

工行拟发行 不超过700亿元次级债

证券时报记者 唐曜华

工商银行今日发布董事会决议公告, 工行拟发行不超过700亿元、期限不短于5年的次级债券, 用于补充资本。该项决议将提交工于2011年11月24日召开的2011年第一次临时股东大会审议, 有效期至2012年6月30日。

浦发银行获准发行 不超过184亿元次级债

证券时报记者 唐曜华

浦发银行今日公告称, 该行近日已收到中国银监会批复文件, 获准在全国银行间债券市场发行不超过184亿元次级债券。该行将按照有关规定, 将次级债券募集资金计入附属资本。

民生金融租赁获增资

证券时报记者 唐曜华

民生银行今日公告称, 中国银监会已批准民生金融租赁股份有限公司将注册资本增至50.95亿元, 增资后民生银行持有民生金融租赁股份有限公司股权比例为51.03%。

据悉, 民生金融租赁股份有限公司将按照监管部门要求, 尽快完成验资及工商登记变更等手续。

此次增资前, 截至2011年6月30日, 民生金融租赁注册资本32亿元, 民生银行持股81.25%。

浦发银行启动智慧之旅

继2009年健康之旅、2010年心灵之旅后, 浦发银行日前在南京启动“超越财富, 寻找幸福——浦发卓信智慧之旅”全国巡讲活动, 该活动将历时一年在全国30多个城市逐一展开。

多年来, 浦发银行积极探索金融创新, 资产规模持续扩大, 经营实力不断增强。2007年, 浦发银行推出的“浦发卓信”贵宾理财服务, 以专业理财、专属服务、品味生活为客户特色, 致力于为客户提供高品质的服务, 使客户的财富实现长期而稳健的增长。(陶莎)

上海保监局: 8月信访投诉寿险占九成

上海保监局昨日公布了8月份上海市保险信访投诉情况。统计显示, 8月份, 上海保监局累计收到各类来信19件, 接待来访24批次, 信访总量为43件。其中, 涉及财险公司3件, 占6.98%, 平安财险、天安财险、安邦财险分别有1件; 涉及寿险公司40件, 占93.02%, 其中平安寿险、中国人寿、合众人寿分别有10件、7件、4件。

上海保监局表示, 根据保监会信访统计口径, 本期末公布电话投诉数量。(郭吉桐)

江苏保监局 加强规范车险电销市场

针对乱象丛生的车险电销市场, 江苏保监局日前出台《关于规范车险电销产品经营行为的通知》, 进一步强化电销市场监管。

江苏保监局在通知中要求, 一是明确车险电销业务“十不准”, 并要求在经营电销业务的产险机构营业网点张贴公示, 加大社会宣传力度。二是建立车险电销广告的事前备案制度。三是严格限制在电销业务销售过程中开展有奖销售、返还现金、赠送礼品礼券等各种名目的给予回扣式的促销活动, 只允许提供紧急救援等有利于降低风险和损失的服务活动。四是建立经营数据月报制度, 加强对电销业务经营情况的实时监控, 防止电销业务中出现贴费恶性竞争等违规行为。(郭吉桐)

甘肃保监局力争“十二五”期间保费收入翻番

近日, 甘肃保监局正式印发《甘肃保险业发展“十二五”规划纲要》, 计划到2015年保险业务原保险保费收入比2010年翻一番, 力争达到300亿元, 基本建成一个市场规模较大、业务结构合理、服务领域广泛、偿付能力充足、经营诚信规范、竞争能力较强、社会评价较高, 发展水平与全省经济社会相适应的现代保险业。(郭吉桐)

公司债发行激增 25家券商分享11亿承销费

截至昨日, 上市公司今年以来共发行公司债940亿元, 同比增长173%, 占债券发行总额的1.62%。以主承销资金规模计算, 平安证券、国泰君安证券、中信证券分别以16.87%、15.88%和7.43%的市场份额位列前三甲。而正在走审批程序尚未发行的公司债规模则高达1207.8亿元。

