

天弘基金业绩大幅提升

证券时报记者 鑫 水

本报讯 近期, 近期天弘旗下基金表现不俗, 整体业绩大幅提升。据 WIND 数据显示, 截至 11 月 10 日, 天弘永定成长股票基金最近 3 个月业绩在 220 只同类型基金中排名 113 位, 最近 1 个月的业绩排名则上升至第 34 位, 其中, 10 月 12 日至 10 月 16 日周业绩在同类基金中排名第二。

据了解, 天弘基金近期不俗的业绩表现, 源于该公司一年来发生的巨大变化, 尤其是该公司战略中加大了对投研队伍的建设力度。目前, 天弘基金投研团队共有 22 人, 占该公司总人数的比例超过 30%, 这对于中小规模的基金公司来说并不多见。同时, 天弘基金建立了一套完善的自上而下与自下而上充分结合的投研体系, 这也是其业绩提升的重要原因。

另悉, 近日, 天弘基金推出了国内第一只全新概念的周期策略基金, 正在工行等机构销售, 这只股票基金的最大特点是遵循经济周期发展规律, 根据经济周期特征进行资产配置, 在经济复苏的大背景下恰逢其时。

华商盛世设立以来 收益率达 109.6%

证券时报记者 鑫 水

本报讯 WIND 统计, 截至 11 月 25 日, 华商盛世成长基金自成立以来 (2008 年 9 月 23 日成立) 收益率已达 109.6%, 在同期所有开放式基金中排名第三, 而同期上证综指涨幅仅为 47.12%。

华商盛世基金经理庄涛表示, “今年我们做的成功的一部分, 最主要是紧跟市场的节奏。中国市场风格投资的特点非常鲜明, 顺应市场才能更好的分享市场收益。”对于本周市场的波动, 庄涛认为, 这是一次技术性调整, 获利盘回吐导致大跌, 市场趋势短期之内应该不会发生改变, 预计指数在年底前还有一定的上升空间。

同时, 华商基金旗下另一只偏股型基金华商领先企业, 今年以来也取得了超过 90% 的收益率。在超过一年的时间内公司全部偏股型基金大幅超越市场, 使得华商基金赢得了市场的关注和投资者的支持。日前刚刚成立的华商动态阿尔法首募达到 23 亿, 超越了 10 月份成立的新基金平均规模。

韩亚银行在华发行借记卡

证券时报记者 贾 壮

本报讯 2009 年 11 月 26 日, 韩亚银行 (中国) 有限公司正式发行借记卡, 在进入中国市场的 90 多家外资银行中, 韩亚银行是第 7 家发行借记卡的银行。

韩亚银行发行的借记卡具备一卡多户、转账结算等基本功能, 同时还可以为客户提供理财服务。韩亚银行有关人士称, 该行未来将依托银行卡为客户提供更多优质的服务, 着重围绕理财产品、保险代理、贵宾客户增值服务、电子支付等业务领域, 开展产品创新研发。

韩亚中国成立于 2007 年 12 月 14 日, 是韩国韩亚银行在华独资子公司, 注册资本为 20 亿元人民币, 目前在华拥有 13 家营业网点。

北京农商行 9 月底 涉农贷款余额达 338 亿元

证券时报记者 贾 壮

本报讯 来自北京农村商业银行的数据显示, 截至 2009 年 9 月末, 该行涉农贷款余额为 338.37 亿元, 占全市涉农贷款余额的 44.43%, 涉农贷款余额在首都银行同业中最高; 农户贷款余额 41.07 亿元, 占全市农户贷款余额的 94.84%, 在全市银行同业中占据第一位。

另悉, 由北京观光休闲农业行业协会和北京农商行主办的第四届“凤凰乡村游, 体验新农村”活动日前正式启动。该项活动自 2006 年 8 月正式开始举办, 截至 2009 年 9 月末, 已在北京郊区发展了农家乐等凤凰乡村游特约商户 2855 户, 布放 POS 机 3600 台, 带动约 1400 万人次赴京郊刷卡消费, 累计引领 23 亿元城市资金到农村地区。

