

东吴证券 将设立另类投资子公司

东吴证券今日公告称, 该公司董事会近日决议通过了设立全资子公司议案。拟设立的子公司经营范围将包括: 从事《证券公司证券自营投资品种清单》所列品种之外的金融产品等投资; 子公司拟暂定名为“东吴创新资本管理有限责任公司”, 注册资本为3亿元人民币。

此外, 东吴证券董事会还决议通过了东吴证券资产管理业务(包括集合、定向、限额特定资产管理业务)参与股指期货交易的议案。 (张宁)

太平洋证券 拟设立战略发展部

太平洋证券今日公告称, 公司董事会于昨日召开了第二届董事会第十五次会议, 审议通过了设立战略发展部以及2012年内内部控制规范实施工作方案等相关议案。 (张宁)

民生银行配售H股 4月2日上市交易

民生银行今日公告称, 该行近日完成配售的近16.5亿股H股将于4月2日在香港正式上市交易。数据显示, 此次配售股数量占配售前民生银行已发行H股的40%, 占配售后民生银行已发行H股的28.6%。 (张宁)

兴业银行与国开行 开展战略合作

昨日, 兴业银行与国家开发银行福建省分行在福州签署了《共同推进海峡西岸经济区建设金融合作协议》。根据协议, 双方将围绕海西建设工作重点, 紧密合作, 共同推进金融服务海西实体经济、重点项目和重点产业以及小微企业发展。双方不仅将在银团贷款、委托结算、中小企业贷款等传统业务上加强合作, 还将合作领域拓宽至债券市场、资本市场、民生领域、绿色金融、贸易金融等12个方面。 (张宁)

工银租赁中小企业客户 占比达70%

工银租赁公司总裁林昨日出席“透视中国——宏观经济论坛”时称, 截至2011年底, 工银租赁与浙江、江苏、广东、福建、河北、江西、安徽等21个省市中小企业已经开展合作, 中小企业客户占其客户总数的70%, 累计发放租赁款80多亿元。

对于在银行贷款难、急于扩大生产规模的中小企业来说, 融资租赁为它们增添了一种新的融资渠道, 甚至在基础设施建设和公共事业领域, 融资租赁也是一种重要的金融手段。 (张宁)

招商证券启动 投资者教育宣传月活动

昨日, 招商证券启动以“投资者教育与权益保护”为主题的宣传月活动。该活动以“了解市场, 理性投资, 长期投资”为主题, 以“炒新”、“炒差”、“退市”、“炒红”等当前热点问题为投资者教育重点。此外, 招商证券还通过公司网站、网开专栏、海报等形式集中开展投资者保护宣传工作。 (曹攀峰)

太平洋保险发布 2011年企业社会责任报告

近日, 中国太平洋保险发布2011年度企业社会责任报告, 全面披露公司在相关责任领域的社会责任实践及取得的成果。去年, 太平洋保险积极推进企业社会责任体系建设, 在经营管理各环节积极推进企业社会责任实践, 并对主要利益相关方的关注重点逐一回应。 (孙玉)

光大银行获中国银行业 客户满意度第一

日前, 中国质量协会、全国用户委员会发布了《中国银行业客户满意度测评结果》。结果显示, 光大银行以80.1分高居榜首。此次测评以银行对个人业务服务为主要内容, 包括整体客户满意度、营业厅服务、网上银行以及银行卡业务。测评对象包括了国内银行业务占有率较高的15家银行。 (张蓉)

史上最赚钱公司日赚5.7亿

工行去年净利2084亿增25.6%

行长杨凯生称暂无股本融资计划, 准备积极参与资产证券化试点

证券时报记者 张达

2011年, 工行继续发力, 净利润首次超过2000亿元, 延续自2009年以来连续三年的辉煌。

工行今日披露的2011年年报显示, 该行去年实现净利润2084.45亿元, 同比大幅增长25.6%, 也是唯一一家净利润突破2000亿元的银行, 成为“最赚钱的银行”, 日均净赚5.7亿元。截至2011年底, 工行资本充足率为13.17%, 核心资本充足率为10.07%; 拟每10股派发现金股息人民币2.03元(含税)。

