

农业银行 上半年业绩预增逾 45%

证券时报记者 张伟霖

农业银行今日公告称,该行 2011 年上半年归属于母公司股东的净利润同比增长 45% 以上。

而 2010 年同期农业银行实现归属于母公司股东的净利润为 458.40 亿元,以此推算,2011 年上半年净利润或超过 665 亿元。一季报显示,该行 2011 年一季度共实现净利润 340.73 亿元,同比增长 36.41%,可见,农业银行在二季度实现了业绩同比增长。

农业银行在公告中表示,该行上半年业绩增长的原因是各项业务发展良好,净利息收益率持续提高,利息净收入和手续费及佣金收入快速增长。

中信证券 上半年盈利29.7亿增13%

证券时报记者 张伟霖

中信证券今日发布了 2011 年半年度业绩快报。今年上半年该公司营业收入 75 亿元,同比下降 5.02%;实现净利润 29.7 亿,同比上升了 13.12%。

中国平安每股派0.4元 7月20日股权登记

证券时报记者 张伟霖

中国平安今日公布 2010 年度利润分配方案,每股派发现金红利 0.4 元(含税),共计 30.57 亿元。其余未分配利润结转至 2011 年度。分红派息股权登记日为 7 月 20 日,除息日为 7 月 21 日,红利发放日为 7 月 29 日。

兴业银行2160万股划转 获国资委批准

兴业银行今日公告称,近日接福建省财政厅通知,据国务院国资委批准,福建投资企业集团公司现时所持兴业银行股份 2160 万股,将无偿划转至福建省财政厅。

待本次划转完成后,福建省财政厅将持有 22.68 亿股兴业银行,占总股本的 21.03%。本次股份划转尚待证监会批准。(张伟霖)

齐鲁证券预计 全年通胀水平为5.1%

7 月 12 日,齐鲁证券 2011 年夏季投资论坛”在青岛举行。会上,齐鲁证券宏观经济分析师刘启元认为,结构性的财政紧缩和持续的货币紧缩可能还会使环比增速出现反复,但不会导致环比增速的再次大幅下降,从而造成所谓的经济“硬着陆”。他认为,通胀见顶回落是大概率事件,但要使 CPI 降到 3% 以下也不太现实,预计全年通胀水平为 5.1%。

刘启元认为,上半年货币政策可以用明紧暗松来总结。在政策下,工业增加值环比有可能出现回升,但回升的幅度很小,反映在同比增速上,有可能下半年的同比增速出现回落,但下降的幅度也不大。

中国社科院世界经济与政治研究所副所长何帆表示,从今年全年的情况看,今年 GDP 绝对不会太低,一定在 9.5% 以上甚至可能达到 10%,未来 1-2 年,中国 GDP 肯定不会下降。(崔晓莉)

平安产险理赔 西汉高速重大交通事故

造成 8 死 2 重伤的陕西西汉高速 6·22 重大交通事故第一单理赔结果出炉。平安产险人士表示,近日为 7 名遇难客户家属支付了总额 105 万元的保险理赔款。

据称,平安产险苏州分公司接到事故报案后,随即排查出险客户。经核实,除 1 名死者外,其余 9 名人员均投保了平安产险团体人身意外伤害保险,意外身故保险保额 15 万元/人。(张伟霖)

两融业务继续跛足前行 开户数突破16万

融资融券余额逼近300亿元,融券仅占1%

实习记者 王玺

融资融券业务跛足前行的状态仍然难以改变。截至 7 月 11 日,沪深两市融资融券总余额达到 294 亿元,其中融券余额仅为 2.98 亿元,占比仅为 1%。数据还显示,6 月份新增两融账户 3.05 万户,首次单月开户数突破 3 万关口,两融账户累计开户数已达 16.42 万。