证券时报记者 李东亮

今年以来, 在债券市场整体遇冷的大背景下, 公司债发行却持续火爆, 参与该项业务的25家券商亦赚得盆满钵满, 券商固定收益业务今年受到前所未有的重视。

公开数据显示, 截至昨日, 上市公司今年以来共发行公司债940亿元, 同比增长173%, 占债券发行总额的1.62%。以主承销资金规模计算, 平安证券、国泰君安证券、中信证券分别以16.87%、15.88%和7.43%的市场份额位列前三甲。

按照业内1.2%的平均承销和保荐费率计算, 已公布主承销商名单的928亿元规模的公司债发行, 合计为25家券商贡献承销和保荐费用11.14亿元。

发行潜力巨大

与往年相比, 今年公司债发行出现井喷行情。数据显示, 截至昨日, 今年以来发行的公司债规模达到940亿元, 超过去年全年, 而正在走审批程序尚未发行的公司债规模则高达1207.8亿元。

接受记者采访的多位券商负责人均表示, 发行企业和买方机构青

睐公司债, 主要受到公司债发行新政、公司债信用评级高和公募基金青睐债券三方面因素影响。

监管部门对于优质券商发行公司债实行绿色通道制起到至关重要的作用。”平安证券固定收益部一位人士表示。实际上, 早在今年初, 监管部门即推出多项推进公司债券发行审核改革, 沪深交易所也在发行、上市等环节做了诸多改进。国海证券固定收益研究中心陈滢表示, 上述政策使得上市公司债券融资通道较为顺畅, 公司债供给提速。

不仅如此, 在企业债发行基本停滞的背景下, 公司债发行规模首次逼近千亿, 且发行的月均票面利率一直较企业债低1个百分点。对此, 陈滢表示, 上市公司的偿债能力与信用等级普遍高于企业, 因此更容易受到投资者青睐。“公募基金青睐股票债券也是原因之一。”宏源证券固定收益部总经理吴志红表示, 二级市场持续走低, 不少公募基金参与交易所债券市场。

业界人士表示, 尽管今年公司债发行出现井喷, 但与国外成熟市场相比, 仍有较大差距。有研究表明, 美国公司债占债市规模的20%以上, 而我国目前这一比例维



与往年相比, 今年公司债发行出现井喷行情。

资料图

持在2%以内。公司债融资是直接融资渠道的短板, 未来发展潜力巨大。”吴志红表示。

回收业务获重视

业界表示, 下半年以来, 受宏观调控因素影响, 商业银行参与银行间企业债认购的动力明显下降, 而保险公司保费增长速度有所下降, 从而导致企业债买方资金相对不足。而规模较小的公司债发行却给券商带来了惊喜。这在一定程度上弥补了企业债发行遇冷给券商带来的冲击。”吴志红称。

记者调查显示, 百亿元以上的企业债承销费率在3.5%左右, 而且一

般由5家左右的券商联席承销, 每家券商仅能获得600万左右的收入。而公司债尽管发行规模较低, 但承销和保荐费率一般在1.2%~1.5%之间, 且一般不需承销团承销, 因此10亿元规模公司债即可为一家券商带来1200万元的收入。

按照上述承销费率估计, 今年以来, 1549亿元的企业债发行和940亿元的公司债发行合计为券商贡献的承销和保荐费在40亿元左右。而随着企业债和公司债发行提速, 券商负责企业债和公司债承销的固定收益业务普遍获得券商重视。平安证券、国泰君安证券、中信证券等券商固定式收益业务仅上半年即

获得逾亿元收入。朱来券商固定收益部收入有望比肩股权融资部门。”吴志红表示。

经营机构都是逐利的, 既然债券发行前景较好, 券商自然重视固定收益部门的人员配备和提升薪资水平。”上述平安证券人士称。

此外, 对于国泰君安证券等券商而言, 并未将公司债和企业债等固定收益业务划给固定收益部, 而是由“大投行”概念下的固定收益部和投行部协同作战。同样是重视企业债和公司债未来发展的结果。”国泰君安证券固定收益部刘龙表示, 毕竟公司债业务与上市公司密切相关, 投行部做这项业务具有一定优势。

生命保险资产管理公司开业

见习记者 郭吉桐

深圳又多了一家保险总部机构。昨日, 首家总部设于深圳的保险资产管理公司——生命保险资产管理有限公司正式开业, 该公司的成立也标志着生命人寿开始从单一寿险公司向综合金融集团转型。

