

## 银行信贷类理财产品 8月发行量环比下降三成

证券时报记者 唐曜华

**本报讯** 普益财富发布的最新《银行理财市场报告》显示,8月份共发行100款信贷类产品,环比下降约30%。

银信合作新规于8月10日出台,是导致信贷类理财产品发行量骤降的主要原因。据普益财富报告,8月11日至31日期间,银信合作理财产品发行共计199款,其中信贷类产品仅占70款。信贷类产品中,单纯投资于信贷资产或信托贷款的产品更是仅有14款,其余56款为组合投资类产品。

新规出台后,银信合作理财产品一改过去以信贷类产品为主导的局面。“几乎全部银信合作产品为组合投资类,投资对象主要有债券、货币市场工具、股票、基金、信托贷款以及信贷资产等。而涉及到的信托贷款或信贷资产也多注明为前期已经成立的存量融资项目。可见新规对信贷类产品的发行影响颇深。”普益财富上述报告称。

## 五矿期货 北京营业部开业

证券时报记者 秦利

**本报讯** 五矿期货北京营业部日前开业,这是更名不久的五矿期货进军北京谋求业务拓展的重要举措。此前不久,五矿期货注册资本由2亿元增至5亿元,该公司的市场地位和市场应变能力得到大幅提升。

五矿投资公司总经理、五矿期货拟任董事长任珠峰向记者表示,中国五矿将积极利用期货手段为集团公司金属产业提供服务。未来,五矿期货通过对我国焦炭、动力煤等期货新品种以及钢材等上市时间较短的期货品种的深耕细作,都将拓展五矿期货对股东资源的利用与整合。

## 民生银行 向东方希望授信4亿元

证券时报记者 黄兆隆

**本报讯** 民生银行日前公告称,该行董事会关联交易控制委员会同意给予东方希望集团综合授信额度人民币4亿元(含原有授信),用于其自营贸易项下的大宗商品采购,期限一年。

## 金融业 一周数字

### 万分之五

千分之一、万分之八、万分之五……个别证券公司网上交易旗舰店甚至直接喊出万分之二点二。统计显示,券商经纪业务整体佣金率水平已经降至万五或万六的水平,逼近盈亏成本底线。

### 2060亿

截至7月末,中国工商银行年内代理销售的基金金额已突破2000亿元,达2060.19亿元。大幅领先同业,稳居国内最大代理基金业务银行的市场地位。

### 24亿

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、东北证券和太平洋证券10家上市券商8月份共实现净利润23.88亿元。

### 2亿

银监会日前发布《信托公司净资本管理办法》,将信托公司的信托资产规模与净资本挂钩,并对信托公司实施以净资本为核心的风险控制指标体系。要求信托公司净资本不得低于2亿元;同时,信托公司应当持续符合两项风控指标:净资本不得低于各项风险资本之和的100%,且不得低于净资产的40%。

### 6.12倍

9月7日,期指成交持仓比降至6.12倍,创下期指上市以来的新低。业界认为,考虑到A股市场换手率较国外市场偏高,5倍至6倍的期指成交持仓比已较为合理,投资者交易行为趋于理性,并为套保和套利操作提供适度流动性。

(林根整理)

# 险企IPO 四季将再登台 审核严把五道关

五道关是产品结构、投资管理、准备金计提及偿付能力、法律事务风险和内部职工股

证券时报记者 杨冬

**本报讯** 时隔两年多,今年四季度A股市场或将再度迎来保险公司IPO。据投行人士透露,泰康人寿、中再集团等多家保险公司均已向监管层递交了A股主板IPO的申请材料,目前正在等待发审会审核,预计四季度将有1至2家险企实现A股IPO。

不过,由于国内多数险企存在着经营情况以及股权沿革较为复杂的特点,相对于其他金融机构,险企A股IPO的不确定性较大。

据证券时报记者对多位资深投行人士的调查获知,产品结构、投资管理、准备金计提及偿付能力、法律事务风险、内部职工股问题等五个方面是目前监管层针对险企IPO审核的重点。

