险	中意人寿	60
进取型投资账户	合众人寿投资连结保险A款	合众人寿	61
基金精选投资账户	泰康安心理财投资连结保险	泰康人寿	62
积极进取型账户	中意天天智尊投资连结保险	中意人寿	63

国金证券注册资本 提高至10亿元

本报讯 国金证券今日公告称,该公司变更注册资本的申请日前已经获得证监会的核准。实施2008年度利润分配方案后,国金证券注册资本将由约5亿元变更为约10亿元。

国金证券表示将根据上述批复及有关规定实施2008年度利润分配方案,并于方案实施后办理注册资本变更的工商登记等相关手续。(唐曜华)

国信证券投资大讲堂 加强投资者教育

本报讯 国信证券上周末在深圳推出投资大讲堂活动,这是国信证券加强投资者教育的重要方式。

据国信证券人士介绍,投资大讲堂活动由国信证券携手专业财经节目《交易日》联合举办。该活动自2008年启动,目前已经举办200多期,成为国信证券推广投资者教育的重要平台。在上周末的活动中,国信证券宣布“金色阳光理财学校”也正式全面启动。

(孙闻)