

招商银行中信银行 合计将发700亿债券

招商银行今日公告称获准发行 200 亿金融债，同时中信银行也公告称将发债 500 亿——包括 200 亿元次级债及 300 亿元金融债。业内人士认为，银行赶在开年发次级债，是为了应付未来可能实施的资本新规。

招行公告称，银监会和央行已核准该公司发行不超过 200 亿元金融债券，用于发放小微企业贷款。

中信银行公告则称，将发行期限不超过 5 年期、不超过 200 亿元的次级债券，用于充实附属资本，提升资本充足率，另外还将发行期限不超过 5 年期、不超过 300 亿元的小微企业专项金融债券，用于发放小微企业贷款。合计共 500 亿债券的发行议案须经临时股东大会批准后方可实行。

(蔡恺)

中国中期去年净利 预增96%~145%

中国中期今日发布 2011 年度业绩预告，预计 2011 年度归属于上市公司股东的净利润约 2800 万元~3500 万元，比上年同期增长 96%~145%；基本每股收益约 0.12 元~0.15 元。

公告称，该公司 2011 年度净利润较上年同期大幅增加主要是由于参股公司——中国国际期货 2011 年度净利润较 2010 年同期增加，以及报告期该公司出售房产获得部分营业外收入所致。

(张宁)

中国人寿新华保险 公布2011年保费收入

中国人寿与新华保险今日分别公布了 2011 年保费收入，其中中国人寿 2011 年全年累计原保险保费收入约为 3183 亿元。新华保险 2011 年全年累计原保险保费收入为 947.9 亿元。

(张宁)

两融开户数增至34.86万户

中登公司日前发布的 2011 年 12 月《中国结算统计月报》显示，去年 12 月沪深两市合计日均新开 A 股账户数 3.12 万户，环比下降 8.25%。其中，截至去年 12 月底，沪深两市两融开户数合计达 34.86 万户。截至去年 12 月末，沪深股票账户数合计为 1.65 亿户。

尽管去年 12 月的股市持续低迷，但融资融券业务的开户却保持增长。中登公司统计月报显示，去年 12 月新增融资融券账户 5.13 万户，环比增长 14%。至此沪深两市两融开户数合计达到 34.86 万户。

(伍泽琳)

券商理财 首份去年四季报亮相

昨日，银河证券金星 1 号公布 2011 年第四季度资产管理报告，这是券商理财产品公布的首份去年四季报。数据显示，2011 年第四季度，金星 1 号净值跌去 3.77%，近 3 亿的总资产亏损 1053 万元。

报告显示，截至 2011 年 12 月 31 日，金星 1 号持有股票市值达 2.5 亿元，占资产总值的 88.64%，4 只股票的持有市值占净值的比例超过 8%，分别为大秦铁路 9.55%、粤电力 A9.52%、中煤能源 8.65%和生益科技 8.35%。

(曹攀峰)

安信信托重组被否调查：影子银行上市遇阻

证券时报记者 杨冬

2012 年 1 月 16 日，是安信信托公布重组计划五周年纪念日。然而，就在这个本该值得庆祝的日子，安信信托重组计划的申请被证监会并购重组委否决。

对此，安信信托董秘办一位工作人员表示，被否非常出乎意料，很难接受这种结果，我们不会放弃重组计划。

不过，从监管层目前的审核导向看，安信信托重组被否却在意料之中。据一位知情投行人士透露，被否的原因有两个，一是信托公司目前不太适合上市；二是原有的资产评估机构目前已经失去证券资格，但安信信托 2011 年 8 月申报的修订后的重组方案中并没有对原有无效的资产评估结果进行再次评估或修改。

与信托公司的遭遇类似，影子银行体系中另外两类重要机构，即融资租赁公司和担保公司，目前也属于投行首发（包括借壳上市）项目业务的禁区。

原有资产评估结果失效

2007 年 1 月 16 日，安信信托发布公告，拟向中国中信集团公司、中信华东（集团）有限公司和第一大股东上海国之杰投资发展公司等三家特定对象非公开发行 10 亿至 15 亿股股票，三家公司将以中信信托的股权或者以现金进行认购。

这一公告拉开了中信信托借壳安信信托的序幕。2008 年 1 月 14 日，安信信托公布了收购报告书，提出拟以非公开发行股份的方式向中信集团、中信华东、上海国之杰发行股票，其中中信集团以其持有的中信信托 80% 股份认购，中信华东以其持有的中信信托 20% 股权认购，上海国之杰以现金认购；发行完成后，中信集团成为安信信托的控股股东，同时安信信托将持有中信信托 100% 股权；其中收购人中信集团、中信华东委托上海大

