

安信信托 前三季净利1亿增26%

证券时报记者 唐曜华

安信信托今日发布的 2011 年三季报显示，该公司前三季度实现净利润 1 亿元，实现每股收益 0.2208 元，两者均同比增长 25.7%。

其中，安信信托第三季度实现净利润 3605.4 万元，同比增长 4.72%；实现手续费及佣金收入 7430.9 万元，同比增长 15%。

太平洋证券 又遭大股东减持1299万股

证券时报记者 唐曜华

太平洋证券今日公告称，今年 10 月 14 日至 10 月 24 日期间，该公司一致行动人股东北京玺萌置业公司、大华大陆投资公司和中信发展公司通过上海证券交易所集中竞价交易系统分别累计减持太平洋证券 170 万股、664.8 万股和 463.66 万股，总计 1298.5 万股，占太平洋证券总股本的 0.86%。

太平洋证券 6 家一致行动人股东包括北京玺萌置业公司、北京华信六合投资公司、大华大陆投资公司、中储发展公司、云南省国有资产经营公司及云南省工业投资控股集团，此次减持为 6 家一致行动人股东中的 3 家。

今年以来太平洋证券频遭大股东减持。此前，一致行动人股东已通过上海证券交易所集中竞价系统累计减持太平洋证券股份 3321.6 万股。至此，一致行动人股东累计减持太平洋证券股份 4620.1 万股，占太平洋证券总股本的 3.07%。减持后，6 家一致行动人股东合计持有太平洋证券约 5.31 亿股，占太平洋证券总股本的 35.33%。

光大银行中标 丰田中国信托型储蓄项目

日前，光大银行凭借与信托公司合作开发的“乐享人生”产品脱颖而出，成功中标丰田(中国)投资公司的信托型储蓄计划项目。此次中标进一步提升了光大银行在企业综合薪酬福利计划管理领域的品牌影响力，对进一步拓展该行泛养老金业务具有重要意义。

该产品运用信托模式为企业提供激励和福利资金的递延支付和投资管理，为企业人力资源战略的实施和发展提供支持。“乐享人生”独创性地引入第三方担保机构，为产品投资提供收益保障。此外，该产品依托光大养老金账户管理系统和资金托管系统，能够为企业提供全方位的账户记录、缴费、支付、查询等服务。

最新数据显示，截至 2011 年 9 月末，光大银行归集与托管的企业养老金及薪酬福利资产逾 200 亿元，服务个人超过 80 万人，服务企业逾 4000 家。

(续)

■聚焦全景投顾大赛■Focus■

A股三连阳 多数投顾认为有调整需求

大盘放量连涨三天，做多动能能否持续？参加 2011 全景十佳证券营业部暨明星投资顾问评选大赛”的投顾对后市预期转趋悲观，多数投顾认为，在连续三日拉升后，短线市场有调整的需求。

截至 10 月 26 日 17：00，参与调查的参赛投顾中，仅有 33%看多周四 A 股，较上一交易日 54%的看多比例继续下降，看空的投顾比例达到 45%，另有 22%看平。

东方证券投资顾问王丽颖表示，近三日阶段性反弹令市场做多人气渐衰，上行引出较大抛压。银行、地产等权重股继续受制政策资金双压，创业板、中小板由于业绩低于预期仍存向下的空间，外盘表现欠佳，故周四市场向下概率较大。

招商证券投资顾问胡东升也称，现大盘已接近前期高点阻力较大，周三尾盘已有调整的迹象。预计周四大盘调整的可能性较大，但只要不破 5 日线，量能维持在 800 亿的水平，调整后反弹还会延续。

参赛的英大证券沈阳青年大街营业部则提示，预计周四市场将强势整理消化短期获利盘，板块方面文化传媒板块周三已有调整压力，注意短线回调的风险。

不过，民生证券投资顾问邵根普认为，只要周三晚间欧元峰会不出现重大利空，则反弹行情仍将延续，技术面的短线趋势及国内政策信息面的预期目前利于市场多头。

2011 全景十佳证券营业部暨明星投资顾问评选大赛”由深圳证券信息有限公司与证券时报联合主办，大赛将于 2011 年 11 月 1 日起进入投票评选期。截至目前，共有来自 45 家券商旗下的 383 家营业部、962 名投资顾问报名参赛。

(陈丹蓉)

期企大量亏损 期货交易所重启“返佣”