### 四季度A股或现险企IPO

2007年12月25日,中国太保A股实现IPO,此后至今,再无一家保险公司登陆A股市场。

对此,中央财经大学保险学院院长郝演苏认为,偿付能力等硬性监管指标要求是近年险企A股IPO最大障碍。”

按照保监会的监管要求,偿付能力充足率低于100%的险企属于不足类公司,保监会将对此类企业采取监管措施;偿付能力充足率在100%到150%之间的险企属于充足I类公司;偿付能力充足率高于150%的保险公司属于充足II类公司。

前两年国内多数险企的偿付能力充足率都在110%至120%之间,如果投资的股票类资产大幅缩水,其偿付能力充足率很有可能下降到100%以下,因此从风险的角度看,偿付充足率水平过低或较低的险企都是不适合A股上市要求的。”有投行人士认为。

值得庆幸的是,在经历了严厉的监管和行业增资扩股之后,保险业涌现出了一批偿付能力非常充足的公

司,如泰康人寿和中再集团等。数据显示,这两家保险业巨头目前的偿付充足率水平均在200%以上。

据投行人士透露,目前主板候审的企业有150家左右,其中不乏险企身影,如中再集团由银河证券保荐,泰康人寿则由中信证券保荐。

其中一家保荐机构相关人士信心十足地表示,四季度将有险企登陆A股。”

### 险企IPO审核五大问题

据记者了解,今年上半年,一份关于险企IPO的相关问题探讨报告由银河证券直接递交给证监会发行监管部,这份报告随后被刊登在证监会的一份内部刊物供内部交流。

上述报告提供方就投行在险企IPO尽职调查过程中的四大注意事项予以了详尽说明,这些注意事项包括险企的产品结构、投资管理、准备金计提以及偿付能力、法律事务风险等。

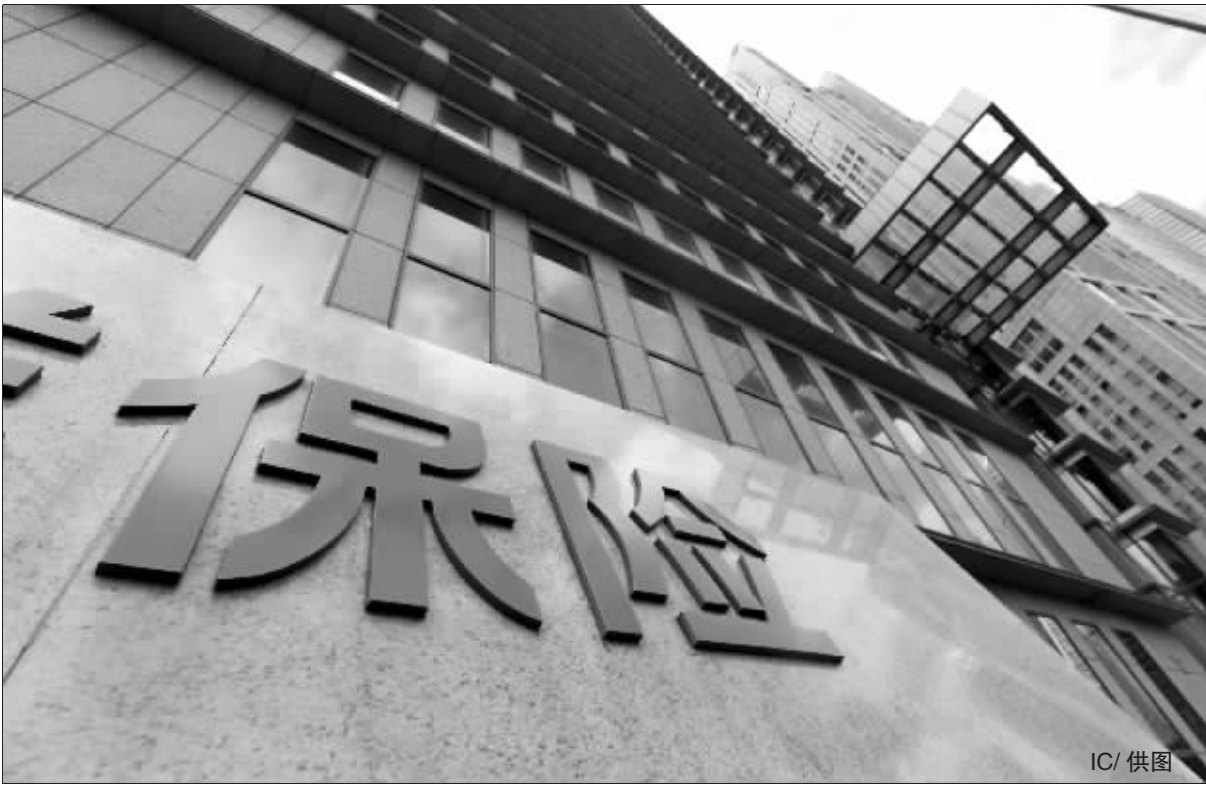
事实上,这四大事项也成为监管层审核险企IPO过程中的重点。据某大型投行人士指出,在实际操作过程中,这些尽职调查过程中须重点关注的事项也将是监管层审核的重点,这些事项亦必须在制作招股说明书过程充分予以披露。

