

平安和深发展筹划重大事项 股票停牌一天

证券时报记者 黄兆隆

今日,中国平安和深发展银行双双发布公告称,两公司正在讨论重大交易事项,因相关事项存在不确定性,为维护投资者利益,避免公司股价异常波动,经公司申请,两公司股票于8月17日停牌一天。该公司将于2011年8月18日发布相关公告,同时股票复牌。

37家期货公司 申请投资咨询业务资格

见习记者 王玺

即将推出的期货投资咨询业务激发了众多期货公司的兴趣。据中国证监会日前公布的《期货机构行政许可事项申请受理及审核进度公示表》显示,截至8月11日,共有37家期货公司提交的期货投资咨询业务资格申请材料陆续被证监会接收,占国内期货公司总数的近三成。其中,7月份共有24家期货公司的申请材料被接收;8月2日至11日有13家期货公司的申请材料被接收。记者注意到,这些期货公司绝大多数具有券商背景,券商系期货公司占到申请该项业务的公司总数的近五成。

中国国际期货获AA评级

证券时报记者 黄兆隆

今日,中国中期投资股份有限公司公告称,日前2011年期货公司分类结果已经确定,该公司参股公司中国国际期货有限公司(持股比例22.46%)获得AA分类,在163家期货公司中排名第一。本次评级提升了国际期货的品牌效应,对促进国际期货业务发展及提高公司效益将产生积极影响。

汇丰中国昆明分行开业

证券时报记者 赵缜言

证券时报记者获悉,汇丰中国昆明分行于昨日正式开业,这也是该行在中国内地设立的第24家分行。

汇丰中国表示,该行在文莱、印度尼西亚、马来西亚等7个东盟国家均设有服务网点,并且是最早在这7个国家完成人民币跨境贸易结算的国际银行。在毗邻东南亚地区的云南省开设分行,使汇丰能够更好地为该地区的客户发展跨境贸易、进行海外投资、海外融资提供服务。

东方红新睿1号18日起发行

证券时报记者 黄兆隆

东方红新睿1号作为行业首只专注于定向增发的券商集合理财产品,将于8月18日起发行。该产品拟任投资经理由东方红资产管理总经理陈光明、总经理助理姜泽联合担纲。

在股市持续震荡、房地产调控与通货膨胀高企的背景下,大量资金正在寻找更为稳健、安全的投资方式。而定向增发一直是机构投资者和极少数投资者掘金的“富矿”,但因参与资金门槛较高,而将普通投资者挡在门外。

以往个人投资者参与定向增发的方式主要有两种。一种是直接投资,但由于定向增发只针对不多于10个投资人发行,而定向增发的平均金额为15亿元,按此计算,个人参与的平均资金约1.5亿元;另一种是通过参与信托计划或私募基金间接参与,金额门槛也在100万元以上。但东方红新睿1号为投资人提供了一个间接参与定向增发的机会。

据介绍,东方红资产管理将投入自有资金参与,参与金额为集合计划成立规模的1%,最高不超过1500万元,且在存续期内不得退出;同时约定若产品结束时投资总回报率低于12%,管理人将无业绩报酬可提,这也客观上令管理人与投资人利益捆绑一致。

中信红利价值集合计划 即将结束募集

证券时报记者 鑫水

中信证券最新推出的一只红利型理财产品“中信证券红利价值股票集合资产管理计划”即将于近期结束募集。在该理财产品资产配置比例中,股票资产占比为50%-95%,红利股票投资占股票市值比例不低于80%。另外,该理财产品每年收益至少分配一次,每次收益分配比例不低于集合计划该次可供分配利润的60%。

民生银行上半年净利139亿 同比增57%

净利息、手续费及佣金净收入分别达295.45亿和79.19亿

证券时报记者 许韵红

今日,民生银行发布了2011年半年报。按照中国会计准则,上半年,民生银行集团实现营业收入388.56亿元,同比增长48.95%;归属于母公司股东的净利润139.18亿元,同比增长56.98%。

民生银行集团净利润大幅增长,主要得益于净利息收入和净非利息收入的显著增长。数据显示,上半年,民生银行集团净利息收入295.45亿元,同比增长39.59%,主要归功于净息差的提升和生息资产规模的扩大;手续费及佣金净收入达到79.19亿元,同比增长75.63%,占营业收入的比重达到20.38%。

据悉,民生银行集团手续费及佣金净收入的大幅增加主要由于理财、信用卡、贸易金融和托管业务

手续费收入增幅较大。数据显示,上半年,民生银行的公司业务板块实现手续费及佣金净收入43.22亿元,同比增长43.21%,占全行手续费及佣金净收入的57.47%,主要在新兴市场投行业务、资产托管业务、企业年金业务、债务融资工具等方面。

截至6月末,民生银行集团资产总额21610.05亿元,比上年末增加3372.68亿元;其中贷款和垫款总额11422.74亿元,比上年末增加847.03亿元。负债总额20441.96亿元,比上年末增加3257.16亿元;其中,客户存款总额15365.86亿元,比上年末增加1196.47亿元。

