

## 工行今年新增 186亿固定资产投资

证券时报记者 邱晨

工商银行今日发布了2010年度股东大会会议资料公告,其中披露了该公司《2011年度固定资产投资预算的议案》。根据工行2011年总体业务规划及发展需要,2011年度新增固定资产投资预算186亿元。

具体内容如下:2011年度基本建设计划投资113.89亿元,用于渠道优化建设、二级分行综合营业用房装修及其他续建项目投资;安全防范等专用设备计划投资20亿元,用于安全防范设备、专业设备及办公设备更新等;运输设备计划投资3亿元,用于更新部分业务用车及运钞车;信息科技建设计划投资49.32亿元,用于各中心扩容及基础设施、信息化系统建设、网络建设、应用系统推广、网点和自助设施建设等。

此外,光大银行今日也披露了今年固定资产投资预算。根据该公司《2011年度财务预算方案的议案》,该公司2011年固定资产投资预算为32.3亿元,主要用于营业办公楼建设、信息科技投入、渠道建设和营业办公设备更新。

## 上海银监局: 沪多数银行未停发房贷

证券时报记者 赵缙言

昨日,上海银监局表示,除个别银行房贷确已停发外,多数银行未发生停贷现象。同时,在沪国有银行和部分股份制银行首套房贷利率原则上已按基准利率水平执行。二套房首付比例由1月份的56%升至3月末的64%。

上海银监局表示,总体来看,辖内银行基本保持个人住房贷款适当规模,即使整体信贷额度偏紧,绝大多数银行仍表示将优先支持个人住房贷款需求,除个别银行之外,未发生停贷现象。

上海银监局昨日公布的数据显示,截至3月末,上海房地产个人住房贷款余额4923.65亿元,同比增长8.46%;环比增长1.09%,增幅较上月扩大0.47个百分点。个人住房贷款当月增加53.28亿元,环比多增23.3亿元,同比少增4.97亿元。整体处于减速通道。

据上海银监局对四家银行个人房贷审批情况监测显示,二套房贷平均首付比例已由1月份的56%升至2、3月份的64%。而房贷利率水平也进一步提高,在沪国有银行和部分股份制银行首套房贷利率原则上已按基准利率水平执行,外资银行首套房贷也已升至基准利率八五折以上。

上海银监局还表示,针对房管部门通报的沪上三家房地产开发企业违法违规销售商品房的行政处罚信息,已向辖内银行业机构进行了风险提示,相关银行根据监管要求及时对三家违规房企采取了限制性措施,停止发放新开发项目贷款,原有贷款一律到期收回、不予展期。同时要求,银行积极利用土地闲置信息,加强对开发商的“名单制”管理,一经发现,坚决拒贷、停贷。

## 中国银行 320亿次级债发行完毕

中国银行今日公告称,经银监会和人行批准,该公司于5月17日在全国银行间债券市场发行次级债券320亿元,品种为15年期固定利率债券,票面利率为5.3%,在第10年末附发行人赎回权。本次次级债募集的资金将补充该行的附属资本。(邱晨)

## 兴业证券获准 在香港设立子公司

兴业证券今日公告称,该公司收到证监会的批复,核准其在港设立兴证(香港)金融控股有限公司,注册资本为港币1亿元。

今年以来,证监会已批准光大证券、中投证券、长江证券和银河证券等券商在香港设立子公司。截至目前,已有17家内地券商获准赴港设立子公司。(邱晨)

## 招商证券 首只QDII产品成立

招商证券首只QDII(合格境内机构投资者)产品海外宝日前宣布成立,募集资产规模1.5亿份。这是今年以来成立的第二只券商系QDII产品。

此外,招商证券日前发布的《2011年第一季度中国城市居民投资信心及投资意愿指数报告》显示,中国居民对未来三个月的整体投资市场持续乐观。(曹攀峰)

