重庆保监局依法监管出“重拳”

证券时报记者 徐涛

近日，重庆保监局对今年以来现场检查发现的一批违法违规问题作出35项处罚决定。

据介绍，重庆保监局坚持从严从重处罚严重损害消费者利益、扰乱市场秩序等突出问题。针对保险销售不按规定回访、虚假套取费用、给予投保人保险合同之外的利益、制作和提供虚假资料等行为，视不同情况给予从重处罚，甚至按法律规定的上限处罚。此次行政处罚涉及罚款金额合计达439.7万元，接近2001年至2010年重庆保监局作出的行政罚款总额。此外，保监局还加大了对责任人的处罚力度。

保监局局长陈杰表示，在下一阶段的保险监管工作中，重庆保监局将督促保险公司举一反三，查找根源，彻底整改，提升依法合规经营水平。同时，注重改善监管服务质量，加快推进查处分离、行政处罚自由裁量标准制定和行政许可审监分离等工作，切实防范监管权力的滥用，切实提高依法监管水平和监管公信力。

山西保监局与银监局联合规范银保业务

证券时报记者 徐涛

山西保监局、银监局于近期联合下发《关于加强银行邮政机构代理人身保险业务监管有关事项的通知》。《通知》明确，要强化兼业代理资格管理责任。严禁未取得兼业代理资格的网点和未取得保险销售资格的人员开展代理保险业务。

《通知》还明确，银行、邮政机构应在保险公司的授权范围内代理销售保险产品；保险公司人员不得进入银行、邮政机构的营业场所销售保险。保险公司应按照财务制度据实列支代理费用，不得在账外直接或间接给予合作银行、邮政机构约定以外的利益。

中国人寿财险蝉联“中国最佳呼叫中心”大奖

2011中国呼叫中心产业峰会近日举行，中国人寿财险蝉联峰会的最高奖项——“中国最佳呼叫中心”大奖，该公司成为财险行业唯一蝉联该项荣誉的企业。据悉，年底前该公司新一代的电子服务网络平台将上线运行，届时客户可通过网上服务厅、短信互动、手机客户端等多种渠道享受到在线投保、咨询、保单激活等更加丰富的高品质贴心服务。（徐涛）

新华保险打造3G理赔“零距离”

继推出保险业内首个星级理赔服务标准之后，新华保险在客户服务方面再出新举措。近日，新华保险“移动理赔服务平台”正式上线，以3G移动技术为基础，该平台可实现“零距离”的现场理赔服务，为提高理赔时效、提升理赔服务质量开辟了全新的模式。（徐涛）

贺铿：实现经济转型刻不容缓

“不加速经济转型，收入分配不公会继续加深。”在日前由求是《小康》杂志社举办的“2011中国转型发展高层峰会”上，全国人大财经委副主任贺铿说，从当前我国经济显现的问题来看，经济发展粗放、靠投资推动经济增长的基本格局仍然没有改变，实现经济转型势在必行，且刻不容缓。

贺铿指出，中国既要重视世界经济的动态，更要重视化解自己的一些深层次的问题。在他看来，中国经济有两大不确定因素：一是房地产如何调控；二是地方政府性债务如何避免其出现问题，要防止出现“硬着陆”的风险。“前三季我国农业形势很好，农业形势好，通货膨胀就不可能会恶化；而工业生产收缩的效应比较明显。”贺铿表示。

“从当前我国经济中显现的问题来看，实现经济转型势在必行，且刻不容缓。”贺铿表示，当前面临的三大问题，一是企业金融环境不断趋紧，小型、微型企业困难加大；二是高耗能产业不但未减少反而呈现增加趋势，节能减排形势严峻；三是居民收入增长比较缓慢，收入分配的格局不但没有改善，而且继续恶化。

贺铿说，“由此可见，经济发展粗放、靠投资推动经济增长的基本格局仍然没有改变。不加速经济转型，经济社会不可能全面协调可持续发展。”（据新华社电）

吴晓灵：鼓励民间资本助力小微企业

证券时报记者 曹攀峰

由招商证券等联合举办的“入世十周年峰会暨2011招商证券论坛”日前在北京召开。全国人大财经委副主任委员吴晓灵认为，未来中国不能走放松银根之路、中小企业融资难在于金融管制太多。

她建议，除了鼓励正规的金融机构向小微企业发放贷款，还应引导民间融资的发展，甚至应该允许成立个人贷款公司助力小微企业发展。论坛间隙，证券时报记者就相关话题采访了吴晓灵。

