

民生银行去年净赚 121 亿 同比增 53.4%

证券时报记者 秦 利

本报讯 受益于非利息收入的大幅增长,尤其是转让海通证券(600837)股权实现的投资收益大幅增加,民生银行去年净利润大增。民生银行(600016)今日公布的 2009 年年报显示,去年该行实现净利润 121 亿元,同比增长 53.4%。

2009 年,民生银行实现营业利润 156.05 亿元,比 2008 年增加 51.93 亿元,增长 49.9%;基本每股收益为 0.63 元人民币,比 2008 年提高 0.21 元。2009 年,民生银行实现营业收入 420.60 亿元,比 2008 年增加 70.43 亿元,增长 20.1%,其中,净利息收入 322.40 亿元,增长 6.1%;净非利息收入 98.20 亿元,增长 111.8%。

因为净息差下降,去年民生银行净利息收入只增长了 6.1%。在利息差下降的情况下,民生银行非利息收入大幅增加。去年,该行实现手续费及佣金净收入 46.64 亿元,比上年同期增加 2.03 亿元,增幅 4.6%,在营业收入中的占比为 11.1%。银行卡手续费是该行手续费及佣金收入的主要增长点。引人注目的是,该行去年实现投资收益 49.95 亿元,同比增长了 24875%。

年报显示,处置海通证券股权为民生银行带来了大量投资收益。截至 2009 年 6 月 22 日,该行共处置海通证券 3.81 亿股,处置均价 14.33 元,处置总金额为 54.58 亿元。

展望 2010 年,民生银行表示,2010 年难以再通过“以量补价”策略保持银行利润增长,必须强化战略规划、市场定位、产品创新、服务品质、结构调整、技术提升、资源运用、成本控制等方面的竞争来获得市场地位,以提高风险定价能力和议价能力来确保综合效益。多数银行存贷比在监管红线以下,对存款的争夺将是 2010 年的焦点之一,资金成本有提高的趋势。贷款尤其是高收益资产业务,以及中间业务等,都将面临更激烈的竞争。

中信银行 全面执行房贷新政

证券时报记者 孙晓霞

本报讯 在国务院出台《关于坚决遏制部分城市房价过快上涨的通知》以后,中信银行(601998)迅速对全国各家分行下达要求,全面落实房贷新政。中信银行各分行收到通知后,积极响应并立即部署工作,认真落实监管部门及总行的相关政策。

中信银行相关人士表示,该行将按照新政要求,对贷款购买首套自住住房且套型建筑面积在 90 平方米以上的家庭,贷款首付比例不得低于 30%;对贷款购买第二套住房的家庭,贷款首付比例不得低于 50%,贷款利率不得低于基准利率的 1.1 倍;而对于贷款购买第三套及以上住房的,按照风险管理原则,大幅度提高首付比例和利率水平。

“东方红”系列理财产品 一季度表现抢眼

证券时报记者 韦小敏

本报讯 东方证券日前表示,由该公司管理的“东方红”系列理财产品今年一季度成绩突出。据朝阳永续统计数据,截至 4 月 13 日,按照累计加权方式计算,“东方红”旗下小集合产品“先锋 1 号”和“先锋 2 号”今年以来的净值增长率分别为 8.17%和 8.58%,位列所有券商集合理财产品三甲之列。

东方红 2 号(展期),3 号、4 号的投资收益率分别为 5.16%、3.42%以及 2.48%;而仅仅历时三天即宣告停募的东方红 5 号于 2 月 5 日成立,迄今也已获得了 2.74%的投资收益。此外,由东方红资产管理团队掌管的两只信托计划——晋龙 1 号和海洋之星 1 号,今年以来的投资收益率分别为 10.43%和 17.21%(截至 4 月 13 日),在 571 家阳光私募中的排名双双进入前十。

