

## 安徽:金融机构扶持小企业将获财政奖励

据新华社电 记者从安徽省银监局获悉,安徽省多部门近日联合制定了《关于加强小企业个体工商户和农户金融服务意见七个实施办法》,其中从财政奖励与补偿的角度对银行业支持小企业、个体工商户和农户融资作出规定。

据介绍,银行业金融机构对小企业、个体工商户和农户贷款季度平均余额同比增长的,安徽省财政按其增加额的0.5%给予奖励;对新建的新型农村金融机构,安徽省财政按其到位货币资本的1%给予一次性奖励;对组建农业担保公司,安徽省财政按其实际收货币资本的1%给予奖励。

此外,对上市融资成功的或实施债券融资成功的小企业,安徽省及当地财政分别按照上市费或发行费的10%给予补贴;皖北地区小企业上市成功的,安徽省财政对所在地政府按每户100万元给予奖励。

## 重庆市首家中资股份制村镇银行正式开业

据新华社电 经重庆银监局批准,重庆开县泰业村镇银行股份有限公司日前正式开业。据悉,开县泰业村镇银行是重庆市正式开业的首家中资股份制村镇银行。

据了解,重庆开县泰业村镇银行是以东莞银行作为主要发起人,由重庆、东莞两地国有、民营资本组建的股份制村镇银行,注册资本5000万元人民币,其中东莞银行控股68%,为第一大控股股东。

重庆开县泰业村镇银行负责人说,开县素有重庆“打工经济”第一县之称,与广东东莞等沿海两地经济联系紧密,劳务、投资往来频繁。开县泰业村镇银行将在东莞银行的理念、技术和产品支持下,以开县城乡居民、微小企业和个体工商户为主要服务对象,构建“村镇金融便利店”式的现代零售银行,实现速度与质量、规模与效益的全面协调和可持续发展。

## 太平人寿连续三年荣膺中国企业500强

证券时报记者 伍起

本报讯 记者从日前召开的中国大企业高峰论坛上获悉,太平人寿保险有限公司已经连续第三次登上“中国企业500强”和“中国服务业企业500强”榜单。

据悉,此次评选,比照国际上通行做法,由企业自愿申报并经第三方确认,依据企业销售收入或营业收入按年度排出。最新数据显示,截至2009年8月底,太平人寿保险有限公司实现总保费收入145亿元,新契约保费108亿元,公司总资产超过700亿,同比增长超过四成。今年前八个月太平人寿个险传统险标准保费收入1.48亿元,同比劲增38%;银行保险期缴标准保费收入1.55亿元,较去年同期增长170%。

## 中国人保财险 环球医疗服务系统启动

本报讯 “中国人保财险环球医疗保险服务系统”(以下简称“服务系统”)于近日在京正式启动。此次启动服务系统,主要是为之前推出的“中国公民出境医疗保险”产品服务,致力于打造服务内容最完善、服务区域最广阔、服务对象最全面的出境医疗保障服务体系,为中国出境公民提供全方位、一站式的境外医疗服务保障。

据介绍,“中国公民出境医疗保险”自2008年11月在北京试行以来,为中国出境公民提供了全面的境外医疗保障服务。到目前为止,“中国公民出境医疗保险”已囊括了境外治疗和住院费用、津贴补偿、紧急医疗转运与送返、航班延误等13项保障内容。服务系统将高密度覆盖184个国家和地区。

该服务系统的启动意味着中国公民今后在出境时,将可以享受到更全面的服务与保障。该服务系统的启动,也是中国人保财险在祖国60华诞暨中国人保60周年司庆之际,为广大客户送上的一份厚礼。

## 云南:百万户农民领到农行惠农卡

据新华社电 截至8月底,农行惠农卡已覆盖了云南的126个县(区),共有100万户农民已领取到惠农卡,其中11万户农民依托惠农卡共贷款19.9亿元,14.8万户农户拥有达32亿元的授信额度。

