

北交所集团去年交易额突破4500亿

北京产权交易所日前发布的 2011 年交易数据显示，北交所集团全年共完成各类产权交易 11545 项，成交额 4536.21 亿元，增长 14.24%和 103.67%。

其中，企业国有产权交易继续保持稳健态势，成交额 476.16 亿元；金融资产交易、黄金交易和石油石化产品交易大幅增长，成交额分别超过 1700 亿、690 亿和 640 亿，成为推动集团交易规模取得突破的主要力量；非产权交易继续保持快速增长势头，较去年同期增长 207.03%。此外，北京产权市场市场化配置资源的效率也进一步提升，2011 年，企业国有产权项目竞价率达到 17.13%，竞价项目平均增值率達到 52.97%，全部国资项目增值率达到 42.23%。

此外，2011 年金金融资产交易异军突起，占据行业龙头地位。全年交易额 1715 亿元，成为国内具有领先地位的金融资产交易场所。(于扬)

工行首次涉足艺术品质押贷款业务

工商上海分行日前表示，已于近日完成了工行系统内首笔艺术品质押贷款业务。未来将大力支持文化产业发展，把这类业务做大做强。

工行上海分行表示，该行首笔艺术品质押贷款业务在短时间内取得了突破，这意味着该行开放了金融业务向艺术品文化产业领域渗透的通道。

一般而言，质押贷款有一定的时效性，其估值要与套现渠道以及套现价格实现对接，才能有效覆盖银行贷款风险。艺术品质押贷款业务难点在于估值的认定标准困难、变现渠道不多、保管难度较大以及艺术品门类繁多背景下对银行专业能力的挑战。目前，国内银行业艺术品质押贷款业务处于起步阶段。(赵镇宇)

国泰君安预计今年CPI为3%

国泰君安研究所就去年 12 月通胀数据发布的最新报告指出，去年 12 月份消费者物价指数（CPI）为 4.1%，低于去年 11 月份的 4.2%，符合此前 4%的预测，其中食品略超预期而非食品略低预期；非食品价格涨幅的缩小和 PPI 的继续回落一致，但 PPI 降幅明显收窄，表明经济底部正在酝酿。预测 2012 年 CPI 为 3%，PPI 为 2%，其中 1 月 CPI 为 4.0%，PPI 为 0.7%。未来通胀的稳步回落将为实际宽松的货币政策提供空间，有利于信贷的持续增长。(黄兆隆)

瑞银证券:银行吸存压力将减轻

在瑞银证券日前举行的“中国银行业展望”研讨会上，该公司董事总经理励雅敏表示，瑞银证券预测今年 16 家 A 股上市银行 2011 年和 2012 年分别实现 30%和 17%的净利润增长。励雅敏说，2012 年存款向理财产品流出趋势并不会发生改变，但是受整体流动性改善，银行吸存压力较 2011 年将有所减轻。预计 2012 年 M2 增速为 14%，存款增速为 14%。(赵镇宇)

瑞士银行预计中国首年保费收入将现负增长

瑞士银行董事总经理兼亚洲保险和非银行金融行业研究主管梁智勤日前表示，预计未来 12 至 18 个月国内寿险市场将面临多个不利因素，2011 年~2012 年保险业的首年保费可能出现负增长。

梁智勤认为，未来数年，能否留住有经验的保险代理将至关重要。当前环境之下，受到寿险市场代理队伍增长缓慢，市场上对利率/回报率敏感的保单退保率出现上升，银保体系改革继续等因素的综合作用，预计 2011 至 2012 年保险业的首年保费可能出现负增长，其中趸缴和短期期缴业务的保费下降尤为明显。(孙玉)

融通债券基金分红

Wind 数据显示，截至 1 月 12 日，今年以来宣布分红的基金达到 20 只，债券基金成为主力军。融通基金今日公告，旗下融通债券基金将进行分红，以去年 12 月 31 日为分配基准日，每 10 份基金份额分配红利 0.07 元。权益登记日和除息日均为 1 月 17 日，红利发放日为 1 月 19 日。(方丽)

首都机场20亿增资助力金元证券上市

加上其他股东的注资,金元证券净资产由18亿扩充至40亿

证券时报记者 曹攀峰

曾喧嚣一时的首都机场旗下两家券商整合一事已出现较大变化。在去年退出民族证券之后，首都机场集团便向相关部门申请向金元证券注资 20 亿元，目前这部分资金已经到位。

在中小券商上市潮影响下，有意上市的金元证券将积极布局各项业务，证券时报记者获悉，按照规划，金元证券将争取在 3 年内上市。

去年退出民族证券

民族证券居北，金元证券居南。按照大股东首都机场集团 2009 年的预案，欲合并民族证券和金元证券，从而打造一家全国性的大中型券商。然而，2010 年，该方案遭到民族证券股东会