交行员工向玉树灾区 捐款 573 万元

证券时报记者 刘晓晖

本报讯 4 月 14 日青海省玉树县发生 7.1 级地震后,交通银行迅速行动,紧急安排部署抗震救灾的各项金融服务工作,该行员工积极向灾区捐款 573 万元人民币,帮助受灾群众渡过难关,重建家园。

交通银行要求全行做好救灾款项和社会捐款的受理工作,为抗震救灾提供绿色通道。交行网上银行向灾区捐款,捐赠人点击后可直接选择慈善机构向灾区捐款,汇款手续费全免。

证监会摸底“证券下乡”状况

经纪业务发展的下一个市场在农村

证券时报记者 桂衍民

本报讯 在券商将目光投向农村的同时,相应的监管也随之而至。日前,证监会正通过各地证监局,对证券公司进行一项有关农村地区证券投资需求及现状的调查。券商人士认为,农村地区是市场和监管部门关注的下一块领地,“证券下乡”是未来的一个方向。

证监会摸底农村证券投资

证券时报记者昨日获悉,上周四、周五两天,各地证监局纷纷给辖区内的证券公司下发了一份《XX 辖区证券公司农村地区证券投资需求及现状调查统计表》,要求在本周内认真填写完后上交。

记者获得的一份统计表显示,此次调查的内容包括:截至 2009 年底券商位于农村地区的网点数量、占公司总量的比例;截至 2009 年底农村户口的投资者人数、占公司总量的比例;截至 2009 年底农村户口的证券账户数量、占公司总量的比例;2009 年全年农村户口的投资者 A 股及基金的交易量、占公司总量的比例;各证券公司农村客户交易手段的选择,包括网上交易量、电话交易量、现场交易量各自的具体情况和占公司总量的比例。

此外,农村地区证券投资需求是否迫切、农村证券投资需求主要分布在哪些地区;券商为农村地区投资者提供哪些证券投资服务,遇到的问题及解决措施;券商对发展农村地区证券投资服务的展望和建议等,也是此次调查的重要内容。

一些券商经纪业务总经理表示,这次调查问卷对农村地区在概念界定上并没有严格厘清,随着近几年“三农”的发展和城镇化的推进,很多城乡结合部和小村镇都开始变成了城市的一部分,而这些地区才是券商较为关注和争抢客户的区域。

农村市场前景广阔
记者了解到,对于未来证券投资

在哪些地区;券商为农村地区投资者提供哪些证券投资服务,遇到的问题及解决措施;券商对发展农村地区证券投资服务的展望和建议等,也是此次调查的重要内容。

一些券商经纪业务总经理表示,这次调查问卷对农村地区在概念界定上并没有严格厘清,随着近几年“三农”的发展和城镇化的推进,很多城乡结合部和小村镇都开始变成了城市的一部分,而这些地区才是券商较为关注和争抢客户的区域。

农村市场前景广阔
记者了解到,对于未来证券投资

在哪些地区;券商为农村地区投资者提供哪些证券投资服务,遇到的问题及解决措施;券商对发展农村地区证券投资服务的展望和建议等,也是此次调查的重要内容。

一些券商经纪业务总经理表示,这次调查问卷对农村地区在概念界定上并没有严格厘清,随着近几年“三农”的发展和城镇化的推进,很多城乡结合部和小村镇都开始变成了城市的一部分,而这些地区才是券商较为关注和争抢客户的区域。

农村市场前景广阔
记者了解到,对于未来证券投资

在哪些地区;券商为农村地区投资者提供哪些证券投资服务,遇到的问题及解决措施;券商对发展农村地区证券投资服务的展望和建议等,也是此次调查的重要内容。

一些券商经纪业务总经理表示,这次调查问卷对农村地区在概念界定上并没有严格厘清,随着近几年“三农”的发展和城镇化的推进,很多城乡结合部和小村镇都开始变成了城市的一部分,而这些地区才是券商较为关注和争抢客户的区域。