在净利润大幅增长的同时,民生银行集团的资产质量持续改进,不良贷款继续“双降”。6月末,民生银行集团的不良贷款余额

71.73亿元,比上年末减少1.66亿元;不良贷款率为0.63%,比上年末降低0.06个百分点。

同时,民生银行集团的拨备覆盖率水平进一步提高,今年6月末该行的拨备覆盖率为334.30%,比2010年末提高63.85个百分点;贷款拨备率提高到2.10%,同样比2010年末提高0.22个百分点。

截至6月末,民生银行集团的资本充足率为10.73%,较2010年末提高0.29个百分点;核心资本充足率为7.75%,较2010年末下降0.32个百分点。

民生银行董事长董文标表示,下半年,公司将以确保完成全年经营任务为中心,加强改革创新,持续推进民营企业、小微企业、零售高端客户“三大战略”的深化实施,推进科学发展,为“二次腾飞”战略的深入实施奠定更加坚实的基础。



资料图

保交所筹建模式未定 四地先造势

见习记者 郭吉桐

随着近日深圳宣布申报设立保险交易所,国内形成了北京、上海、成都和深圳四地竞相申报保险交易所局面。业内人士认为,在海外保险交易所运营成功者寥寥无几的背景下,国内探路“保交所”在模式确立和市场培育上仍存在诸多不确定性,保交所筹建和运营之路任重道远。

模式未定

近日,深圳保监局在二季度新闻发布会上宣布申报设立深圳保险交易所。此前,上海和四川均已提出了筹建保交所计划,而北京则在2009年便注册成立了保险交易所股份有限公司。

据记者了解,目前上述四地在保交所的经营模式上仍存在诸多不确定性,筹建计划也各不相同。其中,北京打出了“保险产品超市”概念,或将涉及保单贴现等创新型业务;四川提出仿造纽约巨灾风险交易所,以巨灾风险为切入点设立覆盖中部地区的保险交易所;深圳保交所或开展再保险交易以及保险衍生品交易,交易主体是保险公司与其它机构之间进行的大宗交易;上海保险交易所拟初步设计为实体场内交易,初期或将经营再保险交易为主,今后再在此基础上推进建立保险衍生品市场。

目前海外保险交易所运行模式主要有两种。一种以英国劳合社为代表,代理原保及再保业务。另一种以纽约巨灾风险交易所为代表,涉及保险风险证券化。分析人士指出,四川提出的模式明显仿效纽约巨灾风险交易所,而上海和深圳的筹建构想则与劳合社接近。尽管如此,目前四地在具体运营和产品设计方面仍无完整和成形的规划。

面临不少困难

事实上,目前业界对保交所的定位普遍比较迷茫,而海外保交所运营成功的范例也极少。其中,英



资料图

国劳合社是迄今全球最成功的保险交易市场,而美国1980年成立的纽约保险交易所经营不到7年就因业务过少而被迫关闭。

那么,国内探路保交所能否取得实质性成就?业内人士认为,保险交易所的交易标的是关键,不管是从事原保险,再保险还是保险衍生品业务,目前国内建立保交所仍有许多困难需克服。

首都经贸大学教授虞国柱指出,就保险衍生品业务而言,保险资产证券化是风险、负债的证券化,亦即将风险打包出售。但是目前国内没有哪个场所可对这类产品进行交易。

中央财经大学保险学院院长郝演初也表示,目前我国巨灾风险证券化还处于理论论证阶段,现阶段成立与此相关的保险期货交易所可

能性不大。

就再保险业务而言,据了解,该业务成功的关键在于市场需求,若需求不旺、交投不活跃,参与机构就不会有很大积极性。数据显示,2010年中国财产再保险公司的保费收入为154亿元左右,占同期国内财险保费收入的比重仅为4%左右。有外再再收入公司曾就此表示,目前他们在中国的业务量还“吃不饱”,没太多必要拿去做交易。

此外,保险业界也对原保险业务持观望态度。泰康人寿副总经理马云曾表示,保交所若把原保业务做成功了,保险公司便多了一个渠道,可以试一试。

不过,目前国内保险经纪人占的市场份额仅为2%左右,相当缺失话语权。郝演初建议,在保交所开展原保险业务,应考虑建立经纪人制度。

光大银行回应涉齐鲁银行票据案 称未有经济损失

证券时报记者 赵缜言

昨日,就一些媒体报道光大银行济南分行在齐鲁银行伪造票据案中“损失惨重”一事,光大银行向记者表示,截至目前,我行未发生经济损失。

据媒体报道,光大银行济南分行内部人士处确认,该行济南分行涉齐鲁银行案件,初步估计损失惨重。而作为上市公司的大光银行不仅没有披露相关案情,也没有处理任何相关的责任人。