的否决。

证券时报记者日前浏览民族证券网站时发现，该公司股权结构已发生较大变化，首都机场集团已退出民族证券，第一大股东变更为一家房地产企业——北京政泉置业有限公司，持股比例高达 68.07%。而证监会网站的公开信息则表明，早在 2011 年 5 月 31 日证监会已批准北京政泉置业受让民族证券 61.25%股权。这正好是首都机场集团此前持有民族证券的股份比例。

在“裸退”民族证券之后，2011 年 8 月首都机场集团就申请增资金元证券。在 2011 年市场行情低迷的情况下，包括第一创业证券、华西证券、东兴证券、渤海证券等中小券商纷纷增资扩股，但相比之下，金元证券获得的注资比例

最大。在首都机场集团注资 20 亿及其他股东也参与注资之后，金元证券净资产从 18 亿元一次扩充至 40 亿元，目前净资产排名由 68 位跃升至 30 多位。对此，知情人士称，近期资金已到位，金元证券“接下来就可以着手做很多事情”。

充分挖掘业务特色

在首都机场集团解决了“一参一控”问题后，金元证券上市预期更加明朗。据悉，金元证券是国内少有的连续 9 年实现盈利的券商。证券时报记者独家获悉，金元证券拟在 3 年内争取上市。

从财务指标上看，按照监管层此前发布的券商 IPO 条件要求，券商上一年度经纪业务、承销与保荐业务、资产管理业务等六项主要业务中，应当至少有两项业务水平位于行

业中等水平以上或者至少有一项业务收入位于行业前十，应当至少有一项业务净收入增长率近两年位于行业中等水平以上。同时要求，证券公司在经纪业务、承销与保荐业务和资产管理业务三项业务中，有一项业务近两年均位于行业中等水平以上。而金元证券截至到 2010 年底的业务水准仍难达到券商 IPO 基本门槛。根据证券业协会公布的 2010 年度经营数据，2010 年金元证券实现营业收入 5.14 亿，位于业内 72 位；实现净利润 1.03 亿，位于业内 76 位；代理买卖证券业务净收入 3.54 亿，位于业内 71 位；承销与保荐、并购重组等财务顾问业务净收入以及资产管理业务净收入均位于行业中等水平以下。从上述财务指标看，在全国 100 多家券商中，金元证券的财务指标处在行业中下水平。

但是，获得首都机场集团注资后，金元证券净资产指标在业内排名大幅提高，这将有利于该公司未来积极布局各项业务。金元证券相关人士接受记者采访时曾表示，要发力投行和资管业务，积极开拓新的收入来源。2011 年金元证券以市场化方式引进庄粤珉担任资管业务副总裁，并发行首只集合理财产品。此外，金元证券在新三板业务中也走在前列，目前由金元证券担任主办券商的新三板挂牌企业已达 2 家；同时该公司储备项目已达 30 多家，在业内处于前十名位置。

与大券商相比，中小券商仍存在综合实力的差距。在满足监管层要求的基本门槛后，中小券商上市上还应该把业务布局的特点和增长的空间充分挖掘出来，形成自己的竞争力和特色，才能形成对投资者的吸引力。”某上市券商投行人士称。

华泰证券长江证券去年分别盈利18亿及4.5亿

证券时报记者 邱晨

华泰证券和长江证券今日同时发布了 2011 年业绩快报。华泰证券去年实现归属上市公司股东净利润 18.01 亿元，同比下降 47.43%；基本每股净收益 0.32 元。长江证券去年实现归属上市公司股东净利润 4.47 亿元，较 2010 年同期下降 65.13%；基本每股收益 0.19 元。

上述两家上市券商公告中均表示，导致去年业绩下降主要源于自营业务和经纪业务收入的减少。长江证券称，2011 年股指震荡下行，对该公司自营业务造成了较大的冲

击；而市场成交量萎缩则导致行业佣金水平下滑，经纪业务收入同比减少。华泰证券则表示，导致净利润同比大幅下跌主要是由于市场的激烈竞争导致佣金费率下滑以及股票基金市场交易金额与 2010 年相比减幅较大，影响了该公司经纪业务收入，而股市低迷也影响了公司的自营业务收入。

另外，上述两家券商也公布了去年 12 月份财务数据简报。华泰证券母公司净利润达 1.25 亿元，其控股子公司华泰联合证券实现净利润 1675.7 万元。而长江证券去年 12 月则出现亏损，母公司亏损达 1897.8 万元，其承销保荐子公司亏损 953.67 万元。