证券时报记者 游石

证券时报记者获悉，近日国内两家期货交易所已下发减免手续费通知，返还的 30%交易所手续费全额划入期货公司自有资金账户并计入公司财务收入，以帮助期货公司应对目前出现的经营困境。

某华东地区期货公司董事长向记者透露，“上期所、大商所近日分别下发了减免手续费的相

关文件。虽然郑商所目前还没正式说法，估计也会推出具体的减免措施。”

据他透露，上期所在文件下发之前，实际上已于国庆节后交易首日就开始了手续费返还，现在每天能看到资金入账。大商所相关文件虽然已下来，但资金尚未转到期货公司账上，预计后面会补上。两个交易所的手续费返还幅度为 30%，但名义上不叫做“返佣”，而称为

“代理结算费”。

如此操作主要有三个方面原因。首先是为了避免与法律冲突。据上述期货公司董事长介绍，以前说法不规范，每年几十亿从交易所返出，容易被人说是有国有资产流失，现在以代理结算费的名义发出去，法律上没问题。因为期货公司本来就要做从交易所到公司，再到营业部和客户的 2 次至 3 次结算工作。”

其次是防范市场上出现恶性竞

争。期货交易所主要担心期货公司将这部分返佣又转手给“炒手”。据悉，在上期所返佣之后，已有大客户向期货公司提出要求，希望恢复之前的行业潜规则。而此次，交易所规定手续费不能返还给客户，必须全额划入期货公司自有资金账户并计入期货公司财务收入。一些地区的期货业协会(公会)，随即也做出相关自律约定。

最后是，去年 10 月期货交易所停止返佣，是为了配合国家物价调

控，遏制期货市场投机炒作。但现在市场降温了，期货公司日子难过，为帮助期货协会会员渡过难关，又不改变舆论导向，“返佣”以另外称谓形式出现更为恰当。

据该期货公司董事长透露，整个期货市场交易量同比下降很多，期货公司大量亏损。但期货交易所因取消返佣，手续费收入却出现增长。开会时，期货公司都拿这个出来说事，吵着要钱。”

三家银行前三季日均净赚8亿

农行、中行和中信银行分别盈利1008亿、963亿和242亿，同比增幅分别为44%、22%、41%

证券时报记者 贾壮 唐曜华

农业银行、中国银行和中信银行今日发布 2011 年三季报。数据显示，受益于利息净收入和手续费及佣金净收入快速增长，这三家银行日均合计净赚约 8 亿元。

农行和中行前三季度盈利水平相差不多，分别为 1008 亿元和 963 亿元。但农行同比增幅较大，高达 44%，中行为 22%。而中信银行前三季度则盈利 242 亿元，同比增长 41%。

中行降低欧美债券敞口

按照国际财务报告准则，中国银行前三季度实现税后利润 1012.84 亿元，同比增长 22.09%；实现归属母公司所有者净利润 963.01 亿元，同比增长 21.52%；前三季度实现基本每股收益 0.35 元。

9 月末，中行资产总额 11.53 万亿元，负债总额 10.80 万亿元，分别比年初增长 10.23% 和 10.43%。客户存款余额达到 8.54 万亿元，增幅达到 11.21%。境内行人民币客户存款新增 7208 亿元，增长 11.36%，高于银行业平均增幅 1.2 个百分点。

截至今年三季度末，中行的不良贷款率 0.99%，比上年末下降 0.11 个百分点；不良贷款拨备覆盖率 223.01%，比上年末上升 26.34 个百分点。中行的资本充足率为 12.84%，核心资本充足率为 9.92%，分别比上年末上升 0.26 个百分点和下降 0.17 个百分点。

2011 年前三季度，中行实现利息净收入 1673 亿元，增幅达 18.82%。净息差比上年同期提高 6 个基点。而中行实现非利息收入

777.79 亿元，同比增加 162.86 亿元，增幅 26.48%。其中，手续费及佣金收支净额 508.27 亿元，同比增加 94.83 亿元，增幅 22.94%，主要受益于结算、信用承诺、代理及顾问咨询等业务收入的较快增长。

三季度，中行进一步降低欧美债券敞口并保持充足拨备。9 月末，中行持有欧洲国别债券折合人民币 970.83 亿元，绝大部分为英国、德国、荷兰、法国和瑞士五国政府及各类机构发行的债券，风险相对较低。中行目前不持有葡萄牙、爱尔兰、希腊、西班牙债券，持有意大利政府及各类机构发行债券账面价值仅折合人民币 4.54 亿元，并已计提相关的减值准备余额 0.47 亿元。