投资者开户热情上升

随着两融业务的推进及开展该

项业务的券商数量增加,投资者参与与热情逐渐上升。今年以来,单月新开两融账户均在 2 万户以上,6 月份开户井喷之后,两融账户数已超过了 16 万户。

Wind 数据显示,6 月份沪深两市融资买入额 224.98 亿元,相比较 5 月增加了 44.79 亿元,两市融券余额也总体上行。

随着市场容量扩大,两融业务也开始向深层次方向发展。据统计,从 2008 年 10 月 5 日证监会宣布启动融资融券试点以来,总计

26 家券商先后获得了相应资格。对于融资融券业务的推进,券商也在开始探索新的方式。业内人士表示,在转融通推出后,各券种之间套利的产品服务也将会推出。

继续跛足前行

从目前情况看,融券业务发展仍然缓慢,7 月 11 日沪深两市融资融券余额达到了 294 亿元,但其中融券余额只有 2.98 亿元,占比仅为 1%。

对此,深圳某大型券商融资融券业务负责人指出,主要原因在于券

商研究员写上市公司研究报告时,看多为主,极少有相关的负面评价,这导致市场看空积极性降低。而且,券商持有的股票也许并非客户所需要,相反,客户所需要的股票券商往往没持有。资源配置不对称,在一定程度上导致融券占比持续保持低位。

接受证券时报记者采访的投资者也反映,他们进行两融交易时,听到的以利好消息居多,利空消息较少,这也导致了他们很少会选择融券这一投资方式。

此外,有业内人士指出,融券业

务未能很好发展,在一定程度上也因为部分券商资金并不宽裕,与其出借给投资者收取微薄的利息,还不如投到其它能获利更加丰厚的项目。

上述深圳大型券商融资融券业务负责人表示,该公司未来将加大融券投入力度,并考虑引入股指期货套利。

另一位券商负责人也表示了相同的意愿,只是在股指期货套利的态度上,他认为由于融资融券的范围只限于上证 50 与深证 40,而股指期货套利则包含了沪深 300,这两者之间很难实现无缝衔接。

银行业免费服务占比仅两成

部分银行收费信息不透明,告知不充分

证券时报记者 赵缙言

中国银监会昨日就银行服务收费召开了通气会,首次公布了银行免费服务项目的占比情况。同时认为,部分银行业金融机构在服务收费方面存在不透明现象。

免费服务占比两成

中国银行业协会专职副会长杨再平在会议上表示,协会组织会员银行进行了近一年的专门调研和集中梳理,对各家银行称谓不同而内容实质一样的产品和服务进行合并同类项后银行服务产品和服务项目总计 1076 项,其中 226 项免费,占比 21%。

其中,个人业务服务项目总计 276 项,其中个人有偿服务项目分为人民币结算业务、代理业务、银行卡业务、电子银行业务等七大类共 196 项,个人免费服务项目为 80 项,占比 29%;对公业务服务项目总计 800 项,其中对公业务服务收费项目分为人民币结算类、代理类、投资银行类等 12 大类共 654 项,部分银行对公业务免费服务项目共计 146 项,占比 18%。

杨再平表示,与 2003 年银行服务产品与项目比较,大型商业银行 2010 年有偿服务产品和项目 662 个,较 2003 年增加 338 项,七年来增长了 104%;股份制商业银行 2010 年有偿服务产品和项目 354 个,增长了 55%。对比 2010 年与 2003 年服务收费水平,各行原有收费项目的收费水平总体变化不大。而外围市场费用变动所引起的相关业务收费水平略有提高,由汇率变化引起的以外币计收的收费标准有所提高。

收费信息仍不透明

中国银监会、中国人民银行、国家发改委于今年 3 月 14 日联合下发《关于银行业金融机构免除部分服务收费的通知》,要求银行业金融机构在坚持市场化原则的同时,进一步履行好社会责任,自今年 7 月 1 日起免除人民币个人账户



部分银行网点办理具体业务时,收费信息并未完全透明

IC/供图

的 11 类 34 项服务收费。

自免除 34 项服务后,关于部分银行增加了此前不在收费目录中的小额账户管理费、个人信贷相关收费等报道时有出现。“猫捉老鼠”及收费信息不透明成为市场关注热点。

昨天的会议上银监会相关负责人及银行业协会表示,要求免除的 11 类 34 项服务收费项目已基本全部免除。由于此次项目涉及范围广,系统压力大,且时间紧,在 19.49 万个网点中,可能有个别网点因种种原因存在个别账户遗漏现象。

