

第五届最佳期货经营机构和分析师评选启动

由《证券时报》和《期货日报》共同主办的“第五届全国最佳期货经营机构评选暨最佳期货分析师评选活动”已于3月9日正式启动,目前已有单位及个人提交参评资料参与评选。

据介绍,本届活动在充分考虑当前市场热点的基础上,合理调整了部分奖项的设置和评分标准,以使评选更加公正、科学与权威。在最佳期货经营机构评选方面,结合期市更好地服务产业和国民经济的宗旨,有些奖项在评选标准上添加了上年度分类监管结果的硬性条件,并增设“最佳金融创新”奖,以发现在产品创新和技术创新领域的佼佼者;同时,此次评选还增加对基层营业部的奖项设置,在保留原有“中国十佳营业部”奖项的基础上,增设“最具成长性营业部”和“投资者教育杰出营业部”。在最佳期货分析师评选方面,此次评选继续引入权威的第三方专家评委,以期进一步贴近“三公”原则,切实推动期货研究力量的提升。(潘玉蓉)

人身保险公司应提交年度风险管理报告

保监会近日向各寿险公司、健康保险公司、养老保险公司印发了《人身保险公司年度全面风险管理报告框架》及《风险监测指标的通知》,要求各人身险公司按照相关规定撰写年度全面风险管理报告,于4月30日前提交报告。

据悉,报告应包括公司的全面风险管理概况、公司的总体风险战略、公司当前面临的前五大风险事件、公司的资本充足性以及公司面临的各类风险及相应的定性和定量披露。其中,“资本充足性”项目下,包含了法定偿付能力充足性预测与分析和经济资本充足性分析。保监会表示,经济资本充足性分析一项在2014年前可不做强制要求。(潘玉蓉)

第一创业创金2期拟每10份派近0.9元

证券时报记者日前获悉,第一创业创金价值成长2期拟于该产品首次开放日3月15日分红。这次分红以截至3月8日的全部可供分配利润为基准,每10份派发0.892元。同时,在该产品3月15日至21日开放期间,投资者可通过第一创业证券各营业部、工行进行申购。据悉,该产品成立于去年12月15日,因在底部建仓,自成立以来已获得10.06%的收益。(曹攀峰)

深圳保监局:不得将保险与银行等产品片面比较

昨日,深圳保监局在保险消费者权益保护工作会议上透露,推进商业车险定价机制改革后,2011年深圳车险车均保费较上年同期下降6.6%,共有78.6%的投保人获得优惠。

同一天,深圳保监局还发布了《2012年人身保险业销售误导专项治理工作方案》(征求意见稿)。草案要求各公司严格按照有关规定进行保单利益演示,不得将保险产品与银行存款、国债、基金等进行片面比较和承诺、夸大收益;不得将保险产品混同为银行存款或银行理财产品;应向客户明确保险责任以及责任免除、新型产品保单利益的不确定性、投连和万能险费用扣除情况,以及退保可能产生的损失。(潘玉蓉)

■聚焦全景投顾大赛■Focus■

20%投顾建议仓位保持八成以上

A股周二重拾升势,市场对后市看法趋于乐观。参加调查的2011全景最佳证券营业部暨明星投资顾问评选活动”的投资顾问中,超过六成的投顾看多后市。

截至昨日17:30,参与调查的26名参赛投顾中,65%的看多周三的A股,较上一日显著增加,看空的投顾比例为27%,另有8%的投顾看平。

投顾在仓位方面的建议也趋于积极。20%的投顾建议将仓位保持在八成以上,其中8%的投顾建议满仓。只有10%的投顾建议将仓位控制在两成以下。

西部证券投资顾问黄静认为,市场经过前期大幅反弹之后,在2450点附近仍有震荡整理的需求,预计短期市场调整仍将继续,不过由于短期市场消息面偏暖,市场短线的调整有助于股指积蓄进一步做多动力,大盘中长期强势格局未变。华创证券投顾赵健称,周二市场再次全线上扬,上证股指逼近前期高点附近,短期股指仍有回落调整的可能。短线可以适当等待。(雷鸣)