据介绍, 生命保险资产管理有限公司发起人为生命人寿保险股份有限公司和深圳市国利投资发展有限公司, 注册资本为1亿元人民币。

生命保险资产管理有限公司有关负责人表示, 生命资管主要业务和经营范围包含受托管理委托人委托的人民币、外币资金, 管理运用自有人民币、外币资金, 开

展保险资产管理产品业务, 中国保监会批准的其它业务及国务院其它部门批准的业务。生命资产在受托管理生命人寿的资产之外, 将逐步吸纳、管理外部资金, 创新财富管理模式。

据了解, 去年12月16日, 生命人寿获中国保监会批准筹建保险资产管理公司, 这也是国内保险资产管理保持多年不变的“9+1”格局(即国寿、平安、人保、太保、华泰、中再、新华、泰康、太平9家保险资产管理公司, 以及美国友邦保险设立的外资保险资产管理中心)放开之后首家获批的保险资产管理公司。此后, 安邦资产管理公司和光大永明资产管理公司筹建申请也相继获批, 中小险企资产管理

公司再扩容。

事实上, 在保险资金投资渠道渐次开放的当下, 监管层就明确表示支持中小险企建立资产管理公司。中国保监会主席吴定富曾表示, 支持符合条件的中小保险公司设立公司治理完善、股权结构合理、市场化运作的保险资产管理公司, 推进保险资产管理专业化建设。研究探索设立专业化保险资产管理机构, 提高投资效率, 满足创新业务和另类投资的需要。

另据深圳保监局局长余龙华透露, 生命人寿目前正在申请财险牌照, 进一步往集团化方向迈进。余龙华表示, 深圳保险业前30年“看平安”, 此后30年可看以生命为代表的后起之秀。

国信证券 力争占领新三板业务制高点

证券时报记者 邱晨

对于证券公司而言, 新三板业务的竞争, 不仅仅是单一业务的竞争, 更是公司整体实力的比拼。在沿袭传统业务优势的基础上, 国信证券对新三板业务亦是显得雄心勃勃, 并力求在战略布局上取得进一步的竞争优势。

新三板成券商新战场

近年来, 国信证券的投行业务突飞猛进。目前, 国信证券正在将这种积极进取精神应用到新三板业务上。

据国信证券新三板业务负责人鲁先德介绍, 该公司目前已经搭建起了超过200人的专业团队, 负责项目开发及后续服务。同时, 公司也已经和10多个园区达成战略合作协议, 并将下一步重点放在进一步开拓基础良好、企业积极性高、发展潜力大的园区上。

“公司给予了我们的支持。”鲁先德说, 国信证券将新三板业务定位为主板、中小板、创业板之外的另一个战场, 是公司未来发展的重要战略性部署。

新三板业务目前的盈利能力还比较薄弱, 但国信证券有充分的思想准备, 并在公司层面出台了相关政策, 承担了新三板业务费用中的相当比例。”鲁先德如是说。

据了解, 截至目前, 国信证券已成功推荐10家中关村企业在新三板挂牌, 市场占有率达10.5%; 并已经完成2家公司的3次定向增资, 融资总额近8000万元。

选择企业以软性指标为主

未来, 随着新三板业务的扩容, 全国几十个园区、上千家企业有望纳入券商新三板业务的项目池。因此, 能否从中鉴别出优秀的企业, 直接决定了券商新三板项目储备质量的优劣。

在筛选优质新三板项目上, 国信

证券认为, 应该以企业的软性指标为主, 硬性指标为辅。我们更看重企业的软性指标。”鲁先德表示, 国信证券在筛选三板企业时, 将重点关注以下四个指标: 首先是企业管理层的专业素养和职业品德; 其次是企业所处的行业、市场前景及容量等; 第三是企业的核心技术、研发团队和激励制度; 最后还要考察企业与上述特点相匹配的经营成果记录。

另外, 由于三板企业的年龄短、规模小, 相对于其他板块的企业而言, 三板企业过往的财务数据和经营数据就显得相对单薄, 参考价值也相对较低。不过, 鲁先德表示, 从目前国信保荐的已挂牌三板企业表现来看, 国信证券的项目筛选标准还是比较成功的。

