

信托产品 上月发行规模突破 220 亿

见习记者 胡岩

据 Wind 数据统计显示,去年 12 月共发行信托产品 258 只,发行规模 224.17 亿元,环比下降 7.74%。2010 年累计发行 2331 只信托产品,发行规模 2555.79 亿元,同比增长 78.60%。

2010 年三季度末,信托资金累计投资金额为 2.82 万亿元,主要投资基础产业、工商企业、房地产及证券投资领域,其中基础产业是主要投向,占比超过 35%;工商企业和房地产累计投资规模分别 5278 亿元、3778 亿元。但受监管部门对银信合作产品和房地产信托的限制,预计去年 12 月投资规模可能小幅下降。

上海烟草集团无偿划转 海通证券 5% 股权

证券时报记者 李东亮

海通证券今日公告称,上海烟草集团近日将所持的海通证券 4.16 亿股股权全部无偿划转至上海海烟投资管理公司,该部分股权占海通证券总股本的 5.06%。

公开资料显示,上海海烟投资管理公司为上海烟草集团全资子公司。不过,上述股份转让事宜需相关监管部门审批核准后方可生效。

花旗银行预计 中国全年 CPI 为 4.6%

证券时报记者 赵真言

花旗银行昨日发布的《2011 年中国经济与市场展望》认为,今年政策选择上,为了保持经济较快发展和调结构,可能容忍较高的通胀水平。同时判断,今年股市将维持震荡向上格局。

花旗银行表示,在经济较快增长、通胀、调结构三者关系长期而言是一致的。但今年处理好三者之间的关系难免陷入两难。在政策选择上,保持经济较快增长同时推动结构调整,适当地容忍较高的通胀水平,并采取相应的措施降低较高通胀水平对低收入人群的负面影响的可能性最大。但在保增长与调结构之间仍难以两全。

该行中国区首席经济学家沈明高表示,不仅是短期,在中期来看,中国对可能进入一个相对较高的通胀时期有所准备。结构调整特别是工资上涨和刺激居民收入等政策都具通胀性质,CPI 很有可能在未来几年保持 4% 以上的水平。

花旗银行预计,今年全年 CPI 同比上升 4.6%。今年一年期存款利率仍需上升 125 个基点以基本消除实际负利率的现象。长期的负实际利率将进一步鼓励投资及资产套利,如果不提高利率,控制通胀及资产泡沫的措施势必事倍功半。因此,预测今年央行将加息 100 个基点,明年仍有进一步加息的可能。

广发证券 450 万元扶贫

作为广发证券帮扶韶关市乳源瑶族自治县东坪镇龙溪村的造血项目——龙水水电站签约仪式日前在韶关市乳源县举行。广发证券从 2010 年起,三年内将投入扶贫项目的专项资金 450 万元。据悉,龙水水电站项目是广发证券扶贫“双到”工作、对口帮扶龙溪村扶贫工程最重要的项目。为实施龙水水电站项目,广发证券将出资 300 万元购买龙水三级水电站并转赠龙溪村,水电站所得收益将为当地村民提供发展生产所需的、长期稳定的资金来源。(桂衍民)

民生银行 资产规模突破 1.7 万亿

民生银行今日迎来 15 周岁生日。目前,民生银行已成为资产规模超过 1.7 万亿元、核心资本超过 1000 亿元、资产质量和资本回报水平平均居股份制银行前列的一家大型商业银行。按照英国《银行家》杂志最新排名,按照一级资本计算,民生银行居全球银行业第 80 位。(许韵红 马晨雨)

资金面回暖过猛 央行重启 14 天期正回购

业内人士认为,此举将给流动性泛滥预期打“预防针”,并不妨碍节前银行备付之需

证券时报记者 朱凯

时隔近三年,央行昨日重启 14 天期限正回购工具,数量多达 600 亿元。业内人士称,央行此举是直指目前银行间市场几近泛滥的流动性。而此次 14 天的超短期限操作,释放日仍在月内,并不会影响农历春节前银行机构的备付之需。

资金面回暖势头过猛

央行发行公告显示,昨日公开市场中标的 1 年期央票,数量延续了 10 亿元历史地量,连续七周“岿然不动”。同时,昨日央行还实施了 600 亿元的 14 天期限正回购,一举从市场中抽走了巨量流动性,为目前一跌再跌的资金价格踩了刹车。统计资料显示,14 天期正回购最近一次操作是在 2008 年 2 月 14 日,距今已接近三年。

某大型银行上海资金运营中心人士告诉记者,当前市场短期头寸十分充裕,在货币回购交易中,资金的成交价格已经自元旦以来连续 7 个交易日下跌,多数期限品种已较此前跌去大半。所以央行增大回购力度,主要是针对近期的资金面回暖势头过快过猛,最终目的仍是警示银行风险管理。

上述人士还指出,去年末因为银行存贷比考核、加息及准备金率上调等因素叠加,使市场资金面紧张得无以复加,机构之间严重“惜

售”,令资金价格不断攀升。相关数据显示,自 2000 年银行间市场拆借、回购业务开启以来,去年 12 月 30 日的隔夜利率 5.1098% 高居历史第三,仅次于 2007 年 10 月的 8.8332% 和 5.2154%。