深圳银行业去年净赚515亿

证券时报记者 罗克关 唐曜华

深圳银监局昨日召开 2012 年度监管会议，据深圳银监局局长熊良俊介绍，截至 2011 年底，深圳银行业总资产达 38536 亿元，比年初增长 10.56%；本外币存款余额 25096 亿元，比年初增长 14.83%；本外币贷款余额 19245 亿元，比年初增长 15.09%；2011 年实现税后利润 515 亿元，同比增长 25.15%。

数据还显示，截至 2011 年 12 月末，深圳银行业小企业贷款为 1719.3 亿元，比年初增加 313.4 亿元，增幅达 22.29%，高于全市各项贷款增速 7.2 个百分点。

熊良俊表示，2012 年经济金融形势将会更加错综复杂，对银行业风险管控能力形成新的挑战。但是，深圳银行业也面临珠三角改革发展、特区一体化和前海深港金融合作等机遇。

熊良俊称，2012 年深圳银监局的工作重点有三大部分。首先是严密盯防重点领域风险，确保区域金融安全稳健。要前瞻预判复杂多变的形势，准确把握风险防控的重点，及时解决苗头性、倾向性问题，及早化解重点领域、重点环节风险隐患。审慎化解平台贷款风险；加强防范房地产领域贷款风险。

其次是切实提升服务水平和创新能力，推动深圳经济转型发展。通过对接扶持小微企业发展、对接香港人民币离岸中心建设、对接资本市场特别是中小企业板、创业板发展、对接支持战略性新兴产业发展、对接前海深港现代高端服务业合作示范区等五个领域的金融创新。

最后是加强监管能力建设，着力提升监管有效性。充分发挥银行风险控制内生机制建设和外部监管的协同效应，充分发挥功能监管与机构监管的联动作用。

越秀集团扩张大金融板块

证券时报记者 杨冬

广州越秀集团目前已初步形成“大地产+大交通+大金融”的三大业务格局，但未来这个国企“大鳄”有望通过并购的方式实现大金融板块的超速发展。

越秀集团主管金融的副总裁王恕慧昨日表示，未来越秀集团将通过并购的方式加速进军银行、信托、金融租赁、融资担保等金融领域，最终形成以银行、证券、信托为核心、其他金融业务为辅助的大金融板块。

证券时报记者了解到，目前越秀集团的金融业务已拥有广州证券、金鹰基金、广州期货、越秀产业投资基金、国际信托以及香港越秀证券等平台。

对于 2012 年金融业务发展的重点，王恕慧透露，重点是搭建

信托、融资租赁业务平台，此外将推动广州证券实现再次增资扩股，并积极支持广州证券并购扩张，加快广州证券的上市步伐。”

此外，越秀集团的地产业务和交通业务近年来也得到了快速的发展，其中地产业务目前已经实现了全国性布局，业务从广州扩展到全国 9 个城市，土地储备超过 1100 万平方米，合同销售额已连续两年超百亿港元，2011 年商业地产租金收入增长率超过 10%。

对于未来的发展目标和预期，越秀集团副总裁刘永杰表示，越秀集团将通过提升营销能力、创新能力和管理能力三大核心能力，在实现业务快速发展的同时保持健康的财务状况。到 2015 年，越秀集团总资产力争达到 2300 亿元，年复合增长率达到 15%；利润总额力争达到 110 亿元，年复合增长率达到 28%。”

13只券商理财产品今年到期

第一创业、中信证券提交产品展期申请

证券时报记者 伍泽琳

Wind数据统计显示，13 只券商集合理财产品将在 2012 年到期。其中在 3 月份率先到期的华泰紫金 3 号和中信理财 2 号均计划展期。

部分券商认为，相较于产品新设，展期有着操作简单、成本较低及品牌效应等优势，对于存续期满的理财产品，一般情况下普遍倾向于展期。不过也有业内人士认为，在市场低迷的情况下，不少券商现有的理财产品遭遇遇冷，新成立的产品反而更容易让客户接受。

13只产品将到期

数据还显示，中信股债双赢和创业 1 号安心回报将在 4 月份到期。

最新的产品份额净值数据显示，今年将到期的 13 只券商集合理财产品中，南京神州 2 号、上海证券理财 2 号和创业 1 号安心回报三只产品的份额净值均高于 1 元，分别为 1.019 元、1.016 元和 1.014 元；其余 10 只产品净值均在 1 元以下，其中 1 只 4 月份即将到期的产品最新净值仅为 0.666 元。

对比上述 13 只产品成立时的规模和最新份额可发现，仅有中信理财 2 号的份额增加了 13.6 亿份、长江超越理财宝 2 号的规模没有变化外，其余产品的规模均出现不同程度缩水。

