

广州证券欲与港资券商在大陆设合资咨询公司

见习记者 王玺

据中国证监会最新公布的《证券机构行政许可申请受理及审核情况公示》显示，广州证券关于设立合资咨询公司的申请材料已于本月12日被接收。这可能是申请设立合资咨询公司的首家内地券商。

此前，已经有包括国泰君安、申银万国等多家内地大型券商赴港设立子公司或者合资公司。现在在《内地与香港关于建立更紧密经贸关系的安排》补充协议五（简称CEPA6）框架推动下，内地与港澳的经济往来进一步频繁，港资券商也在尝试将版图延伸至内地。

上述协议规定，在证券服务方面，符合特定条件的香港证券公司与内地具备设立子公司条件的证券公司，可在广东设立合资证券投资咨询公司，专门从事证券投资咨询业务，香港证券公司持股比例最高为1/3。合资咨询公司注册资本最少为100万元人民币，取得证券投资咨询从业资格的人员最少需要5人，并要有会计和法律专业人员。

据广州证券相关负责人表示，该公司是依托于CEPA6框架下开展该事项申请的，这也是目前第一家提交与港资券商设立合资咨询公司申请的内地券商，合资咨询公司的业务范围主要为投资咨询业务。该公司希望通过此举能够进一步深化相关业务创新的研究，同时也是为了加深与香港金融机构的合作。

至于该合资公司的港方金融机构究竟为哪一家，广州证券上述负责人表示，最终审批结果出来之前，暂不方便透露合作方的机构名称。

招商证券研究所一位分析人士认为，根据CEPA6协议，设立合资咨询公司对于资本金的要求不算太高，但是对于人员配备的要求有一定门槛，这会造成其聘用专业人员的成本将相对较高。再加之合资公司目前只能提供咨询服务，盈利能力预计不会太强，因此未必会有太多大型券商愿意参与其中。

国泰君安证券资管对冲小集合一月五连发

证券时报记者 黄兆隆

近期股市表现低迷，股基发行遇冷，而对冲基金的发行已显然走在市场前列了。据悉，国泰君安证券资产管理公司7月中旬起发行的对冲基金君享套利1号~3号已全部售罄，该公司还将于8月15日起在全国发售君享套利5号、6号。

2011年可谓中国对冲基金元年。3月份，中国首只对冲基金国泰君安君享量化一日售罄。据统计，自该产品成立之日至8月12日，上证综指期间跌幅在15.7%左右，而君享量化的净值却稳步上行，最新净值为1.0269元，收益率超越大盘18.4%。

据记者了解，这种能够对抗市场涨跌的全新投资盈利模式，是内地高净值投资者青睐对冲基金的主要原因。目前，国内多家机构纷纷跟进申报了对冲产品。

业内人士认为，当前宏观环境的复杂性，决定了A股市场很难重现2007年大牛市和2008年大熊市，在无法简单单边做多或做空的结构化市场中，对冲基金将越来越受高端客户和大额资金青睐，在中国的发展空间也很广阔，可以说是资产管理业务的一片蓝海。

田国立中信银行董事长任职资格获核准

证券时报记者 张伟霖

中信银行今日公告表示，近日中国银行业监督管理委员会核准了田国立担任该公司董事和董事长的任职资格。此前，该公司于2011年5月26日召开2010年度股东大会和第二届董事会第二十二次会议，选举田国立为公司非执行董事和第二届董事会董事长。

重庆保监局强化险企重点环节风险管控

证券时报记者 涂涛

近日，重庆保监局督促辖内保险公司加强对承保、理赔、收付费、费用、中介、单证、服务、用人等八个重点环节的风险管控，并明确具体要求。

据介绍，重庆保监局要求保险公司要统一《保险销售事项确认书》的格式和内容。其次，要求非个人客户的保费收取应能明确对应到保单，赔款和退费支付除特殊情形外均应转账支付到被保险人或投保人账户。另外，还要求公司应开发专门的业务绩效管理系统，对员工业务绩效进行跟单管理。

深发展定增方案出炉 平安将注资不超200亿

增发价格为16.81元/股，增发数量在8.92亿股至11.90亿股之间

证券时报记者 罗克关

时隔不到两个月，深发展常务副行长陈伟在6月30日新闻发布会上对外透露的定向增发计划即告出炉。

今日，深发展与中国平安双双发布公告，对外披露了定向增发方案细节。据双方董事会通过的方案显示，深发展将向中国平安定向增发8.92亿股至11.90亿股股份，增发价格16.81元/股。按此价格计算，深发展此次定向增发募集资金规模将在150亿元~200亿元之间。