工行行长杨凯生在2011年度业绩发布会上接受记者采访时表示, 工行目前无股本融资计划, 准备积极参与资产证券化试点。他同时强调, 工行的地方政府融资平台贷款和房地产贷款质量稳定, 不存在平台贷款到期无法偿还的现象。

对于2012年度的信贷计划, 杨凯生表示, 该行今年信贷计划没有大变化, 在战略性新兴产业、先进制造业、现代服务业、文化产业和贸易融资及中小企业发展领域要重点进入, 增加信贷投放。其中, 在战略性新兴产业的贷款投入要比2011年增1倍, 先进制造业和现代服务业的贷款要分别提升25%和20%, 文化产业贷款要高于一般

公司贷款增长幅度, 贸易融资贷款投入到2014年末要占到整个公司贷款的21%以上, 中小企业贷款占公司贷款60%以上。

对于在市场普遍关注的地方政府融资平台贷款问题, 杨凯生表示, 工行目前的地方融资平台贷款质量稳定, 不良贷款率为0.73%, 低于全行的0.94%不良贷款率。其中项目现金流完全覆盖和基本覆盖的贷款占比达97%, 不存在平台贷款到期无法偿还的现象。下一步, 工行将继续按照分类管理、区别对待的原则处理现有平台贷款, 同时严格控制新增平台贷款。

在房地产贷款方面, 杨凯生说, 去年该行房地产贷款是增长的, 今年根据宏观调控政策和工行自身贷款政策把握投入。他指出, 房地产开发贷款不良率和个人住房贷款不良率分别为0.82%和0.35%, 均比上一年有所降低, 质量稳定。

对于今年以来的银行业贷款投放减少的观点, 杨凯生认为观察期还太短。到今年2月末, 工行贷款投放1655亿元, 比去年同期增加了153亿元。截至上周末(6月下旬), 工行贷款投放了2073亿元, 较2010年同期也有增加。目前得不出贷款有效需求萎缩的结论。”他说, 下一步, 工行将坚持三个原则



国有四大行2011年年报数据

银行名称	2011年净利润	同比增减	日均净赚	利息净收入
工商银行	2084.45亿元	25.60%	5.7亿元	3627.64亿元
农业银行	1219.27亿元	28.50%	3.34亿元	3071.99亿元
中国银行	1241.82亿元	18.93%	3.4亿元	2280.64亿元
建设银行	1692.56亿元	25.52%	4.64亿元	3045亿元
合计	6238.12亿元	—	17.08亿元	12025.27亿元

银行名称	期末不良贷款率	拨备覆盖率	核心资本充足率	资本充足率
工商银行	0.94%	266.92%	10.07%	13.17%
农业银行	1.55%	263.10%	9.50%	11.94%
中国银行	1.00%	220.75%	10.07%	12.97%
建设银行	1.09%	241.44%	10.97%	13.68%

林荣宗/制表 吴比较/制图

进行信贷投放, 即传导和实施货币政策、贯彻工行历来管理文化和理念、努力支持实体经济合理的信贷需求。

此外, 杨凯生还表示, 该行对小微企业的信贷投放力度将加大, 未来3年小微企业客户数量要翻一番, 每年新增贷款超过1400亿元, 到2015年末, 贷款余额超过11000亿元。

中行去年非利息收入大幅增加

证券时报记者 于扬

中国银行今日公布了2011年年报。根据国际财务报告准则, 2011年该行实现税后利润1303.19亿元, 同比增长18.81%; 实现净利润1241.82亿元, 同比增长18.93%; 基本每股收益0.44元; 拟每股派发现金红利0.155元。

截至2011年末, 中行资产总额达到11.83万亿元, 比上年末增长13.1%。2011年中行集团净息差比上年提高0.05个百分点, 达到2.12%; 总资产净回报率1.17%, 净资产收益率18.27%。

中行表示, 盈利能力持续提升, 主要得益于净息差持续改善, 利息净收入稳步增长, 同时充分发

挥多元化平台优势, 实施综合经营战略, 非利息收入大幅增加。2011年该行分别实现利息净收入和非利息收入2280.64亿元和1001.02亿元, 比上年分别增长17.58%和20.82%。其中, 非利息收入在营业收入中的占比达30.5%, 同比提高0.57个百分点。在传统优势和新兴业务的带动下, 手续费及佣金净收入达到646.62亿元, 比上年增长18.68%。

