

高息揽储引致监管部门震怒

两家股份制银行被分别处以 54 万元罚款、暂停相关业务的处罚

证券时报记者 张若斌

【本报讯】日益严重的高息揽储现象，终于引发了监管部门的重手整治。证券时报记者昨日从上海银监局获悉，该局已对一家总部位于上海的某股份制银行和另一家股份制银行上海分行的近期高息揽储行为采取监管强制措施，分别予以 54 万元罚款及暂停相关业务的处罚。

据了解，因存在高息揽储问题，日前上海银监局对总部位于上海的某股份制银行的违规行为进行了行政处

罚，罚没款合计人民币 54 万元，且要求对违规处罚事项在全行进行通报，以达到警示和教育的目的。

此外，对另一股份制银行上海分行相同违规问题屡查屡犯的行为，上海银监局果断采取监管强制措施，暂停该分行新设机构市场准入及非银行金融机构同业存款业务，并通过属地银监局要求该行总行对上海分行的高级管理层进行调整。

对现场检查发现的违规问题，除行政处罚和监管强制措施以外，上海银监局还责令相关银行对违规责任人

进行责任追究和处理。对于银行内部处罚达到一定标准以上的违规责任人员，人员名单将进入上海银监局从业不良信息库。同时，对通过虚增存款获取考核利益的个人和营业机构，上海银监局要求银行对虚增部分的考核利益予以扣回。

近年来，信贷业务的快速增长给存款业务带来了巨大压力，部分银行为改善存贷比指标，保持贷款增速，加大了对存款规模考核的力度。不少银行分支机构纷纷以协储代办费、吸储奖、有奖储蓄、介绍费、赠送实物等名目，

变相提高存款利率，违规揽储或虚增存款规模，以通过银监会和各地银监局的季度考核。

对此，上海银监局认为，不合理的激励机制和过大的存款考核压力，是导致银行存款业务出现违规的根本原因。该局通过现场检查、监管会谈等多种方式，引导沪银行树立正确的经营理念，逐步纠正扭曲的存款考核机制和导向，审慎稳健发展业务。同时，通过直接与各银行总行进行沟通对话，与属地局联动监管等方式，促进各总行尽快改善对分行过于追求存款规

模的考核机制，从根本上改变分行存款业务违规问题集中的现状。

一位业内人士认为，由于去年大量的信贷投放，加上居民投资对资金的分流，还有央行今年连续三次提高存款准备金率，许多股份制商业银行囊中羞涩，不得不高息揽储。他指出，此次上海银监局的措施中特地强调了“要求该行总行对分行高级管理层进行调整”，可谓“打蛇正中七寸”；对于屡教不改的高息揽储问题，只有与“乌纱帽”挂钩，涉及人事变迁，才会引发银行管理层的真正重视。

10家上市券商 8月共盈利 23.88 亿

证券时报记者 杨冬

【本报讯】中信证券、海通证券、光大证券、西南证券、国金证券、长江证券、宏源证券、国元证券、东北证券、太平洋证券等 10 家上市券商今日公布了各自 8 月份的盈利情况。

公告显示，在 8 月份，中信证券实现净利润 12.39 亿元；海通证券实现净利润 3.45 亿元；光大证券实现净利润 1.55 亿元；西南证券实现净利润 1.13 亿元；国金证券实现净利润 0.13 亿元；长江证券实现净利润 1.72 亿元；宏源证券实现净利润 1.38 亿元；国元证券实现净利润 0.89 亿元；东北证券实现净利润 0.83 亿元；太平洋证券实现净利润 0.41 亿元。

据统计，上述 10 家上市券商 8 月份共实现净利润 23.88 亿元。

保监会副主席周延礼：进一步推进农业保险创新

证券时报记者 徐涛

【本报讯】近日，中国保监会副主席周延礼在农业保险工作座谈会上强调，今后一段时期，要坚定不移地推进农业保险的创新，确保政策力度不断加大，保险品种、覆盖地区、服务主体不断增加。

周延礼指出，近年来，特别是在 2007 年中央财政启动保费补贴试点后，农业保险进入了快速发展的新时期。但农业保险要上新台阶，必须不断提高服务质量与服务水平，加大创新力度，同时，各保险机构要遵守惠农政策公开、承保情况公开、理赔结果公开、服务标准公开、监管要求公开和承保到户、定损到户、理赔到户的“五公开、三到户”服务规范。