农村市场前景广阔
记者了解到,对于未来证券投资

在哪些地区;券商为农村地区投资者提供哪些证券投资服务,遇到的问题及解决措施;券商对发展农村地区证券投资服务的展望和建议等,也是此次调查的重要内容。

一些券商经纪业务总经理表示,这次调查问卷对农村地区在概念界定上并没有严格厘清,随着近几年“三农”的发展和城镇化的推进,很多城乡结合部和小村镇都开始变成了城市的一部分,而这些地区才是券商较为关注和争抢客户的区域。

农村市场前景广阔
记者了解到,对于未来证券投资

券商与客户尴尬对赌 融券交易陷两难困局

证券时报记者 杨冬

本报讯 融券交易从一开始就不可避免地券商陷入了进退维谷的境地。在利益的博弈下,券商自营业务和融券业务站到了对立面,这种博弈已令融券业务裹足不前。

融券业务困局

在现有的融资融券机制下,券商自营业务与融券客户不可避免地成为了相互的对赌方。根据相关规定,券商融券的标的券种必须是券商的自有证券,且标的券须来源于可供出售类金融资产。

上海某券商融资融券负责人指出,实际上融券标的都来自于自营券种,客户在融券交易上盈利,意味着客户对该券种做空获利,反过来则意味着券商在该券种自营上的损失,融券业务实际上就是自营部门与客户的对赌,自营部门一般不愿意提供太多可供交易的融券券种。因此,券商提供的融券总额度其实很小。

同时,目前市场波动较大导致券商自营的调仓压力也较大,由于融资融券的期限为 6 个月,如果客户融券偿还时该券种已经大跌,券商仅能获得融券的利息收入,如果对该券种进行抛售的话,就会形成损失,甚至可能出现该券种下跌带来的浮亏远远高于融券利息收入的现象。

国泰君安研究员蒋珉指出,目前券商做大融券业务的动力不是不大,为了降低与客户对赌的风险,券商一般选择提供较少的融券券种,并随时调整融券券种的范围与规模。

不过,随着未来融资融券业务的发展,融券业务的这种困局有可能被打破。



能被打破。未来的发展趋势是,券商可以在市场上借券融给客户,即转融券,这种模式可以令券商摆脱两难境地,并使融券风险降至最低。”前述上海某券商融资融券负责人说。

供需陡然失衡

融资融券试点启动至今已有 13 个交易日,双方利益的博弈将券商自营业务和融券业务推到了对立面,这种博弈已令融券业务裹足不前。另一方面,在目前市场震荡的环境中,部分券商又因不能提供充足的融券券种正面临着客户流失的风险。

国泰君安数据显示,截至 4 月 16 日,融资融券余额为 17965.6 万元,其中融券业务余额为 17836 万元,融券业务余额仅为 129.6 万元。

对于融资与融券业务发展严重不平衡的现象,市场此前并未出现太多的争议。深圳某券商相关负责人指出,市场是总体向上的,因此融券的需求本来就不大,况且从国外的经验来看,融资的规模远大于融券。

但昨日市场的暴跌却令融券的需求与供给陡然失衡。深圳一位私募人士表示,从周末的房贷利空来判断,本周一的股指肯定会跌,尤其地产股要暴跌,这无疑会融券

卖出地产股的好时机,但很遗憾,从开户券商那里已融不到任何的地产股。”

事实上,目前多数试点券商提供的融券券种均十分有限。相关数据显示,截至 4 月 19 日,中信证券的融券券种为 19 只,国信证券为 10 只,海通证券为 8 只。

从昨日股指期货的巨量空单上,就可以看到目前市场对于做空的需求是多么大了,未来市场在中短期内可能会继续下跌,融券的市场需求还将持续,那些能提供丰富融券券种的券商将会吸引一部分增量客户。”某上市券商研究员指出。

实施注册制是新股发行改革方向

证券时报记者 黄兆隆

证券时报记者: 目前我国新股发行的审批是双重的,即证监会控制审批权力和市场的扩张节奏。部分人士呼吁由承销商与上市公司自我决定上市时间。您对此有何看法?

