

保监会将对正德人寿 依法确保监管措施有效执行

证券时报记者 曾福斌

昨日下午,保监会对正德人寿股东、董事、监事等通报了现场检查情况,此次现场检查持续近两个小时。

据证券时报记者了解,保监会要求公司到场人员均发言。现场有股东表示,自己投资了正德人寿,但竟连查阅公司2013年的财报的权限都没有。

有知情人士表示,目前来看,正德人寿对公司现存的问题认识仍不清楚,仍然纠缠于一些细枝末节,如质疑保监会所发的相关监管函。

公司治理系根本问题

正德人寿曾在公司官网公告上表示,公司董事会、股东大会的召开受到限制。保监会相关人士对此昨日表示,现在是对正德人寿现场检查期间,公司召开董事会、股东大会需要有实质性的东西,报保监会批准后可以召开的。但相关会议需提出具体审议和决策的事项,不应该是研究怎么罢免郑永刚的党委副书记等无实质内容的会议。

据悉,保监会稽查部人员于去年10月份进驻正德人寿,时至今日也一直驻在公司。

保监会人士称,正德人寿目前的问题是股东坐不到一起,无法一起商谈事项,实际上是公司治理存在问题。

其实正德人寿早就应该增资,但股权之争导致它没有采取增资举措,而是采用一些违规的会计处理掩盖偿付能力不足的事实。保监会发现公司偿付能力不足,下达监管规定,正德人寿需要解决问题,得重新回到解决股东矛盾这一核心问题上,召开董事会,让股东达成一致意见。”保监会人士称,正德人寿官网提到增资请示报告只是个原则性设想,根本没有经过董事会和股东大会的讨论,没有形成一致性的材料,也没有相关的申报材料,那份增资请示报告完全是无效的。



保监会人士称,如果正德人寿股东之间的矛盾没解决,监管层即便批复了决议也是无法执行的。目前公司股东之间,股东和管理层之间都有矛盾,甚至股东和公司之间有一道屏障,信息不对称。

据保监会人士介绍,实际上,去年以来正德人寿就对解决公司的这些问题不主动、不积极,所以监管函给了它一定的时间,让公司主动处理问题,但正德人寿始终对相关问题认识不足。

保监会将依法确保 监管措施有效执行

对于本次通报会,保监会也作出五点说明:

一是此次通报会或集体监管谈话不是第一次。5月9日保监会在杭州就召集过正德人寿所有股东、全体董事、监事及高管人员参加的集体谈话会,要求公司高管从监督的角度看待公司问题。

二是偿付能力监管是保险监管的核心,是保监会依法履行监管职能、切实保护保险消费者利益、有效防范金融风险的责任所在,并不只是针对正德人寿。在此之前,保监会对出现偿付能力不足的幸福人寿、信泰人寿等已采取过停止接受新业务等监管措施。

三是保监会对包括正德人寿在内的任何保险主体,如因违法违规都将采取一视同仁的监管措施,并不会因公司规模大小、资本属性不同、股东之

间是否有矛盾等,而采取不同的监管态度和监管措施。

四是保监会作为保险行业监管部门,对任何违法违规行为,都将事实为依据,以法律为准绳,依法加以查处,绝不姑息或纵容,以此维护正常的保险市场秩序。

五是如果公司对执行监管措施不配合,加以抵制,甚至发布不实信息误导舆论,保监会将通过法律手段依法维护监管部门正当权利,以确保监管措施的有效执行。

同时,保监会也希望正德人寿对自身问题能够高度重视,通过内部协商解决,抓住解决问题的时间窗口,形成全体股东认可的决议。只要相关程序合法,保监会就会予以批复。

前海多举措助推融资租赁行业发展

证券时报记者 蔡恺

深圳昨日召开了前海国际融资租赁金融创新论坛,吸引了来自全国各类融资租赁企业代表参加。前海管理局相关人士在论坛上表示,他们将对前海增加一系列的优惠政策和措施,以推动其融资租赁行业的发展。

融资租赁作为新兴的融资手段发展迅猛,并越来越受到政府的重视。

今年年初,国务院下发文件表示支持打造深圳前海、天津滨海新区、上海浦东新区三个飞机租赁总部基地;深圳市政府亦同步出台文件,从市场准入、海关政策以及跨境融资三

个方面,对前海发展融资租赁企业进行扶持。但据昨日参会的融资租赁企业代表反映,虽然在吸引融资租赁企业落地的优惠政策方面,上述三地各有特色,但如何根据最新政策指引找到适合落地的地区,是众多企业积极求解的问题。