农行云南省分行提出,在今后三年内将向社会发行惠农卡300余万张,授信额将达到100亿元以上,授信额将超过60亿元。

据了解,农行云南省分行将各地种植蔬菜、花卉等产业特色明显的农户作为作为惠农卡重点发卡对象。

## 资产管理业务市场竞争继续升级

# 券商将推“小集合”理财抗衡基金“一对多”

证券时报记者 韦小敏

本报讯 基金“一对多”业务日前正式开闸,证券公司也闻风而动。为了应对基金“一对多”业务对券商资产管理业务的冲击,券商近日正酝酿与基金“一对多”业务基本相同的小型集合理财产品。

据悉,正酝酿推出的“小集合”产品类似于信托产品,计划的准入门槛为100万元,客户在200人以内。此外,在产品投向上也会有所突破,例如尝试进行股权投资等。

据悉,监管部门日前就券商资产管理业务的现状和前景举行了研讨会,在会上就券商“小集合”产品进行了讨论。某大型券商的相关负责人对记者透露,有关部门召开此次会议的主要目的之一就是支持券商资产管理部门进行创新。

“小集合”因为参加人数较少,

规模也会相对小,因此具备两项优势。首先是审批速度将比传统的集合理财产品大大加快。其次,在产品的创新方面将有很大的突破。目前券商集合理财产品的类型无非股票型、FOF、债券型等几类,但“小集合”可以在产品投向上实现突破,例如尝试进行股权投资。”上述人士介绍说。

除了在产品投向上会有所不同外,据业内人士介绍,在产品的准入门槛以及客户数量上也会有所区别。所谓的“小集合”是相对于之前券商发行的集合理财产品而言的。此前券商的集合理财产品一般的门槛为10万元,对募集金额有上限规定,但是对参与人数无要求。而如今酝酿推出的“小集合”则更类似于信托产品,计划的准入门槛为100万元,客户在200人以内。”上述人士介绍说。

至今为止,有关部门还没有表态“小集合”这种产品到底能不能做?

怎么做?什么时候做?但是既然作为课题研究,那么肯定是有可行性的。”有业内人士告诉记者。

券商目前酝酿推出的“小集合”在产品类型、资金门槛、潜在客户方面都与基金的“一对多”业务高度同质。业内人士认为,推出“小集合”的意义之一就是券商客户资产管理业务的保卫战。弥补券商资产管理业务的空白地带,避免现有客户因为理财需求而被基金挖走。

对于与基金“一对多”业务不可避免的竞争关系,不少券商资产管理部的负责人纷纷表示,竞争是无可避免的,目前基金和券商资产管理业务已经相互渗透和竞争了,券商要在这种竞争关系中争取更为主动的地位。相对基金,券商的优势在于有属于公司的营销网络,销售能力较强,对银行的依赖度不高。在投资方面,券商的人才也不逊色于基金。



对于“小集合”推出的时间表,另一大型券商的资产管理业务负责人则透露,目前监管部门还没有表态,主要原因是没有规章制度可以参考。该负责人认为,监管部门很可能在观察基金“一对多”业务的具体开展情况,打算在对流程进行优化后再放开券商的“小集合”产品。初期,“小集合”的投向还是交易所内可交易的品种。

据悉,目前国内仅少数券商向监管部门上报了“小集合”的相关方案,但还未被受理,仍在预沟通阶段。

# 险企投资不动产细则有望10月出台

## 债权股权投资计划日趋火热

据知情人士向记者透露,按照保监会预定的时间表,如果不出意外,保险资金投资不动产和未上市公司股权(PE)的细则预计可能于10月份新保险法实施之际正式出台。

证券时报记者 伍起

本报讯 在国内首个按照新标准上报的债权股权投资计划正式获得保监会的备案通知后,备受关注的保险资金投资不动产和未上市公司股权(PE)的细则也有望于近期出台。据知情人士向记者透露,按照保监会预定的时间表,如果不出意外,保险资金投资不动产和未上市公司股权(PE)的细则预计可能于10月份新保险法实施之际正式出台。