周延礼同时强调，随着农业保险的快速发展，农业保险自身累积的风险不断增加，必须依靠保险业管理风险的行业优势，积极通过再保险等渠道，科学地对农业保险风险进行分散。

招商证券权益类集合产品 业绩跑赢大盘

证券时报记者 凌峰

【本报讯】日前，证券时报记者从招商证券获悉，该公司旗下所有权益投资类集合理财产品业绩近期均跑赢大盘。

数据显示，在 8 月份的交易时间里，招商证券“股票星”净值收益率达到 6.78%，“智远成长”净值收益率为 6.08%，“基金宝二期”净值增长率 1.35%。而同期上证综指仅微涨 0.05%。

此外，招商证券第一只小集合产品，即证券行业内首家发行的小集合产品——招商“智远稳健 1 号”也表现不俗。该产品截至 8 月 31 日的最近一月收益率为 6.14%，今年以来收益率为 8.9%，明显超越同期市场上多数债券和新股申购类产品。

专家呼吁重建信托文化

证券时报记者 张宁

【本报讯】根据日前披露完毕的基金半年报数据显示，全部基金本期利润为-4397.5 亿元，为历史第二大半年度亏损额。与之相对应的是，60 家基金公司 2010 年上半年管理费收入合计为 149.06 亿元，同比增加 23.28 亿元。一减一增之间，基金公司当前的盈利模式遭到各方的强烈质疑。

原银监会非银司司长、中国建银投资有限责任公司副总裁高捷认为，目前的基金业事实上是以信托模式运行的。而在信托文化中，受托人为了受益人的利益而忠实、善良管理信托财产是信托制度的基础，它依赖于受托人的行为符合法律要求，更符合良心、正义、公平的要求；这也意味着受托人在履行职责时，要以良好的文化理念规范自己，以更高的道德标准实行自我约束。

高捷指出，在现实生活中，无论是受到监管的信托、基金公司，还是非正常经营信托业务的机构、个人都有不当行为。例如违反善良义务，信托财产价值与受托人报酬和佣金所得严重不成比例；违反谨慎义务，信托财产因受托人管理不当受到损失，受托人报酬一点不减，并以种种借口开脱受托责任等等，这些问题都值得警惕。

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见报，将有奖励！ 电话：0755-83501747、83501745 邮箱：jgb@zqsbs.com