值得注意的是，上述产品中有 7 只最新份额在 2 亿以下，其中还有 3 只产品最新份额在 1.2 亿之下。一旦开放申购赎回，如果赎回客户居多，产品存续规模有可能低

于 1 亿元，将触发产品存续期连续 20 个工作日低于 1 亿元而提前终止的存续条款。

一创及中信提交展期申请

据了解，第一创业和中信证券均在去年 12 月向监管部门提交了旗下集合理财产品的展期申请，并已相继获得受理。华泰紫金 3 号也在去年底向客户发布了该产品合同变更事宜征询意见，计划不再设定固定存续期。

而早在去年 9 月，中信证券就已在其官网上为中信 2 号发布展期及合同变更征询函。中信 2 号计划修改的合同内容包括不再设定具体产品存续期限、不再设定风险准备金条款等。

随后在去年的 11 月，中信证券也发布今年 4 月存续期满的中信股债双赢计划展期的消息。由于市场持续低迷，为有效保护投资者

的利益，公司拟向证监会申请展期。”中信证券表示。与此同时，中信证券还计划修改中信证券股债双赢的合同，包括将存续期满不展期变更为可展期，同时增加展期流程的相关约定、拟取消存续期内规模上限的限制等条款均向客户做了相关变更征询。

创业 1 号安心回报的产品过往业绩口碑不错，所以我们为其申请了展期。”第一创业资产管理部相关人士表示。公开信息显示，创业 1 号安心回报以投资公司债券等固定收益类产品为主，2009 年成立至今目前的累计净值为 1.085 元。

据了解，在一般情况下，过往业绩表现较好的券商理财产品普遍倾向于展期。相较于新设一只产品，现有产品的展期对于券商而言有着操作简单、成本较低的优势。产品的存续期延长后，投资者的认可度也会相对提高。”深圳某券商资产管理部产品设计相关人士表示。

标普预计3万亿平台贷或延长期限

证券时报记者 唐曜华 徐欢

标准普尔日前发布的报告预计，鉴于高负债率的地方政府面临的流动性困境，中国的银行业监管者可能对地方融资平台贷款实施监管容忍，预计满足延长期限条件的地方融资平台贷款的实际规模达 3 万亿。

但此举将在未来 3 年内每年将银行信贷损失人为降低多达 800 亿至 1000 亿元，短期内中国银行业将受益。但长期来看监管容忍不会降低最终信贷损失。

问题爆发时间推后

自从 2009 年天量信贷发放以来，外界对地方融资平台风险担忧也随着地方融资平台贷款还款高峰将于 2011 年、2012 集中到来（41.7%债务于 2011 年~2012 年到期）而骤增。由于一些地方政府在如何或是否承担此类损失方面缺乏明确性，

此前银监会对地方融资平台借款人采取强硬立场，出台了多项严厉措施控制地方融资平台贷款风险。

但随着一系列楼市降温举措使得地方融资平台用作抵押物的土地和房地产估值大幅下降，加剧了地方政府融资难，地方融资平台面临日益严峻的流动性困难，监管部门正面临来自地方政府和银行的压力。若部分地方融资平台面临的流动性困难问题未能得到减轻，将迫使地方政府放弃部分在建项目，这将加剧中国的投资波动性，进而将银行不良贷款推至出乎预期的高水平。

标准普尔认为，实施监管容忍，对地方融资平台贷款进行有序重组可避免上述投资波动性，并为中央和地方政府出台完整的解决地方政府融资平台债务问题的计划赢得时间。

30%平台贷或成不良

标准普尔认为，在中国政府

为解决地方政府公共项目融资问题而研究制定和实施全面的财政框架之前，地方融资平台将在未来几年面临持续的流动性压力。而造成地方融资平台流动性压力的原因，主要是地方政府目前债务期限分布跟未来财政资金投入不匹配，地方政府没有足够的财政收入支持即将到期的项目贷款。

虽然监管容忍可降低最近 1、2 年银行账面不良贷款的金额，但可能无助于彻底改善问题贷款的质量。标准普尔预计地方融资平台贷款中约 30%的贷款将在未来 3 年内成为不良贷款（标准普尔将还本付息难度大、不还风险高的贷款也看成不良贷款），给银行带来 7、8 个百分点左右的不良贷款，加上银行业目前 1%左右的不良贷款率，总的不良贷款率可能达到 9%~10%的水平。

尽管依然面临较大的潜在风险，标准普尔认为，中资银行业的结构性优势将帮助银行抵御上述规模的贷款质量恶化的影响。