事实上,光大银行涉及齐鲁银行票据案件传闻由来已久,此前也曾有消息称损失达数十亿元,但均未获得该行证实。

昨日,光大银行回复证券时报记者采访时表示,该行十分关注该事件。经核实,截至目前,该行未发生经济损失。不过,对于是否涉及齐鲁银行伪造票据案,光大银行未作置评。

银监会日前发布《商业银行资本管理办法》征求意见。按照新办法,系统重要性银行和非系统重要

性银行的资本充足率分别不得低于11.5%和10.5%。大型银行的核心资本要求为9.5%,而其他银行的核心资本要求为8.5%。

截至今年6月30日,光大银行资本充足率为10.82%,高于监管要求,核心资本充足率为8.06%。据了解,该行总行已要求遏制存款下滑态势,各分行应按时间进度完成总行核定的一般存款计划任务。改善资产负债不匹配的现状。目前该行H股发行所有准备工作全部就绪,将择机启动发行并上市。

■ 我懂理财 | Tang Yaohua's Column |

银行理财投向尚需透明化



证券时报记者 唐曜华

今年以来银行理财产品发行火爆,成为吸金大户。不过,一些银行理财产品却没能实现预期的高收益,仅仅实现保本,也就是说这些银行理财产品实现了零收益。

这也令很多人认为银行每逢关键时间点推出的理财产品有套存款的嫌疑。而令认购了零收益银行理财产品的投资者更加困扰的是,预期最高收益率那么高,怎么到期却只获得了零收益呢?

笔者注意到,出现零收益的银行理财产品一般是保本浮动收益型结构理财产品。此类产品到期收益至少有两种情形,要么有一定收益,要么零收益。

由于挂钩标的的表现通常公开透明,只要理财产品一到期,其收益率就可以依据产品说明书载明的公式计算出来,银行实在没有操作的空间。正是因为如此,我们可以看到了一些结构性理财产品

的收益反映的是真实收益率。

可见,大家对银行高收益率理财产品投向不透明所造成的。对于超出市场平均水平的高收益率,银行并不会特别说明是如何实现的,以及这样的高收益又伴随怎样的高风险。

尽管大多数银行理财产品凭借优秀的理财能力实现较高收益,但也不乏一些超短期期限的理财产品,在同业拆借利率等市场利率维持低位的情况下,仍开出较高的、吸引眼球的高收益,这就难以摆脱“套存款”的嫌疑了。或许只有提高透明度,才能真正证明银行的“清白”。

今年以来,高通胀预期激发了居民投资热情,抗通胀、实现资产保值增值成为多数人的心愿。在股市惨淡、楼市限购之下,主打稳健型理财的银行理财产品成为了投资者的不二选择。有统计数据表明,上半年银行理财产品吸金超过8万亿元,对基金等理财机构造成了一定冲击。

某种程度上讲,银行理财产品的蓬勃发展挤占了其他理财机构的市场份额。如,银行理财产品超40%的比例投向债券与货币市场,对债券基金、混合型基金、债券型集合理财计划等形成了替代效应。不过,一旦股市回暖、公募基金、券商集合理财计划在证券投资方面的优势将有所体现,而银行并不擅长证券投资。或许到那时候,其他机构对银行的抱怨和非议就会减少。

应对股市震荡 券商拟推固定收益类产品

证券时报记者 李东亮

近期股市大幅震荡,使得券商发行的股票类理财产品遭到市场冷遇。证券时报记者获悉,华泰证券、国泰君安证券等不少券商在此间另辟蹊径,计划发行债券类固定收益理财产品,以应对权益类产品规模缩水的冲击。

据了解,作为国泰君安君得惠债券产品的姐妹产品,国泰君安君得惠2号债券型集合理财计划”将于8月22日发行。而华泰证券在发行了紫金1号、步步为盈、优债精选三只债券型产品后,近期也将推出债券型保本理财产品。

华泰证券资产管理总部投资主办人王福晓认为,目前股票市场行情不明朗,投资者对债券类产品需求较大,不少券商拟推出债券型产品,也是顺应了投资者的需求。

王福晓认为,在经济下滑、通胀见顶回落、货币紧缩接近尾声的

阶段,尤其是在多种负面冲击释放之后,我国债券市场有望迎来中期行情。券种配置上,目前短融、企业债、中票等信用债收益率和利差都处在历史较高水平。

兴业证券资产管理部负责债券投资的投资主办人陆成来也称,2011年下半年债券市场机会与风险并存,但机会大于风险。在经济转型背景下,后期紧缩货币政策难以持续;从资金面来看,如果债券市场收益率继续上行到一定程度,保险公司和银行必然加大对债券的投资力度,债券市场回暖是大概率事件。

事实上,年初至今A股大盘累计下跌超过7%,投资者此间对于权益类产品投资较为谨慎。与之相呼应的是,目前不少券商资管产品均遭到了不同程度的大额赎回。业界认为,券商发行的资管产品多数投资于权益类,如若股票市场出现下挫,产品更容易遭到投资者用脚投票;而债券型产品的业绩波动则相对小得多。

东证期货 东证热线: 95503
ORIENT FUTURES

一流衍生产品投资服务提供商

网址: www.orientfutures.com