

安信信托： 资产重组获证监会受理

安信信托昨日公告称，公司于近日收到证监会通知，称证监会依法对公司提交的重大资产重组的行政许可申请材料进行了审查，并认为该申请材料齐全，符合法定形式，决定对该行政许可申请予以受理。

该公司称，本次重大资产出售暨关联交易仍需获得证监会核准，存在重大不确定性。
(蔡恺)

中国太保中国平安 公布前三季度保费

近日，中国太平洋保险集团和中国平安保险集团各自发布旗下保险公司在今年前三季度的保费收入。其中，中国太保宣布，太平洋人寿保险、太平洋财产保险前三季度的累计原保险业务收入分别为749亿元、519亿元，合计1268亿元；另外，中国平安宣布，控股子公司平安寿险、平安财险、平安健康保险及平安养老保险前三季度的原保险合同保费收入分别为1008.73亿元、738.87亿元、1.65亿元及47.41亿元，合计1796.66亿元。以上数据均未经审计。
(蔡恺)

花旗银行 在华发行首张商务卡

花旗银行(中国)昨日宣布推出商务卡(单位卡)，包括差旅卡以及采购卡两个类别。据悉，花旗与中国银联合作发行人民币卡，与维萨(VISA)和万事达(Master Card)合作发行美元卡。

花旗银行(中国)董事长欧兆伦表示，花旗银行是国内首家提供此项服务的全球性银行，该业务将主要面对大型企业和跨国企业客户。
(朱凯 谢楠)

国元证券大股东 质押4100万股融资2亿元

国元证券今日公告称，昨日公司收到第一大股東安徽国元集团(持股23.55%)的通知，称国元集团质押给民生银行合肥分行的1.3亿股A股股份，已于2012年10月12日在中国证券登记结算有限公司深圳分公司办理了解除质押手续。同时，国元集团以持有的公司股份中的4100万股(占公司总股本的2.09%)作为质押物，向交银国际信托申请融资2亿元，期限一年。本次股权质押登记手续已于10月12日在中国证券登记结算深圳分公司办理完毕。截至目前，国元集团累计质押国元证券限售流通股A股9300万股，占公司总股本的4.73%。
(蔡恺)

非日常消费低迷 9月BCCI指数下跌

昨日，中国银联联合新华社发布的2012年9月份“新华·银联中国银行卡消费信心指数”(简称BCCI)显示，9月BCCI指数数值为85.8，环比下降0.41，同比下降0.54。银联指出，中秋佳节带动以食品为主的超市类消费支出占比提升，而其他非日常消费类支出占比减低，是9月BCCI下降的主要原因。例如，黄金等珠宝工艺类商品价格短期走高，令珠宝工艺类商户的交易金额环比降低28.9%，交易金额占比较上月下降1.04个百分点；另外汽车市场持续冷清，汽车销售类商户交易金额占比较上月下降0.32个百分点。不过，银联表示，未来一段时期，随着经济开始筑底企稳，行业扶持力度加大，持卡人消费信心有望得到提振。
(蔡恺)

前8月温州市金融机构 不良贷款率为3%

截至2012年8月末，温州市所有金融机构不良贷款合计为206.78亿元，不良贷款率为3%。其中，尤以股份制商业银行的不良贷款率最高，达到4.08%。

其中政策性银行合计不良贷款达1.06亿元，不良贷款率为3.37%。国有商业银行合计不良贷款余额为104.47亿元，不良贷款率为2.97%；股份制商业银行不良贷款余额合计为78.48亿元，不良贷款率为4.08%；城市商业银行不良贷款余额为9.66亿元，不良贷款比例为2.55%。
(孙玉)

银行资金催肥信托业

行业资产规模年内有望突破6万亿，其中水分难免

证券时报记者 张伟霖

信托业管理的资产规模在今年获得进一步的增长，业内普遍预计年内有望突破6万亿大关。

但实际上银行资金在信托规模增长所占比例不小，业内人士认为，某种程度上说，这种规模的增长更多的只是反映出信托制度的功能被银行进一步的发掘和运用。信托业管理的资产规模虽然庞大，但实际仍然有些“虚胖”。

信托规模年内或突破6万亿

信托的受托资产规模今年仍在迅猛增长中。

证券时报记者从中信信托获悉，截至2012年10月10日，作为行业龙头的中信信托受托资产规模已突破5000亿元，达到5206亿元，较去年增长1200多亿元。多位信托业人士也对记者表示，如果不出意外，今年内全行业受托管理资产规模有望突破6万亿元。

信托业从2009年的1.22万亿元增长到今年的近6万亿元，年均增长约1万亿元。在今年银行业务和房地产业务发展受监管限制的情况下，信托行业资产管理规模的增长显得尤为引人注目。

