

银行理财产品 收益率继续攀升

证券时报记者 唐曜华

年内第六次提准令银行存款的压力进一步增大。作为变相试水存款利率市场化的产物,银行理财产品对此做出快速反应,近期发售的产品收益率再度攀高,部分产品预期收益率已超过7%。

据了解,近期招行、农行发售的澳币理财产品预期收益率均在8%以上,农行的一款澳币理财产品预期收益率更高达9.6%。北京银行近期发售的三款359天的理财产品预期年化收益率分别达到6.5%、7%、7.5%。在此之前,银行1年期理财产品预期收益率超过5月居民消费价格指数(CPI)5.5%的涨幅已属不易。

除了澳币和较长期限人民币理财产品收益率大涨以外,短期银行理财产品预期收益率也明显提高。农行近期发售的期限为7天、13天的理财产品对应的预期年化收益率分别高达5.7%、5.8%,南京银行一款7天理财产品的预期年化收益率达到5.3%。而在前段时间,银行超短期理财产品预期收益率大多不超过5%。

西南证券 暂停增资控股西南期货

见习记者 郭吉桐

西南证券今日公告称,因目前该公司正在推进与国都证券有限责任公司的重大资产重组事宜,根据相关监管规定,在与国都证券有限责任公司的重大重组事项获得证监会批准前,该公司将暂停增资控股西南期货经纪有限公司。

据此前公告的方案显示,西南证券拟出资9863万元,认购西南期货7000万元股权,将西南期货的注册资本由3000万元增至1亿元,并就此持有西南期货70%的股权。

安信证券 推出基金宝理财产品

以证券投资基金为主要投资标的的“安信基金宝”即将上市发行,预期销售日期为6月27日至7月25日。该产品定期从近1000只基金产品中筛选投资品种,同时灵活配置资产,以基金投资为主完成大类资产转换和配置。

据了解,为有效实现大类资产配置与转换,安信基金宝设定了广泛的可投资范围,可投资资产包括交易型开放式指数基金(ETF)、上市型开放式基金(LOF)、合格境内机构投资者产品(QDII)等在内的各类基金以及股票、权证、固定收益类产品和现金类资产等。总体而言,基金的投资比例为0-95%,股票的投资比例为0-30%,固定收益类资产的投资比例为0-30%,权证投资比例不超过3%,现金类资产的比例不低于5%。(吴清桦)

建行与腾讯开展战略合作

昨日,建设银行与腾讯公司在深圳签署战略合作协议。按照协议,双方将在联名卡、备付金存管、投融资、境外收单、网络监管与风险控制等产品应用和服务创新以及用户运营、资源共享、宣传合作、联合营销等多个方面展开深度合作,共同构建多方位、立体化的合作模式。(唐曜华)

中银国际 获最佳证券经纪商奖

《亚洲金融》(FinanceAsia)杂志日前公布了2011年度香港奖项的评选结果。中银国际独家荣获“2011年度香港最佳证券经纪商”奖项。(黄兆隆)

民生证券 研究团队已超80人

证券时报记者日前从民生证券了解到,该公司研究所已建立起涵盖了宏观、策略、行业、公司、基金、债券、金融工程在内完整的研究体系,共拥有八十多名研究人员。

据民生证券副总裁滕泰介绍,民生证券研究所将以资本市场和客户需求为导向,以品牌影响力为核心、以资深行业专家为后盾,打造民生特色的“前导后驱”式研究。

目前,民生证券的研究队伍包括由著名经济学家滕泰领衔的宏观研究团队、八位新财富上榜分析师及核心成员带队组成的优势行业研究团队、十几位行业专家为主力组成的专业行业研究团队、八位资深行业分析师带领的研究团队,以及资深策略分析师、资深基金评价专家带领的策略、金融工程(基金研究)团队。(贾社)

基金拖欠分仓费 券商研究所艰难讨账

业界预计,公募基金行业拖欠分仓佣金或超过10亿元

证券时报记者 杨冬 杨磊

众多券商研究所正在为被公募基金大笔拖欠的分仓费而烦恼。

证券时报记者获悉,由于今年以来许多公募基金出现亏损,为了保持总资产规模和增加利息收入,公募基金正在大规模拖欠卖方研究所的分仓费,导致相当一部分卖方研究所去年的分仓收入至今未能到账。业内人士预计,整个公募基金行业拖欠费用可能超过10亿元。