农行不良贷款余额减少125亿

受益于利息净收入和手续费及佣金净收入的快速增长，农行 2011 年前三季度共实现净利润 1007.76 亿元，较上年同期增长 43.59%。实现每股收益 0.31 元。

数据显示，在 2011 年前三季度中，农行主要财务指标继续向好。实现利息净收入 2233.64 亿元，同比增长 28.35%。由于顾问与咨询费、代理保险以及电子银行等业务的迅猛发展，手续费及佣金净收入达到 548.24 亿元，同比大幅增长 61.1%。净利息收益率、净利差分别为 2.8% 和 2.69%。成本收入比 33.02%，同比下降 3.89 个百分点。

截至 9 月末，农行资产总额达到 11.59 万亿元，比上年末增加 1.25 万亿元，增长 12.11%。其中，发放贷款和垫款总额 5.49 万亿元，比上年末增加 5307.21 亿元。负债总额达到 10.97 万亿元，比上年末增加 1.17 万亿元，

增长 11.98%。其中，吸收存款 9.7 万亿元，比上年末增加 8159.22 亿元，增长 9.18%。贷存比为 56.55%，较上年末上升 0.78 个百分点。

农行资产质量持续改善，不良贷款余额和不良贷款率继续保持“双降”。截至 9 月末，不良贷款余额为 879.56 亿元，比上年末减少 124.49 亿元；不良贷款率为 16%，比上年末下降 0.43 个百分点；拨备覆盖率为 237.89%，比上年末提高 69.84 个百分点。

截至今年 9 月末，农行的资本充足率为 11.85%，核心资本充足率为 9.36%，比上年末分别上升 0.26 个百分点和下降 0.39 个百分点。

中信银行 非利息净收入增六成

今年前三季度中信银行实现归属该行股东的净利润 242.26 亿元，同比增长 41%。其中，第三季度实现净利润 92 亿元，同比增长 41.4%。

中信银行称，净利润增长主要有以下原因：一是该行不断强化利率定价管理，稳健推动生息资产规模合理扩张，利息净收入同比增长 34.96%达 469.66 亿元，净息差同比提升 0.35 个百分点至 2.96%；二是推进中间业务发展成效显著，实现非利息净收入 84.90 亿元，同比增长 58.51%。

7 月份“A+H”配股完成为中信银行募集补充资本金 256.67 亿元。截至今年 9 月末，中信银行资本充足率为 12.83%，比上年末提高 1.52 个百分点；核心资本充足率为 10.43%，比上年末提高 1.98 个百分点。

中信银行不良贷款率相比年初小幅下降。9 月末，中信银行不良贷款率为 0.6%，较上年末下降 0.07 个百分点。



截至 9 月末农行发放贷款和垫款总额达 5.49 万亿

IC/供图

中国平安总资产突破2万亿

前三季盈利145亿增14%，银行业务贡献1/3净利

证券时报记者 张伟霖

中国平安今日公布的三季报显示，在保险业今年增长动力减弱的背景下，借助人力增长及人均产能等优势，中国平安仍保持了主业的有力增长。前三季度中国平安实现归属母公司净利润 145.19 亿元，同比增长 13.8%；总资产较去年末增加 86.9%至 2.19 万亿元，有望超越国寿位居行业第一。

值得一提的是，中国平安三季报首次并表深发展，报告显示深发展和平安银行合并后总资产达 12072.11 亿元。前三季度银行业务为中国平安贡献净利润共计达 53.22 亿元，净利润贡献占比达 1/3。

平深并表贡献1/3净利

虽然进入 2011 年以来个别渠道竞争更加激烈且营销员增员更为困难，各寿险公司个险保费增长压力均大。在这种环境下，中国平安综合经营优势得以凸显，除保险外，银行、证券、信托均势头强劲。

综合中国平安和深发展三季报显示，银行业务前三季度为中国平安贡献净利润共计 53.22 亿元，深发展前三季度净利润为 76.87 亿

元。中国平安在第三季度还因首次并表深发展而产生了 19.52 亿元的一次性会计处理影响，若剔除该因素，中国平安前三季度净利润将达 164.71 亿元。

值得注意的是，中国平安与深发展重大资产重组完成的时点是 7 月，以深发展这家全年利润可达上百亿元的银行而言，它对中国平安的利润贡献刚刚开始。从利润的绝对额贡献而言，银行板块利润贡献在大幅提升，这是在保险业务低潮下，中国平安整体利润增长的关键因素。