潜伏商业地产 中国平安隐形价值待重估

证券时报记者 秦利

随着《保险资金投资不动产暂行办法》出台，保险公司潜伏不动产的路线图开始显现。在三家 A 股上市公司中，因为拥有信托平台，中国平安在不动产投资方面走得更远。

一证券公司研究员告诉证券时报记者，如果仔细测算中国平安旗下商业地产的含金量，该公司的价值将面临重估。

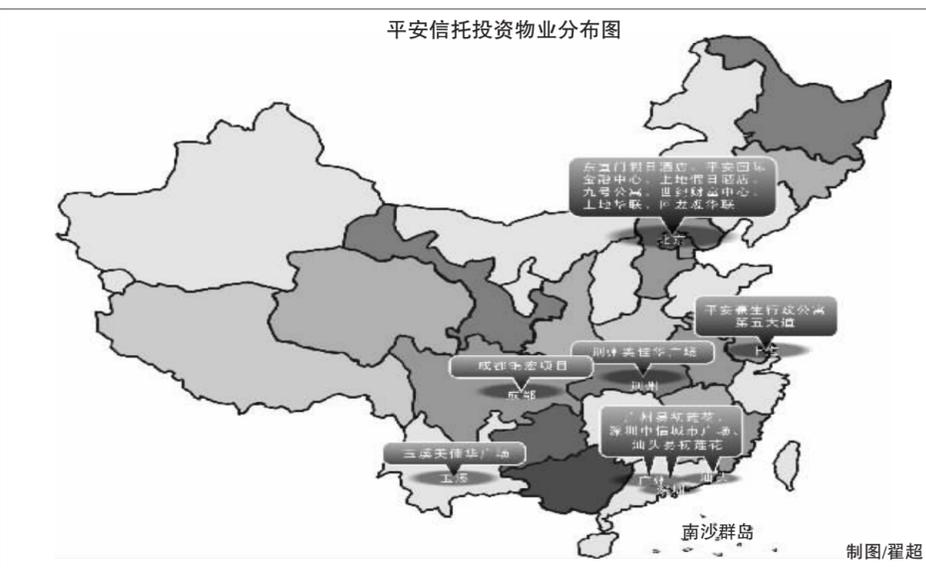
拥有多个 CBD 区高端物业

中报显示，截至今年 6 月底，中国平安投资于房地产的资金累计有 67.93 亿元，投资性房地产租金收入为 2.4 亿元。

一证券公司研究员告诉记者，上述数字显示的只是中国平安在房地产上的显性投资，而该公司在房地产上的隐性投资更加庞大。

在深圳著名的购物公园，一座规划中的“深圳第一高楼”正在施工，它就是预计高度为 450 米的“平安国际金融中心”。该高楼所在地块是中国平安于 2007 年 11 月 6 日以 16.56 亿元购得，该地块占地面积 1.89 万平方米，规划建设面积 30.29-37.86 万平方米，核算楼面地价为 4376-5565 元/平方米。今年 7 月 30 日，平安人寿通过竞买的方式，以 6.13 亿元购得“平安国际金融中心”旁边的一块标号为 B116-0029 的商业地块，该地块占地约 1.15 万平方米，规划建筑面积约为 12.88 万平方米，业态包括商业办公或商务公寓、酒店以及商业。

因此，中国平安在深圳福田 CBD 拥有两个地块，而这两块土地的增值令人乍舌。据深圳地产界资深人士介绍，目前福田 CBD 写字楼价格为每平方米 3 万元左右。以此测算，中国平安在深圳福田 CBD 拥有的两个地块的估值超过 250 亿元。



据记者了解，除深圳外，中国平安在北京和上海也拥有多处位于 CBD 区的高端物业。

平安信托成物业投资先锋

作为中国平安的子公司，平安信托在中国平安的地产战略里担任了

重要角色。

据悉，平安信托在非资本市场投资事业部专门成立了物业投资部，并组建了 20 多人的专业管理团队。近年来，平安信托在商业地产的大手笔投资开始加速。2009 年，平安信托分别与金地集团、绿城集团达

成 100 亿元、150 亿元的三年信托投资计划。

熟悉平安信托的人士介绍，上述信托投资计划中，有的是平安信托为第三方资产进行的投资，有的是平安信托用自有资金购买物业，尤其是后者的资产增值不可小觑。

保险公司频频出手商业地产

近日，中国人寿花费 25.97 亿元购得杭州江干区的一处地块。2009 年 4 月份，中国太平洋保险以近 22 亿元的价格收购了位于北京金融街的丰盛大厦；当年 5 月，中国人保与

金融街签下 100 亿元的地产合作项目，生命人寿与佳兆业集团及旗下公司签订协议，以租赁、抵押融资等方式进行地产投资合作。

根据《保险资金投资股权暂行办法》规定，保险公司投资不动产的账面余额，不高于本公司上季度末总资产的 10%。按照今年 6 月末保险业总资产已达到 452 万亿元来计算，意味最多将有 4500 亿保险资金可用于投资不动产。(秦利)

市场行情持续火热 投行议价能力提升

创业板 IPO 承销费或将进一步走高

见习记者 胡岩

8 月 27 日登陆创业板的万讯自控以 9.68% 的承销保荐费率，位列今年 A 股 IPO 第三名；以 10% 的承销保荐费率位居今年 A 股 IPO 第二名的赛为智能，亦为创业板项目。业内人士预计，随着创业板市场火热行情的持续，老项目陆续发行完毕，未来新项目的承销保荐费率将会进一步提升。

创业板项目费率仍将抬升

由于发行节奏的加快，投行业务成为上半年券商业务的唯一亮点，其中创业板项目更是成为投行业务的“吸金机器”。

数据显示，截至今年上半年，创业板开板以来共有 90 家公司登陆，承销费用共计 30.81 亿，平均费率为 4.6%。而今年承销费率排名第一和第二的分别是费率为 12.29% 的中小板企业双箭股份和费率为 10% 的赛为智能。8 月 27 日，万讯自控正式登陆

创业板，招商证券由此收获承销保荐费 3036 万元，占万讯自控 3.14 亿元募资规模的 9.68%，这一承销费率位列今年 A 股 IPO 第三名。

国信证券相关负责人表示，目前实现 IPO 的创业板项目，基本是过去几年的储备项目，签订项目时承销费率水平比较低，随着创业板市场火热行情的持续和老项目陆续发行完毕，未来创业板新项目的承销保荐费率将会进一步提升。多位业内人士也对证券时报记者表示，高比例超募和保荐人薪酬的上升，也将刺激未来创业板项目承销费率的抬升。

