

上半年北京保险中介市场 继续快速发展

证券时报记者 徐涛

本报讯 据北京保监局最新消息,2009年上半年,北京保险中介市场继续保持平稳较快发展,市场信心增强,市场秩序得到进一步好转。

数据显示,上半年北京保险中介市场业务发展平稳。截止2009年6月底,保险专业中介法人机构达到300家,其中代理机构138家,经纪机构129家,公估机构33家,保险兼业代理机构5896家,保险营销员6.2万人。北京经代渠道、保险兼业代理机构和寿险营销员分别实现保费收入65.44亿元、10.04亿元和88.18亿元,同比增长7.50%、4.60%和7.91%。

上半年,北京中介市场秩序有所好转。2008年以来,北京保监局开展的各项市场整治工作取得成效,违法违规行为得到有效遏制。如大润保险经纪公司在全国的非法集资行为受到严厉打击。

此外,保险中介市场信心增强。部分中介机构紧抓国家加大重大基础建设的有利时机积极开发重大项目保险业务。同时,充分利用金融危机和经营风险频发导致社会各界风险管理意识提升的契机,大力开展各类责任险业务,拓展业务渠道。

深圳产险市场 扭转承保亏损局面

证券时报记者 秦利

本报讯 记者从深圳保监局了解到,今年以来该局大力规范产险市场秩序,保护消费者合法权益取得明显成效,今年上半年深圳产险市场扭转了长期以来的承保亏损局面。

据了解,今年上半年深圳产险市场的各项指标都趋于好转。首先是产险的综合赔付率大幅降低,今年第二季度赔付率为67.42%,较一季度下降1.312个百分点;业务及管理费用率19.75%,较一季度下降1.13个百分点;手续费率13.79%,与一季度基本持平;产险滚动12个月应收保费率10.21%,公司资金风险管理良好;其次,反映涉及拖延理赔的信访件比去年同期减少9.3%。三是经营效益逐渐好转。扣除政策性的出口信用险公司的影响,上半年深圳产险市场承保利润率0.12%,较一季度上升1.354个百分点,扭转了长期以来的亏损局面。

据了解,今年上半年深圳财产险业务实现稳中有升,累计实现保费收入50.99亿元,同比增长10.09%;其中产险中非车险业务占比34.5%,较一季度提高1.5个百分点,高出全国平均水平4.9个百分点。

太平洋保险承保浙江 道路危险货物承运人责任险

证券时报记者 伍起

本报讯 近日,太平洋产险浙江分公司作为主要承保单位,与平安产险浙江分公司共同参与承保浙江省统筹道路危险货物承运人责任险。

根据双方签订的保险协议,运输经营者统筹投保,实行总损失赔偿,最低赔偿限额为20万元,基本满足了事故造成的损失赔偿。另一方面,保险责任范围更加全面,车上货物不仅含货物本身,还包含货物的包装物;受害人包含了驾驶员、押运员、装卸管理人员。与此前实行的各地区自行选择保险公司投保承运人责任险的办法相比,在相同保额的情况下,统筹投保后相应的保险费率大幅下降,保险成本明显降低。

“搅局者”沙钢引爆钢材期货飙升行情

钢材期货将钢铁行业竞争引入“双战场”

证券时报记者 万勇

与盛夏的高温相伴,7月初至今的国内钢材市场就像钢铁厂中的熔炉一样热浪翻滚。上期所螺纹钢主力合约0911从7月中旬的4000元/吨飙升至最高峰的5000元/吨,短短两周内上涨了25%。与此同时,现货市场线材、螺纹钢大幅提价,涨价幅度最高达到15%。

在这轮火热的钢铁行情中,始作俑者“沙钢”被钢铁企业和期货公司称为“行业搅局者”,遭遇了前所未有的指责。由沙钢事件引发的行业争论尚未停止,而由此引发的期货行业的制度空白成为监管的又一难题。

钢材期市飙升

七月中旬,盘整了近半年的钢材期货市场,突然出现上涨行情。上海期货交易所螺纹钢主力合约0911在7月15日突破4000元的价位后快速上涨,成交日趋活跃,至7月30日,螺纹钢期货主力合约价格逼近4500元。

