

业界预计融资融券年化利率达 8%

券商自营业务结构将面临调整,将战略减少固定收益类投资

证券时报记者 杨冬

本报讯 随着融资融券推出的时间窗口临近,券商一边加快推进各项配套工作,一边重新规划自营业务的策略。

证券时报记者昨日获悉,目前业界普遍预期融资融券的年化利率将达8%,在这种高利率的预期下,券商的自营业务结构将面临调整,某些低收益资产如债券等固定收益类的资产规模可能将被战略性减持。

自营结构面临调整

由于融资融券业务今年内推出的预期明确,一些券商的自营业务部门在做2010年度工作计划时都为融资融券业务留下了余地。

上海某券商相关人士透露,与往年不同的是,今年自营部门报上来的利润目标区间的弹性要大很多,对于资产的配置比例也没有规定那么严格。

这与业界对融资融券的高收益率预期有关。据悉,目前业界对于融资融券将收取8%的年利率已达成共识。深圳某中型券商一位人士指出,这一利率水平虽然较银行的贷款利率高了不少,但出于风险补偿或对价的考虑,8%并不算高。

在利益的驱动下,券商来自营

业务结构调整的可能性大增。据了解,券商的自营类资产主要可分为固定收益类资产和股票投资类资产。固定收益类资产年收益率最高做到4%至5%已经相当出色了,自营股票投资做好的话一年收益能达10%以上,但风险比较大,收益也是不确定的,而融资融券8%的年化利率则达到了风险收益平衡的最佳水平,如果你是领导,你会更偏向哪项业务?前述深圳某中型券商人士说。

答案不言而喻。有业内人士指出,如果融资融券最终确定的利率很高,那么对券商自营资金的挤占则是肯定的,固定收益类的自营资产将首先被大幅减持。

自营资产会计划分腾挪

根据证监会1月22日发布的《关于开展证券公司融资融券业务试点工作的指导意见》,用于融券业务的工作的自有资金必须是金融资产科目内“可供出售金融资产”项目下的标的证券。

基于交易类金融资产可以直接贡献净利润的考虑,以往券商往往将大部分股票类自营资产划归交易类金融资产,这导致了券商可供出售类金融资产的不足,亦即可供融出的证券不足。根据东方证券的统计,截至2009年中期,2008年10月参加融资融券

全网测试的11家券商可供出售类金融资产共计417亿元。

业内人士指出,可供出售类金融资产中有一半以上是债券,剔除这一部分,该类资产中的股票规模是很小的,难以满足未来的融券业务需求。随着融资融券业务的发展,券商将更倾向于将股票类资产划归可供出售类。

不过,也有市场人士质疑,融券卖空将对券商对应的自营股票形成打压,因此融券的规模不会太大。

对此,前述深圳某中型券商人士指出,可供出售类资产是以初始投资成本入账,该类股票资产的价格波动不计入利润,因此,融券业务对券商业绩并没有负面影响。

此外,值得一提的是,随着更多的金融资产划分为可供出售类,自营资产对券商业绩的直接贡献或将减少。业内人士称,交易类金融资产规模的下降或增长缓慢,直接影响了可计入利润的投资收益总额。

部门利益平衡术

记者获悉,各家券商正在纷纷筹建衍生产品部或融资融券部,专司负责融资融券业务。由于券商的自有证券大部分来源于自营资产,因此,在利益分配和风险分担方面,自营部门和融资融券部将不可避免产生利益



纠纷。深圳某券商自营业务负责人指出,由于融资融券部和自营部分属两个部门,各自考核目标不一样,一致行动有时就会成为一句空话。

据介绍,部门间这种潜在的纠纷主要存在于融券业务,如客户融券卖出某股票,但开户券商恰好没有该券种,融资融券部于是要求自营部买入该股票用于融券,但由于融券卖出的

股票价格风险较大,自营部门出于风险的考量拒绝买入,此时矛盾就有可能产生。

目前没有哪家券商能有效解决如何对冲持仓风险的问题,只能依靠金融工程,先算账,如果划算再买入;其次,应该建立部门间的协调机制,对于某种特殊情况,应该允许一方免责。”上述深圳券商自营业务负责人表示。

瑞银证券:短期内政府政策收紧力度不会超出预期

证券时报记者 罗克关

本报讯 瑞银证券中国首席经济学家汪涛昨日发布研究报告认为,中国存款准备金率的上调,拉开了未来一系列紧缩措施的序幕,但短期而言,中国政府对政策收紧程度不会超过2009年底所确定的目标。