证券时报记者：您认为如何解决小微企业融资难的问题？

吴晓灵：小微企业融资难是世界性难题。解决小微企业融资难的问题，我认为应从两个方面入手：

一是股本融资。应该给小企业建立更多的股本融资渠道，发展多层次的资本市场，开放小微企业的股本融资渠道以及流通渠道，通过场外市场进行融资和流通。

二是信贷融资。最近政府出台了很多较好的信贷政策，如500万元以下的小微企业贷款不纳入商业银行存贷比的考核，这样可以鼓励商业银行对小微企业进行贷款。此外，要鼓励正规金融机构向小微企业放贷，在不良贷款核销的自主权方面，给予商业银行更多的自主权。给小微企业发放贷款，坏账概率自然偏大，有了风险拨备，就应该让其及时核销。除了鼓励正规的金融机构发放贷款，还应引导民间融资的发展。民间投资领域吸引了很多人，他们想发贷款，为什么不允许他们办理个人贷款公司，让他不吸收存款，去发放贷款。在加强监管的前提下，应该引导民间金融机构发放贷款，让其更好地发展起来。

证券时报记者：您如何判断国内货币政策接下来的趋势？

吴晓灵：通胀并不必然是由货币过多产生的，但产生通胀，肯定会伴随着货币过多的情况。为了要消化这几年来信贷货币投放产生的货币压力，应该继续坚持稳健的货币政策，不应轻易放松。一个简单的数据是，近三年的贷款规模约为年均8万亿元。而2007年的信贷规模贷款投放是3.6万亿元，所以不能说今年我们的钱少。在当下的市场情况下，国内应该关注的是金融市场的结构性调整，控制货币、搞活金融、搞活经济。中国不缺钱，缺的是把想投资的钱引导到办实业的渠道和办法。中国不能走放松银根的道路，放松银根，只能积累矛盾，造成未来更大的风险。

证券时报记者：房产税对房价的影响将会如何？

吴晓灵：推出房产税比限购政策要好，但目前房产税还没设计好。最近，姜伟新部长（住房和城乡建设部）表示，房产限购政策是临时的。我个人也认为，应该更多利用税收政策的调节。比如实行高额递减的房屋交易增值收益税，在第一年卖出时，把增值部分的50%~70%都征收了，第二年再递减，这样可鼓励买房者长期持有房产，减少过度投机。此外，推出房产税，也有利于引导理性投资和消费，因为有了房产税，很多房子就会用来出租以供应税收，否则就需要其他现金流。而房子用于出租又能增加房产供给，抑制房租的过快上涨。因此，推出房产税，既可以引导合理消费，抑制房价，又可以加大租赁市场的房屋供给，平抑租赁价格。

■链接 Link

2011招商证券论坛圆满结束

日前，招商证券在北京举办了“宏观经济与金融”专场论坛。这是自今年7月8日“2011招商证券论坛”举办以来的第五场论坛，也是其主论坛和完结篇。

招商证券董事长宫少林认为，如今世界经济和中国经济共同面临着两难处境，只有在中国与世界的对话与互动中，全球经济所遭遇的问题才能得到解决。

在“中国宏观经济走势”的议题下，财政部财政科学研究所所长贾康、建设部政策研究中心主任陈淮、国家发改委宏观经济研究院副院长陈东琪等嘉宾，对后危机时代世界经济格局变化、中国在世界经济中的角色、“十二五”期间中国调整经济结构的挑战、中国经济政策调整等话题进行了深入的探讨。（曹攀峰）

券商研究覆盖能力受限 研究员只钟情热门行业

证券时报记者 伍泽琳

上市公司数量的快速增加使得券商的研究能力受到考验。统计数据显示，截至10月26日，今年以来共计242家公司登陆A股市场，沪深两市的上市公司总数也超过了2200家，这给券商研究覆盖能力提出新课题。

调查显示，目前研究员最多的券商也仅能研究覆盖近30%的上市公司，人数少的券商研究的公司甚至只有近一成。在这种情况下，研究员纷纷转投热门行业而放弃冷门、非主流的股票。

难实现全覆盖

对于券商研究所而言，上市公司数量的快速增加，大大增加了其工作强度。

据Wind数据显示，经过对73家券商研究所的统计发现，去年10月至今，73家研究所共有1276名研究员，但A股上市公司已逾2200家，国内暂无券商能够做到研究全覆盖。以申银万国为例，去年10月至今，旗下共有54名研究员，数量居行业前列，所研究的公司总数也仅为588家，不足上市公司总数的三成。