如果说从4000元/吨到4500元/

吨尚处稳步上扬阶段,从7月31日开始,钢材期货市场开始出现飙升行情。7月31日螺纹钢主力合约0911在午后开盘两分钟内被2.6万余手成交量推至涨停板附近,在后续多头资金推动下,合约封死于涨停板,持仓量急剧放大。这也是螺纹钢期货自今年3月上市以来,出现的第一个涨停。

8月3日螺纹钢期货主力合约0911再以5%的幅度跳空高开,最后以5.15%的涨幅收盘,至8月4日,主力合约均较现货价格高出约200元,扭转了两周多以前期货低于现货价的局面。从7月15日的4000元/吨到8月4日的4956元/吨,短短的两周多的时间里,螺纹钢期货主力合约0911上涨了25%,钢材期货市场走出年内最大上涨行情。

“搅局者”沙钢

在这轮钢材期市飙升的背后,“沙钢”被称为引爆此轮行情的始作俑者。

从交易数据上看,沙钢集团在7月30日持有螺纹钢主力合约0910的净空头寸高达13276手,位列空头席位第3名。而7月31日收盘后公布的持仓数据中,沙钢集团一天之内平掉11029手空头寸,持仓排名锐减至第19位。沙钢集团的突然平仓直接引爆了7.31行情的涨停。

而让沙钢集团成为众矢之的原因,是在期货市场平仓的同时,沙钢集团在第二天就公开在现货市场宣布大幅涨价。8月1日,沙钢出台8月上旬价格政策,其中线材、螺纹钢价格分别大幅上调500元和600元,调整后高线、螺纹钢出厂价格分别达到了4620元和4650元。

作为全国最大的民营钢铁企业,沙钢的这个举动令整个市场为之震动,并对不断上涨中的螺纹钢市场形成火上浇油之势。在沙钢不断提价的过程中,莱钢、唐钢等也紧急跟进,纷纷提价。据不完全统计,在沙钢涨价的影响下,一周时间内全国共有近100家螺纹钢生产企业和93家线材生产企业调整了出厂价格。

由此影响期货市场价格并不合理。”

北京某期货界元老级人物也表示,沙钢的做法确实反映了目前期货市场价格双涨过程中,多头也充分利用监管的空白,造成连续逼空行情。从而造成钢价期货短期暴涨局面。

不过,也有不少期货行业人士认为,沙钢的做法无可厚非。悦沙钢操纵市场价格其实并不恰当,就目前的情况来看,沙钢并无力操纵市场。”南华期货研究所所长朱斌表示,根据市场需求调整套保策略的做法并无不妥之处。”

据悉,在此轮钢材期货的飙升行情中,部分中小钢铁企业由于来不及平仓损失惨重,有市场人士预计,部分钢铁企业在期货市场的亏损或在亿元以上。然而相比沙钢在平仓同时迅速通过现货市场涨价来弥补亏损,部分中小钢铁企业由于在现货市场的影响和价格谈判实力较小,现货涨价带来的收益远不及期货市场的亏损。

平仓涨价引发争议

期货业人士认为,沙钢的做法是在操纵市场,虽然没有证据显示其在此轮操作中获得了相关利益。但如此明显的操纵期货市场价格的行为是应该遭到谴责的。钢铁业认为沙钢利用其在行业的地位,平仓之后大幅涨价的做法极其不厚道。