预防双汇发展暴跌事件重演

3·15前紧急布防 券商重审两融标的

证券时报记者 邱晨

明天就是“3·15”消费者权益日。心情忐忑不安的除了各大企业之外,证券公司融资融券业务部门也进入了高度戒备状态。

据了解,一些券商已全面做好迎接可能到来的风险对冲,一旦在“3·15”当日某家上市公司发生重大利空事件,也不会立刻将该上市公司股票从标的券池中剔除。

双汇旧痛记忆犹新

去年3月15日,中国央视曝光了上市公司双汇发展瘦肉精事件。当日双汇发展股票跌停,并在此后多日出现跌停。

值得注意的是,当时有一些精明的投资者发现了一个做空的渠

道——即尚处于起步阶段的券商融资融券业务。当时,券商能够融给投资者的券种不太丰富,但巧合的是,多家券商的融券标的池里都有双汇发展股票可供融出。

当时绝大多数持有双汇发展券种的券商在央视报道当天及时做出反应,将双汇发展从标的券池中剔除。但也出现了漏网之鱼,上海某大型券商两融部门反应稍慢,当日并未及时从股票池中剔除双汇发展,于是有投机者成功融出5.3万股。随着双汇发展股价连续下挫,截至去年4月中旬,融券做空者账面浮盈高达70多万元。

另一方面,由于券商两融业务的融券券种均借自自营部门,因此券商两融业务与投资者还处于“对赌”状态,上述券商为此亏了钱,

且因反应迟钝而沦为业内笑柄。

券商未雨绸缪

据记者了解,与去年相比,今年不少券商都表示已做好了风险对冲准备。

我们向自营部门借了券,并随时启动对冲机制,即使3月15日出现了对某家上市公司的负面报道,我们也不会将该公司股票剔除。”深圳某上市券商融资融券业务负责人表示,“我们只是做中介业务,因此也希望客户赚钱。”

据了解,目前不少券商已经通过股指期货,针对融资融券业务建立起了相应的套保和对冲机制。因此,即使是券种对应的上市公司出现利空,两融部门也不至于像去年那样“手忙脚乱”。

■记者观察■Observation■

今日投行王者明日未必称霸

证券时报记者 邱晨

针对保荐制度的改革风暴正悄然临近,过去8年里建立起来的投行格局出现松动,传统的投行战略面临严峻挑战。

种种迹象表明“通道为王”的时代即将终结,而专业、高效的精品投行将成为未来行业领跑者,投行业也正式迈入了全面竞争时代。

制度建立初期

在2004年之前,我国上市发行实施的是额度制,即每年由监管部门制定上市计划和确定企业家数,再将额度分配到每家券商。当时整个投行界还停留在“包产到户”的计划经济时期,并没有形成竞争格局。

2004年,随着保荐制度被引入我国资本市场,情况则发生了根本改变。保荐制度的实施,令一批捧惯了“铁饭碗”的投行突然间倍感压力,甚至连当时的行业大佬中金公司也差点栽了跟头。

资料显示,在2004年首次举办的保荐代表人能力考试上,中金公司30多人参加考试,只有3人成绩合格,只相当于行业平均通过率的1/4。在保荐制度实施之初,对投行来说,保荐代表人还没成为稀缺资源。仅在2004年,一年内就有高达约1100人通过了保代资格考试。直到今天,全行业的保代数量也才刚超过2000人。

事实上,在保荐制度建立的头几年,投行仍处于额度制与保荐制并存局面,大投行、大项目仍占据主导地位,保荐制度对投行格局的影响并不大。

通道为王时期

2008年,监管部门暂停首次公开发行股票(IPO)审批。失去

IPO业务这一支柱,整个投行业进入长达一年的寒冬,这一时期被视为保荐制度建立以来面对的最大危机。

此前,储备了大量保代的投行,则不得不面临着高成本和零产出的尴尬局面。有保代这样告诉笔者,“那时我们在公司里都抬不起头,不好意思面对其他部门的同事”。

到了2009年底,随着IPO重启,整个行业得以复苏。随着2010年创业板的开闸,投行业终于迎来了全面繁荣时期。随着项目资源池的扩容,已储备了大量保代的投行则因为具备了充足通道,短时间内摆脱了巨大的成本压力,并转化为巨大的商业利润。

