

国元证券半年净利2.97亿 总裁蔡咏接任董事长

国元证券今日公布半年报,上半年该公司实现营业收入8.44亿元,同比下滑了18.51%,净利润2.97亿元,同比降低了31.84%。基本每股收益0.15元。

其中经纪业务方面,业务收入为3.69亿元,比上年同期减少28.85%;投行业务方面,该公司上半年实现承销业务净收入4644.85万元,保荐业务收入600万元,财务顾问收入295万元,比上年同期均有较大下滑。

但在自营业务上,国元证券上半年取得佳绩。共实现自营业务收入1.56亿元,比上年同期增长104.46%;自营业务利润1.47亿元,比上年同期增长107.34%。

另据公告称,由于年龄和身体原因,公司董事会同意凤良志辞去国元证券董事长职务,仍担任公司党委书记,总裁蔡咏接任董事长,俞仕新接替蔡咏任总裁。

国元证券相关负责人向证券时报记者表示,凤良志担任董事长10年来,将国元证券从一个地方性券商发展成为在国内具有一定知名度和品牌影响力的上市券商,经过10年的快速发展,公司净资产从过去的20多亿元增加到现在的149亿元,位居国内同行业前列,网点遍及全国主要大中城市及安徽全省,已具有良好的持续发展基础。

新任董事长蔡咏自国元证券2001年成立之初就担任总裁,一直负责公司全面经营管理。蔡咏表示,国元证券将努力成为让客户满意、让投资者和监管部门放心的具有国内一流水平的上市券商。

据介绍,国元证券新任总裁俞仕新之前系公司第二大股东安徽国元信托公司总裁,他在1993年至1999年曾在证券营业部任经理,并自2008年5月起担任国元证券董事、董事会风险管理委员会主任委员,俞仕新上任后对国元证券的业务经营和创新发展将发挥重要作用。

(张宁 齐真)

交行完成H股定向增发

交通银行日前公告称,该行已经完成定向增发境外上市外资股,其发行对象包括财政部、香港上海汇丰银行有限公司、全国社会保障基金理事会等特定投资者及通过中信证券融资(香港)有限公司(作为配售代理)获配发H股的配售方。公告显示,该行定向增发H股股票数量为58.35亿股,发行价格为5.63港元/股。

(黄兆隆)

光大银行暂缓H股发行

光大银行近日公告称,由于受全球经济复苏放缓、欧债危机问题频发等因素影响,资本市场持续低迷,银行估值普遍偏低,考虑到现有股东的利益,该行将暂缓H股发行进程,在市场出现较好窗口时,再考虑重新启动H股发行相关工作。

(黄兆隆)

华泰证券再推现金管理产品

继首款现金管理产品“天天发”之后,华泰证券再次推出“华泰紫金定存宝”,将在华泰证券各营业部及浦发银行江苏省内(除苏州)各网点发行,首次认购起点为5万元,再次参与则不受限制。

在券商集合理财产品中,现金管理类理财产品属于流动性最高、安全性较好,同时兼顾收益性的一种理财产品,适合对流动性要求较高的客户。通过投资银行存款等固定收益类产品,获得远高于活期的定期收益。

(李东亮)

上市银行上半年盯紧同业业务“钱袋子”

利率市场化冲击、信贷规模限制令上市银行有做大同业业务冲动

证券时报记者 蔡恺

在信贷需求放缓、利率市场化缩小存贷利差的大环境下,上半年上市银行几乎同时盯上了同业业务的“钱袋子”,纷纷做大同业业务资产规模,部分银行同业业务收入获得了超过10倍的高速增长。有业内人士指出,银行做大同业业务的背后是其规避信贷规模监管的冲动。

同业收入大幅增加

今年上半年企业信贷需求放缓,不少银行为此另辟蹊径。证券时报记者发现,上半年上市银行的同业业务利息收入增幅显著,有些甚至弥补了贷款利息收入的放缓增长。浦发银行中报显示,该行今年上半年的拆借利息收入同比增加1048.25%。光大银行则称,该行上半年净利息收益率为2.7%,同比上升29个基点,主要原因之一就是大力发展同业业务,提高周转效率,扩大利差水平。

而据国泰君安研报显示,6月末招行同业资产较年初增长47.3%,助推生息资产较年初增长18.9%,在二季度单季净息差环比下降的情况下,招行同业资产“以量补价”,助推利息净收入同比增长22.2%。