拥有48名研究员的中信证券和43名研究员的广发证券，一年内所研究的上市公司总数也仅为558家和547家，上市公司研究覆盖率仅为25%左右。

业内人士指出，不仅大型券商长期面临研究员缺口大的问题，一些中小券商研究所更是面临着优秀行业研究员“一将难求”的局面。据Wind数据显示，部分中小券商的研究员人数仅十余人，却仍然覆盖了逾200家上市公司。

研究行业难坚守

市场热点并不恒定，买到“非主流”行情的股票，没有押对宝的投资者可以等着反弹，但在现有机制下，守着“非主流”行业的研究员却等不起。

“我最近只专注于物流行业的研究。”深圳一家中型券商航空行业研究员表示。据了解，航空行业近年来并无大行情，该研究员撰写的报告也鲜有问津者。在做出航空业短期内不会有太大起色的判断后，他果断地转向研究物流行业。“总不能一直写市场不太关注的报告吧！”该研究员说。

实际上，该研究员的选择并非个案。从事银行业研究已近四年的广州某券商研究员，近期刚转向去研究新能源行业；而深圳一家小型券商研究所的钢铁行业研究员则正准备转向研究医药生物行业。

据介绍，近两年来，包括银行、有色、航空等板块低迷太久，部分研究员纷纷转向新能源、新兴产业等未来成长性良好又能得到国家政策相对倾斜的行业。

不过，也有业内人士指出，尽管转向研究行情走好的行业能引起机构以及投资者的关注，对研究员的个人职业空间有所帮助，但低迷的板块偶尔也会走一些独立的行情，没能对其持续关注的研究员说不定反而错过了挖掘“黑马”的机会。

胡立阳：2571点以下是长期买入区域

国海证券日前分别在广西桂林和柳州两地举办了《周末大讲堂》高端客户投资交流会。作为面向高端客户的一项特色服务，交流会活动特别邀请到有“亚洲股市教父”之称的胡立阳先生，与投资者共同分享投资心得。

根据其“股指涨1倍就面临卖压区”的理论，胡立阳再次重申上证指数2571点是前期低点（1664点）和高点（3478点）的中枢点位，当A股处于该点位以下，就意味着进入了一个可以长期买进的区域。但对于A股来说，市场仍面临“天下第一关”——3000点至3400点的考验。

同时，胡立阳认为，股市还有一个自然现象，就是全球股市在7至9月，普遍表现不是很理想，可谓股市的“放暑假行情”。“市场最好的两个月往往是11月和12月。如果再加上一个月，就是11月、12月和1月。”胡立阳如是说。

胡立阳表示，投资者买股票一定要买“活”股票。“活”股票正如人是否活着要看心电图一样，股票的“心电图”就是10日移动平均线。如果10日移动平均线拐头向下，股票就有可能是“死”的。当该均线平稳向上，投资者就可以继续持有。如果个股的10周移动平均线连拉3根阳线，成交量配合放大，接下来就很有可能出现一波持续期为3到5个月的行情。

资料显示，国海证券2011年8月成功借壳上市，成为国内第16家上市券商。目前，公司拥有5家分公司和55家营业部。2010年，国海证券成为业内率先在总部设立财富管理中心的证券公司，现已组建了50余人的专业投顾团队，布局合理的投顾业务网络初具雏形。目前该公司的投顾主要为客户提供两类产品，一类是财务顾问，另一类是财富参考。（林荣宗）

上海产权市场：券商股权竞价成交

据上海联合产权交易所提供的最新市场情况，最近一周内，上海产权市场上券商类公司股权竞价成交。

据了解，在这一周内，上海产权市场成交金额居首位的是制造业，一周成交13宗，成交金额合计达到1.39亿元。在这一周所有成交的项目中，最引人注目的是“申银万国0.0453%股权（304.4522万股）”转让项目。这一项目以1610.55万元挂牌出让，后采用多次报价法，最终被上海一家私营投资发展有限公司以1775.55万元价格予以收购，折算成每股成交价格为5.83元。（据新华社电）