2011年, 中行境内人民币和外币活期存款平均余额占比分别达45.41%和58.04%, 比上年分别提高1.14个百分点和4.58个百分点。截至2011年末, 中行贷存比较上年同期降低2.95个百分点, 至68.77%; 资本充足率和核心资本充足率分别

为12.97%和10.07%, 均保持在较高水平。

2011年, 中行完善全面风险管理体系, 加强重点领域风险管理。年末集团已识别减值贷款余额633.06亿元, 比上年末减少5.7亿元, 减值贷款率1%, 比上年末下降0.13个百分点。截至2011年末, 中行集团不良贷款拨备覆盖率达到220.75%, 比上年末上升24.08个百分点。

值得注意的是, 中行在年报中特别强调, 继续严控债券投资风险, 及时减持欧洲高风险债券。截至2011年末, 集团持有欧洲各国政府及各类机构发行债券账面价值折合人民币811.21亿元, 其中英国、德国、荷兰、法国和瑞士五国相关债券占比95.97%, 上述国家主权评级较高, 风险可控。

券商研报将强化独立性

证券时报记者 伍泽琳

在券商研报长期以来存在的诸多问题中, 缺乏独立性尤其受到关注。对此, 业内人士接受证券时报记者采访时表示, 中国证券业协会即将出台的研究执业规范, 将涉及“研究与销售”分开, 分析师不能兼任独立董事等细则, 由此对研报的独立性作进一步的约束。

研究与销售分离

尽管目前已经施行的《发布证券研究报告暂行规定》中第七条规定, 发布研报的相关机构应当采取有效措施, 保证制作发布研报不受利益相关者的干涉和影响。但业内人士表示, 实践中因为缺乏具体的业务指引, 券商执行起来较难以把握。

事实上, 在券商研报饱受公众质疑的诸多问题中, 缺乏独立性的情况尤为突出。来自买方机构、上市公司、评选活动等因素均有可能影响研报的独立性, 使得券商研报出现争议。一家中型券商资产管理投研人士称, 往往分析师的独立性受销售人员、基金客户以及外部评选的影响较大。”

有鉴于此, 记者获悉, 中证协即将下发的研报执业规范将提出: 证券公司、证券投资咨询机构应从组织设置、人员职责上, 将研报制作

发布环节与销售服务环节分开管理, 以维护研报制作发布的独立性。

在对研究与销售分离的管理上, 即将下发的研报执业规范还提出了更为细化的准则。比如对于研究人员, 要求其在参加上市公司调研时, 不得向研报相关销售人员、特定客户和其他无关人员泄露未来一段时间的整体调研计划、调研底稿等信息。对于销售人员, 则强调其不得在研报发布前干涉和影响研报的制作过程、研究观点和发布时间。

强化分析师管理

以往, 明星分析师担任上市公司独立董事, 也曾引来外界不少质疑。例如, 国内某知名券商的明星分析师去年出任了其所研究行业的一家上市公司独立董事, 从而引发外界对其是否涉嫌内幕交易、违规操作等问题的争议。

据记者了解, 为了不影响分析师的客观独立性, 即将下发的研报执业规范将明令禁止分析师兼任有损其独立性和客观性的其他职务,

包括担任上市公司独立董事。

据记者了解, 为维护分析师的独立性, 即将下发的研报执业规范将对分析师考核体系提出一系列的要求。比如券商应该建立合理的发布研报相关人员绩效考核和激励机制, 以维护研报的独立性; 应该综合考虑研报质量、客户评价、工作量等多种因素, 设立发布研报相关人员的考核激励标准。其中, 发布研报相关人员的薪酬标准将不得与外部媒体评价单一指标直接挂钩。与发布研报业务存在利益冲突的部门不得参与对发布研报相关人员的考核。

此外, 有关部门也将对行业内研报挂名的情况作出调整。此前一些从业资格年限未满足, 不能独立撰写研报而只能在研报上挂他人之名的研究员今后将得以正名。

参与制作研报但尚未注册为证券分析师的相关人员, 如已通过证券投资咨询从业资格考试, 征得相关机构同意后, 可以用“研究助理”名义在研报中列示。”一位近期参与了由中证协组织的关于研报发布规范培训的券商人士表示。 (体系列完)