杨再平表示,银行业金融机构在服务收费方面存在的主要问题在于信息不透明、告知不充分,给消

费者知情权和选择权不够,尊重和引导消费者选择不够。一些商业银行网点服务收费确实存在公示不够充分的问题。部分商业银行没有充分利用网站、短信、网点屏幕、公告、宣传材料、柜面等多种形式,将各类服务收费信息提前告知客户,客户告知义务履行不到位,服务收费信息还不够透明。有的银行服务没有全部做到明码标价,没有给消费者充分的知情权和选择权。

目前,各大银行网站基本公布及覆盖了收费信息,但在网点办理具体业务时,这样的收费信息并未完全透明。一家四大行上海分行的中层员工表示,这主要还是银行担心客户流失。



■ 清谈券业 | Wu Qinghua's Column |

投行首发项目询价也靠天吃饭

证券时报记者 吴清桦

券商经纪业务一向靠天吃饭,而询价机构申购新股从前段时间的“不热情”到近期的“热情复燃”,暗合二级市场的低迷到升温节奏,似乎说明新股询价也要靠天吃饭。

今年 4 月份至 6 月初,二级市场进入今年以来最低迷的时期,首发(IPO)询价也步履艰难,于是常见此类场景:每每到报价关键时点,尤其在询价截止日当天下午 1 点半至 3 点——被称为“要命时刻”,若参与报价的询价机构还不足 20 家,将意味着此次 IPO 发行失败。每到这个时候,保荐机构便开始忐忑不安,捏着一把汗。状况不妙的话,投行高层纷纷从各自办公室走出来,和众多投行部门人士聚拢在显示询价机构参与询价状况的公用电脑前,了解即时动态。若迟迟不见一家询价机构下单,高管人员就会按捺不住,抓起电话打给熟悉的询价机构,张总,您怎么还没报价呀,快支持一下我们”。

李总,有没有兴趣参与申购一下我们这单 IPO,公司质地确实不错”。等到询价机构凑齐 20 家,大家才擦了一把汗,欢呼声四起,再回到各自办公室。

不过,6 月下旬以来,随着市场的转暖,上述时刻的紧张气氛消失了,二级市场一度收复了 2800 点,近日新股上市首日涨幅低的也有 40% 左右。询价机构申购热情复燃,最近单只新股申购机构的数量,在申购首日就能轻松突破 20 家,最终参与询价机构的数量大都能达到 30 家至 40 家。

证券时报此前一份调查结果显示,二级市场的走势是影响询价机

构参与申购热情的一个重要因素。上述保荐机构的两种状态印证着询价多少也存在着“靠天吃饭”的特性,同时显示,券商投行并没有充分掌握询价的主动性。尤其在二级市场低迷时,不少询价机构因抹下面子,或看在人情上而进行报价,但这终究是不可持续的。

在这个背景下,对投行机构而言,所做的不仅仅是针对询价机构“拉关系、套近乎”就可以了,更多的还是凭借自己的真本事,筛选出好的公司,合理定价配售,才能赢得市场的认可。

针对定价,投行需要在发行人与询价机构之间寻求一个平衡点。现实的情况是,发行人和投行自身往往站在同一个利益角度上,如果 IPO 实现超募,为发行人带来直接的利益,投行也可以获得更多的提成激励,双方皆大欢喜。因此,在整个定价过程中,投行自觉引导市盈率更趋合理的积极性有多大,是值得考量的。另一种情况是,有投行愿意引导合理定价,降低市盈率,但发行人却不乐意。投行在整个发行过程中的话语权有多大,能否不借罪发行人,推动合理定价?