汪涛表示,如果中国政府在未来几个月内无法按原定计划放慢贷款发放和投资的步伐,并且出口复苏又远强于预期(瑞银证券目前预计1季度中国出口将同比增长25-30%),则通胀和资产价格泡沫的确将成为更为严重的问题。在这种情况下,中国政府可能会通过降低信贷增长目标,控制项目审批以及更多加息,进一步紧缩政策。

但是汪涛表示,短期内出现上述情况的可能性很小。“尽管中国出口开始复苏,但外部需求依然不稳定,而中国出口相关行业的就业情况离全面复苏还差很远。中国GDP的强劲增长主要来自于政府相关的基础设施建设投资,而以房地产为代表的非政府投资所发挥的作用只是在最近才开始增加。”汪涛说。

汪涛认为,目前中国央行上调存款准备金率并未影响18%的贷款增长目标(预计2010年中国新增贷款7.5万亿元)。调整存款准备金率是央行用于对冲外汇流入和减少过剩流动性的工具,以使货币供给不至于与信贷指标偏离得太远。

中行授信 50 亿元 支持节能环保产业项目

据新华社电 中国银行湖北省分行与国内环保企业桑德集团近日签署战略合作协议,桑德集团获得50亿元人民币综合授信。这是国有商业银行对于民营环保企业发放的数额巨大的一笔授信,标志着国有商业银行对于节能环保产业的支持上升到行业合作的战略层面。

据介绍,协议所涉及的授信资金一部分将用于对桑德集团及其下属子公司的一系列项目提供资金支持,其中包括在湖北等地开展的污水处理项目以及在黑龙江、山东等地开展的垃圾处理项目,同时也将用于企业并购贷款和流动资金及各类保证等方面。

中国银行湖北省分行行长宁效云表示,选择桑德集团是出于其在国内环保产业的良好信誉及业务能力。此前在湖北荆门污水处理项目等方面有着较好的合作,且商业银行对未来环保市场看好。

总部设在北京的桑德集团是国内较有影响的大型综合型专业性环保集团。十几年来,一直专注市政给水、市政污水处理、环保设备制造等环境领域。

清华大学水业政策研究中心主任傅涛指出,中行将大额的授信额度给了桑德,让不少受到资金短缺困扰的民营环保企业看到了希望。

银行理财产品发行量 连升三周

证券时报记者 黄兆隆

本报讯 昨日,根据Wind资讯统计显示,上周共有25家银行发行了129款理财产品,发行数量较前一周一周多10款,增加8.40%,银行理财产品发行量连续第三周上升。上周,交通银行共发行22款理财产品,排名第一。

数据显示,多数银行理财产品预期年化收益率在5%以内,其中:预期年化收益率在0-2%的占比53.49%,预期年化收益率在2-3%的占比21.71%,预期年化收益率在3-5%的占比13.95%,预期年化收益率在5%以上的占比4.66%,此外,6.20%的产品未公布预期年化收益率。

上周发行的银行理财产品中,人民币产品发行108款,占比为83.72%;美元产品发行16款,占比12.40%;港币产品发行2款,占比1.55%;澳元产品发行2款,占比1.55%;欧元产品发行1款,占比0.78%。无其他外币产品发行。

按产品收益类型看,非保本型产品达49款,占比37.98%;保本固定型发行41款,占比31.78%;保本浮动型产品发行39款,占比为30.23%。

创投业 2010 年投资攻略大分化

证券时报记者 桂衍民

随着中国经济在金融危机背景下率先企稳回升和中国创业板的正式开启,中国的创投业也再次急剧升温,行业竞争加剧。与此同时,基于对市场的不同认识和判断,创投机构在2010年的股权投资策略上也出现明显的分歧。

有进攻也有防守

2010年投资策略是进攻还是防守?这是摆在境内创投机构面前最迫切的问题。

摩根大通的选择是防守。摩根大通中国区投资银行董事翟普表示,对于创业投资而言,2010年可能是募资和退出的最好时候,并且是一个千载

难逢的机会,可以募集资金为三、五年后做准备。

建银国际的选择是进攻。建银国际财富管理执行总经理许小林认为,2010年最大机遇是市场仍处于相对低谷。许小林分析,金融危机以来,从创业投资人角度看,整个市场尚处于一个相对的低谷,这是创投机构最大的机会。不过他同时指出,中国创投业目前太热了,这是一个最大的问题和挑战。

