

信托资产突破3万亿 房地产信托规模显著下滑

证券时报记者 张伟霖

信托业协会近日公布了去年四季度信托公司主要业务数据。信托业管理的资产总规模在去年四季度末首次突破3万亿元,超过了公募基金2.5万亿元的管理规模。

数据显示,截至四季度末,信托资产总计30403.55亿元,信托公司实现利润总额达到了158.76亿元,人均利润高达212万元。

而在市场关注的银信业务方面,在经过监管层系列政策的大力整顿后,四季度末余额存量已从三季度末时的1.89万亿元下降至1.66万亿元,占信托产品总量的比重也从64.02%回落至54.61%。

在特色业务方面,与私募基金的合作、PE及基金化房地产信托等业务规模在去年四季度末均获得了显著发展,其在总资产中的占比也有所提升,各业务取得的市场份额均有提高。

值得注意的是,房地产类信托在四季度末遭遇来自监管层的一系列风险提示,更一度传出部分公司房地产信托业务暂停的说法。事实上,房地产信托四季度融资规模也确实出现了显著下降。数据显示,截至去年四季度末,2010年度累计投向房地产的信托资金(包括集合以及单一信托)总计2864亿元,比三季度末时的数据仅增加了近600亿元。而前三季度平均发行量均在700亿左右。

上海航运产业基金成立 总规模计划500亿

证券时报记者 孙玉

上海航运产业基金日前正式落户上海北外滩航运服务集聚区。据悉,该基金的资金总规模计划达到500亿元人民币,首期计划募集50亿元人民币。

据悉,国泰君安创新投资有限公司、中海集团投资有限公司、上海国有资产经营有限公司和虹口区国有资产经营有限公司按照3.5:3:2.5:1的比例出资,组建了上海航运产业基金管理公司,以实现对该航运产业基金的募集和管理。

据了解,上海航运产业基金将主要投向港口码头、船舶制造、现代物流以及现代航运服务业等领域。

去年上海银团 贷款签约额同比增97.3%

证券时报记者 赵慎言

上海银监局昨日公布的统计数据显示,2010年上海银行业银团贷款业务增长迅猛,年内各银行金融机构共签约银团100笔,合同金额1785.24亿元,同比增长97.3%。

国有大型银行和政策性银行作为牵头行或联合牵头行在2010年签约的银团占比较高,达84.1%;其次是外资法人银行,占比9.8%;股份制银行等银行金融机构在上海银团贷款市场所占份额相对较少。

泰康人寿去年 一般账户收益超100亿元

证券时报记者 徐涛

近日,泰康人寿董事长陈东升在座谈会上向记者表示,2010年,在市场波动频繁、收益压力加大的形势下,泰康资产投资业绩保持优异表现,一般账户实现总收益超100亿元,投资进取型与货币避险型账户净值处同类保险投资账户净值领先地位。

大众保险 去年盈利增长超预期

证券时报记者 孙玉

记者从日前召开的大众保险2011年度工作会议上获悉,去年大众保险全年保费规模同比增长20%,综合成本率控制在99%左右,实现了承保、投资双盈利,利润总额同比增长250%以上,实现了盈利持平的目标。

1月IPO出炉35单 投行狂揽12亿

破发潮影响机构打新热情,网下认购倍数同比下降81.2%

受近期IPO频频破发和股市低迷的影响,机构打新热情锐减,同时,由于新股发行市盈率降低,进而也减少了超募为主承销商所带来的收入。

统计数据显示,1月份35个IPO项目的网下发行有效报价家数平均仅为37家,与2010年1月份打新火热时期的126家差距较大。具可比口径的19个IPO项目网下认购倍数平均仅为15.8倍,较去年1月份的86.3倍同比下降了81.2%。

证券时报记者 邱晨

新年伊始,券商投行IPO业务延续了去年的好势头,继续保持优异表现。据WIND统计,券商1月份完成IPO项目35家,已公布的IPO承销及保荐收入达12亿元以上。

据WIND统计,2011年第一个月,22家券商总计承销了35家企业的IPO项目,数量与去年同期持平;IPO承销规模达432亿元,也与去年同期的425亿元基本持平。

数据显示,在已公布承销收入的项目中,券商合计IPO承销收入达到12.2亿元,同比下降21%。但由于部分项目未公布券商的保荐及承销费用,因此,承销收入同比略有下降,若将此计算在内,1月份承销收入预计也将与去年同期基本持平。

1月份发行规模最大的单IPO项目是由安信证券和中德证券联合保荐的华锐风电,其融资规模达到47.2亿元,为两家合计带来1.28亿元的收入。

国信证券在1月取得“开门红”,以5个IPO项目位列承销家数第一位;承销收入方面,由于部分项目未公布收入数据,平安证券以承销了3个IPO项目取得近2

亿元收入暂列第一。

深圳某券商投行负责人表示,目前大型券商投行的IPO储备项目仍然相当充裕,相信今年仍将保持强劲的势头,投行总体格局难有较大变化。

值得一提的是,1月份35个IPO项目的网下发行有效报价家数平均仅为37家,与2010年1月份打新火热时期的126家差距较大。且具可比口径的19个IPO项目网下认购倍数平均仅为15.8倍,相比较于去年1月份的86.3倍,同比下降了81.2%。