对此,北京某券商研究所负责人坦言:“拖欠行为严重影响了研究所的经费和研究员的收入。而在研究所催讨过程中,基金除了要求分仓费打折支付外,还对基金代销金额提出了苛刻的要求。”

拖欠费或超10亿

所谓基金分仓费,是指公募基金租用券商交易席位而支付的交易佣金。

分仓费一般为交易金额的万分之八,在具体分配上一般由研究服务派点和基金代销奖励和交易席位费三部分组成。研究服务派点是公募基金按月或按季度对券商研究服务进行打分,然后根据打分结果决定分仓规模,这也是整个分仓收入的主要构成部分。”深圳某券商研究所机构销售业务负责人透露。

在此情形下,作为卖方的券商研究所开始迎合作为买方的公募基金的各种要求,很少作出对客户重仓的个股带有负面评级的研究报

告。据上海某券商研究员透露:“由于给予了相关个股的卖出评级,今年上半年曾发生过公募基金追到券商研究所大骂研究员和机构销售的事件。”

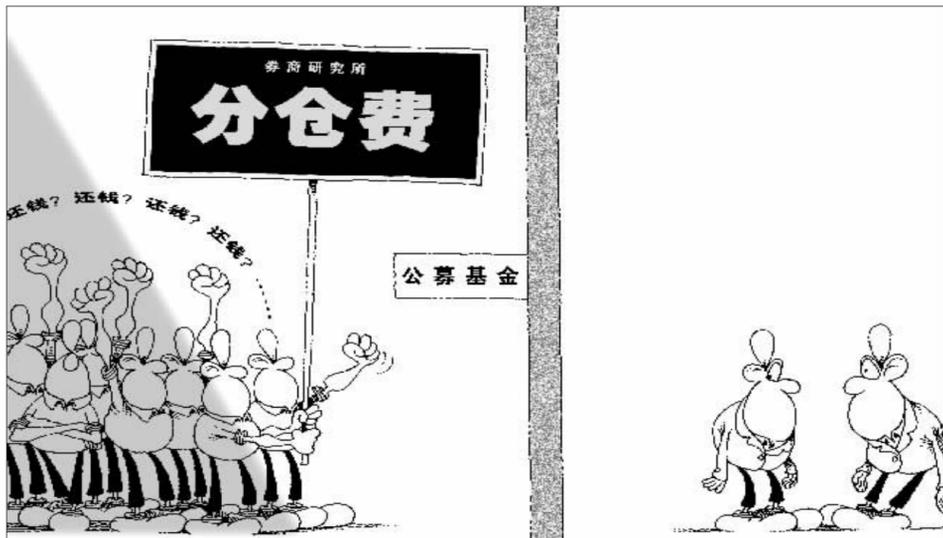
虽然券商研究所卖力提供“精心服务”,但公募基金似乎并不买账,在业绩重压之下开始大面积拖欠券商的分仓费。

据证券时报记者统计,截至2010年底,华夏基金、易方达基金、南方基金、博时基金、广发基金、工银瑞信基金、招商基金共7家基金公司总负债规模达38.67亿元。其中,易方达基金、华夏基金和南方基金三大公司的负债水平高于6亿元,分别达到了11.92亿元、7.47亿元和6.8亿元。

业内预计,基金公司2010年年底全部负债达100亿元左右,其中相当大的比例是应付支付给证券公司的交易佣金。

基金公司由于资产管理的业务单一,无法从银行大笔借款进行投资,因此在其运作过程中能产生负债的地方并不多,应付给券商的交易佣金费用应是基金公司产生负债的重要来源之一。”深圳一家基金公司人士表示,基金公司一般都会延迟一些时间才把分仓佣金支付给券商,这可以在保持总资产规模的同时,也能增加一些利息收入。