# 四大因素推动券商系产业基金勃发

业内人士认为,“直投子公司+股权基金”共同发展将是我国券商直投业务发展的必然趋势。

券商发起和参与产业基金主要有四个层面的考虑:突破券商净资产限制,通过产业基金可以撬动更多资金;可以涉足较大金额项目;扩展券商直投项目来源;拓展业务收入来源。

见习记者 曹攀峰

在券商直投子公司队伍规模不断壮大的同时,券商系的产业基金也呈现蓬勃发展之势。

今年以来,广发信德、国元股权、中金佳成和华泰证券均先后被披露涉足产业基金。业内人士认为,券商发起和参与产业基金主要有四个层面的考虑:突破券商净资产限制,通过产业基金可以撬动更多资金;可以涉足较大金额项目;扩展券商直投项目来源;拓展业务收入来源。业内人士认为,“直投子公司+股权基金”共同发展将是我国券商直投业务发展的必然趋势。

### 产业基金勃发

华泰证券近期发布公告称,决定对上海金融发展投资基金投资10亿元,首期投资3亿元,并出资900万元参与金浦产业投资基金管理公司的增资。据悉,金浦产业投资基金管理公司为国内首家以金融产业为投资对象的产业基金,中金公司是该基金的发起人之一,基金总规模将达200亿元。

此外,今年以来另有广发信德、国元股权和中金佳成三家券商直投子公司发起设立产业基金管理公司。3月11日,广发证券公告称,广发信德与辽宁成大、一方集

团共同设立广发沿海产业(大连)基金管理公司,广发信德以现金方式出资2550万元,占出资比例的51%;同时,三方共同参与设立广发沿海产业(大连)基金,广发信德以现金出资4亿元。该基金计划首期募集规模为20亿至25亿元,后续募集达到约50亿元。

而在3月初,国元证券公告,国元股权发起设立“国元股权基金管理有限公司”,注册资本1亿元,国元股权投资公司出资不超过9000万元;同时,同意国元股权投资公司作为主发起人首期投资3亿元,联合合肥市建设投资控股公司及其他出资人设立安徽省战略性新兴产业投资基金。

此外,洋河股份3月30日的公告显示,中金佳成投资管理公司拟作为“中金产业整合基金”的管理人,募集50亿元的资金规模。

事实上,自2007年券商开展直投业务试点以来,中信证券、招商证券以及券商系直投子公司——如中金佳成、光大资本和金石投资等,先后参与设立产业基金管理公司和发起产业基金。今年以来,券商系产业基金的发展明显提速,还未过半年,就有3家券商直投子公司参与到产业基金管理公司中来,接近过去4年的一半。

### 四大因素推动

据证券时报记者了解,有四大因素在推动券商系产业基金管理公司迅猛发展。

其一是可以突破券商净资产15%的直投比例限制,利用产业基金放大投资杠杆。按照相关规定,券商以自有资金对直投子公司投资金额不得超过证券公司净资产的15%,且要100%扣减净资产。招商证券研究报告显示,目前设立直投子公司的30家券商,可用于直投的自有资金总额在406亿元,其中,额度最大的中信直投子公司金石投资也仅为50多亿元。以广发证券为例,2010年末该公司净资产为119.6亿元,那么,其旗下广



资料图

发信德的最大直投额度应为17.94亿元。而广发信德通过设立广发沿海产业基金,通过一部分自有资金,最终可撬动50亿元的资金规模。

其二是可以利用产业基金投资一些融资额较大的项目。根据规定,证券经营机构持有企业7%以上的股份,不得成为该企业的主承销商或副主承销商。在此规定下,券商大多选择降低持股比例以获得项目承销资格。在有产业基金的情况下,券商可以在不放弃主承销商身份的前提下,由产业基金去参与项目的投资。

其三是可以扩展券商直投项目来源。某券商直投公司投资经理表示,目前券商系产业基金多为区域性的产业基金,在地方政府的推动作用下,直投项目的资源比较丰富。

其四是券商直投业务的发展方向,且能拓展收入来源。上述券商直投公司投资经理表示,从国际经验和长期走势看,成立股权基金管理公司,发起产业基金是直投业务的必然趋势。而在券商参股基金的收益中,不仅有直接投资收益,还有不菲的基金管理费收益和投资收益业绩提成。