WIND数据显示,个股方面,平安证券承销的万和电气网下认购倍数最低,仅为2.5倍;其次,东吴证券和国金证券承销的广电电气和东方铁塔网下认购倍数也只有3.8倍。

深圳某券商分析师表示,受近期IPO频频破发和股市低迷的影响,机构的打新热情锐减,同时,由于新股发行市盈率降低,进而也减少了超募为主承销商所带来的收入。

该分析师称,虽然从最近的新股发行情况来看,超募比例仍然相对较高,但如果市场持续低迷,机构对打新也会继续保持冷淡的态度,预计未来几个月券商投行IPO的超募收入将会受到一定的影响。



■相关新闻 | Relative News |

1月券商股票佣金收入62亿 同比缩水近三成

证券时报记者 伍泽琳

WIND数据统计显示,2011年1月份沪深两市股票交易总额为3.45万亿元,日均交易额达1276亿元。当月券商经纪业务股票佣金收入为62亿元,日均佣金收入为3.1亿元。

新年首月,沪深两市并未如预期中那样走出“开门红”行情,反而震荡下行,成交量也随之萎缩。据WIND数据统计显示,1月沪深两市股票成交总额为34518亿元,较去年12月下降了30%,与去年同期相比则下降了27%。1月份沪深两市日均交易额为1276亿元,仅为去年12月份日均成交额的八成。

按照目前行业平均股票佣金费率水平万分之九估算,券商1月份获得佣金收入为62.1亿元,日均佣金收入为3.1亿元。前者较去年12月减少了三成,后者较去年12月也下降了接近两成。

按照沪深交易所公布的2010年证券公司市场份额排名计算,本月排名前五位券商(22.62%)共获得14亿元的股票佣金收入。其中,排名前三的银河证券(5.14%)、国泰君安(4.7%)、国信证券(4.52%)股票佣金收入分别为3.19亿元、2.92亿元和2.81亿元。

有券商行业研究员表示,近期随着资金面紧张、加息与经济放缓预期

增强,A股市场行情低迷,这是导致成交量大幅萎缩的主要原因。但该研究员认为,今年开始已经不能简单地用股票成交量来计算券商的经纪业务收入了,因为佣金价格战倒逼券商加速经纪业务转型,目前不少券商已经推出了投顾服务、资讯收费服务以及财富管理中心等,今后券商的经纪业务收入不仅仅靠成交额决定。

另外,深圳地区某券商营业部老总表示,尽管经纪业务难靠天天吃饭的现状,但佣金新规、投顾服务等业务转型的效果在现阶段还没凸显,预计激烈的佣金战将在2011年得到缓解,而客户服务水平将成为券商经纪业务规划化、差异化发展的重点。

QFII向前冲 外来和尚开念期指经

多家QFII召开内部会议,为参与期指套保进行各项筹备工作

证券时报记者 李东亮

证券时报记者获悉,自监管层发表《格境外投资者参与股指期货交易指引(征求意见稿)》以来,多家QFII召开内部会议,为参与期指套保开户、资产托管、现货组合构建等做好各项筹备工作。业内人士表示,QFII进入期指市场后,期指持仓量将更为稳定,套保策略将组合化。

套保盘将趋于稳定

自期指上市以来,中金所会员席位时有空单量急剧变化的情况发生。深圳某券商系期货公司研究所所长指出,券商系期货公司席位空单量急剧变化,表明券商自营盘在进行“高套保低平仓”的波段操

作。上海某大型券商自营业务人士也表示,目前券商自营套保已基本满足了规避风险的功能,但由于券商自营在考核时并不以不亏损为目标,因此,当市场出现短期机会时也不会放过,在套保时表现为逢高套保,逢低解除套保。

而接受记者采访的某规模超过10亿美元的QFII衍生品交易总监表示,作为全球性的对冲基金,QFII的优势在于全球视野和对长期趋势的研判,因此,一旦进入期指市场,套保盘将十分稳定,不会对期指市场造成冲击。

国泰君安期货和中证期货长期研究QFII的相关人士均表示,QFII机构对中国期指市场感兴趣的交易为长期的风险对冲和短期的投机。由于目前QFII投机交易已

被禁止,因此QFII套保盘的波段操作将明显弱于券商自营,这有助于套保盘的稳定。

风险对冲策略将组合化

目前,在全球对冲市场,风险对冲包罗万象,即便套期保值也包括阿尔法等追求绝对收益的策略。而按照我国有关规定,阿尔法策略尚未被批准应用于期指套保当中。

对此,上述QFII衍生品交易总监表示,套期保值或者风险对冲绝不是一种策略能够完成的,一般情况下,只有在单边下跌的行情中,机构才有动力为现货做零收益的套期保值。而追求绝对收益的阿尔法策略,由于能