由此,整个投行业进入了“拼保代通道”时期,相互高薪挖角保代一度愈演愈烈,保代薪酬也因此水涨船高。以平安证券、国信证券为代表的一批券商凭借通道优势迅速崛起,成为行业领跑者。

另一方面,一批中小型投行由于通道匮乏,在业务规模和数量方面,则被远远抛在行业尾端。

可以说,在早年完成了针对保代通道“跑马圈地”的投行,在这一时期实现了各自的“登顶之路”。

拼通道时代将终结

对于正在酝酿的保荐制度改革,券商向监管部门提出的多条建议如被采纳,将从根本上撼动当前投行格局。

有券商建议,由“双签制”改为“单签制”,并对保荐机构实施分类管理”。这将能改变整个投行的生态环境。

传统意义上的保代通道数量优势将因此大打折扣。对于投行来说,储备庞大的保代队伍也就失去了意义。同时,人员过多即会加大



IC/供图

管理难度,又会加大违规风险。

而“单签制”提高了单一保代的效率,对于保代通道利用率不高的投行而言,更是雪上加霜。

从上述有望推出的改革措施可以看出,监管部门对投行和保荐制度的指引,正朝着专业、高效、精致的方向发展。当保代签字权不再稀缺,当高质量的投行获高评级后,

整个投行业将从“重量”到“重质”的转变。

笔者以为,一旦新的保荐制度改革得以实施,那些在“通道为王”时期处于领先地位的大型投行若不能及时调整发展战略,那么必将面对新崛起的“精品投行”强力挑战。因此,今日的王者明日能否继续称霸,还是未知数。

登公司数据,截至去年2月末,开通信用证券账户(融资融券账户)仅有5.6万户。而到了今年2月末,信用证券账户数量已猛增至38.4万户。

证券公司两融业务从本质上说,应该只是为投资者提供中介服务,并赚取相应的中介费用。但在转融通推出之前,券商只能从自营部门借来股票转融给投资者,这导致券商与投资者之间形成了畸形的“对赌”关系。虽然通过股指期货等金融工具能够对冲掉一些损失,但在突发性事件面前,券商仍不得不面对几乎相当于“送钱给投资者”的风险,因此只能选择将受事件影响的券种剔除股票池。虽然有一些投资者对券商的这种行为表示不满,但在目前市场环境下,券商的止损行为也为无可厚非。

标的扩容令券商更难预防

随着融资融券标的券池从90只扩充到285只,今年券商两融业务部门要面对的将是一个更加庞大的股票池,从而增加预防的难度。

由于目前涉足融资融券业务的投资者数量较去年增长几倍,券商要面对一个更庞大的投资者群体。根据中

中行长城借记卡发卡量突破2亿张

自1996年中国银行发行首张长城借记卡以来,长城借记卡发卡和消费规模迅速扩大。截至2012年2月底,长城借记卡累计发卡量已突破2亿张,总发卡量达到20101万张。

中行还将海内外一体化发展战略之一。目前,中行已有13家海外分行发行长城借记卡,其中,东京、马尼拉、首尔、雅加达、曼谷和悉尼分行推出了银联标准的双币借记卡,澳门分行推出了银联标准的三币借记卡,这些分行都是当地第一家发行多币银联卡的机构。此外,中行还联合万事达卡组织,推出长城国际借记卡产品,能够提供便捷的跨境汇款、取现等全球金融服务。(于扬)

国开行将融资200亿助力湖南文化建设

记者昨日从国家开发银行获悉,国开行和湖南省委、省政府签订了融资总额200亿元的《促进湖南文化产业大发展合作备忘录》。

据了解,国开行和湖南省主要合作的内容包括:推动湖南文化基础设施建设,支持重点文化项目融资;融资推动广播影视、出版发行、演艺娱乐、动漫游戏等优势产业及创意设计、网络新媒体等新兴产业发展,壮大骨干文化企业;重点推进古城保护和文化旅游项目建设,推动优秀传统文化的发展等。