事实上，从信托业协会公布的数据看，此前信托公司一直以来冲刺资产规模的最强利器——银信合作业务，在今年一直是不温不火。截至今年二季度末，存量银信合作规模为1.77万亿元，这一数据与监管限制前基本持平。但其占比却一直呈下降态势，2010年底其占比为54.61%，2011年底占比降为34.73%，2012年一季度占比降为33.83%，2012年二季度占比继续下降至31.95%。

而房地产信托业务二季度末规模

为6700多亿元，与去年年末规模相比甚至有所减少。在两大主要业务今年增长放缓的情况下，究竟是什么支撑信托业受托资产规模如今的大幅增长？

银行资金成规模催化剂

从证券时报记者了解的情况看，来自于银行的资金，仍是让今年的信托资产规模继续膨胀的催化剂。其主要表现在于，从今年年初开始，市场上已经出现不少由银行授信担保支持的信托资产。

据信托人士表示，这实质上是信托公司通过银行连接上了银行间拆借市场，让这一市场成为信托业取之不竭的“水源”。

一般来说，银行投资于信托计划的资金来自于银行负债业务，银行间拆借只是银行负债业务的一个品种。

上述这种模式过程大致为，A银行通过银行拆借市场拆借资金，投资于单一信托产品收益权，信托公司再以委托贷款的形式放款给B银行客户。同时，B银行为该客户的信托产品偿付提供担保，因而将风险转移至自身。

在整个模式中，A银行及信托公司均获得无风险收益，只作为通道存在。而B银行通过担保收费和财务方案设计，获取浮动收益，主导整个交易过程。

之所以资金供需各方均愿意采用这种模式，一方面是在于银行资金拆借市场上获得的资金较为廉价，目前的融资成本约为5个百分点，比信托从普通的单一信托客户融资所需成本至少要低1-2个百分点，且银行间拆借市场目前超过20万亿元的庞大规模实际上是一个源源不绝的蓄水池；另一方



官兵/漫画

面，作为通向蓄水池的“管道”的信托，相对于其它金融子行业，拥有跨市场及利率市场化的优势。

简而言之，信托模式可以让来自拆借市场的廉价资金，以高于银

行贷款利率却又低于普通信托贷款利率的方式，投向更多的、只能承受较低利率的行业。

但由于银行在实质上把持项目与资金，信托收取的只能是微薄的通道

费用。这也反映出目前的一个现实，更为强势的银行体系在利用信托平台大量进行对外贷款，而信托业管理的资产规模虽然庞大，实际仍然有些“虚胖”。

需求回升 银行加大一般性贷款投放

证券时报记者 唐曜华

9月末以来，多家银行压缩票据融资余额，加大一般性贷款投放力度，导致票据贴现利率居高不下。

据证券时报记者了解，贷款需求回升是银行加大一般性贷款投放力度的原因，部分类型贷款比如房贷亦受到影响。但总体而言，各家银行均表示目前贷款额度较为充裕，基本可满足贷款需求。

银行加大一般性贷款投放

今年以来，由于信贷宽松且信贷需求下降，票据融资余额持续大幅增长。

央行公布的数据显示，今年上半年票据融资增加7642亿元。7、8月份票据融资增加额均超过1000亿元。

不过，9月底开始，不少银行一改此前做大票据融资规模的做法，纷纷压缩票据融资余额。深圳某国有银行票据中心就是其中之一，我们9月底相比9月初压缩了十几个亿的票据。”该票据中心一位经理称。

目前信贷需求比前段时间已有所回升。”深圳某股份制银行公司业务部总经理称。

在信贷需求回升以及季末信贷额度几乎用尽的情况下，不少银行

选择压缩票据为一般性贷款投放腾出空间。

从我们服务的客户群体来看，贷款需求比以前旺盛，所以我们9月底以来)加大了贷款投放力度。”深圳某国有银行副行长称。

有统计数据显示，今年9月末12家股份制银行票据融资余额为3934亿元，比上月下降761亿元。除平安银行有所增长外，其余各家均为下降。

贷款额度仍可满足需求

受贷款需求上升影响，一些银行减少部分贷款的利率优惠幅度。深圳某知名地产中介交易管理部高

级经理告诉记者，近段时间首套房贷执行85折利率优惠的银行减少，比如某城商行取消85折利率优惠，两家国有银行将88折提高至9折，目前只剩下少数国有银行、股份制银行以及外资银行执行85折利率优惠。

深圳某股份制银行信贷审批官表示，各家银行都是按监管部门规定的3:2:2:2的季度投放进度进行贷款投放，越临年底，剩下的贷款额度就越少，但目前还未到信贷额度紧张的阶段。

近日有消息称，多家银行个人消费贷款利率大幅上浮。但据记者了解，个人消费贷款利率一直执行上浮

利率，近段时间上浮幅度亦未发生明显的变化。个人消费贷款上浮幅度视客户情况、风险程度而定，总体来说上浮幅度变化不大。”上述信贷审批官称。

9月末信贷额度略吃紧的现象或将在10月份得到缓解。深圳某股份制银行票据交易经理认为，本月是第四季度的第一个月，季初的情况会好一些。

除非年底突然贷款需求大增，否则不会出现贷款额度紧张，按照目前的情况，月度贷款额度基本能满足贷款需求，申请贷款后放款也不需要排队等待。”深圳某国有银行个人信贷管理部人士称。