华资产评估有限公司（以下称，上海大华）对中信信托进行资产评估，上海大华出具了《沪大华资评报（2007）第 122 号》《资产评估报告书》。

随后，安信信托向证监会并购重组委正式递交了重组申请材料。2008 年 6 月 16 日，安信信托上述定向增发方案获得证监会并购重组委有条件通过。但此后，安信信托却一直未能拿到证监会的正式批文。

2011 年 8 月，安信信托决定撤回原有的重组申请材料，改报修订后的重组材料。据安信信托公告披露，修订前后的重组方案的主要差别在于，上海国之杰认购安信信托新增股份由 1.5 亿股调整为 1 亿股，中信集团有权将所持 80% 中信信托股权转让给全资或控股子公司，由子公司承继上述重组中的承诺。

但在此时，上海大华此前出具的资产评估结果已经过了一年的有效期。据又一位从事并购重组业务的资深投行人士指出，重大资产重组的资产评估结果有效期为一年。

但更重要的是，在安信信托此次重新上报的重组材料中，并未对失效的资产评估结果进行再次评估。

据一位知情的投行人士透露，安信信托的中介机构对此解释称已经找不到这家评估机构了，新的重组申请材料中的评估数据也没有进行再次评估或修改。

据证券时报记者调查获知，目前证监会网站上具备证券类资格的资产评估机构名单中已经没有了“上海大华”这家机构，这意味着上海大华已失去了证券类资格。

证券时报记者以客户身份联系到上海大华一位李姓的负责人，该负责人对此辩称，目前正在与其他公司合并，但还拥有证券资格。”但当记者追问合并后公司的名称时，这位负责人在厉声喝问“到底想不想合作了”之后快速挂断了电话。其后，记者根据上海大华网站上留下的联系方式找到其办公的写字楼，发现写字楼一楼大堂中依然



官兵/漫画

挂着上海大华的楼层指示牌。

因此，上海大华事实上是被取消了证券类资格，但并未失踪。

对此，上述知情投行人士指出，中介机构的粗心，以及不负责任的态度，是导致安信信托重组被否的原因之一。此外，从公司层面来看，大家原来都以为并购重组只要大股东同意就行了，重组委无关紧要。”

影子银行上市硬伤

原有资产评估结果失效，虽然是安信信托重组被否的原因之一，但却不是根本原因。

深圳一家投行高管认为，这属于程序瑕疵，但也只是瑕疵而已，不足以直接导致被否。”

事实上，目前包括信托公司、融资租赁公司、担保公司在内的影子银行类公司的上市行为均受到了严格限制。

“一方面，影子银行受金融监管政策的影响很大，持续盈利能力存在较大的不确定性；另一方面，以信托公司为代表的影子银行参与了大量的房地产业务，比较容易受到政策和市场冲击。”上述知情投行人士表示，

目前借壳上市的审核政策已经与首发趋同，因此中信信托借壳安信信托本身也属于限制类的范围。

上海一位分析人士进一步指出，随着金融脱媒现象的日益严重，近年来影子银行公司的规模扩张得很快，盈利也非常好。比如信托公司，目前银行的很多委托贷款和理财产品的扩张都是通过信托合作来实现的。但目前国家对影子银行加强监管是大趋势，不排除在严厉的监管下信托公司等影子银行公司出现业务规模急剧萎缩的可能性。例如，如果政策大幅收缩信托类房地产融资业务，那么部分信托公司将会受到较大影响。”

中信信托 2010 年年报显示，该公司仅在 2010 年就推出了“聚信汇金地产基金三号”、“中信恒实不动产投资基金”、“中信信托万科蓝山项目股权投资”等集合类信托计划。

分析师赌错影子银行概念

由于安信信托重组具有浓重的影子银行概念，因此几乎所有的分析师均一致看好安信信托的重组前景。

以宏源证券为例，该公司研究员

黄立军曾于 2011 年 5 月 22 日和 8 月 13 日连续发表两篇题为《安信信托：资产重组后目标市值约 500 亿元》、《安信信托：重组成功后公司价值可达 30 元》的研究报告，对安信信托的股票估值和重组前景大肆推崇。

安信信托股价自 2011 年 4 月 26 日开始连续 4 个交易日涨停，但自 5 月 17 日冲高至 23.55 元后便开始高位震荡调整。但截至 2012 年 1 月 10 日，亦即安信信托停牌前一交易日的收盘价仅为 14.90 元，与分析师给予的 30 元的公司价值相差甚远。