昨日参会的前海管理局相关人士称,前海融资租赁企业的政策优势主要体现在跨境人民币贷款业务上。前海管理局战略发展处处长贺龙德从三个方面介绍了前海的优惠。

首先,前海的优惠政策包括了跨境人民币贷款,区内企业从香港离岸市场融资的利率将低于在岸市场利率,香港银行还能充分享受地缘优势

带来的尽调便利,这些因素均有利于降低前海租赁企业的融资成本;其次,前海的优惠还体现在跨境贷款额度上,前海的金融租赁企业最高可达到资本金的11.5倍,融资租赁企业为9倍,而其他地区的融资租赁企业的贷款额度则相对较低;最后,前海融资租赁企业的跨境贷款不限制期限,而其他地区则须超过1年。

前海管理局副局长李强表示,前海的一系列优惠政策对金融类企业吸引力很大。目前入区的持牌金融、类金融企业占据了企业总数的60%,且大部分为民营企业,有利于增强行业创新活力。同时,定位“深港合作”的前海也吸引了众多港资企业进驻,

预计年底港资企业入驻数将超过1000家,香港融资租赁行业的经验也能为前海租赁企业所用。更重要的是,该局还会考虑增加优惠措施支持融资租赁企业在前海发展壮大,包括尽量减少行政管理、在前海设立融资租赁产业基金和母基金等措施。

对外经贸大学租赁研究中心主任史燕平认为,从美国、德国、日本等发达国家的过往经验来看,融资租赁行业对国家的行政工程、中小企业等领域的支持效果十分显著,对于提升一个国家的经济实力具有重要意义。

业内人士表示,随着我国融资租赁行业迅速兴起,融资租赁已成为信贷、基金、证券、信托之外的第五大融资工具。

招商证券英国分公司获业务牌照

证券时报记者 李东亮

证券时报记者获悉,6月17日,招商证券获得英国金融监管当局批复业务牌照,标志着位于英国伦敦金融城的招商证券英国分公司正式营运。

国际化战略再下一城

在中国国务院总理李克强对英国进行为期三天的访问之际,中英两国间的经济联系进一步加强。

为此,英国政府表示,招商证券此举将有助于扩大伦敦的大宗商品交易规模,并在人民币国际化的进程中起到重要作用,帮助伦敦巩固全球第二大离岸人民币交易中心的地位。

据悉,招商证券英国分公司作为

招商证券在欧洲、中东及非洲地区的区域总部,主要致力于服务该区域与中国大陆之间的跨境投资及金融服务需要,特别是在商品资源行业及离岸人民币业务领域的拓展。

招商证券表示,招商证券英国分公司下一步将申请成为英国伦敦金属交易所(LME)及洲际交易所(ICE)的清算会员,以满足国内商品资源企业对境外大宗商品的风险管理需求。

招商证券英国分公司的成立是招商证券在全球国际金融中心建立海外业务机构、实现跨境发展策略的起步点。

业内人士认为,招商证券实现国际化战略,将为中国券商国际化提供借鉴。另外,中国大陆投行建立全球商品业务平台,能打破外资银行垄断中

国大宗商品交易的局面,逐步提升中国在国际商品市场的定价发言权。

国际化之路已走九年

招商证券国际化之路一直走在证券业前列,早在九年前就迈出了第一步,也是中国证券业迈向境外的第一步。

2005年6月29日,中国证监会批准了招商证券收购招商证券(香港)有限公司(现为招商证券国际有限公司)的申请,招商证券组建跨市场业务平台、进军国际市场的发展战略取得重要突破。

经过九年的发展,招商证券国际有限公司已成为招商证券国际化的一个窗口。近年来,依靠招商国际这个平台,招商证券的国际业务稳步推进,去年的营业收入实现历史最佳。”招商

证券一位高管表示。

公开资料也显示,2013年,招证国际的创新及转型发展战略顺利推进,其中商人银行业务模式落地取得实质进展。杠杆融资业务贷款余额大幅增长,相应全年实现收入同比增长208%,成为招证国际第二大收入来源。

对于中国证券业的国际化之路,招商证券上述高管表示,随着国内经济日益全球化和人民币国际化的逐步推进,国内企业和居民在全球范围内进行资源配置的需求日益旺盛,监管层也鼓励有条件的证券公司走出去,参与国际市场竞争,证券行业国际化的外部条件正日益成熟。证券公司国际化发展有利于缓和受单一经济体周期波动的影响,形成国内外业务的良性互补,同时也是证券公司打造核心竞争力、提升国际影响力的重要方向。

公开市场连续六周净投放 资金面结构性趋紧料难持续

记者获悉,人民银行于周四以利率招标方式开展了200亿元28天期正回购操作。鉴于当周公开市场共有资金到期650亿元,则央行最终实现资金净投放150亿元。

伴随月末时点的临近,在大行分红派息、打新股和缴税等因素叠加影响下,当前银行间资金面开始有所收紧。

中债提供的数据显示,截至6月18日收盘,银行间回购利率整体上升。其中,隔夜、7天、14天品种依次跳升5.5BP、1.8BP、81.9BP,行至2.663%、3.091%和4.485%的位置。