分仓费一般是按月或按季度结算的。从目前的情况来看,很多公募基金会拖至半年或一年才进行



上半年股市低迷,公募基金交易很清淡。券商为多分点分仓费,大都只能催分仓欠账,不敢采取非常手段。 官兵/漫画

结算,有些公募基金甚至欠账欠了好几年。从整体规模上来看,整个行业至少有10亿元分仓费被拖欠,部分研究所有一半以上的收入是以应收账款的形式存在的。”上海某券商研究所负责人透露。

研究所艰难讨账

分仓费拖欠对于研究所的经费和研究员的收入影响甚巨。

我们去年的年终奖至今只发了很少的一部分,要等去年的分仓费到账后才能发完。”上海某券商研究员

无奈地表示。

北京某券商研究所所长则坦言:“基金给我们‘打白条’,我们也只能给员工‘打白条’,尤其是对机构销售人员奖金部分基本不发,就是要加大销售人员的回款压力。”

事实上,券商研究所讨账之路充满艰辛。深圳某券商研究所机构销售业务负责人认为,“上半年股市低迷,公募基金交易量非常清淡。这就形成了僧多粥少的局面,券商为了多分点分仓费,大都只能催账,不敢采取非常手段。”

不过,公募基金对于券商的催账行为往往不以为然。上海某基金市场部总监认为,“之前一般按万分之八来支付佣金,但很多券商的佣金水平已降至更低,因此对基金的佣金也应该下降。”

与此同时,公募基金对于券商的基金代销金额则提出了更高的要求。前述北京某券商研究所负责人透露:“最近基金在决定分仓比例时,将基金代销额当作更为重要的指标。部分基金甚至把拖欠的分仓费支付时间直接与基金代销金额挂钩。”

■杨言投行 | Yang Dong's Column |

券业PE趋势: 直投模式VS合伙制基金



证券时报记者 杨冬

作为国内券业首个人民币股权投资(PE)基金试点——中金佳泰股权投资基金,从4月开始募集至今,短短两个月内已成功募资15亿元。

这与眼下二级市场投资类基金,包括公募基金、阳光私募等清淡的发行景象形成了鲜明的对比。这一方面说明目前PE市场的火爆,众多有限合伙(LP)拿着大把的钞票等待分享A股扩容及并购带来的“盛宴”;另一方面也说明LP对中金公司项目资源和投资能力的信赖。

中金公司对有限合伙PE基金未来的发展充满信心,其相关业务负责人表示,“如果做得好,未来一段时间内规模达到500亿元也是有可能的。”这从中金佳泰的管理人架构上可窥一斑:中金佳泰募集完毕后,中金佳成(中金直投子公司)将仅作为中金佳泰管理人的控股公司而存在,不再从事直投业务。

其他券商显然也看到了有限合伙PE基金的巨大发展前景。目前国内共有33家券商设立了直投子公司,这些直投子公司负责人此前在接受证券时报记者采访时均流露出对PE基金试点的“垂涎”。

为何有限合伙PE基金模式会受到券商如此追捧?首先,我们需要来分析一下直投模式与合伙制

贷款额度紧张逼迫银行玩变身

信贷类理财产品出表提速

上周信贷类理财产品发行了11款,较前一周猛增8款。而信贷类理财产品创新步伐也在加快,购买信托贷款债权、委托贷款债权或直接发放委托贷款等新型信贷类理财产品悄然热卖。

证券时报记者 唐曜华

随着存款准备金率上调至21.5%的新高位,在存贷比制约下,银行信贷额度越发紧张,助推信贷资产出表需求更趋强烈。据证券时报记者了解,为规避监管约束,银行信贷类理财产品近期大大加快创新步伐,已由此前单纯借道信托公司出表,改为经多种隐蔽渠道出表。

昨日是年内第六次存款准备金率上调的缴款日,预计再度冻结银行3000多亿元存款,令国内银行尤其是中小银行存贷比再度吃紧。深圳某股份银行零售业务部负责

人告诉记者,此次存款准备金率上调后银行贷款额度变得更为紧张,贷款利率也再度攀升。即便是有房产抵押的个人消费贷款,其利率目前也已在基准利率的基础上又上浮20%~30%。