央票缩量迎良机

同时,超短回购工具的重启也与央票地量发行密切相关。某大型券商债券交易员表示,加息之后发行利率连续补涨,阻碍央票提量的利差倒挂已得到较大改善,但央行依旧维持 10 亿元的地量。实际上,在昨日的招标中,该利率再度上行 10.54 个基点至 2.7221%,与二级市场也仅剩 30 余个基点的倒挂。

另外,本周的公开市场资金到期量较上周大增,也是央行使出正回购的原因之一。数据显示,本周到期量为 1110 亿元,上周仅有 180 亿元,如果再延续上周 20 亿元的对冲量,势必进一步“纵容”流动性的泛滥状况。市场人士进一步称,下周多达 2290 亿的到期量,或许是央行加大央票发行量的良机,毕竟一、二级市场利差近期还有望继续收窄。

上述大型银行资金中心人士还称,资金面进入常态之后,商业银行考虑到央行、银监会等的监管“紧箍咒”并未放松,其信贷自主约束意识或许会有所加强,届时市场流动性有望回归中性。

兴业银行： 今年我国信贷规模难压缩

证券时报记者 赵真言

据央行昨日公布的去年 12 月信贷数据情况统计分析,中长期贷款占企业全部贷款的比重由 2009 年 70% 的 70%,提高到 2010 年 82%。兴业银行发布报告认为,信贷要在 2010 年基础上显著压缩并不容易。

兴业银行表示,2010 年非金融公司中长期贷款余额 4.2 万亿,较 2009 年全年的 5 万亿略有下降,

但中长期贷款占企业全部贷款的比重却大幅上升,由 2009 年 70%,提高到 2010 年 82%。虽然 2010 年非金融公司中长期贷款的占比总体呈现下降态势,但仍然表明,相对于 2009 年,去年信贷扩张的刚性显著增强。这意味着,2011 年的信贷可能会具有较大惯性。如果不希望项目出现烂尾,或者直接融资的规模能够显著扩大,否则,信贷要在 2010 年基础上显著压缩并不容易。

储备国际板项目 内地投行竞相布局大中华区

各家投行项目争夺得很厉害,先期覆盖的公司大多为在香港上市的内地企业,后期慢慢扩展至蓝筹股公司。目前,大的投行都有已达成意向的投行项目。

证券时报记者 黄兆隆

尽管国际板迟迟未推出,但内地投行储备海外项目的工作热情未受到影响。

证券时报记者获悉,除了拥有中国内地业务跨国公司及香港红筹股、蓝筹股公司外,其它包含台湾地区的在内的大中华地区的企业也吸引着内地投行目光。

揽项目路径明晰

记者调查发现,内地投行接洽意向客户的路径日渐明晰,搜索范围从香港地区到大中华区最后扩展至全球市场。

“各家投行争夺得很厉害,先期覆盖的公司大多为在香港上市的企业,后期也会慢慢扩展至蓝筹股公司。”长三角地区某大型券商分管投行副总裁表示:“重点是港企业,其次是台资企业,目前,大的投行都有已经达成意向的投行项目。”

在业内人士看来,由于地缘及经济文化因素,未来国际板上企业或许主要来自大中华区。我们已派遣工作组小组与在港上市的内地企业逐一接洽,不少客户有很浓兴趣。”上述券商副总裁表示。

此外,许多投行考虑到两岸经贸合作将向更紧密方向发展,因而也把吸引有台资背景的企业来内地上市列入工作计划。

“今年,我们会做三家具有台资背景的电子企业 IPO,以作为预热,未来将吸引台湾本土企业进入国际板。”中部某大型券商投行业务负责人表示,“其中一个案例是,台湾某上市企业把部分优质资产分拆出来装进在内陆注册、即将上市的公司中。”

需跨过三道坎

在延揽项目中,内地投行遇到了不少壁垒。其中,法律、技术、经验等方面成为投行最难逾越的坎。

与欧洲的客户接洽时,讨论最多的是法律问题。由于内地与欧洲在公司治理制度不同,因而合作细则难以谈定,这还要等国际板细则出台。”沪上某大型券商执行总裁表示。

技术层面上,汇丰中国董事长郑海泉表示,该集团筹备在内地国际板上上市已有一段时间,目前仍有待国内部门拍板,亦有技术性难题要处理,短期内很难完成工作计划。

同时,除了中金、中银国际等少数老牌投行外,绝大部分投行缺



■ 相关新闻 | Relative News |

首期国债今登场 机构投资“饥渴”或缓解

证券时报记者 朱凯

在资金充裕的市场中,机构们正寻找无风险投资对象。今日将要招标的年内首期国债,将有望缓解机构这一“饥渴”。据悉,本期国债期限 1 年,发行数量 300 亿,较往常 280 亿的规模新增 20 亿。