从全球并购案例来看，许多不成功的案例，其原因就在整合过程中，企业难免业绩下滑。但在深发展和平安银行整合过渡期，平安的银行业务节奏和品质依然保持良好，三季度存款总额达 8322.41 亿元，前三年存款增速位于股份制商业银行前列，资产质量稳定，风险抵御能力良好，不良贷款率和拨备覆盖率分别为 0.43% 和 365.8%，保持了业内较好水平。

此外，投资业务方面平安也延续了近年来的高速发展。前三季度，平安证券累计完成 31 个 IPO (首发) 项目、5 个再融资及 13 个债券项目的主承销发行，IPO 承销

业务行业排名第一。平安信托私人财富管理业务大幅增长，高净值客户已逾 1.2 万人，月均募集资金达 60 亿元，同比增长 300%。与此同时，信托财富管理收入达 12.78 亿元，大幅增长 188%。

近年来保险集团多元化经营已成为趋势，国寿、太保都通过参股、控股等多种方式逐渐布局银行、证券等其他行当的金融公司，而在综合经营方面，中国平安先行了一步。

寿险业绩人力双增长

据中国平安三季报披露，前三季度平安寿险总保费收入 939.46 亿元，同比增长 32%。与此同时，平安寿险前三季度个险代理人数量持续增长，较上年末增加 3.6 万名至 48.9 万名。

业绩、人力双双增长，这在今年寿险市场中并不多见。一位接近保监会的人士对记者透露：今年寿险市场面临的压力是近几年来最大的，而寿险业绩的压力更对寿险公司代理人留存提出了挑战。大部分保险公司的人力已较去年年底有所下降。”

据记者了解，不断加强高科技在金融领域的应用，是平安寿险业绩逆势上扬的原因。据平安寿险人士介

绍，平安人寿全国范围内推广的 MIT 移动展业技术将保单承保时间由 5 天缩减至 0.5 小时，并通过进一步深化 E 行销平台等创新科技的建设，增员困难和人均产能普遍回落的大背景下，平安寿险“悄悄地”推动着人力和人均产能持续提升。

电销持续领先

数据显示，平安产险前三季度实现保费收入 615.86 亿元，同比增长 35.5%，市场份额较上年末提升 1.5 个百分点。在业务快速发展的同时，平安产险综合成本率维持在 93%的优异水平，较去年末下降 0.2 个百分点。

产险业绩如此亮眼，电销渠道功不可没。中国平安三季报披露，产险来自于交叉销售和电话销售的保费快速增长 65.3%，渠道贡献占比提升至 39.5%。

对此，中信证券分析师潘洪文表示，除了综合开拓也是其他竞争对手难以效仿的增量渠道外，平安的电销渠道依托强大的 IT 平台不断争夺竞争对手的存量个人车险客户。

湘财证券李晓彬预计，根据中汽协数据，三季度以来汽车销量增速已在明显回升，平安产险全年保费增速将有望超过 36%。

中信银行与关联公司 订立信贷资产转让协议

中信银行今日发布公告称，昨日中信银行与子公司中信国金以及股东 BBVA 签订了信贷资产转让协议。

根据上述协议，拟定 2011 年度、2012 年度、2013 年度与中信国金信贷资产转让交易的规模上限分别为 2.5 亿美元、3 亿美元、5 亿美元；与 BBVA 信贷资产转让交易的规模上限分别为 1.5 亿美元、1.5 亿美元、2 亿美元。协议有效期均为 3 年，经双方同意并符合上市规则的前提下可以续期。

之所以设定逐年增长的上限，中信银行称主要出于两方面考虑：一是中信银行有持续的资产结构调整需求，预计未来几年出于资产结构调整以及产品多元化目的而产生的信贷资产转让需求仍旧存在，信贷资产转让金额逐年增加；二是中信国金及其附属公司、BBVA 有较强的受让该行信贷资产的能力。

中信国金是中信银行开展境外业务的主要平台，中信银行及中信银行主要股东之一 BBVA 分别持有中信国金 70.32%及 29.68%的股权。BBVA 持有中信银行 15%股权。

(唐曜华)