事实上，直至安信信托重组被否前的数天前，还有分析师发表研究报告调高其评级。

对此，上海一位卖方分析师坦言，去年很多金牌分析师就像疯了一样推荐安信信托，为的就是看好其影子银行概念。但事实证明他们赌错了，在影子银行概念高峰的时候盲目频频推荐是有问题的。”

与此同时，这位分析师也担忧地表示，安信信托复牌后可能会有一个较大的调整，不少机构资金将会深套其中。”

国信证券澄清固收自营浮亏6亿传闻

国信固收人员越权操作造成6648万元浮亏

证券时报记者 游芸芸 朱凯

近日市场传闻国信证券固定收益自营出现巨额，就此国信证券进行了官方澄清。据证券时报记者了解，浮亏数额并非传闻中的 6 亿，而是 6648.29 万元。

国信证券指出，浮亏的原因是固定收益部个别人员越权擅自操作的结果，目前相关人员已被撤职。

浮亏6648万非6亿

1 月 16 日，网络出现了国信

证券自营浮亏 6 亿元的传闻，部分行业人士认为这不太可能。即便亏损 5%，债券自营浮亏 6 亿意味着规模必须在 120 亿以上，国信的债券自营规模不可能这么大。”北京一家大型上市券商固收人士表示。

接近国信证券固定收益总部人士透露，固收总部个别人员在该公司尚在研究、论证固收总部进一步发展债券投资业务，以及专项资金还没拨付的情况下，擅自越权进行操作后，遭遇了去年三季度债券市场下跌。截至 2012 年 1 月 13 日，

国信证券固定收益收入账面浮亏 6648.29 万元。

记者获悉，目前国信证券已对固收销售交易部总经理和固收总部负责人进行了撤职处罚。

据了解，国信在全面叫停资金拨付后对事件进行了全面调查，已在该公司内控会议和年终总结大会上进行了情况通报；并于 2011 年 10 月 31 日主动向监管机关进行了专项汇报。国信证券表示，目前该公司已暂停该项业务，在全面排查，严密防范风险和违规操作事件后，将进一步扩大业务规模。

遭遇债券滑铁卢

实际上，去年市场遭遇债股双杀局面。除股票市场低迷拖累许多券商自营业务出现数亿元亏损外，债券市场在去年第三季度的下跌也让不少券商遭遇滑铁卢。

中信标普债券指数显示，去年第三季度企业债指数下跌 1.25%，可转债指数下跌 14.93%。交易所市场中，公司债指数在去年第三季度下挫 1.49%，企债指数下挫约 1.28%。

证券时报记者获悉，中登公司质押标准券折算率随之下调，加上债券

市场交易量急剧萎缩，出现了券商自营或者投资者无法通过卖出债券或者续作回购偿还到期回购资金，从而导致个别券商或投资者发生欠库、透支，出现交收违约风险。

去年 11 月份，监管部门曾下发通知要求各家券商全面排查公司客户以及自营、资管业务涉及的债券回购业务规模、余额及风险状况，重点摸查是否出现或者可能出现的欠库、透支及交收违规情况；加强相关业务风险控制，严控回购交易放大倍数，及时做好应对处理，化解风险。

国信证券相关负责人指出，目前固定收益业务的亏损额度在该公司可控范围内。多家券商固定收益人士分析，因未变现了结，今年券商债券自营浮亏存在翻身可能性。深圳一家上市券商固收部负责人指出，如果 3 月资金面情况好转，届时不少券商手中的债券自营浮亏有望缩小。”

2011银行业十佳服务网点揭晓 招商银行入选率居首位

在刚刚结束的 2011 年中国银行业十佳文明规范示范单位评选中，招商银行获选 12 家，以占全国银行网点总数 4% 的规模，赢得了 12% 的获奖占比，获选网点比例在银行业中居首，为招行即将迎来的 25 岁生日献上了一份厚礼。而“人性化”、“体验好”、“体系化”这几个标签就是对于招行服务最好的形容。

贴心服务细节 让客户宾至如归

对于服务，招商银行马蔚华行长在一次演讲中提到：招行注重服务营销中的细节，致力于以真心、专业和高度的负责的精神来感动客户”。在招行，流传着很多故事。招行沈阳分行大堂主管赵继华接待一位坐着轮椅的残疾人客户时，她亲自蹲下来辅导客户填单，并始终以仰视的姿势与客户进行业务交流。这样一个简单的下蹲动作，让在场的所有人温暖不已。

日本 9.0 级大地震发生后的第二天，招行向近期在日本地区用过的卡

客户发出的短信问候，有客户自行将上述做法上传到微博上，引起了广泛的关注和评论。很多人评价说，收到招行的手机短信，仅仅是一条银行的短信，于细微之处却体现了无限的温情。”