人保财险 获保险产品创新 11 项大奖

证券时报记者 徐 涛

本报讯 日前, 国内保险行业一年一度的“中国保险创新大奖”评选结果揭晓, 人保财险凭借国际货运代理 (提单) 责任保险、农民工小额保险等 11 个保险产品, 荣获“最具创新力保险产品”、“最具市场影响力保险产品”等十一项产品大奖, 同时公司还获得“2009 年度最佳企业文化奖”和“2009 年度最具影响力保险产品”两项文化品牌大奖。

业内人士表示, 小额贷款公司经营特点是资金周转非常快, 因而重复征税的可能性也相应提高。此外, 小额贷款公司主要面对小企业甚至微型企业, 出于政策扶持的角度看, 应该享受一定的政策优惠。

证券时报记者 罗克关

本报讯 经过近一年的发展之后, 广东省数十家小额贷款公司有望享受相应的税收优惠政策。证券时报

广东小额贷款公司税负有望减轻

具体优惠政策正在研究中

记者昨日从有关渠道获悉, 广东省金融办正要求部分地市研究小额贷款公司税收减免政策, 希望藉此扩大小额贷款公司在中小企业融资方面所起的作用。

据了解, 广东省目前在这一问题上主要有两大思路, 即小额贷款公司享受中小企业税收减免政策或享受金融机构税收优惠政策。

税负问题引发关注

据记者了解, 目前广东省小额贷款公司主要的税负包括 5% 的营业税和 25% 的企业所得税, 与一般工商企业并无二样。

一家旗下拥有小额贷款公司的担保公司董事长对记者表示, 小额贷款公司经营特点是资金周转非常快, 因而重复征税的可能性也相应提高。他还认为, 小额贷款公司主要面对小企业甚至微型企业, 出于政策扶持的角

度看, 应该享受一定的政策优惠。相比较而言, 江苏、浙江等地小额贷款公司在税收方面的优惠就比较实在。”他说。

记者查阅相关资料了解到, 江苏省出台的小额贷款试点管理办法中明确规定, 试点期间农村小额贷款组织的税率参照农村信用社改革试点期间的税收政策执行, 这意味着该省试点小额贷款公司企业所得税将减半征收。而处于西部的云南省, 也规定小额贷款公司享受西部大开发政策, 按 15% 的税率征收企业所得税。

广东有望出台优惠政策

在本月初广东省金融办主持召开的全省小额贷款公司试点工作座谈会上, 部分地市代表即表示希望广东能够参照外省标准, 为小额贷款公司提供一定税收优惠。记者获悉, 其中一些要求亦非常明确, 包括小额贷款公司

应享受一般中小企业扶持扶持政策, 以及享受金融机构的优惠政策等。

记者通过税务部门查阅获知, 目前广东省内对符合条件的中小企业实施企业所得税减免 5% 的优惠幅度, 即按 20% 的标准征收; 对于小额贷款公司享受的金融机构优惠政策, 一些

与会人士对记者表示: 希望是参照农信社改革试点期间优惠政策——即所得税减半征收。

广东省金融办副主任周高雄接受记者采访时表示, 具体的优惠政策正在研究, 小额贷款公司未来能够享受何种优惠目前还没有成型方案。

小额贷款公司税负偏高

业内人士对记者估算, 按照目前 5% 的营业税和 25% 的企业所得税的税负计算, 一家注册资本为 2 亿元的小额贷款公司, 在获得银行贷款支持并能充分用足贷款规模、确保资金安全的前提下, 其年盈利水平约为 1500 万元左右, 而税负总额则将达到 800 万元。

“这是一个比较高的税利比, 超过一般企业的 50%。但实际上小额贷款公司不仅自身属于中小企业, 也服务于中小企业, 享受一定税收优惠对增强其政策定位是由好处的。”广东省一家小额贷款公司负责人对记者称。

(罗克关)