而在当前谈及投行的能力,大多以承销家数、承销金额来评判,缺乏更深层次的评判基准。推荐的企业上市定价是否合理、是否受到询价机构和其他投资者的欢迎、能否经受住市场的考验等,在评价一家投行时,这些因素往往被忽视。

由此可见,目前整个社会还缺乏一个健全的引导机制,让投行积极主动地引导企业合理定价,以推选优质企业在合理价位上市为荣,让企业从更长远的眼光来看待上市,抛弃短期圈钱的错误观念,让更多的机构投资者参与到 IPO 配售中来,坚持长期投资的理念。而这一切,需要优秀的投行以身作则,需要监管部门建立更严格的奖惩机制和更科学的评判标准,引导行业的走向。

当一个投行经过长期积累,让市场看到它历来为承销优质企业所做出的努力时,这类投行终究会赢得市场的尊重。

■ 相关新闻 | Relative News |

银行多项服务收费 导致客户满意度明显下降

昨日,J.D. Power 亚太公司在上海公布的 2011 年中国零售银行客户满意度研究报告显示,零售银行在去年开始推行的多项服务收费导致客户满意度显著下降。

该项研究对包括四大国有商业银行在内的 23 家银行,16 个城市的 5540 名银行客户进行了调查。结果显示,2011 年总体满意度从去年的 693 分(总分 1000 分)下降至 685 分。J.D. Power 公司表示,出现下降的原因主要是在过去一年开始实施的多项服务收费(包括跨行 ATM 交易费用和账户维护费用)让客户感到不满意,造成在收费因子方面的满意度下降了 55 分。该公司全球金融服务副总裁表

示,随着银行在提升盈利能力方面的压力增大,预期评估和增加费用的举措将会延续。然而,与许多银行高管和客户的理解相反,收费问题本身对客户满意度的负面影响不是不可避免的。在中国以及美国等其他市场的研究一致显示,主动告知收费项目及其所带来的价值可以在很大程度上避免收费导致的满意度下降。

调查结果还显示,高满意度银行的客户当中有 35% 表示,他们“绝对不会”转而使用其他银行,近 1/3 表示会使用同一银行的其他产品,并且“一定会”推荐该银行给其他人。相比较而言,低客户满意度银行的客户当中仅 25% 的人表示“绝对不会”转向其他银行。(赵缙言)

QFII寻求外援 内地私募投资能力获认可

证券时报记者 张宁

在资本市场耕耘数年之后,国内阳光私募投资能力获得更多的专业机构认可。证券时报记者日前从深圳某私募获悉,有合格境外机构投资者(QFII)有意让该私募代管理旗下部分基金资产投资 A 股。目前双方正就具体运作方式进行磋商。

上述私募负责人表示,该 QFII 机构不是以参股阳光私募公司的方式进入,而是以购买私募产品或者以委托理财的方式进行。一旦双方达成协议,将有望成为国内为数不多的私募与专业的 A 股机构投资者对接的典型案列。此前,

国内私募主要为个人投资者或工商企业进行委托理财,与保险、QFII 等专业机构鲜有合作。

受市场行情低迷影响,2011 年以来 QFII 基金业绩欠佳,这或许是 QFII 寻求外援的原因之一。截至 5 月底,据理柏统计,QFII 今年以来累计平均业绩下跌 5.95%,多数 QFII 呈净赎回态势。理柏预计,不少 QFII 大客户可能已提前启动止损机制,避免损失再度扩大。

上海某私募人士表示,海外机构对内地私募投资能力,尤其是港股投资的表现早有认可。以淡水泉为例,该公司早在 2007 年便拿下了新加坡的投资顾问牌照,并在近

日又顺利拿下香港的相关牌照。目前该公司的业务已分为内地市场与海外市场两条线,据淡水泉首席风控官刘忠海介绍,该公司内地市场资金主要来源于个人客户,海外市场则以基金中的基金(FOF)等海外机构投资者为主。

据证券时报记者粗略统计,目前已有淡水泉、从容投资、景林资产、天马投资、柏恩投资、明达资产、晓扬投资等多家私募在海外拓展业务,其中,以天马投资为代表的部分私募基金在海外市场的基金总规模已超过其内地基金。而在上述私募的资金运营模式中,一般替海外机构投资者投资 H 股市场,或将内地资金投资于香港。

中证期货 CITICS

全国统一客服热线: 400-6789-819
www.citicsf.com

公司地址: 深圳市福田区福海路外装饰大厦 11 层 B 座
专心专业专注 创造智慧财富