注资不超200亿

与外界此前猜测一致，深发展选择了向已经成为控股股东的中国平安定向增发。按照上述方案来看，深发展此次定增募集资金规模最高将达到200亿元。

如陈伟两个月前所言，本次定向增发势在必行。一方面，银监会对于非系统性重要银行资本充足率的要求在年初已进一步抬高；另一方面，由于深发展与平安银行重大重组事项正在进行之中，且该行所发行次级债券计入资本规模已经到了顶，只能通过定增方式补充核心资本。

不过，平安方面对本次注资似早有准备。今年3月，中国平安即在H股向郑裕彤旗下的周大福企业定向发行2.72亿股，募集资金约195亿港元。中国平安总经理任汇川彼时曾对媒体表示，所募集资金将优先考虑注入深发展作为核心资本。

平安持股比例将升至61%

对子公司高比例持股是中国

平安的惯行做法。

中国平安董事长马明哲曾多次指出，对旗下公司实行高比例持股，能避免公司治理上的分散性，能有效进行旗下资源整合与共享，以确保能够产生协同效应。目前中国平安对于子公司的持股比例基本都超过了70%。

本次对深发展进行定向增发也是贯彻高比例持股的政策。目前中国平安共持有深发展26.83亿股，占到深发展总股本的比例为52.38%。此次定向增发如顺利完成，平安总计持有深发展股份将升至35.75亿股~38.73亿股，占发行完成后总股份比例也将同步升至59.43%~61.35%。

整体来讲，此次定向增发对深发展来说是利好，核心资本得到了有效补充。对于目前的股价而言，平安方面在此刻选择增发，也能够节约增持成本，对双方而言都是有益的。”东方证券银行业分析师麒麟表示。

深发展某人士也表示，本次非公开发行完成后，深发展的核心资本充足率、资本充足率将有效提高，按照2011年6月30日的加权风险资产计算，如若200亿元的核心资本补充到位，预计将使深发展核心资本充足率和资本充足率分别超过10%和13%。

中国平安人士则表示，此次交易将在不对中国平安偿付能力造成负面影响的情况下进行。

中国平安中报显示，截至6月30日，中国平安偿付能力充足率为200%，高于监管要求。但分析人士指出，随着平安产寿险业务的高速增长，不排除后续中国平安有进一步融资的需要。

平安上半年净利127.57亿

非保险业务利润贡献占比提升至27.3%

证券时报记者 张宁

中国平安今日公布的半年报显示，今年上半年，平安实现归属于母公司股东的净利润为127.57亿元，创历史新高，同比增长32.7%，每股收益1.67元。非保险业务利润贡献占比较去年同期提升4.7个百分点至27.3%，利润结构更趋于均衡。

三大业务快速增长

中国平安董事长兼首席执行官马明哲表示，上半年公司利润的增长一方面受益于保险业务规模保费的快速增长，尤其是产险业务在规模大幅增长的同时综合成本率也保持了较低水平；另一方面因深发展作为平安联营企业以及平安银行盈利能力提升，银行业务利润贡献也有较大提升。银行和投资业务利润贡献占比较去年同期提升4.7个百分点至27.3%，利润结构更趋于均衡。

数据显示，在保险业务中，平安寿险上半年实现规模保费948.6亿元，同比增长29.3%，代理人规模与产能均进一步提升。平安产险承保盈利能力也显著提升，净利润大幅增长147%，市场份额稳步提升，保费收入同比增长35.9%，综合成本率同比下降至92.9%。

银行业务上半年实现净利润23.97亿元，盈利贡献大幅提升117.1%。这部分盈利包括来自平安银行的净利润，和按权益法确认对深圳发展银行的应占联营企业损益。

其中，平安银行上半年实现净利润12.14亿元，同比增长34.9%，不良贷款率控制在0.32%，资本充足率和拨备覆盖率分别为10.78%和285.89%。而“平安深”在监管部门批复后，双方所发生的交易将于今年第三季度正式入账并在平安集团下半年的合并报表反映。据悉，目前平安集团的银行业务整合工作将正式步入实施阶段，



资料图

助力公司进一步加快综合金融战略的实施和提升长期投资价值。

投资业务上，平安证券和平安信托在上半年也均取得较快增长。平安证券上半年完成18家首发IPO及3家再融资项目主承销发行，IPO承销收入名列行业榜首。而平安信托上半年的信托管理费收入达7.56亿元，同比增长175%。平安资产管理公司则因保险业务稳步增长带来可投资资产的增加，管理资产规模为7624.36亿元，较2010年底有所上升。

交叉销售效应日益显现

据中国平安相关负责人表示，通过有序推进综合金融大后台建设项目，今年上半年，中国平安交叉销售贡献提升，战略推动效果凸显。平安产险来自交叉销售和电话销售的保费大幅增长69.1%，贡献占比提升至38.1%；平安银行新增公司业务存款和零售业务存款中，交叉销售贡献占比分别为