与同业收入增长相对应的是同业资产的快速增加,记者发现,已发布中报的上市银行上半年不约而同地加大了同业资产的配置。其中,浦发的“存放同业款项”较去年年底增长了31%,“买入返售金融资产”增长7%,平安银行的“存放同业和其他金融机构款项”及“拆出资金及买入返售资产”分别较去年年底增长168%和235%。

做大同业资产规模似乎已成为银行业的共识。央行8月发布的“其他存款性公司资产负债表”显示,银行同业资产占总资产的比重逐年升高。业内一般认为,对其他存款性公司“债权”与“对其他金融机构债权”之和基本可以代表银行同业资产(包括银行外的金融机构)的规模。据央行数据显示,截至6月末,上述两项之和为276662.9亿元,在总资产中占比21.8%,而2011年同期占比为18.4%,2010年同期占比为15.9%,呈逐年上升趋势。

对于以上现象,中央财经大学金融学院副院长李建军对记者表示,对于银行来说,同业业务是优化资产负债结构、管理流动性的重要工具。同业拆借的利率相对较低,但风险也低,银行手里有资金

已发布中报各银行同业业务收入增长情况

银行	上半年同业业务收入同比增长情况
兴业银行	拆借、存放同业、买入返售收入各同比增长1027.8%、251.2%、95.4%
浦发银行	拆借同业利息收入同比增长1048.25%
建设银行	存、拆放同业利息收入同比增加628.8%
华夏银行	拆放同业、存放同业利息收入各同比增长26%、545.8%
南京银行	拆借同业、存放同业业务收入各同比增长260.6%、757.9%
光大银行	存、拆放金融机构及买入返售利息总收入同比增长63.7%
民生银行	存、拆放同业(含买入返售)利息总收入同比增长75.6%
中国银行	存、拆放同业利息收入同比增长65.3%
招商银行	存、拆放同业利息收入同比增长37.5%
平安银行	票据贴现及同业业务同比增长10.6%

数据来源:上市银行中报 蔡恺/制表 吴比较/制图

头寸,短时间内拆借出去,只要达到一定规模,也能带来不小收益。

李建军称,银行做大同业业务,主要原因是基于传统存贷利差缩小,银行需要新的盈利增长点,同业业务显然有很大的利润挖掘空间;另一重要原因是,随着越来越多的城市信用社和农村信用社改制为中小银行,在吸收存款处于劣势的中小银行纷纷将同业市场视为存款的重要来源,交易对手数量的增加助推了同业业务规模的上升。

或借此规避信贷监管

不过,目前银行同业业务已由单

纯的流动性管理,向借助同业业务绕过信贷监管发展,其风险已经引起监管层的注意。最为典型的是2011年被监管叫停的银行与农信社合作的违规票据业务,以及今年上半年受到监管规范的同业代付。

申银万国银行业分析员倪军在今年4月的一篇研究报告中指出,自2010年以来,银行通过票据消信贷规模而同业代付等方式将表内贷款转化为同业资产,隐藏了近2.6万亿元的信贷规模。

如果一家银行同业资产增加比较多,相信主要的途径还是通过银

银合作,而这其中有多少是同业代付,单纯通过报表很难察觉,但从同业资产收益率比较高这一点还是可以看出来一些端倪。”倪军解释称。

在一笔同业代付业务中,委托银行(实际贷款银行)将直接投向企业的贷款转换为通过过桥银行向企业代付款项,对于委托银行来说贷款资产可转变为同业资产,而过桥银行则只增加受托支付这一中间业务,资产负债不受影响。由于受到资本充足率和存贷比的约束,银行借道同业代付规避信贷规模监管的冲动很难被抑制住。

8家财险公司启动首轮风险量化测试

保险业二代偿付能力建设胎动

证券时报记者 潘玉蓉

与保险公司净资产息息相关的第二代偿付能力建设出现阶段性进展。证券时报记者日前从相关渠道了解到,根据保监会偿付能力监管部安排,8家财险公司进行的第一轮承保风险的量化测试已于8月25日结束,首轮风险测试将为未来制定偿付能力标准提供方向性结果。