中信证券 去年承销市场份额约8.4%

证券时报记者 张宁

中信证券今日公布的年报显示, 该公司2011年实现净利润125.76亿元, 同比增长11.18%; 实现营业收入250.33亿元, 同比下降约10%; 实现基本每股收益1.23元, 同比增长7.89%; 加权平均净资产收益率17%, 同比下降0.28个百分点。

根据中信证券董事会提出的利润分配预案, 该公司2011年度利润分配方案为拟每10股派发现金红利4.3元。

从业务类型来看, 虽然中信证券同样受到2011年市场不景气影响, 但其经纪业务仍然保持了行业领先。2011年该公司于上海证券交易所及深圳证券交易所的代理买卖证券交易总额(不含回购业务)为人民币4.95万亿元, 其中股票、基金交易总额为人民币4.67万亿元, 市场排名第一位。同时, 2011

年, 中信证券积极扩大营业部数量, 加强区域覆盖。截至2011年12月31日, 中信证券在中国内地和香港共拥有160家证券营业部和18家期货营业部, 分别比2010年底增加18家和12家。

在投行业务方面, 中信证券2011年共完成股权承销项目15单, 承销金额约人民币450.2亿元, 市场份额约8.4%, 排名第二。其中, 中信证券去年完成首发(IPO)项目8单, 承销金额约人民币177.9亿元; 完成再融资发行6单, 承销金额约人民币234亿元; 完成可转债项目1单, 承销金额约人民币38.3亿元。

资产管理业务方面, 截至2011年年底, 中信证券受托管理资产总规模为人民币620亿元。其中, 定向资产管理业务规模(含企业年金、社保基金)与专项资产管理业务的规模分别超过人民币460亿元和10亿元。

爱建信托去年盈利增长91%

证券时报记者 张宁

爱建股份今日发布的2011年年报显示, 旗下爱建信托2011年实现净利润1.21亿元, 较上年大幅增长90.6%; 净资本为5.58亿元, 较2010年末的4.38亿元明显增长27.4%。

年报显示, 2011年爱建信托新增集合信托项目6个, 共计募集信托资金21.56亿元; 新增单一信托项目16个, 规模34.03亿元; 新增项目获得信托业务收入9351.84万元。在获得监管部门批准的情况下, 公司银信合作业务取

得了零的突破, 年内顺利完成4笔银信合作业务, 累计金额10.2亿元, 获得信托报酬672.62万元。

在调整结构方面, 爱建股份及时调整房地产信托业务策略, 及时调整房地产信托业务风险控制策略, 提前兑付了2个房地产信托项目, 同时积极推进非房地产信托业务(年内推介发行了2个), 以降低行业集中度高的风险。截至2011年底, 爱建信托资产已达5.84亿元, 涉及信托项目60多个。所有存续信托项目运行正常, 到期都完成了顺利兑付。年内共清算信托项目12个, 规模25.07亿元; 分配信托利益26.27亿元。

宁波银监局: 建新型银村合作模式势在必行

证券时报记者 赵缜言

宁波银监局昨日表示, 随着银行业竞争日趋白热化, 城区农村信用社的生存状况严峻, 建立新型的“银(社)村合作”模式势在必行。宁波银监局日前对当地多个行政村、中小企业、农户进行深入调研后发现, 城乡结合部新农村建设推进迅速, 资金需求明显。与此同时, 城乡结合部和相对偏远地区的农村差异越来越大, 多层次发展水平导致不同区域农村金融服务“旱涝不均”。城区村落周围金融网点

密布, 但银行同业竞争日趋白热化, 城区农村信用社的生存状况严峻。相对偏远地区网点稀少, 取款等基本金融需求较难满足。

宁波银监局表示, 将以日前展开的“宁波市金融支持实体经济服务月”为契机, 建立新型的银(社)村合作模式, 其中包括建立行政村、企业、农户档案, 形成“金融服务地图”; 初步建成农村信用体系; 完善村级金融服务功能; 对城区的金融机构准入持审慎态度, 防止恶性同业竞争, 在城乡结合部适当引入不同类型银行机构等。



关注券商研报规范发布 (四)