深圳创新投集团副总裁施安平也同意许小林的观点。他认为,2010年中国正好处于一个经济增长的转型期,而转型期一个重要的方略就是政府支持发展风险投资,这是中国风险

投资界2010年最大的机遇。创业板企业中VC、PE的平均的回报都在8倍以上。这样一个高回报导致很多民间资本愿意把钱投入到创投领域,导致很多LP(有限合伙人)诞生了,很多GP(般东合伙人)也出现了。”施安平说,这个时候创投机构就要清醒了,因为这时风险与机遇是并存的。

行业投资各有偏好

基于对市场的不同认识和判断,创投机构在2010年的股权投资策略上也出现明显的分歧。

深圳创新投董事靳海涛就看好七大机会:低碳经济、生物新药仿制、装备制造、传统产业转型升级、互联

网、高端服务业、海外并购。

常青树投资合伙人王胜旗就比较推崇现代物流业。他认为现代物流市场非常大,只要有货就有流,只要有客就有流,所以物流一定是基础,中国2008年物流总费用就达到了5.45万亿,未来还有相当大的发展空间。

神益丰北京投资管理顾问董事长陈菊香则认为,随着经济全球化,现代服务业也值得关注,行业未来发展空间比较大。

中关村兴业投资管理常务副总裁张晓晴则看好教育行业,认为未来教育行业的投资附加值非常高,值得关注。

去年境内银行卡 跨行交易额增 66.8%

据新华社电 中国银联25日宣布,尽管受国际金融危机的影响,2009年境内银行卡跨行交易笔数和交易金额同比分别增长21.7%和66.8%,银行卡已成为中国最主要的非现金支付工具。

中国银联统计数据显示,2009年境内银行卡跨行交易笔数和交易金额分别达到69.4亿笔和7.7万亿元。

2009年,中国银联受理网络加速向中小城市、中小商户和广大农村地区延伸。银行卡联网商户、联网POS机和联网ATM机数量分别达到157万户、241万台和近20万台,同比增长33%、30%和18%。农民工银行卡特色服务业务拓展至全国近7万个农村金融网点,基本覆盖全国所有县及县以下农村地区,全年交易突破百亿元,增幅达48%,为农村金融服务环境的改善发挥了积极作用。

2009年中国银联新开通32个国家和地区的银联卡受理业务。截至2009年年底,银联境外受理网络已延伸至遍布五大洲的83个国家和地区,覆盖全球主要区域和重要国家。银联卡境外交易大幅增长,同比增幅达62%。

此外,中国银联还积极推动境外业务的多元化,陆续推出了银联卡购物退税服务、境外网络支付服务等国际业务,并推动银联标准加快走向国际。目前,境外10多个国家和地区的金融机构发行了当地货币的银联卡,韩国更是突破百万张发卡大关,银联品牌得到越来越多国家和地区持卡人的认可。

券商集合理财今年看好消费品

证券时报记者 韦小敏

本报讯 来自券商集合理财产品2009年第四季度的资产管理报告显示,在2010年,券商集合理财主要看好消费品,尤其是医药板块,并且认为2010年股票市场不会出现明显的泡沫和低估,大盘仍将维持区间波动,机会将来自自下而上精选个股。

2009年业绩表现较好的国信“金理财”价值增长股票精选基金经理认为,2010年将是以经济增速和通货膨胀配合较好的时期,消费将是最重要亮点。政府基于对民生和经济转型的关注,将加大鼓励消费家电、汽车等产品的政策力度;同时沿海地区产业升级明显,也有利于沿海的就业和消费。

东方证券“东方红3号”的投资经

理表示,继续看好内需消费品,包括汽车、家电和消费电子,也更加看好内需服务业。

数据显示,已经有不少券商集合理财产品在2009年四季度末选择持有医药股。国信“金理财”价值增长股票精选持有持有复星医药,占计划总规模的4.37%;东方红4号持有的亚宝药业占总规模的5%;申万1号持有三普药业、华北制药、江中药业,三者占其计划总规模的比例已经超过15%。

值得注意的是,在已经公布的券商去年四季度资产管理报告中,2009年9月初被立案调查的五粮液仍然频频现身不少券商集合理财产品的前十大股票中。投资经理对此的回应则是,管理人认为证监会对五粮液的调查不

会从根本上影响该公司的投资价值,因此继续看好该公司。

从仓位来看,大部分非限定性的券商集合理财产品在四季度保持了一个较高的仓位。截至2009年四季度末,国信“金理财”价值增长股票精选的股票投资仓位为83.33%;东方红3号”的股票投资仓位为83.06%;东方