此外,除了现有的已经出台的法律法规之外,监管部门可能还会有后续的措施出台,以便进一步完善基础设施股权投资计划。早在今年4月,保监会就已经出台了以基础设施股权投资计划投资为核心的《保险资金投资新政》,内容包括了《基础设施股权投资计划产品设立指引》和《保险资金投资基础设施股权投资计划的通知》,改审批制为备案制,为保险资金应对当下复杂多变的金融及资本环境开辟了更广阔的空间。

据悉,目前包括太平资产在内的多家保险资产管理公司正陆续开发基础设施债权、股权投资计划。其中,太平资产发起设立的“太平资产京投地铁项目债权计划”,已于9月1日正式获得保监会的备案通知,成为国内首个按照新标准上报并且获批的债权股权投资计划。此外,太平资产还按照VC方式设计了股权投资方案,以待保监会出台保险资金投资不动产和未上市公司股权(PE)的细则之后,在第一时间递交方案。

此前,太平洋资产管理公司曾发起设立了太平洋上海崇明越江通道工程股权投资计划,中国人保曾发起设立了天津滨海新区交通项目股权投资计划。太平资产董事长谢一群向记者

表示,债权股权投资计划将是今后公司发展的重要方向之一。

某中资大型资产管理公司人士向记者指出,对于保险资产管理公司而言,在审核股权投资项目中,最重要的三个方面即安全性、收益率以及流动性。

该人士指出,在一些保险资产管理公司运营管理的保险资金中,大约有80%左右的资金来源于寿险保费收入,而寿险资金对保险资金负债匹配要求较高,使得保险资金在管理上加大了对投资收益稳定和安全的追求;其次为投资收益,对于大部分保险资产管理公司而言,介于银行利率和企业债利率之间的股权投资计划比较具有吸引力。

但是在股权投资中,最为关键的还是保险资金的流动性风险。由于

基建项目存在不确定风险、建设周期长,短时期内难以形成收益,这可能会对保险资金或企业带来流动性压力。”另一资产管理公司负责人则向记者表示,因此,对保险资产管理公司而言,已建成的优质项目往往是保险资产管理公司投资首选。

根据保监会公布的数据,今年以来,保监会积极鼓励保险机构以债权形式投资基础设施项目,截至6月底,保险机构投资基础设施投资余额749.5亿元,较年初增加210亿元,保险机构基础设施债券投资前景可观。

随着保险资金债券投资规则的完善,以及投资不动产和未上市公司股权(PE)的细则出台将近,保险资金债权、股权投资计划正日趋火热。

# 太平资产京投地铁债权计划获批

本报讯 太平资产管理有限公司发起设立的“太平资产—京投地铁项目债权计划”近日获得保监会备案通知,成为《基础设施股权投资计划产品设立指引》和《保险资金投资基础设施股权投资计划的通知》下发后,第一个上报并获准的股权投资计划。

据悉,该股权投资计划总规模30亿元,投资期限为7年,募集资金主要用于北京市地铁十号线一期(含奥运支线)和二期工程的建设开发,这是北京目前最重要、投资最大的地铁项目。地铁十号线一期工程2004年经国务院批准,连接北京东部和北部,联通中关村地区、奥林匹克中心区、亚运村和北京商务中心区(CBD)等重点功能区,已于2008年7月19日完工并通车运营,二期工程计划连接北京西部和南部,计划2012年底与一期工程贯通,形成环线。

此次设立的“太平资产京投地铁项目债权计划”,还按照市场原则部分对外销售,受到了不少保险机构的积极认购,意向认购总额超过

实际可销售额度。为了进一步贯彻基础设施股权投资计划新规划,太平资产表示,已经根据保监会要求,正式组建了项目投资事业部,负责基础设施股权投资项目的储备、评估、开发、后续管理等工作,以便今后进一步加强在基础设施债权、股权方面的投资。