首轮量化测试目的分三项

第二代偿付能力建设因为关系着保险公司新资本金要求,任何进展都牵动着行业的敏感神经。

据记者了解,7月16日,保监会邀请了业内专家召开产险承保风险论证会,对产险的承保风险计量原则、方法以及相关技术进行了研究论证。根据会议的论证结果,相关部门决定启动首轮承保风险量化测试。

首轮入选测试的保险公司有人保财险、太保财险、平安财险等8家。考虑到技术力量以及数据基础问题,第一轮测试以大型财险公司为主,适当考虑中小公司。

中国保险市场以寿险市场为大,为何此次承保风险量化测试率先在财险领域推进?参加风险测试的一家财险公司人士对记者

表示,这是因为我国财险领域的数据掌握比较齐全,尤其是车险数据目前已经非常成熟,有利于测算结果的准确性。

我国现行的产险偿付能力监管规定,借鉴了欧盟1973年制定的非寿险业务最低偿付能力额度标准,执行中对我国偿付能力监管发挥了积极作用,但也存在一些缺陷,比如对风险因素的考虑较少。根据第二代偿付能力建设工作思路,产险的承保风险被细分为准备金风险、定价风险和巨灾风险三个大类。

据了解,首轮量化测试目的有三项,一是测试产险(包括短期健康险和意外险)的承保风险资本要求的计量方法;二是为产险承保风险资本要求的制定提供方向性结果;三是查找影响产险承保风险资本要求的敏感因素,进行敏感性分析。

根据建议步骤,在完成量化测试并确定计量方法后,项目组可能展开行业产险承保风险因子测算,形成最低资本标准征求意见稿;然后再针对征求意见稿征求行业意见,进行全行业测试。

强调“适用性”

第二代偿付能力制度关系到保险公司是否需要补充资本金,也关乎着保单持有人的利益,被认为是

一项对保险行业影响深远的系统工程。

征求意见稿的出炉是一件工作量很大的事情,目前还处于初期阶段。”参加测试的财险公司人士表示。对于业界最关心的问题——风险资本要求会不会定得过高,该人士认为,相关规则的讨论中,监管部门一直强调“适用性”。虽然目前对欧盟、美国等市场进行了比较研究,但最终必定会基于我国的风险特征和数据基础,而且将考虑中小公司风险特点。

链接 | Link |

今年以来险企获准发行次级债945亿

证券时报记者 潘玉蓉

截至二季度末,保险行业总资产虽已超过6万亿元,但似乎仍然“很差钱”。

本来以为涉足保险行业可以得到大量的现金流,可是进来才发现,不仅看不到现金,还要每天为了增资而奔走。”业内人士对证券时报记者如此形容一些中小保险公司的现状。

为了满足监管部门对偿付能力的要求,大型保险公司纷纷发债融资,不具备发债条件的小保险公司,只能靠股东的“两条腿”、“一张嘴”。

根据二代偿付能力建设的总体目标,新监管制度需要3至5年完成,将采用“三支柱”的框架型结构。第一支柱是资本充足要求,包括资产负债评估标准、最低资本标准、资本充足率标准等;第二支柱是风险管理要求,主要是与偿付能力相关的定性监管要求;第三支柱是信息披露要求。2003年,我国保险业借鉴国外经验建立了现行的偿付能力标准。近年来,国际经济金融形势持续动荡,国

内保险市场和资本市场都发生了巨大变化,对防范风险和加强监管的要求增大。

第一代偿付能力监管制度体系在某些方面已经不能完全适应新形势下的监管需要,必须建立一套新的偿付能力体系。”保监会主席项俊波今年在一次主席办公会上说。随着银行业资本监管向“巴塞尔协议III”过渡,保险业的偿付能力监管也进入2.0时代。

2012年以来保险公司次级债发行计划

保险公司	次级债规模(亿元)	期限
中国人寿	82	10年
华泰财险	12	15年
平安集团	280	A股次级可转债
中国人寿	380	10年、15年
新华人寿	100	10年
太平洋人寿	75	10年
国寿财险	25	10年
中国人寿	15	15年
合计	945	-