据了解,国开行近年来不断深化与湖南的开发性金融合作,发挥中长期投融资的优势和作用。围绕湖南促进中部崛起、发展县域经济、加快长株潭“两型社会”建设,国开行加大支持力度,累计提供社会融资总量3948亿元,贷款余额1900亿元,成为支持湖南经济社会发展的主力银行。(新华社电)

上海2月份人民币存款止跌回升

证券时报记者 赵缜言

央行上海总部昨日公布2月份沪上信贷运行数据。数据显示,2月份个人住房贷款出现明显回落;在1月份上海人民币存款大幅度减少后,2月该项数据回归常态。

央行上海总部数据显示,2月末,上海市中外资金融机构本外币各项存款余额为57598亿元,增幅较1月末上升0.8个百分点。中外资金融机构本外币各项贷款余额37842亿元,增幅比1月末上升0.4个百分点。

具体看,2月份人民币存款明显增多,当月沪上人民币存款增加548.9亿元,环比和同比分别多增2017亿元和273.2亿元。央行上海总部有关人士表示,1月份人民币存款大幅度减少主要和用工单位发

放年终奖、居民的现金需求程度较高等季节性因素有关。2月份上海人民币存款环比增加超2000亿,表明该项数据已回到常规状态。

贷款方面,2月份,沪上中资金融机构新增本外币贷款444.4亿元,同比多增230.2亿元;外资金融机构本外币贷款减少20.6亿元,同比多减71.2亿元。央行上海总部表示,从2月份沪上新增人民币贷款345.6亿元,环比和同比分别多增77.2亿元和115.3亿元情况看,贷款投放节奏较往常有所加快。

此外,2月份,上海本外币个人住房贷款减少19.8亿元,环比和同比分别多减40.6亿元和53.1亿元。按银行惯例,春节后1个月个人住房贷款会有所提升,以发放春节前由于信贷额度紧缺而

未审批的住房贷款。数据显示,去年春节后1个月(2011年3月),上海个人住房贷款较2011年2月环比多增17.3亿元,而今年情况明显和去年不同。

范力出任东吴证券总裁

东吴证券今日公告称,该公司董事会通过议案,同意吴永敏辞去兼任的总裁职务。同时,该公司董事会同意聘任原常务副总裁范力担任总裁一职。

根据中国证券业协会资料显示,2006年至今,东吴证券董事长吴永敏同时兼任总裁;范力一直担任该公司常务副总裁。(邱晨)

标普:今年中国银行业盈利能力将下滑

昨日,国际三大评级机构之一标普认为,2012年中国银行业的盈利能力将出现下滑,或将迎来信贷质量下行期。

标普认为,2011年底经济增速放缓和流动性紧张,推动银行业不良贷款上升,这一趋势将在今年持续。随着银行不良贷款逐步上升,某些借款人所在行业不断恶化的流动性状况,可能触发企业违约,其中出口部门,尤其是小型出口商可能受欧债危机影响最大。除了出口以外,房地产业宏观调控以及地方政府融资平台贷款,也是导致银行业资产转坏的重要因素。

标普金融机构评级服务董事廖强在电话会议上预测,中国银行业不良贷款不会大幅急增,全年下来不良贷款比率将提高2%~3%,升

至4%~5%。

廖强预计,2012年整个银行业的盈利能力将出现下滑,一方面是由于不良率上升将导致利润下降;另一方面,随着银行的融资成本逐步赶上通胀率,2012年的行业净利差可能温和收窄20基点~30个基点,行业平均资产回报率将由2011年的1.3%跌至2012年的0.8%至1%。

尽管对中国银行业的展望仍维持稳定,标普同时提醒,政策引发的流动性紧张风险,可能成为负面评级行动的一大触发因素。如果经济急剧放缓,并且不良贷款跳升幅度较预期严重,可能引发中国银行业评级被下调。此外,危机不仅限于中国银行业,今年整个亚太区银行业都面临资产质量受损的危机。

(徐欢 蔡恺)