此前,太平资产在2007年与其他资产管理公司共同发起设立了京沪高铁股权投资计划,2008年独家发起设立了国电债权计划。

## 友邦保险积极 组织学习新保险法

本报讯 为了帮助公司员工及保险营销员尽快熟悉新《保险法》的修改内容,在展业中严格遵守新法的相关规定,友邦保险日前对各分支公司签约的保险营销员进行了2009《保险法(修订)》解读的专题培训。据悉,这部法律将于2009年10月1日起实施。

友邦保险表示,公司将积极利用新《保险法》实施的契机组织营销员认真学习,做好自身管理,严格执行相关法律法规,做到有法可依、违法必究,促进保险行业的良性发展。

## 普益财富公布的8月数据显示——

# 仅三成阳光私募实现正收益

证券时报记者 韦小敏

本报讯 普益财富日前公布的统计数据,已公布8月份净值的164款证券投资信托产品平均收益率为-7.52%,跑赢大盘14.29个百分点。其中,仅有47款产品净值取得正增长,占比为28.66%,与7月份95.63%的占比相比,出现大幅下滑,总体表现情况不佳。

在单个产品方面,华润信托与深圳展博投资发展有限公司合作推出的——展博1期证券投资集合资金信托计划”,以单月净值3.74%的增幅位居第一。华宝信托于2008

年1月成立的基业长青二期证券投资资金信托计划”,成为了8月份亏损最严重的产品。该产品自成立来,收益表现不佳,虽然从2009年初开始持续好转,但8月份依然未能顶住“盘压”,收益率为-25.18%。

数据还显示,证券投资类信托产品的发行数量在8月份依然维持低位,已经连续两个月保持低温发行状态。

当月共有8家信托公司发行14款证券投资类信托产品,占当月集合资金信托产品总发行总量的31.11%,与7月份相比变化不大。

不过,与上月相比,在募集资金规模方面却出现大幅萎缩。

8月份共有27款证券投资类信托产品成立,募集资金规模为11.06亿元,较7月份28.30亿元的募资规模,出现大幅减少。

普益财富认为,虽然信托私募收益表现在8月份不尽如人意,却是近三个月以来首次跑赢大盘,其灵活的仓位避险机制在此时充分发挥效用。

其中,自主管理模式下信托公司拥有充分的决策权,面对大盘“变脸”带来的突发性状况,能够及时调整,缓冲部分风险。

## 调查:过半私募基金 欲在9月逢低建仓

证券时报记者 张宁

本报讯 最新的调查显示,目前仍有过半数的私募基金管理人看好9月行情,同时有过半数认为在调整1到2个月后,年内大盘仍有机会再创新高。

根据私募排排网对国内50家私募基金管理人所做的问卷调查,尽管大部分接受调查者对未来一个月大盘的走势仍持谨慎态度,但在操作策略选择上,私募基金管理人却表现出了相对乐观的心态。调查显示,有51.11%的私募基金管理人表示将逢低建仓,有40%的则表示将持股观望,表示空仓观望的仅为8.89%。

在对“调整将持续多长时间”的

判断上,有超过50%的私募基金管理人认为,1-2两个月是比较合理的时间,与此同时,51.11%私募认为年底大盘将创年内新高。

深圳某私募基金经理在接受证券时报记者采访时表示,9月行情应该是典型的个股行情,类似大盘调整前的那种全线上涨的情况将难以重现。

在操作上,该人士认为,在调整过后,目前市场还没有出现明显的利空信息。进入9月将有十来只指数型基金跑步进场,目前的下跌正好为这部分资金提供了建仓机会;从估值的角度来看,市场当前的动态PE在20倍以下,处于一个合理的估值区间。