在 25 年的发展历程中，招行确立了因您而变的服务理念，形成了“葵花向阳”的服务文化，招行人把招商银行比作葵花，把客户比作太阳。没有太阳的照耀，葵花就不能生长；不因市场和客户而变，招商银行就不能发展，甚至不能生存。这一文化，已经融入招行的血液，记在每个招行人的心里，体现在他们的一言一行当中。

创新服务 铸造优质客户体验

招行着力打造“一个银行”，在服务方面的工作目标就是，客户在网点、自助渠道、电子渠道和网上渠道等，都能够得到满足需求的一站式服务，为了这一目标，招行员工每年用于培训、学习和训练的时长超过 100 万小

时。为了养成良好的服务习惯，他们会在班后对着镜子训练微笑，营业结束后在大厅一次又一次训练站姿、坐姿、手势指引、情景演练。2011 年中国银行业“最美大堂经理”的评选中，招商银行共有 51 名员工当选，获选比例远远超过其他股份制商业银行。

招行非常重视客户之声，并充分发挥员工积极性，持续进行服务创新。有一次，一位客户办理结售汇业务时闲露出了焦急的情绪，员工敏感的捕捉到了这一信息。分析发现，外管局系统录入完信息后，“结售汇通知书”必须打印至专门的打印机，耗时过长。通过改进打印方式，从而使客户等候时间降低了 80% 以上。这样的服务创新项目还有很多。

如在全行范围内组织开展的“零售服务体验总动员活动”，号召所有员工以客户的视角，广泛体验本行各类业务和其他企业的优秀做法。活动共收集了符合客户需求的创新建议 15000 余条，员工积极参与投票总数达 9 万余票。曾有业界专家简洁、直接地归纳：

如果技术创新、产品创新是招商银行“硬实力”；那么，服务创新，则是招商银行最让人敬畏的“软实力”，惟有服务创新难以复制。

体系化服务优势 更好地“因您而变”

招行之所以 25 年来一直保持服务领先，是因为招行一直致力于构建系统完善的服务体系。招行员工共同的认识是，在银行同质化竞争的时代，局部的优势是很难持久的，只有形成体系化，才能更好地适应客户日益个性化与综合化的需求。

以零售业务为例，在产品体系上，形成了财富管理、个人贷款、储蓄存款、信用卡四大产品框架，仅财富管理产品就包含基金、信托、保险、第三方存管、外汇、私募股权投资、券商集合理财、另类投资产品、海外资产等多种类型。

马蔚华行长以三维理念来总结招行的服务体系，他向全行发出号召，

要求在广度上，不断完善和细化渠道、产品、客户、品牌、管理等各种体系；在时间上，要持续改进和创新，做到早一点、快一点、好一点；在深度上，要超越客户预期，努力做到极致，使客户感动。

在《华尔街日报》亚洲 200 家最受尊敬企业评选中，招商银行凭借“强大的品牌和优质服务的声誉”，获得“中国最受尊敬企业前十名”的第一位。《华尔街日报》评价道，招商银行在服务质量上击败竞争对手”。

服务大运，金葵花展一流风采

第 26 届世界大学生运动会，是“首家全球合作伙伴和唯一指定银行”的招商银行展现优质服务与品牌形象的亮丽舞台。作为大运会服务的具体经办行，招商银行倾尽全力、精心准备、周密部署、全力落实，以优质、文明、高效、一流的服务获得海内外宾客和运动员的好评。

为提升网点人员服务水平，招行

开展了服务、涉外礼仪及服务提升活动，举办了“大运会英语杯”英语风采大赛，全行掀起了学英语的热潮，在每个网点设置 4 名英语服务专员，为规范服务工作，分行还编写下发了《招商银行深圳分行大运服务工作指引》、《大运服务手册》、《人外汇业务指引》、《双语服务手册》和《多语种服务用语》，以便为大运会运动员和境外游客，提供更为完善的金融服务指引。

经过 3 年多、1000 余天的艰苦努力和周密准备，招行圆满完成了大运会金融服务工作，做到了零投诉、零负面影响事件、零业务差错、零安全事故发生，为深圳举办“有史以来规模最大、最成功的一届大运会”作出了应有贡献，向社会交上了一份满意的答卷。

据统计，大运会服务期间，招行的服务得到外国运动员、教练员、官员、国内外媒体、大运会志愿者以及省、市、大运局领导的称赞和表扬，书面表扬达 413 份，致电 95555 表扬 11 次。

(罗克关) (CIS)