徐洪才(中国国际经济交流中心研究员): 下一步改革更需要充分发挥市场中介的积极作用。新股发行制度改革的方向是转向注册制,目前注册制正在走向成熟。

赵锡军(中国人民大学金融与证券研究所副所长): 上市公司当然有权决定在一个合适的、对自己有利的时间来发售股票,这是上市公司的权利。但需要做好材料申报和信息披露工作,相关的监管工作也必须到位。

林义相(天相投资董事长): 任何改革都需要有勇气的人和机构去推动。股票发行制度的市场化改革还需要一系列的措施跟进。如果符合监管

部门的正式的书面的要求,就应当允许公司自主决定其股票的发行和上市。公司对其披露的信息负责,投资者自主决定投资与否。如果公司提供虚假的信息,没有做到真实、准确和完整地进行信息披露,那么就要对投资者承担赔偿责任,监管机构应当根据法律规定予以追究。

巴曙松(国务院发展研究中心金融研究所副所长): 我国股市发行审核和上市审核分离也就是 2006 年新两法修订后才开始试行,从目前实际情况看上市审核仍绝对从属于发行审核,并未出现过通过发行审核而未通过上市审核的案例。因此,我们股市的上市审核并未实现市场化,更不具备由承销商与上市公司自我决定上市时间的现实条件。

从目前中国股市实际运行状态看,即使由承销商与上市公司自我决定上市时间,也不能保证市场平稳运

行,因为影响市场运行的因素很复杂。**证券时报记者:** 有市场人士认为,新股发行改革办法没有解决新股发行的审核主体问题。若不从审批制过渡到注册制,中国股市难以建立起正常运行与有序运行的客观机制。对于这点,您怎么看?

徐洪才: 现行的新股发行制度让政府监管部门承担了过多责任,降低了工作效率,滋生了官员腐败,抑制了市场参与者作用的发挥。但也应看到我国新股发行制度形成的历史背景,对其现实合理性要有一个充分的认识。同时,不能迷失前进方向,要创造条件稳步推进新股发行制度的市场化改革。

华生(燕京华侨大学校长): 从审核制过渡到注册制,这是改革的方向,但并不意味着现在就能一步实现。注册制的实行需要交易所保持独立性和公正性,同时需要健全相应的司法体

系和行政监管体制。**赵锡军:** 改为注册制,将给发行人和投资人带来极大的便利,但条件是要求投资人的能力比较强。目前条件可能不大成熟,需要慢慢过渡,水到渠成。

林义相: 在股票发行和上市交易制度的改革上,应当赋予交易所更重要的角色,让交易所拥有与其角色和义务相对应的更多的权力和责任。

但是,如果股票发行的审查权力从证监会转移到交易所,问题会更多、更严重。发行制度的改革关键在于发行的审查制度,而不是审查机构。

巴曙松: 从长期来看,新股发行审

核制度必然由核准制过渡到注册制。只有实行新股发行注册制才能彻底减少政府部门对新股发行的行政干预,提高新股发行效率,真正实现新股发行节奏和价格的市场化。

当然,实行新股发行审核注册制并不简单等同于新股发行审查权力从证监会转移到交易所,而是指发行审核的内容是采用实质性审核还是形式性审核。

客观分析,我国从当前的新股发行审核由核准制转向注册制还需要一个适当的过渡期,完全的注册制需要完善的法制环境,成熟的投资者、规范的中介机构、严格的信息披露制度等市场要素。

广发证券向玉树灾区捐款 300 万元
宏源证券向玉树灾区捐款 48 万元
国元证券向玉树灾区捐款 100 万元
阳光保险集团向地震灾区捐款 1000 万元