应对监管新规 紧盯高端客户

银行系 TOT 崛起私募理财市场

银行发行 TOT 产品无论是在销售渠道还是客户资源储备上都有优势。有券商人士认为, TOT 产品将会成为国内一个重要的主流理财产品。而在发达国家, 以私募产品为投资对象的 TOT 产品和公募产品可以平分秋色。

证券时报记者 孙 闻

本报讯 银行在股市理财产品领域乏善可陈的局面有望改变。近来, 借力 TOT 这一新兴类型的理财产品, 银行切入中高端私募理财领域。

信托中的信托

据介绍, 所谓 TOT (trust of trusts) 产品, 也就是信托中的信托。该产品一般的操作方式是由银行或者其他金融机构募集资金, 在信托平台成立一个母信托, 然后由母信托再选择已经成立的阳光私募信托计划进行投资配置, 形成一个母信托控制多个子信托

的信托组合产品。作为业内首个由银行主导的 TOT 产品, 光大银行阳光私募基金宝日前公布了最新的 11 月份投资月报。报告显示, 截至 11 月 10 日, 光大该产品单位净值值为 1.0511 元, 净值较报告期初上涨了 5.39%。

除去打新股理财产品, 银行已经很久没有在股市理财产品设计中有所斩获。最近出现的 TOT 理财产品成为银行涉足股市的一个新领域, 也受到市场关注。TOT 类理财产品应该会成为带有趋势性的理财产品。”一位券商人员昨日分析认为。

银行系 TOT 渐成规模

在国内, TOT 类理财产品首先是由券商引入。今年 4 月份, 东海证券联合平安信托开始在国内市场推介其“平安财富·东海盛世 1 号”TOT 信托计划, 该产品是国内首款 TOT 理财产品。作为首次尝试, 该产品相对谨慎, 募集资金规模控制在 1 亿多元。

实际上, 也正是从这款产品开始, 国内银行开始认识 TOT 理财产品。据了解, 招商银行 600036 是平安财富·东海盛世 1 号”TOT 信托计划托管银行。在产品发行过程中, 招商银行通过自身平台对产品进行了宣传和参与。

发现了 TOT 产品中的商机后, 银行并不仅仅满足于托管产品这一角色。在此背景下, 光大银行率先在国内

推出了银行主导的 TOT 产品——阳光私募基金宝。该产品由光大银行在高端客户中募集完成, 并在北京、上海、上海尚雅等几家阳光私募信托计划进行配置投资。

邮储银行发行的 TOT 产品——金种子优选投顾人民币理财计划也于近期成立。据记者了解, 目前还有多家银行计划发行信托投资产品。

理财新规助推 TOT 升温

帆茂投资执行董事黄立伟分析, 银行发行 TOT 产品无论是在销售渠道还是客户资源储备上都有优势。而且信托公司新设证券帐户暂停也刺激了 TOT 类理财产品的开发。

另外, 银行切入 TOT 类理财产品也和监管新规有关。按照银监会 7 月份颁布的《关于进一步规范商业银行个人理财业务投资管理有关问题的通知》, 银行理财资金不得投资于境内二级市场公开交易股票及相关证券投资基金, 但私人银行客户不受此限制。

一位股份制银行人士接受记者采访时表示, 新规迫使商业银行改变理财策略, TOT 模式由此进入了商业银行的视野。但是目前银行系 TOT 产品的优劣, 还需要凭借业绩说话。

有券商人士认为, TOT 产品将会成为一个重要的主流理财产品。据介绍, 在发达国家, 以私募产品为投资对象的 TOT 产品和公募产品可以平分秋色。



图片新闻

民生银行 H 股上市首日跌破发行价

本报讯 昨日为民生银行 600016 H 股挂牌上市日。受累于大盘走势和银行股整体沽压, 民生银行 H 股昨日收报 8.8 港元, 较发行价 9.08 港元下跌 0.28 港元或 3.08%。