对于市场众多参与者来说,这是不公平的。”广州某期货公司人士表示,沙钢作为建筑钢材市场的重要生产者,其对钢材期货有一定的话语权,

期货与现货利益最大化之争

证券时报记者 万勇

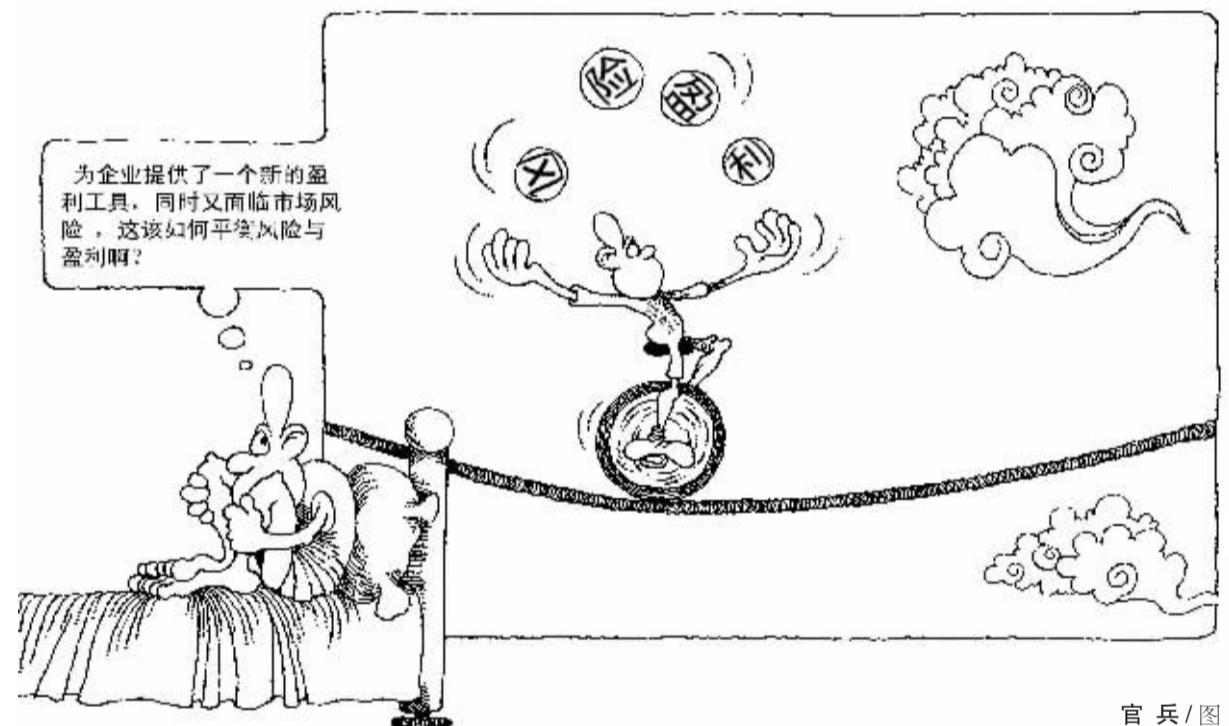
操作,持有空单量由前1日的2万余手,锐减至6千余手。

初步估计,沙钢在平仓之前亏损可能接近3亿元。”深圳某期货公司人士表示,不过,可以肯定的是,沙钢在此轮涨价潮中从现货市场赚的利润足以弥补其在期货市场上的损失。

期货市场除了发现价格的作用外还有一定程度助涨助跌的作用,正是这种特性让钢铁企业有机可乘。”我的钢铁网”资讯总监徐向春表示。

据其介绍,钢铁企业为了涨价,通常会采取配合期货市场炒作的举动。比如,提前向市场放出风声,反映到期货市场上则会刺激期货市场的上涨,由于助涨作用加上部分钢铁企业买入多单平掉空单的举动使得期货市场价格涨幅高于市场的预期涨幅,这样钢铁企业便有了大幅涨价的理由。

与此同时,钢铁企业或者贸易商有意囤货,造成市场上供过于求的现象,进一步推升市场价格。



官兵/图

留心权证的最后交易日和到期日

广发证券

一般的到期日前的倒数第六个交易日(以公告为准)。从已进场权证的行权历史来看,常有投资者混淆了最后交易日和到期日,结果错过了在二级市场上卖出权证的最后时机。因此,持有即将到期权证的投资者,需仔细阅读

权证的条款,结合行权价格和标的股价格,决定是在最后交易日前卖出权证还是持有权证行权。

如即将到期的中远CWB1认股权证,按照其上市公告书的约定,中远CWB1认股权证的行权期为2009年

8月19日至8月25日期间的五个交易日。中远CWB1认股权证的最后交易日为2009年8月18日,从2009年8月19日开始中远CWB1认股权证将停止交易,2009年8月25日为中远CWB1认股权证的行权终止日,截

止当日交易时间结束时点(即15:00),尚未行权的中远CWB1认股权证将被注销。

在此,再次提醒持有中远CWB1认股权证的投资者,要关注中远航运发布的关于中远CWB1认股权证行权的提示性公告,留心权证最后交易日和到期日,避免由于混淆权证最后交易日和到期日而造成的不必要的损失。