此外,除上述四大事项以外,险企中存在的员工持股问题也是监管层审核的重点。

事实上,保监会曾于2008年在针对中国人民保险集团、中国人寿、中再集团、中国保险(控股)有限公司、中国出口信用保险公司下发的一份文件中规定,在国家对金融企业股权激励和员工持股政策颁布之前,各公司不得实施股权激励或员工持股计划。”

不过,截至目前,有多家险企曾公布了员工持股计划,如阳光财险、民生人寿、合众人寿、泰康人寿等,其中亦有不少公司已经实施。

郝演苏指出,除了中国平安的员



IC/供图

### 上市预期助推

## 东方证券股权转让价一路攀升

证券时报记者 伍起

**本报讯** 在上市预期助推下,东方证券股权转让价格从年初从7.86元/股一路攀升至眼下的8.07元/股。

上周,百联股份出让东方证券500万股(0.1518%)股权项目交割单在上海联合产权交易所完成出具。据悉,这笔交易以3380万元为挂牌价起拍,最终以4030万元价格成交,由主营房地产开发的无锡市金久置业发展有限公司以每股8.06元的价格买下。

今年8月26日,百联股份在上海联合产权交易所挂牌出让东方证券股份有限公司1823.67万股股份,这笔交易被拆分成4个标的,其中三个转让标的均为500万股,另一

转让标的为323.67万股。在通过上海拍卖行有限责任公司以公开拍卖的方式进行出售后,其中两笔500万股标的以每股8.06元成交,另外一笔500万股和323.67万股股权则以每股8.07元成交,受让方均为无锡市金久置业发展有限公司。

为了实现“一参一控”的政策要求,百联股份在年初就表示将转让名下的全部东方证券股权。随后,百联股份将所持东方证券股权挂牌转让,以百联股份在东方证券股权投资上账面价值1945万元推算,出让后百联将从中获得约合1.28亿的投资收益。

据了解,在今年年初,东方证券股权的转让价格分别为7.86元/股、8.05元/股。

# 无序的佣金战贻害经纪业务长远发展

证券时报记者 桂衍民

证券时报连续两期关于券商经纪业务无序的佣金战报道受到业界高度关注。不少券商人士致电记者认为,尽管佣金战是市场化的正常结果,但在整个经纪业务探索服务转型的今天,直逼盈亏点的无序佣金价格战可能将行业拖回历史的老路,在生存占据首位的现实下,行业转型面临停滞的危险,这将影响行业长远健康发展。不少券商呼吁,希望监管层结束无序的佣金价格战。