三重准备迎接新挑战

鲁先德认为, 面对着新三板扩容的挑战和机遇, 证券公司想成为一家优秀的主办券商, 必须首先做好三方面的准备。

首先是思想准备。主办券商应该意识到三板业务在短期内无法实现可观的盈利, 券商将要面对的是一场“持久战”。但在扩容之后, 新三板业务的盈利渠道还是比较广泛的, 比如融资、收购兼并的财务顾问, 做市商, 直投以及后续的转板等, 但前提是项目数量要有保障, 因为没有规模效应, 即使有盈利也只是暂时的。

其次是制度准备, 即券商应制定规范的业务管理制度, 并严格执行。这样既能较好地控制业务风险, 又能高质量地为客户提供专业服务。

第三是人才准备。一支优秀的人才队伍是应对未来竞争格局的关键。鉴于此, 券商必须尽早建立起有效的人才培训机制和绩效激励制度, 这样才能保证在竞争中确立优势。

新三板业务的竞争是一场综合实力较量。”鲁先德说, 国信证券在新三板业务上的目标是占领业务的制高点, 并带动公司各项相关业务的全面发展。

徽商期货系统瘫痪无法报单

根据期货公司分类监管规定, 信息系统安全也是一项重要的评价指标。由此来看, 徽商期货明年分类监管评级有可能因此事件而受到影响。

证券时报记者 游石

屋漏偏逢连夜雨。近期期货行情剧烈波动, 本已使得投资者心惊肉跳, 而此时期货公司交易系统又偏偏出现故障, 更令投资者感到恼火。昨日上午, 有投资者反映, 徽商期货交易系统完全瘫痪, 导致其不能及时平仓, 遭遇亏损风险。

徽商期货回应称, 这次故障只影响活跃客户的极少数部分。而且当天上午, 金仕达交易系统已恢复正常。

记者了解到, 有自称是徽商期货客户的投资者在QQ群里称, 由于上周五外盘暴跌, 其打算将所持有的多品种多头部位在本周一止损离场。然而昨日开盘后, 徽商期货

网上交易系统却无法进行平仓申报, 并一直提示系统错误为“正在申报, 不允许撤销正在申报状态的委托单”。这导致该投资者未能及时平仓, 并在随后遭遇了期货市场进一步暴跌的风险。

行情显示, 截至昨日收盘, 铜、黄金、锌、橡胶期货跌停, 其余品种跌幅也普遍在3%以上。

事实上, 昨日不止一位投资者在网上反映徽商期货交易出现故障, 问题主要集中在无法报单、无法撤单、无法成交等方面。

对此, 记者致电徽商期货了解情况时, 在经过多次拨打后才联系上对方, 对方提供了一份问题说明材料。

材料称, 9月26日上午9:08前后, 徽商期货金仕达交易系统出现报单现象, 有少量客户的报单不能及时得到反馈。事故发生后, 该公司高度重视, 信息技术部立即排查故障原因, 初步判断为金仕达中间件故障。为了不影响客户交易, 公司在9:20通过网络向客户发送故障信息。故障期间, 公司动用多个交易员席位, 为客户进行报、撤单。

对于系统故障影响范围, 徽商期货则称, 由于被堵单客户数量不多, 加上该公司还有易盛等其他交易系统正常为客户提供服务, 这次故障只影响日常活跃客户的极少数部分。而且当天上午, 金仕达交易系统已恢复正常。

不过, 对于如何处理投资者的损失问题, 徽商期货并未正面回应。另据了解, 该公司将进行相关数据统计和认定, 期货公司、软硬件提供商、电信运营商之间由谁来承担责任, 还有待事故责任调查和认定。

记者采访了某大型期货公司前技术部负责人陈先生, 他认为, 包括交易所在内的任何系统都不能完全保证不出问题, 因为节点越多, 故障可能性越大, 关键是系统构建, 紧急状况时冗余系统能够迅速接管。徽商期货昨日早上9点到11点才处理完成交易系统故障, 时间拖得比较久了一点, 加上昨天期货行情波动比较剧烈, 客户影响肯定有的。