上述国信证券负责人表示，目前创业板项目的承销保荐收入可观，单个项目收费平均可达 3000 万元。依据投行议价能力不同，保荐单一创业板项目，收费高的可达募集资金的 8%，甚至更高。

银河证券一位保荐人告诉记者，假设一单项目运作周期为一年，占据成本费用大头的保荐人费用(包括签字费、持续督导费用等)和项目组人员人力成本大约为 500-600 万元(此为创业板项目人员配置)，如果项目周期由于某种原因延至两年，则人力成本翻番。但即便如此，加上税金、综合成本、调查费用等，成本也不会超过 1500 万。

以上述成本计算考量，目前创业板项目 IPO 的收益相当可观。若考虑承销费率上涨因素，无怪乎创业板项目成为目前投行竞相追逐的目标。

投行议价能力提升

随着创业板承销费率攀升的还有投行的议价能力。

在创业板推出前，券商保荐承销费用的收取大多采用固定金额或募

集资金一定比例的形式。

不过，随着创业板市场火爆行情的持续和巨额超募情况出现，部分券商采用固定费用加浮动比例收费的形式。对于券商而言，超募越多，其所获得的承销费率越高，整个市场的承销费率也随之不断攀升。据了解，不少券商对 IPO 项目超募资金部分甚至要收取 5% 的费用。

某大型券商投行部人士对记者表示，创业板发行方的议价能力普遍较低，费率多由券商来定，特别是随着高比例超募和高发行价愈演愈烈，投行的议价能力也水涨船高。

许多实力越弱的创业板公司，越倾向于寻找一家实力强大的券商，目的是保证取得更好的发行结果和更高的发行价格。实力占优势的券商报价话语权较大，对于这类券商的报价，发行公司一般也只能被动接受。”上述投行人士称。

广发理财 3 号 拆分销售额超 20 亿

【本报讯】广发理财 3 号拆分后销售持续畅旺，9 月份的前 3 天再有 10 亿元新资金参与。

据了解，广发理财 3 号本次拆分的持续营销销量超过 20 亿元，该金额高于 8 月份新成立股票基金的平均规模。(杨冬)

交通银行 2010 年中期 每股派现 0.1 元

【本报讯】交通银行今日公告称，该行 2010 年半年度的分红方案为税前每股派现 0.1 元，股权登记日为 9 月 10 日。(杨冬)

中国人寿 启动上海“健康行”活动

【本报讯】近日，中国人寿在上海启动“相伴相守·健康永久”健康行活动。据悉，此次中国人寿特别推出了透明化保单服务、保险消费如实告知、短信提醒新功能、贴心柜面服务、理赔绿色通道、理赔温馨慰问、体检陪检服务、理赔预付承诺、健康增值服务等多项服务承诺。(孙玉)

中国人寿网站改版上线

【本报讯】近日，中国人寿网站经过全新改版正式上线。新的网站对保险产品、客户服务信息进行了整合与优化；打造了新的网上购买保险产品通道，旅游、交通意外、综合意外保险网上购买更便捷；整合了中国人寿网站所有在线自助服务功能，保单查询、激活卡激活、国寿鹤卡申请都能通过在线自助服务随时进行。(徐涛)

太平人寿连续第四年 跻身“中国企业 500 强”

【本报讯】在近日揭晓的 2010 中国企业 500 强榜单中，太平人寿保险有限公司持续第四次荣登“中国企业 500 强”和“中国服务业 500 强”。据悉，太平人寿至今复业 8 余年，公司已连续 4 年实现盈利，总资产已经超过 1000 亿元，客户总量超过 1600 万，总承保金额累计突破 17000 亿元。(孙玉)

“中国企业 500 强”出炉 新华保险跃居第 82 名

【本报讯】日前，新华保险在一年一度的“中国企业 500 强”评选中，以 2009 年营业收入 736 亿元荣列 2010 中国企业 500 强第 82 名，比上一年度提升了 13 位。该公司同时跻身中国服务业企业 500 强第 30 名。在中国 500 强企业的寿险行业排序中，新华保险位列第二，仅次于中国人寿。(徐涛)