不仅如此,6月18日交易所回购利率亦出现大幅飙升,尤其是隔夜回购利率均值升至7.02%,而7天回购利率均值同样行至6.01%。

在不少业内人士看来,IPO重启引发的打新需求对当前的资金面造成了一定冲击。

“6月18日有4只新股集中亮相申购。由于新股发行平均市盈率低于20倍,市场预期打新收益率可

观,因此该因素引发了套利资金涌入申购,并使得交易所资金需求短期紧张,继而促使回购利率大幅上升。”海通证券宏观债券首席分析师姜超称。

不仅如此,季末效应同样不可忽视。姜超直言:“当前,传统季末效应冲击仍在,6月末来临在即,银行存在存贷比考核压力,加之此前回购利率处于年内低位,则在短期内资金利率仍有上行可能。”

就目前来看,如果IPO等因素对资金面造成持续的影响,那么也不排除央行在公开市场操作或者非公开市场操作上进行短期的资金投放以平抑流动性的大幅波动。

多位受访的一线交易员均认为,现阶段流动性宽松格局并未发生改变。就央行近期数次再贷款、定向降准等操作考量,流动性虽受打新等短期冲击影响,但整体宽松格局依旧稳固,因而资金利率的上行幅度和时间十分有限。

来自国海证券固定收益研究中心的观点认为,在当前总体较为宽松的的市场环境下,结构性的资金紧张并不会影响大局。(据新华社电)

西部证券 因筹划非公开发行今起停牌

西部证券发布公告称,因筹划非公开发行股票重大事项,公司自

今日起停牌,并将于6月27日披露相关公告并复牌。(梅苑)

中投公司:将逐项整改 审计中发现的问题

对于国家审计署日前发布的中投公司2012年度审计报告中出现的问题,中投公司昨日回应称,公司对此高度重视,多次专题研究部署整改工作,制定了整改方案,落实责任,逐项进行整改。其中,中投发展明确了业务发展定位,目前正在加快处置现有土地二级开发项目,回归城镇化建设的主营业务。

对于审计报告提到的中投公司境外投资管理不规范的问题,公司相关负责人表示,中投公司正在进一步建立、健全投资项目全流程管理机制,完善投资经理责任制等规章制度,加强投前尽职调查和项目投后管理工作,规范选聘外部管理人和派出项目管理人员,并对此次问题的相关责任人进行了处理。

针对审计报告指出的境内控股参股企业存在管控不到位的问题,中投公司表示已采取了四个方面的解决措施。首先,中投公司责成汇金公司、银河金控和建银投资等单位

加强资产转让管理,严格按照规定程序进行资产评估,确保股权转让规范;其次,中投发展明确了业务发展定位,目前正在加快处置现有的土地二级开发项目,回归城镇化建设的主营业务;再者,建银投资正积极实现业务转型,2013年完成的投资项目全部为实业类投资;最后,中投信托已完善相关业务指引,加强对房地产信托项目的准入管理,目前已收回6亿元资金。

上述负责人还称,关于审计报告提到的财务管理等其他方面的问题,中投公司也已从六方面积极开展整改。一是加强对私募基金财务的规范管理,投资收回资金全部纳入法定账簿进行核算;二是纠正为员工购买重大疾病商业保险的行为;三是完善采购管理制度,进一步规范中介费支付行为;四是已全面开展休眠账户的清理销户工作;五是对少计应收股权转让收入调整了会计账目;六是国泰基金对使用假发票套取资金问题进行了纠正,并对相关责任人进行了处置。(贾壮)

全国企业年金一季度 平均投资收益率1.35%

人社部近日公布的数据显示,截至一季度末,全国企业年金基金累计规模为6306.38亿元,较去年底的6034.71亿元增长271.67亿元,全国企业年金一季度加权平均收益率为1.35%。

社科院世界社保研究中心齐传钧博士表示,总体来看,我国企业年金目前投资收益率较低。他认为,我国的企业年金投资相对比较保守,主要投资于固定收益类资产、类现金类资产、权益类资产和少量非标资产,其中固定收益类和类现金类资产占据绝大部分。

齐传钧称,目前我国经济发展正处于转型升级阶段,经济增速不可能太高。国内股市近几年的表现疲软,权益类投资收益较差,固定收益类投资也表现平平,决定了企

业年金的投资难以获得较好收益。

导致企业年金收益率较低的另一重要原因是企业年金内部制度设计缺陷。齐传钧说,建立企业年金制度的大部分是国企,企业年金的委托人本身有规避风险的考量,投资上难免短视,有时会要求年金的投资管理人承诺收益。在压力之下,企业年金的投资管理人非常保守,把权益类投资的比重压得非常低,无法分享股票市场上涨的回报。我国企业年金权益类资产的投资比重在10%左右。而国外基本都在40%以上,平均达到50%。”

此外,我国企业年金不能投资海外市场,而很多国家的企业年金可以全球投资,本国市场疲软的时候可以投资别国市场,通过多元化投资分散风险,所以全球私人养老金的投资收益率要远高于我国的企业年金。(曾福斌)