受贷款规模紧张的影响,上周信贷类理财产品共发行了11款,较前一周猛增8款。除此以外,银行信贷类理财产品创新步伐也大大加快,购买信托贷款债权、委托贷款债权或直接发放委托贷款等新型信贷类理财产品悄然热卖。

据了解,此前信贷类理财产品大多作为信托计划的委托人,委托信托公司向银行的贷款客户发放贷款,或者购买银行的信贷资产,运作模式较为简单。也正因此,信托公司成为大量银行信贷出表的“通道”,由此引发了去年下半年以来针对银行信贷类理财产品的“监管风暴”。

新型信贷类产品显然已摒弃了直接出表的做法。比如,北京银行近期发行了数款购买信托贷款债权的理财产品。其大致的做法是,A公司委托信托公司向B公司发放贷款,A公司将该笔信托的受益权转让给北京银行的相关理财产品。

“上述做法已涉及到信托债权,但是否该纳入银信合作理财产品监管并不清楚,相关监管部门对此尚未有明确规定。”华润信托人士称。

除采取模糊的做法外,还有一部分信贷类理财产品借道其他渠道,比如委托贷款渠道。据了解,委托贷款业务原本也属于银行的表外业务,操作此类业务对银行来说可谓驾轻就熟。

另外,记者还发现,借道委托贷款渠道来对接资金借贷方和理财方的需求也出现了两种方式。一种是由委托贷款的原始债权人将该笔委托贷款的债权转让给银行的理财产品;第二种是引入其他银行作为委托贷款的中介即受托人,银行理财产品的资金通过该中介向企业发放委托贷款。而这两种方式均无需借道信托。

市场上,建行多家分行发售了“乾元”委托贷款理财产品,选择的合作方为中德住房储蓄银行,将理财产品资金委托给中德住房储蓄银行向企业发放委托贷款。例如,建行黑龙江省分行今年5月份发行的“乾元”2011年第1期、第2期委托贷款类人民币理财产品,均委托中德住房储蓄银行向黑龙江亚为房地产开发有限公司发放委托贷款。

农行4家村镇银行盈利362万

截至4月末不良贷款余额为零

据新华社电

记者昨日从中国农业银行获悉,截至今年4月末,该行发起的4家村镇银行实现净利润362万元。与此同时,这4家村镇银行资产总额达到5.44亿元,平均资本充足率为26.1%,不良贷款余额为零。

实际上,农村不乏金融“富矿”,只要银行能经营得当,注重风险控制和业务创新。”农行三农政策与规划部总经理孔德昌表示。

2008年农行在湖北汉川和内蒙古克什克腾各设立一家村镇银行,开国有大型商业银行设立村

镇银行的先河。2010年农行又在陕西西安和安徽绩溪各设立一家村镇银行。

“设立村镇银行是农行扩大‘三农’金融服务覆盖面的重要措施之一。”孔德昌说,4家村镇银行始终服务“三农”,尤其是将农户作为支持重点,缓解了当地农民贷款难问题。

截至4月末,4家村镇银行农户贷款余额为1.92亿元,占全部贷款余额比例的55%。

专家表示,培育、发展新型农村金融机构的难点在于与当地经济契合度的建设,在于机构本身的稳健经营理念与专业化的建设。

根据农行服务“三农”的经验,村镇银行结合当地经济发展和客户实际需求进行业务创新,推出草场使用权抵押、农机抵押、多户联保等担保方式,满足了客户的差异化需求,并且有效控制了风险。

作为新型农村金融机构,农行在探索村镇银行业务的同时,对风险控制不敢松懈”。孔德昌说。

作为延伸农村金融服务的触角,农行未来在村镇银行的设立和发展上将更注重追求质量。”孔德昌表示,在银监会总体规划下,除了在西部,农行还将考虑在东部统筹布局,对农行“三农”业务发展形成有效补充。

王庆彬任职招行副行长获批

招商银行今日公告称,该公司近日获得中国银监会深圳监管局批复,核准王庆彬任职招商银行副行长。据了解,王庆彬于

2000年5月加入招行,历任招行济南分行行长、上海分行行长、总行行长助理,兼任招银金融租赁有限公司董事长。(郭吉桐)