佣金价格战导致市场份额流失、市场份额流失导致收入利润减少、为了保住市场份额进行佣金战、无序佣金战结果是行业平均利润减少、利润减少影响经纪业务投入、投

入减少影响转型的速度和效果……今年近1000家左右营业部亏损成为了今年经纪业务无序竞争的注脚。如何保住市场份额和维持合理的利润水平,这成为今年券商经纪业务不得不共同面对的难题。

记者在采访中发现,疲于应付佣金战和收入急速下降已严重地打乱了行业的原定步伐。大部分券商的部分精力放到了应付佣金战上,此前的提升服务项目和课题受到极大影响,部分甚至暂行搁置。多家证券营业部负责人表示,由于人员有限,以前定于向客户主要提供咨询服务的投资顾问,目前也必须完成一定的营销任务。

而行业收入整体缩水则使得原

本针对转型的诸多投入也化为泡影。在精细化服务时代,各种客户服务支持平台和系统需要较大投入。券商为保障未来生存,不少中小券商已经将相关投入取消或延迟;部分大型券商坚持提前布局,则将很多一次性投入项目分作多次。对此,行业多位高管非常无奈。在他们看来,手中弹药不足,不可能无计划投入。毕竟,对于很多公司来说,生存更重要。

可以预见,如眼下已跌至地板价的佣金战再无节制地蔓延,不仅部分券商将被行业淘汰,而且行业所追求的精细化服务可能在相当一段时间内只能是海市蜃楼。国内投资者所希望体验的全面适当性服务也只能化作憧憬。更重要的是,原本服务水平就不算高的证券经纪业务在改善和提升服务的道路上将戛然

而止,甚至开始走回头路。

毋庸置疑,不管是主动还是被动地参与这场无序的佣金大战中,券商所选择的这种饮鸩止渴的方式不仅将券商拖入了亏损的漩涡,也在很大程度上牺牲了投资者利益,并阻碍了资本市场整体发展。

所有的从业者都不愿意看到眼下如此惨烈的佣金战。我们相信,放弃短期利益,放弃单纯的市场份额考核机制,替代以收入和利润指标,或许能在一定程度上减少券商主动降佣的动力。

而为早日实现业务转型,此前行业一盘散沙,各自为战的非理性竞争应该回归正常竞争秩序。那些完全赔本赚吆喝的行为将被行业坚决摒弃,正确看待佣金率,梳理正确的竞争理念,是国内券商急需学习的新课题。

## 北京银行 济南分行昨日开业

**本报讯** 北京银行日前公告称,经山东银监局批复,该行济南分行获准于9月12日正式开业。

(黄兆隆)

## 交行新推 手机银行无卡消费业务

**本报讯** 交通银行“e动交行”品牌继推出手机银行无卡取款服务后,再次在同业中首创手机银行无卡消费新功能。手机无卡消费是通过手机银行预约进行POS消费的支付模式,它不需要使用传统的银行卡,也不需要更换特定的手机卡。

(刘晓晖)

## 天玑 2010年券商佣金价格战 系列(三)

### 宝盈基金管理有限公司关于旗下部分基金增加华泰证券股份有限公司为代销机构的公告

根据宝盈基金管理有限公司(以下简称“本公司”)与华泰证券股份有限公司签署的代销协议,自即日起,华泰证券股份有限公司(以下简称“华泰证券”)将代销宝盈鸿利收益证券投资基金(基金代码:213003)、宝盈核心优势灵活配置混合型证券投资基金(基金代码:213006)、宝盈增强收益债券型证券投资基金(A类代码:213007、B类代码:213907、C类代码:213917)、宝盈资源优选股票型证券投资基金(基金代码:213008,后端代码:213908)和宝盈货币市场证券投资基金(A类代码:213009、B类代码:213909)。投资者欲了解基金详细信息,请仔细阅读相关的基金合同、招募说明书及该基金披露的公告。