资料图

■相关新闻 | Relative News |

深发展中期盈利增长56%

深发展今日公布上半年业绩。数

据显示，该行当期实现营业收入121亿元，比上年同期增长43%；净利润47.32亿元，同比大增56%。

分项收入数据方面，深发展上半年实现利息净收入104亿元，同比增长40%。第二季度净利息收入约52.9亿元，环比增4%。净利息收入的同比大幅提升主要来自于平均生息资产31%的同比增长，以及净息差从2010年上半年的2.46%提升至今年上半年的2.63%。不过，该行二季度净息差环比略有下降，主要是二季

度同业息差略有下降所致。

上半年，深发展实现非利息净收入17.5亿元，较上年同期增长61%。其中，手续费及佣金净收入11.9亿元，增长58%。报告期间，该行各项手续费收入均取得良好增长。其中，理财产品逐渐丰富及规模逐步增大带来理财业务手续费收入同比增长352%。上半年，该行其他营业净收入5.6亿元，较上年同期增加66%，主要来自于贴现票据的价差收益。

具体业务方面，2011年上半年，深发展零售银行继续依靠交叉销售，

强化理财产品销售对储蓄的带动，通过车贷渠道、个贷渠道拓展新增存款。受益于此，深发展理财产品的发行数量在同业中保持领先，上半年理财产品销量较去年同期增长367%；个人贵金属交易量比去年同期增长超过20倍，收入比去年同期增长1871%。

另外，深发展上半年在银行间债券市场成功发行了36.5亿元混合资本债券。截至2011年6月30日，该行核心资本充足率和资本充足率分别为7.01%和10.58%。

(罗克关)

■特写 | Feature |

一位投研经理与卖方机构的“相亲记”

证券时报记者 伍泽琳

作为一家小型券商的资管部门投研经理，李小姐从下半年刚开始就忙着为该公司刚刚起步的资管部门寻找合适的卖方研究所以提供研究支持。

刚打完电话，第二天他们就上门拜访了。”李小姐曾经担心小券商资管部门接洽大型券商研究所寻求研究支持会有“难度”，但在联系了国内几家知名券商研究所后，她松了口气。

从中金、中信，到申万、招商，李小姐一边浏览各家券商的研究报告一边打听业内的行情报价。“一家略有名气的研究所提供的包括研究培训、研究报告、公司调研在内的基础套餐费用在每年25到50万元左右。”在公司要全力支持发展资管业务的当下，资管部门的投研经费较为充裕，因此大券商的研究所还是请得起的。”李小姐对于这个打听回来的行情还是相当满意的。

随后的一周内，李小姐对比了10余家大中型券商研究所的服务方案与报价后，暂时定下了3家券

商研究所作为合作对象，并获得了1个月到3个月不等的试用期。

他们提供的研报比较负责，逻辑和数据比较清晰。”李小姐如此评价其中一家合作意向最强的券商研究所。由于李小姐所在的券商自身研究所规模较小，少了同业竞争的顾虑，资管部门与大券商的研究所，无论是在业务培训还是研究支持上的合作反而更为紧密。

令李小姐感到意外的是，中小券商研究所也纷纷向她所在的券商抛出了橄榄枝。尽管我们已经把合作意向范围缩小到3家券商研究所，但频频前来拜访的券商研究所仍持续给我们发送免费报告以及调研邀请。他们的目的很明确，就是希望争取到我们的投票。”李小姐表示，过去在券商研究员评选投票权中占有主导权的基金公司，是参评研究员必争之地；但是现在券商的资管部门也握有投票权，所以研究员同样不敢怠慢。

在李小姐看来，过去基金经理独享的投票权优势，现在正逐渐被券商资管复制。部分中小券商研究所转而投向服务中小券商的资管部门，以求在被众多研究所包围的基金公司和大型券商资管部门中突围。

深圳期货公司评级成绩不佳

国内曾经显赫一时的深圳期货业正在进一步衰落。据中国期货业协会日前首次对外公布期货公司分类结果显示，在20家A类公司中，深圳辖区仅有中证期货1家入围。

与之形成鲜明对比的是，上海辖区首次超越浙江，以6家A类期货公司居首，北京和浙江辖区各有4家获评A类公司，广东辖区(不含深圳)有2家A类公司。

除了中证期货之外，深圳辖区其余12家期货公司中，仅有4家获评B级，余下8家均为C类公司。不仅如此，就业内较为看重的

业务指标之一保证金规模来看，深圳目前已跌出全国前三甲。公开数据显示，截至2011年6月30日，深圳辖区期货公司保证金余额为133.46亿元，仅为浙江辖区保证金规模的一半左右，也低于广东辖区(不含深圳)137.72亿元的保证金规模。

深圳期货业内人士告诉记者，深圳辖区原来的三巨头中，中国国际期货已迁址北京，金瑞期货和五矿期货则停滞不前。而新增的券商系期货公司中，除了中证期货以外，其他三家公司发展势头也无法和上海的券商系相比。深圳期货业正日渐衰微。

(郭吉柯)