够实现组合收益,机构有较强的参与动力。如果监管机构能够将阿尔法策略归于套期保值,甚至允许机构将各种风险对冲策略组合在一起操作,中国的期指持仓量无疑将大幅上升。

深圳某券商自营人士则表示,国内机构也已向监管层反映过上述问题。该人士表示,待QFII参与期指后,把阿尔法策略纳入套期保值范畴,将期指市场真正建设成泛对冲的风险工具,不仅有利于机构进行各种对冲策略的组合操作,更有利于提高机构入市积极性。另据接近中金所的人士透露,中金所已在考虑扩大套期保值的范畴,但阿尔法策略是否会被纳入目前仍存在争议。(完)

「QFII参与期指系列之三

规模普遍上10亿 逾六成TOT跑赢大市

证券时报记者 张宁

自银行强势加盟后,信托中的信托(TOT)产品渠道市场开始发生巨大变革,规模纷纷跃上10亿元。与此同时,TOT业绩表现抢眼,逾六成产品跑赢大市。

据证券时报记者不完全统计,目前市场上已有将近40只TOT产品。其中,仅在平安信托平台上发行的产品就占据了半壁江山。

而在去年四季度以来的震荡市中,TOT产品业绩也十分骄人。据华润深国投提供的数据显示,截至2010年12月16日,该公司发行的国内首只主动型管理的TOT产品——托付宝TOF1号最新参考净值为110.21,累计收益率10.21%。

这一表现不仅跑赢了代表阳光私募平均水平的晨星中国·华润信托对冲基金指数(MCRI,同期回报6.68%),也跑赢了代表股票基金平均水平的中证股票基金指数(同期回报4.08%),更大幅领先沪深300指数(同期回报-9.42%)。

而从市场公开信息看,据不完全统计,截至1月15日,在32只业绩可得的TOT产品中,有20只产品成立以来的累计收益超过了同期市场水平,也就是说,逾六成TOT产品跑赢大市,其中更有10只产品的累计净值超越了阳光私募基金的水平。

在业绩亮眼的同时,信托产品的规模提升也值得关注。自银行强势加盟后,TOT渠道市场就开始发

生巨大变革。据某信托人士介绍,最早的东海证券发行TOT所利用的渠道只是采用旗下各营业部分销的模式,而后的华润、平安等行业先行者也都是通过自身平台上的固有资源发展客户。

截至去年年底,已有光大银行、邮储银行、招商银行、中国银行、农业银行等股份制银行及大行陆续在该市场中渗透。得益于强大的渠道力量,由这些银行主导开发的TOT产品普遍都接近或达到了10亿元以上的规模。

在奉行“渠道为王”的资本市场中,银行无疑也成为该市场分配中的主导者。据信托人士介绍,银行不但包揽了资金托管费及产品销售费,还分享了本应由投资顾问获取的大部分

固定管理费和投资收益分成。

据私募人士介绍,有些强势银行所提出的投资收益分成更是占到了8%。而投资顾问原本所能获得的投资收益分成也只不过在20%左右。

部分投资顾问对此意见颇为激烈。有市场人士认为,渠道过高的销售费用容易挫伤投资顾问的积极性;而从市场开发的角度看,业绩引导应该重于当前的规模引导,通过业绩的稳健上涨所引入的后续申购也应该重于单纯追求首发规模的一次性收入。

事实上,过分追求规模的负面效应也已经开始体现。据悉,由某大行发行的规模接近10亿的一款TOT产品,因投资业绩在前期的震荡市中陷入低谷,正面临赎回的巨大压力。

兴业证券金麒麟1号 获私募风云榜两奖项

兴业证券金麒麟1号集合计划日前获得朝阳永续2010年中国私募基金风云榜“最受欢迎理财产品”和“券商集合理财组(限定型)冠军”两项大奖。

WIND资讯统计,金麒麟1号是一只债券型的限定性集合计划,2010年度在所有36只限定性集合计划中稳居榜首。(杜妍)

苏黎世保险 首推拼车回家保险

春节渐近,购不到车票的旅行者开始拼车“返乡”,且通过这一形式回家的人越来越多。日前,苏黎世保险专门针对“拼车”推出的“九州伴我行”自驾车旅行保险产品,除了对被保险人自身的意外及急性病伤亡、医疗等常规风险提供保障,还特别保障被保险人在驾驶过程中造成的对乘车人员人身伤亡赔偿责任。

苏黎世保险有关负责人告诉记者,“九州伴我行”是短期意外险,百元左右能保障10万,对于一般家庭外出足够。(许岩)

深发展贸易融资 业务增长翻番

来自该行深圳分行的信息显示,截至2010年12月末,该分行贸易融资授信余额比年初增长100.7%,继续保持深圳金融业内贸易融资业务领先地位。

近年来,深发展深圳分行积极推进业务转型,公司业务面向贸易融资、面向中小企业,为解决深圳中小企业融资难问题进行了诸多有益的探索和实践。(鄂力)

华泰长城期货有限公司
HUATAI GREAT WALL FUTURES CO., LTD.
全国热线: 4006280888 www.gwf.com.cn