### ■相关新闻 | Relative News |

## 券商系产业基金 募资规模将达600亿

见习记者 曹攀峰

据证券时报记者不完全统计,目前已成立及正在筹备中的券商系产业基金约有10只。公开资料显示,中金产业整合基金正在筹备之中,而广发沿海产业基金和安徽省战略性新兴产业投资基金的最终运作方案仍在等待监管层批复。

按照各产业基金规划,上述10只产业基金募资总规模将达到653亿元,是30家券商系直投子公司可投资总额的1.6倍。其中,招商证券和湖南湘投控股合作设立的湘江产业投资基金,中金公司和上海国际集团联合发起的上海金融发展投资基金,募资目标总规模均为200亿元。

从公开资料看,在10只产业基金中,成立于2005年、由海富产业

投资基金管理公司管理的“中国-比利时直接股权投资基金”业绩出色。中比基金投资的项目中,已有10个项目成功上市,如2009年前上市的海利得、金风科技、云海金属和辰州矿业等,2010年上市的有长信科技、双箭股份、百川股份、赣锋锂业和东光微电。特别是金风科技,中比基金于2005年以4000万元认购金风科技800万股,而后经过转增股本,800万股增至3600万股,这为中比基金带来超过70倍的投资回报率。

此外,中信产业基金管理公司管理运作的绵阳科技城产业投资基金也有两个项目上市,分别为盛运股份、贝因美。资料显示,绵阳产业基金于2009年11月进入贝因美,按照42元的价格计算,贝因美为绵阳产业基金带来浮盈246亿元,投资回报率达49倍。

## 券商重金挖角优秀投顾 年薪12万成起点

证券时报记者 李东亮

“急招投资顾问,月薪税后过万,有朋友要跳槽吗?”一家中型券商投顾中心负责人一大早就在MSN(即时通讯软件)上询问证券时报记者。这也是近一周来,记者收到的第二条类似内容的信息。

券商为拓展财富管理业务,正在加大挖角投资顾问的力度。据记者不完全统计,目前不少大中型券商向投资顾问开出年薪12万元的待遇——这几乎成了资深投资顾问的“起薪点”,另加佣金增幅部分的15%~40%提成。据了解,提成方式主要有固定比例和分档提成两种。

### 相互挖角

证券时报记者了解到,部分券商正加快符合投顾申报条件员工的

申报速度,甚至个别券商还让已注册为分析师的员工转型做投资顾问。不过,接受采访的券商经纪业务负责人均表示,即便内部所有符合条件的员工均申请了投资顾问资格,仍难达到市场对于投资顾问数量的要求。

一位不愿具名的上海某券商经纪业务负责人无奈地说,目前全国已注册的投顾仅有1.2万多人,优秀的投顾更是凤毛麟角。数据显示,截至昨日,在中国证券业协会完成注册的投资顾问人数为12349名,若按照每名投资顾问服务100名投资者的上限粗略估算,要完全覆盖资产在50万元以上的投资者,证券业投资顾问的缺口依然在10万以上。

记者调查发现,经纪业务排名前三的深圳某本地券商旗下投资顾

问成为众多券商争夺的对象。该公司多年培养的投资顾问不仅被深圳当地同行挖走,即便远在上海的某大型券商近期也成功挖走了该公司的数名资深投顾。长期以来注重营销,忽视服务的券商成为首轮挖角的对象。”该上海券商相关人士表示。

### 身价水涨船高

相比年初3000元~5000元的底薪,外加少量浮动工资,而今投顾的待遇水涨船高。多数券商对优秀投顾给出了税后月薪不低于万元的承诺。

不过,对投资顾问的激励主要体现在佣金增幅的提成上,即投资顾问服务签约后的佣金率减去签约前的佣金率,其差额乘以相应的提成比例即券商付给投资顾问的奖金。目前,有越来越多的券商开始采取利用佣金增

幅的提成来考核和激励投资顾问开展业务。

证券时报记者调查结果显示,目前行业平均佣金增幅部分的提成比例一般为15%~40%。业内提成比例设置主要有两种方式:一种采用分档制,将员工按照工作年限、学历背景等多项指标划分为5档,第1档到5档的提成比例从15%到40%不等;另一种为,将所有投资顾问的提成统一为一个比例。