■记者观察 | Observation |

银行金条掺假谁之过？

证券时报记者 刘雁

在银行购买的金条被检验出掺假，甚至更有人指出，“国内市场40%金条掺假”，此事一度成为近期微博上关注度最高的话题之一。对于黄金掺假的说法，相关银行已紧急辟谣，称该行销售的黄金不会掺假，并承诺可对已售的黄金回购。但这未能完全消除黄金投资者的疑虑。

一石激起千层浪，随着越来越多的黄金投资者在互联网和朋友圈曝出类似事件，不少投资者对此疑虑更甚。

有业内人士认为，银行金条造假性质如同银行发放假钞，势必引发整个银行信用体系的崩溃。

但亦有人士反驳称，银行销售的金条皆来自有相关资质的供应商，或许供应商造假银行并不知情。

银行本身仅是充当渠道的角色，这与代理理财产品类似，假说理财产品

出现亏损，银行是否也应该对此负责？”

据笔者了解，目前国内银行销售的黄金产品主要有两种类型，一是代销合作公司的黄金制品，由合作公司负责解决所有售后问题；二是银行品牌的自营模式生产的黄金制品，由银行提供黄金给合作公司进行加工，利用银行自身的渠道进行销售并解决所有售后问题。

事实上，由于银行的黄金来源众多，加之国家在贵金属生产方面缺乏准入要求，有些银行的黄金制品可能来自小作坊，因此银行销售的黄金难免良莠不齐。尤其是第一种类型的黄金制品，银行在引入合作方时并没有检测黄金成色的程序，因而根本无法保证代销的产品质量。

在黄金产品中掺假对于黄金加工企业来说，在工艺上并非难事。只要选取密度相近的金属掺

入，对于普通投资者来说，仅从肉眼上根本无法辨别，而鲜有消费者专程去鉴定从银行购买的黄金制品。

据一位业内人士介绍，市面上一般的检测仪只能检测金条的表层，如果要完全检测，只有完全熔金后才能进行分辨，而这方面的检测点既稀少又昂贵，一般的投资者很少将黄金产品拿去检测。

另有一部分投资者对银行的回购政策亦不甚清楚。实际上，就上述的两种产品类型，银行仅对自营模式的黄金制品予以回购，而且回购条件相当苛刻。具有讽刺意味的是，一些银行回购的条件是购买黄金后需要保管在银行，因为只有这样才能保证其纯度。回购黄金产品的严苛条件，也从侧面反映出检测技术的复杂性。

基于以上种种原因，黄金制品掺假难以检测，令部分供应商造假有机可乘。笔者认为，另一层原因

则在于投资者更多地将黄金作为一种对抗通胀的工具，而非收藏实物，因而也就似乎没有必要对其真实性较真，只要有一套完整的发票和质量证书，何愁其是否掺假。

自去年以来，中国内地黄金市场火爆，成为投资热点。黄金价格虽然在近日打破上升趋势，但在此前的4个月内上涨超过10%。

工信部数据显示，2011年中国内地黄金年产量达到361吨，再创历史新高，中国连续5年稳坐世界黄金生产第一大国的位置。但国内黄金依然供不应求，去年内地单单从香港进口的黄金就达428吨，同比增加近2.6倍。

银行对于其代销的黄金制品在引入和监督方面固然存在过失，但消费者的不较真也为造假者提供了可乘之机。

而归根到底，掺假的金条能够出现在市面上既是对黄金供应商资质的拷问，也是对发放这些资质的政府部门的挑战。

ING套现撤离亚洲 友邦保险扩大版图

ING(荷兰国际集团)为了履行即将到期的偿债协议，近期频频抛售亚洲业务，引来众多知名“金主”的争购，其中除了友邦保险，还包括招商银行、电讯盈科等。

日前，友邦保险已与ING达成协议，以现金13.36亿欧元(约108亿人民币)收购其在马来西亚从事保险业务的附属公司。此项收购计划于2013年第一季度完成，如果顺利，友邦保险将从马来西亚市场排名第四位跃升至第一位。

2008年荷兰政府宣布向ING集团注资100亿欧元，根据协议，ING集团要在2013年前偿还投资金额的150%款项给荷兰政府。亚洲市场因为发展前景引人注目，成为ING最快的套现市场。10月9日，ING将所持招商基金33.3%股权以9800万欧元(约7.9亿元人民币)出售给招商银行和招商证券。

除了上述已经尘埃落定的业务，ING还未售出的泰国、日本保险业务也引来多方关注。有消息称友邦保险还在洽购ING泰国保险业务，但友邦保险并未就此事回应记者。

(潘玉蓉)