整合多业务平台 招行发力小企业现金管理

证券时报记者 罗克关

针对中小企业资金管理效率存在短板的情况，招商银行日前着力通过行内电子银行渠道和现金管理平台，以期为中小企业客户提供更加优质的资金管理服务。

招商银行总行现金管理部总经理左创宏表示：“在招商银行建立的中小企业现金管理体系中，中小企业可基于电子银行渠道，自由运用各项现金管理产品来构建符合自身特点、低成本、高效率、稳健严格的现金管理制度和流程。在现金管理产品库中参考各项金融产品对应的应用阶段，有规划、有预见性地按照既定的企业发展路线，保证企业在发展的各个阶段中，均可获得有力的现金管理金融服务支持。”

整合多个业务平台

据证券时报记者了解，招行目前面对中小企业推出的现金管理服务，主要针对中小企业的财务管理和业务运作特点，通过电子渠道，对现金流管理、账款管理、票据、理财、电子商务等中小企业现金管理服务实现优化整合和流程创新，满足中小企业最为关切的金融需求。这一结合，能够使小企业在高效办理支付结算业务的同时，将企业的管理模式、商务链流程、融资活动与银行金融服务紧密捆绑。从而帮助中小企业促进销售、提升资金周转及效益，并快速成长壮大，体现了招商银行现金管理更专业、更周到、更贴身的中小企业服务特色。

左创宏表示，在招行推出的系列服务中，电子银行渠道与现金管理平台的整合是其中关键。“招商银行形成了特有的一个渠道、三个平台的产品服务体系，即电子银行渠道+现金管理平台+电子供应链平台+金融电子商务平台，通过将专业的平台产品搭载到可快速复制、大面积推广的电子渠道。这就像把火炮装上汽车，招商银行的现金管理服务拥有了可快速、灵活部署并向中小企业提供标准化、普适性服务和量产产品的能力，同时没有失去其精准定位、专业化、综合化的大型企业现金管理服务特色，更通过渠道电子化优势显现出与同业比较的专业化、差异性的产品竞争优势。”左创宏介绍说。

据了解，招商银行网上企业银行已成其为中小企业提供现金管理服务的主渠道。目前，招商银行网上企业银行客户数及现金管理客户数双双突破17万，网上企业银行中小企业客户占比超过90%，交易量近2000万笔，同比增长超过35%；结算交易替代率达到55%，超过了传统柜面渠道。

小企业客户效果显著

据招行人士称，多个平台的整合以及客户模块式的自选服务模式，已经在该行小企业客户的应用中呈现出显著的效果。

招行现金管理部人士介绍称，目前通过电子银行接入招行现金管理平台的小企业，其账面资金只要闲置超过一天，就可通过理财提升收益。“以100万闲置资金为例，投资货币基金每天收益大约在70元左右，而在银行每天的存款收益仅为22元左右。招商银行网上基金、网上债券、网上理财等产品均可支持T+1、T+0交易，通过电子渠道为中小企业实现了临时资金的快速理财；近期招商银行创新推出的智能现金池、智能通知存款产品更可协助企业实现自动理财模式，确保中小企业在紧张的资金状况下，依然可利用有限的资金闲置时间提升资金收益。”该人士对记者表示。

此外，由于电子银行能够提供比较全面的账户查询功能，因此小企业亦能够比较轻松地实现结算交易的电子化，更有效地管理现金、改善流动性状况、降低财务成本和资金风险。据了解，招商银行目前可以提供基于网上渠道的账务查询、电子回单、额度管理、资金流控制、权限控制等多项专为中小企业构建现金流管理制度的现金管理产品。

另外，通过充分运用网上票据、网上保理、网上信用证、网上公司卡等新型电子金融结算工具及衍生融资服务，招商银行实现核心企业与上下游中小企业资金流与信息流的有效衔接，并有效解决供应商、制造商与零售商等供应链成员在采购、生产、销售等各环节之间的信用缺失、结算复杂等难题。极大地加快了资金流转效率，全面降低供应链总成本，为供应链上企业在以“链”为核心的市场竞争中带来全流程的金融支持。

左创宏强调，随着社会各界对中小企业经营现状研究的进一步深入，业界会逐渐意识到中小企业发展不仅需要及时的融资支持，更需要科学高效的资金管理。“中小企业的资金链脆弱，没有良好的资金管理措施，企业资金将无法满足经营发展要求，从而陷入不断扩大融资最后无力承担融资成本的境地。因此支持中小企业发展，银行提供的中小企业管理服务逾显重要。”左创宏对记者表示。