(文章仅供参考,据此进行投资所造成的盈亏与此无关。)

报价转让系统的建设将推动我国多层次资本市场的建设

场的建设。

设立现代场外交易市场是中国建立多层次股票市场体系的必由之路。根据国外场外交易市场的发展情况及我国的国情,场外交易市场是我国未来多层次资本市场体系中的重要组成部分,它与我国的证券交易所市场共同构成证券流通市场,是与交易所市场平行的、竞争的、独立的市场。它将主要为不符合沪、深交易所所要求的大量中小企业提供资本支持,并为从交易所退市的公司股票提供交易平台。主板与代办股东合并在报价转让系统电子化接口上线后,标志着我国场外交易市场已使用最先进的网络通信技术,建立起现代化的场外电子交易体系。为我国建立多层次的资本市场打下坚实的基础。

本次报价转让系统的制度调整适逢我国IPO重新启动,同时创业板的开启也在如火如荼地展开。代办股份转让系统的调整有利于我们挖掘有潜质的公司,为高新技术企业融资拓宽渠道,同时搭建高新技术企业的转板机制,建设我国多层次的资本市场。其推出和调整具有如下重要意义:

一、有利于促进多层次资本市

培养正确的投资理念。

在投资者准入方面,将来只有机构投资者和特殊个人才能参与三板交易,一般个人投资者将不能参与。特殊个人主要包括公司挂牌前的定向增资或因司法、继承持有公司股份的自然人。

目前报价转让系统的各项功能还处于不断的探索和完善的时期,未来的报价转让系统还可以引入做市商制度,通过做市商持续提供交易对手方的职能,最大限度地解决报价转让系统流动性的问题,做市商的作用是引导市场,充分发挥其估值能力,有效地抑制其操纵股价牟利的动机。

三、有利于促进高科技企业的规范发展,推动产业结构升级、发掘高成长公司。

股份报价转让系统的挂牌交易条件

和信息披露机制,使企业的运作在证券监管部门、主办报价券商、公众投资者的监督下进行,有助于高科技企业熟悉资本市场,规范企业运作,加强公司治理和财务管理,完善资本结构和法人治理,促进企业规范化发展。

高科技企业在股份报价转让系统挂牌本身便具有品牌广告效应,可帮助企业开拓市场、吸引风投资金。规范的企业运作、完善的法人治理、优异的财务报告,都会亮相于公众目前,逐渐为投资者所熟悉、认同。这将促进企业开拓市场,有利于企业树立品牌,提升企业形象,促进企业融资。

四、为广大中小企业创造合格的融资氛围,创新企业融资的主要渠道,是支持企业创新的一个平台。

《新试点办法》的发布是我国资本市

场发展中的一个里程碑,对于促进中小企业融资和多层次资本市场建设将产生积极的影响。商业银行天生的厌恶风险和政策扶持空间有限,都制约了它们在中小企业融资方面发挥作用;将来创业板市场推出后,容量非常有限,不可能同时满足全国近千万家中小企业融资和数万家非上市公司融资与股权转让需要。有信息显示,目前国内共有2000多家IPO的未来储备。按照此前IPO的发行节奏,规模如此庞大的储备数量,再用10年都发不完。因此,未来新三板在公司数量上可能会超过主板。

融资难是制约我国中小企业快速发展最大障碍,场外交易市场与主板市场的类型不同,有着不同的投资者群体和融资企业群体,在融资、挂牌上市和交易、监管方式等诸多方面都有着很大的不同。《新

试点办法》的发布给了我们一个明确的信号,对报价系统明确了其功能定位,将来要把他建设成为主要帮助中小企业融资的现代化的场外交易市场。

山西证券作为山西省唯一一家综合性券商,是拥有报价转让资格的券商之一,公司已成立专门从事报价转让业务部门,分别在多个省市高新技术园区开展有效的推动企业进入报价系统上市工作,多家企业已进入中国证券业协会上市报备程序。其作为主办报价券商推荐挂牌的北京北方永邦科技股份有限公司已于2009年7月27日获得中国证券业协会颁发的备案确认函。《新试点办法》对券商而言,意味着新的发展机遇,未来,山西证券将一如既往地为推动我国多层次资本市场的建设作出自己的贡献。

山西证券 刘炜)