证券时报记者调查显示,目前投顾业务开展较为顺利的券商,优秀投资顾问月收入(底薪+提成)普遍在1万元~2万元,而一般的投资顾问收入则在8000元左右。业内人士表示,随着市场对于投资顾问业务接受程度不断提高,签约客户的资产量随之放大,投资顾问的收入还有较大的提升空间。

## 保障房类信托收益上扬 项目投资获护航

证券时报记者 张宁

近期发行的多款保障房类信托项目通过产品设计的创新,实现了产品收益集体上扬。这极大减轻了该类产品销售压力的同时,也为未来更多信托资金投入保障房建设提供了借鉴。

### 频现高收益产品

记者统计发现,4月以来成立的多款保障房类信托项目收益呈现集体上扬的态势。其中,传统的高收益品种棚户区改造项目的平均收益水平已能维持在9%以上,接近于普通房地产信托产品9.6%的平

均收益。收益最高的一款产品“鄂尔多斯伊金霍洛旗棚户区改造项目集合资金信托计划”的最高收益率达到了12%。

经济适用房信托是近期发行产品中的亮点。其中,由中融信托发行的“贵阳义信麒麟苑经济适用房(含廉租房)项目股权投资集合资金信托计划”,最高收益率为11.5%;华能信托发行的“天玺苑经济适用房项目收益权投资集合资金信托计划”收益率也高达9.5%。两只产品收益均高于此前平均6%至8%的收益水平。

新产品高收益也减轻了渠道销售的压力。据了解,上述公司的项目在

各自推介期内的成立规模较为理想。

### 混搭与开发联动占主流

从近期成立的保障房类信托产品类型看,棚户区改造项目受各家信托公司青睐。除华能信托、中融信托外,新时代信托、湖南信托和吉林信托等均有涉足。

恒天财富侯仁凤认为,棚户区改造项目能获得较高的收益,主要是可以一二级市场联动。由于拿地成本低,又有一定的商业化销售收入,因而能提供的收益也高。而信托公司在其中的手续费所得也同样可观。

在目前的行情中,如果在经过一级开发后,土地就由当地政府回购,

融资方给予的回报一般都在12%以上,除了给信托投资者9%的收益外,信托公司仍能获得3%以上的报酬,较接近目前普通房地产信托4%的信托报酬率。而如果能够直接参与二级市场的开发、销售,项目的整体回报率会更高,融资方给予信托资金的回报甚至可达15%以上。

据深圳某信托公司人士介绍,目前业内还有另一种混搭模式,即建设保障房的同时,混搭商业物业、商业性住宅的项目,以此拉高整体投资收益。

上述信托人士表示,目前信托公司都在加紧研究如何将自身发展与政府建设保障性住房的目标相结合。关键是如何通过创新提高产品收益。

## 广发全球农业指基 5月25日起发行

国内首只专注于投资全球农业产业链上下游龙头企业的基金——广发全球农业指数基金拟于5月25日正式发行。该基金主要投资于标普全球农业指数成分股、备选成分股、指数型公募基金、新股等。(杨磊)

## 国元证券 向期货子公司增资1亿

国元证券今日公告称,该公司董事会投票通过增加国元海勤期货注册资本的议案。国元证券计划向期货子公司增资1亿元。增资完成后,国元海勤注册资本将增至2亿元。(邱晨)

## 招行推出 “跨境金融”服务

记者获悉,招行日前通过境内、境外、离岸三个业务平台,推出内外一体化金融服务——跨境金融服务。据悉,招行在整合国际结算、贸易融资等系列产品的基础上,特别推出跨境人民币、“走出去”金融、跨境供应链金融等5大类金融服务体系。(罗克关)

## 阳光保险第二届 客户服务节启动

昨日,阳光保险启动第二届客户服务节。据介绍,第二届客服节为期三个月,集团旗下的财产保险、人寿保险将通过分支机构,将一系列客户服务新举措和实惠优质的回馈活动带给客户。(徐涛)