民生银行董事长董文标在 H 股上市仪式上表示, 对该行未来发展充满信心。他认为, 目前民生银行 H 股价格波动属正常现象; 并称该行三年内不会考虑再融资问题, 亦暂无海外并购计划。(孙媛)

深圳搭建首个信贷资产转让平台

证券时报记者 唐曜华

本报讯 深圳经济特区金融学会近期正式推出深圳市金融市场交易服务平台, 搭建首个官方背景的信贷资产网络交易平台。除了方便银行进行信贷资产转让、同业拆借外, 企业的应收账款也可以在该平台发布、买卖。

最大的意义是方便信贷资产转让, 票据、债券资产也可以通过该

平台进行转让。”深圳某股份制银行公司业务部人士介绍称。

此前, 商业银行信贷资产转让都是通过私下协议转让完成, 价格也是私下商定, 没有统一的平台进行交易。深圳市金融市场交易服务平台的推出, 除了方便银行获取其他银行的信贷资产出让、受让信息外, 还有一个重要功能是价格发现的功能。该平台设置了“交易平台行情”栏公布交易品种的价格行情。

三大因素掣肘 绿色信贷推行缓慢

证券时报记者 黄兆隆

600000 人士称。

标准模糊执行难

除了技术风险, 政策标准的模糊也极大地制约了绿色信贷的推广。

银监会人士介绍, 目前, 绿色信贷业务规划还是停留在政策层面上, 没有统一的标准, 重点依靠银行内部控制机制来推动执行, 这造成了银行绿色信贷各行其是局面。

建行 601939 总行人表示, 进行绿色信贷业务数据统计涉及对贷款投向和企业项目的考核评估, 是一个非常复杂的过程。银行没有专门的部门去统计绿色信贷, 只能根据相关政策一点点点计算出来。而且, 由于国家并没有出台统一的统计标准, 因此, 统计数据基本上是“各成一家”, 没有什么可比性。

关于绿色信贷, 最常见的一种现象是: 由于各家银行执行标准不一, 有些绿色信贷项目在这家银行贷不到款, 转身到另外一家却可以贷到。社科院金融研究所银行业研究室

主任曾刚认为, 现有政策缺乏清晰的标准, 这给银行执行带来了困难。

据悉, 为了解决这个问题, 环保部、银监会已经开始加强对绿色信贷、节能减排等金融机制具体措施落实的研究。

动力缺乏创新少

业内人士指出, 由于缺乏激励、考核等相关实现机制, 银行没有动力去执行绿色信贷政策, 具体操作滞后。

目前, 这些对低碳经济的融资除了做财务顾问是中间业务以外, 在财务报表中仍然都体现为贷款业务。”浦发银行投行部主管郑大卫视称。

据工商银行 (601398) 人士介绍, 目前国内银行业关于绿色信贷的业务创新还较为落后, 一些绿色信贷的新

型模式通常是借鉴发达国家, 比如开发相关的节能减排融资产品。

此外, 更直接模式的就是与国际机构进行合作。在这种模式下, 银行把涉及绿色信贷的风险评估交给咨询融资机构去打理, 这样就省去了一定的信贷评估成本。

据国际金融公司的数据显示: 2009 年上半年, 兴业银行与该公司合作的节能减排贷款共 98 笔, 贷款金额共 37 亿元人民币; 北京银行贷款共 8 笔, 贷款金额共 1.18 亿元人民币; 与上海浦东发展银行已合作完成 1 个备批项目。

但这种与国际机构的合作的模式也并不成熟。业内专家表示, 对于绿色信贷, 国内外还都处于摸索阶段, 都在寻找一条对银行、企业都有动力的融资模式。

链接

绿色信贷政策早在 2007 年 7 月 30 日就已出台。当时, 环保总局、人民银行、银监会三部门为了遏制高耗能高污染产业的盲目扩张, 联合提出一项全新的信贷政策《关于落实环境保护政策法规防范信贷风险的意见》(简称《意见》), 希望通过金融杠杆来解决国内日益艰巨的节能减排任务。