红4号”的股票投资仓位甚至高达92.65%;其余产品的股票投资比例也基本超过50%。

对此,华泰证券“紫金3号”的投资经理表示,在2010年1季度该类产品股票仓位将继续保持,但如果大盘股上升幅度超过30%,将开始适度减持。

中信证券旗下两款理财产品将分红

本报讯 继本月21日中信证券公告旗下中信理财2号和中信证券聚宝盆混合型集合计划分红之后,中信证券另外两款存续集合计划—中信证券3号和中信证券5号也将进行收益分配。两款产品分红登记日,除

息日均为1月28日,红利发放日均为2月1日。其中,中信证券3号每10份派发红利0.05元,中信证券5号每10份派发红利0.225元。至此,中信证券旗下存续集合计划本月实现了全线分红。(盛水)

金融新闻 热线

全面征集金融机构相关新闻线索。一经采纳并经记者采访,将有奖励!

电话:0755-83501747、83501745
邮箱:jigb@zqsbs.com

股票简称:钱江水利 股票代码:600283 编号:临2010-001

钱江水利开发股份有限公司四届二次临时董事会决议公告

本公司及董事会全体成员保证公告内容的真实、准确和完整,对公告的虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏负连带责任。

钱江水利开发股份有限公司董事会于2010年1月14日以专人送达、传真和电子邮件方式发出召开第四届第二次临时股东大会的通知,应于2010年1月25日上午9:00在杭州市三台山路3号公司会议厅召开,出席会议的董事11人,实际参会董事9人,董事叶建桥先生、独立董事陈玲女士因公出差在外未能参加会议,分别书面委托董事刘正洪先生、独立董事唐世定先生代为表决。本次会议的召开符合《公司法》和《公司章程》的有关规定,会议由董事长何中辉先生主持,公司全体监事及公司全体高级管理人员均出席了会议。会议审议通过以下决议:

一、审议通过投资兰溪水务项目的议案;
同意控股子公司浙江钱江水利供水有限公司与浙江省兰溪市政府的指定方兰溪市水务局共同投资拟不超过人民币1.26亿元的兰溪水务项目,公司控股子公司浙江钱江水利供水有限公司持有该项目的股权为85%;
授权公司总经理班子办理具体事宜。

同意:11人;反对:0人;弃权:0人。
公司将根据工作进展情况及及时公告相关信息。
特此公告。

钱江水利开发股份有限公司董事会
2010年1月25日

证券代码:000150 证券简称:宜华地产 公告编号:2010-02

宜华地产股份有限公司重大事项进展公告

本公司及董事会全体成员保证信息披露内容的真实、准确和完整,没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

公司正在筹划向特定对象发行股份购买资产,由于该事项存在不确定性,为维护全体投资者利益,避免对公司股价造成异常波动,经公司申请,公司股票已于2010年1月13日起停牌。

公司股票停牌期间,公司与相关各方正积极推动重组工作进程,由于本次重组的财务顾问、律师、审计、评估等中介机构的工作正在进行中,中介机构还需进一步对重组事项进行论证,并出具专业意见。由于相关事项尚未明确并存在重大不确定性,因此公司申请继续停牌,但最迟不会超过2月12日复牌。

公司股票停牌期间,公司将与中介机构尽快完成重组预案,及时履行信息披露义务,按要求对筹划中的资产重组事项发布实质性进展公告或资产重组事项相关公告,敬请广大投资者注意投资风险。

特此公告。

宜华地产股份有限公司董事会
二〇一〇年一月二十五日

大成基金管理有限公司关于运用公司固有资金投资旗下开放式基金的公告

根据《中华人民共和国证券投资基金法》、《证券投资基金管理公司管理办法》及中国证监会《关于基金管理公司运用固有资金进行基金投资有关事项的通知》的相关规定,现就大成基金管理有限公司(以下简称“本公司”)运用公司固有资金进行基金投资的相关事宜公告如下:

本公司拟于2010年1月28日通过代销机构认购大成中证红利指数证券投资基金(基金代码:090010)5,000万元,认购费1,000元。

本公司将严格按照相关法律法规以及基金合同、基金招募说明书等法律文件的规定,遵循谨慎、稳健、公平、公开的原则进行投资,并严格履行相关信息披露义务,积极维护基金份额持有人的利益。

特此公告。

大成基金管理有限公司
2010年1月26日