潘玉蓉/制表 吴比较/制图

159%、嘉禾人寿-86.21%。总体来看,各家公司偿付能力充足率分化明显,中小型保险公司情况相对严峻。

关注人的发展 实现和谐共赢 广发银行发布首份五年企业社会责任报告

8月15日,广发银行正式发布了该行首份五年社会责任报告。报告时间跨度是2007年1月1日至2011年12月31日。报告主要内容涵盖了公司价值观、公司治理、股东承诺、客户承诺、员工承诺、社会承诺、绿色环保等多个方面,阐述了和记载了广发银行5年来对社会的承诺、对社会责任的履行、对慈善公益事业的专注以及对环境保护的努力。

广发银行董事长董建岳表示,今后广发银行将不断完善公司治理机制,全面深化改革,推进新体制、新机制的有效运行,主动适应经济金融形势变化,加快业务转型升级,增强可持续发展能力,通过创造卓越的价值创造回报社会,承担社会责任、关怀社会民生、关注社会发展,做品格健全受人尊敬的优秀企业公民。

服务实体经济援手中小企业

提升长期价值创造能力是商业银行可持续发展的基础。近年来,特别是2011年以来,广发银行以实施五年战略规划为契机,以建设“最佳零售银行”和“最高效中小企业银行”为目标,调整业务重点,推进内部机制体制改革、完善风险内控建设、加快业务转型。

广发银行积极贯彻国家宏观调控政策,发挥金融杠杆作用,全力服务实体经济建设。在支持中小企业方面,广发银行积极探索、勇于创新,采取了一系列有效举措,为中小企业提供最佳的融资金融产品和服务方案。截至2011年底,广发银行已在全国设立51家“小企业金融中心”,在小企业专业服务人员、产品创新、

信贷额度、绩效考核、业务流程等方面给予重点倾斜支持并完善配套机制。2012年,广发银行“小企业金融中心”将增至100家。到2013年,广发银行力争超过50%的分支机构转型成为中小企业特色支行。目前广发银行有中小企业客户近万户,带动了近2万个就业岗位。

广发慈善行”深入人心

“关注人的发展”一直是广发银行秉持的传统,也是企业发展目标之一。成立23年来,广发先后在广东、四川、云南、广西、贵州、青海等地捐建了多所希望小学,帮助众多适龄儿童回到了课堂。特别是从2008年开始的“广发慈善行”,召集社会志愿者深入全国部分地震灾区、贫困县,进

行面对面的交流和关怀,引起了巨大的社会反响。

1、“四川慈善行”。2008年9月,广发希望慈善基金的志愿者来到了地震灾区四川省广安市,一个没有倒塌的废墟。在这里,基金出资100万元捐赠了40名大学生和20所希望抗震教室。

2、“广西慈善行”。2009年12月,志愿者来到了广西德保县,给三百名贫困家庭的小学生送去崭新的书包和学习用品。

3、“云南慈善行”。2010年10月,志愿者们来到云南楚雄彝族自治州永仁县。志愿者们专程带来板材和书籍,为孩子们搭建了一个图书教室,并和孩子们一起开展了丰富多彩的体育运动和民族活动。

4、“宁夏慈善行”。2011年10

月,广发志愿者们亲赴宁夏回族自治区同心县和海原县。广发希望基金出资100万元捐助400名孩子和8所爱心厨房。同时,考虑到当地的学生缺少课外读物,志愿者们还给孩子们带去图书,建起爱心图书室。

绿色信贷推动环境保护事业

目前,环境问题已经成为备受全球热议的焦点问题。对于银行业来说,信贷政策的无碳化、银行服务的无纸化和业务处理电子化已经成为银行实践绿色理念的三大潮流。

广发银行有关负责人告诉记者,在信贷政策上,该行将绿色信贷视为最重要的原则之一,将环境评估视为最严格的门槛。最主要的是采取了行业区别信贷政策:涉及“高污染、高

耗能”的行业——严格的授信准入政策;规模小,技术更新能力差、环保成本承受能力低的企业——限制与淘汰政策;符合国家新的产业发展政策的环保企业、环境处理工程、绿色食品生产企业,以及具有环保优势和技术更新能力的企业——择优适度扶持。

此外,广发信用卡也是广发行实践绿色承诺的重要战场。报告显示,广发银行大力推广使用环保节能的电子账单及网上申请信用卡等,目前已有超过一半的客户接受电子账单。从单项的微观效益来看,每份电子账单能节省0.6-1元的邮递费用。同时,广发银行在业内率先将信用卡的使用期限从3年提高至5年,降低卡片的更新频率,这一政策将带来了巨大的环境效益。

(CIS)