认购倍数将高企

财政部发行公告显示,今日将招标 2011 年第一期记账式固定利率国债,在银行间和交易所债券市场同时招标,试点商业银行的柜台销售部分不再另行分配额度。本期国债将于 2012 年 1 月 13 日(节假日顺延)偿还本金并支付利息。

某城商行负责国债一级市场投标的交易员告诉记者,在资金面极度充裕的情况下,像国债这样风险权重为零、期限较短不会受到未来加息预期制约,同时又具有免税效应的投资品

种,新年伊始非常稀少。相信大型机构都愿意给出较高的价格,进而不断压低中标收益率。

周二央行发行的 1 年期央票数量只有 10 亿元,而目前二级市场相近期限的存量品种也非常少,本期 300 亿 1 年期国债有望创出很高的认购倍数。”上述交易员认为。

实际上,昨日的 1 年期央票发行利率为 2.7221% 仍然低于二级市场约 30-40 个基点,利差倒挂令机构的参与意愿低下。而与之不同,1 年期国债具有免税效应,上周剩余 1 年左右的国债现券收益率已经下降了 20-30 个基点,再加上资金面的持续宽松,更会带动其中标利率继续下行。

商业银行不二选择

一位不愿透露姓名的券商研究员向证券时报记者表示,由于国债风险权重为零,对商业银行而言不会影响其资本充足率,因此具有较好的投资

价值。据了解,目前十分火爆的信用品种如短期融资券等,即使是高信用等级,也会占用银行资本充足率指标,对目前仍在疯狂再融资以补充附属资本的商业银行而言,无疑是不二投资选择。

此外,市场对春节后的加息预期依然浓厚,而 1 年期国债由于期限短,头寸管理便利,风险相对较小。市场人士纷纷指出,目前投资国债具有出色的避险功能。

第一创业证券研究所副所长王皓宇认为,当前利率产品收益率基本消化了前期的利空冲击。短端收益率基本处于本轮资金面紧张之前的水平,而中长端收益率则基本回到去年 12 月底二次加息之前的水平。

王皓宇表示,由于今年物价将持续高位,加息风险亦会持续存在,因此本期国债的需求将较前期有所提升,预计中标利率可能在 2.80%~2.85% 附近。

12 家上市券商 去年 12 月份盈利 51 亿

证券时报记者 李东亮

截至今日,中信证券等 12 家上市券商去年 12 月份合计实现营业收入约 108 亿元,共盈利约 51 亿。其中,今日发布去年 12 月份业绩公告的 8 家上市券商上个月共实现盈利 47.25 亿。这 8 家公司分别为,中信证券、广发证券、海通证券、国元证券、国金证券、东北证券、太平洋证券和招商证券。

中信证券今日公布的业绩数据(未合并子公司数据)显示,去年 12 月份中信证券取得营业收入 42.95 亿,实现净利润 24.15 亿,成为上述券商中单月盈利最多的公司。

广发证券今日的业绩公告显示,该公司已于去年 12 月转让原所持广发华福 60.35% 的股权并收到全部转让价款。受上述股权转让影响,广发证券母公司去年 12 月份营业收入和净利润分别达 32.16 亿和 15.84 亿,分别暴增 284% 和 301%。广发证券公布的去年全年的财务数据则显示,2010 年 1-12 月份合计取得营业收入和净利润达到 101.88 亿和 48.87 亿。

海通证券去年 12 月份营业收入 10.21 亿,实现净利润 2.76 亿。

国元证券去年 12 月份经营数据显示,母公司去年 12 月份共取得营业收入和净利润分别达到 2.62 亿和 26.28%。去年 1-12 月份共取得营业收入和净利润分别达到 21.03 亿和 8.75 亿。

国金证券母公司 2010 年 12 月

实现营业收入 9383.74 万,净利润为 -1096.64 万;2010 年全年,国金证券母公司实现营业收入 16.02 亿,净利润为 4.38 亿。

东北证券去年 12 月份营业收入和净利润环比出现双降,取得营业收入和净利润分别为 1.4 亿和 453 万元。

太平洋证券今日发布的业绩公告则显示,该公司去年 12 月份共实现营业收入 7290 万,实现净利润 2404.33 万。而招商证券去年 12 月份录得营业收入 6.59 亿,归属于母公司的净利润为 3.79 亿。

此前已公布业绩的光大证券、山西证券(未合并中德证券数据)、宏源证券和西南证券 4 家上市券商,去年 12 月份分别实现净利润 2.65 亿、-0.09 亿、0.04 亿和 1.05 亿。

12 家上市券商上月业绩数据

公司名称	净利润(亿元)	备注
中信证券	24.15	未合并子公司
广发证券	15.84	母公司
招商证券	3.79	母公司
海通证券	2.76	母公司
光大证券	2.65	母公司
西南证券	1.05	母公司
国元证券	0.53	母公司
太平洋	0.24	母公司
东北证券	0.05	母公司
宏源证券	0.04	母公司
山西证券	-0.09	未合并子公司
国金证券	-0.11	母公司
合计	50.9	

李东亮/制表人

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写见报,将有奖励!

电话:0755-83501747,83501745

邮箱:jgb@stcn.com