自公告日起,本公司决定新增华泰证券办理宝盈鸿利收益证券投资基金(基金代码:213001)、宝盈泛海区域增长股票型证券投资基金(基金代码:213002)、宝盈策略增长股票型证券投资基金(基金代码:213003)、宝盈核心优势灵活配置混合型证券投资基金(基金代码:213006)、宝盈增强收益债券型证券投资基金(A类代码:213007、B类代码:213907、C类代码:213917)、宝盈资源优选股票型证券投资基金(基金代码:213008,后端代码:213908)和宝盈货币市场证券投资基金(A类代码:213009、B类代码:213909)的定期定额投资业

务。同时本公司决定开通上述基金《仅限前端收费模式》在华泰证券的转换业务。投资者在华泰证券办理上述业务应遵循华泰证券的具体规定。

投资者可通过以下途径咨询有关详情:  
1.宝盈基金管理有限公司  
公司网站: http://www.bfyfunds.com  
http://bnao.bfyfunds.com  
客户咨询电话:400-8888-300  
2.华泰证券股份有限公司  
公司网址: www.htsc.com.cn  
客户咨询电话:95597  
特此公告。

宝盈基金管理有限公司保留对该公告的最终解释权。  
风险提示:本公司承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产,但不保证基金一定盈利,也不保证最低收益。投资者投资于本公司旗下开放式基金前应认真阅读相关基金合同、招募说明书。敬请投资者注意投资风险。

宝盈基金管理有限公司  
2010年9月13日

证券代码:600146

证券简称:大元股份

编号:临-2010-25

### 宁夏大元化工股份有限公司 董事会非公开发行股份事宜进展公告(三)

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏,并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

2010年1月10日,公司董事会四届二十一次临时会议通过《宁夏大元化工股份有限公司关于公司非公开发行A股股票方案的议案》,拟向不超过10名特定投资者非公开发行不超过11,000万股人民币普通股,发行底价为19.49元/股,计划募集资金净额不超过21亿元,募集资金依照轻重缓急的顺序投入如下项目:16.75亿元用于收购阿拉善左旗珠拉黄金开发有限责任公司100%的股权,3亿元用于阿拉善左旗珠拉黄金开发有限责任公司低品位含金矿石堆浸二期项目,1.25亿元用于补充流动资金。相关事宜进展情况公司已在2010年7月21日披露的《2010年半年度报告》、2010年8月9日披露的《宁夏大元化工股份有限公司董事会非公开发行股份事宜进展公告(一)》、2010年9月8日披露的《宁夏大元化工股份有限公司董事会非公开发行股份事宜进展公告(二)》披露媒体《上海证券报》、《中国证券报》、《证券时报》及上海证券交易所网站中进行过披露。

公司现对2010年9月8日披露的《宁夏大元化工股份有限

公司董事会非公开发行股份事宜进展公告(二)》进行如下补充公告:

1、关于阿拉善左旗珠拉黄金开发有限责任公司历次国有股权及采矿权转让事宜,已由内蒙古自治区阿拉善左旗人民政府报送内蒙古自治区阿拉善盟行政公署,目前等待审批中。  
2、公司2010年9月10日收到公司大股东上海弘泽世纪投资发展有限公司书面承诺函,其承诺认购不低于此次非公开发行股份数额20%的股份。

此次非公开发行涉及国有股权转让流程,现尚未取得国土资源部的储量评审备案证明;审计、评估工作仍在进行中,此次非公开发行股份事宜存在重大不确定性,请广大投资者注意投资风险。

公司将严格按照有关法律法规的要求,及时做好信息披露工作。

特此公告。

宁夏大元化工股份有限公司  
董事会  
二〇一〇年九月十日