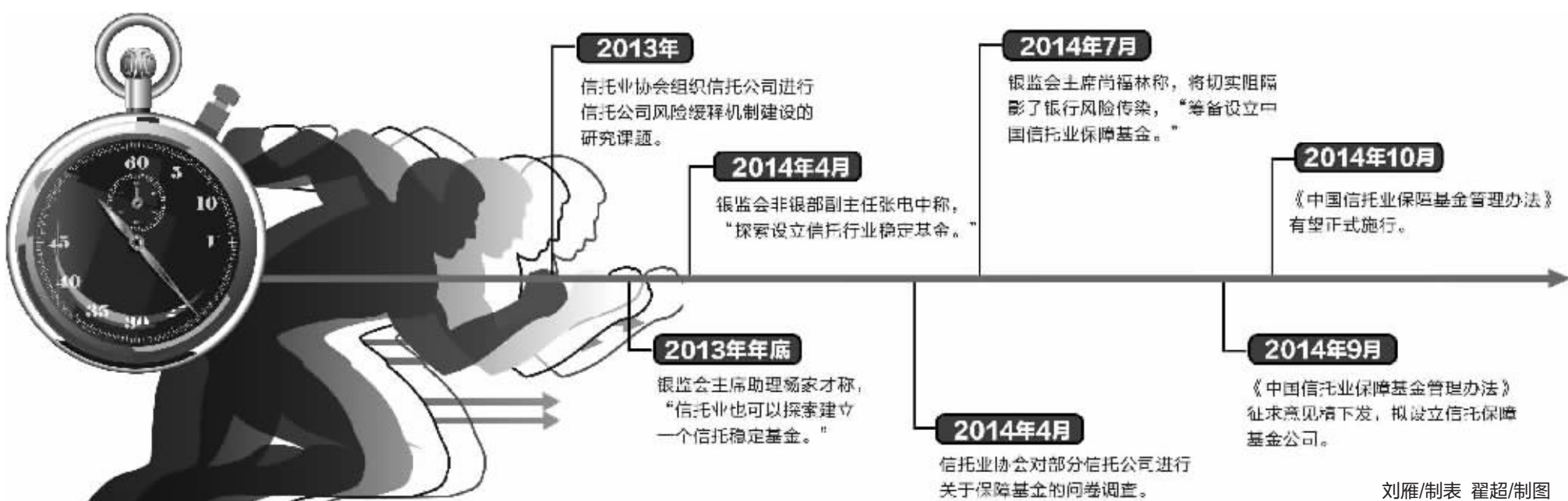


风险化解紧迫 信托保障基金成立提速

保障基金管理办法有望10月正式实施



信托保障基金 骤然提速

信托保障基金公司在如此短的时间内设立，可见信托业风险化解的紧迫程度，也显示出监管部门对此的重视程度。“上海某信托公司高管告诉记者。

银监会主席助理杨家才在2013年底中国信托业年会上讲话时的表述，还仅仅是“信托业也可以探索建立一个信托稳定基金”。直到今年7月，银监会主席肖福林在年中工作会议中称，将切实阻隔影子银行风险传染，筹备设立中国信托业保障基金”。而在今年4月，信托业协会曾对部分信托公司进行关于保障基金的问卷调查，但各方并无推进设立稳定基金的进一步动作。

“我们也没想到会这么快下发征求意见稿，而且施行时间就在下个月，初看文件还是觉得有些意外。”前述信托公司高管坦言。

据了解，上述基金公司由中国信托业协会联合信托公司等机构发起设立，公司依法成立董事会，董事长为法定代表人，由银监会推荐，报国务院备案。

根据征求意见稿，这一基金公司将身兼多职，不仅需要负责筹集、管理基金，还需要与银监会协同监测信托公司的风险，此外还将负责

托管被停业整顿、撤销或关闭的信托公司。

具体而言，涉及基金公司运作本身三大职责：包括筹集、管理和运用基金，负责基金的保值增值；负责基金认购者的权益保护和基金的清算偿付；执行基金认购规定，核查基金认购情况和基金使用、偿还情况。

在与银监会协同管理信托公司风险方面，该基金公司起到将监测信托公司风险的作用，并向银监会提出信托公司监管和处置意见；接受银监会委托，托管被停业整顿、撤销或关闭的信托公司，依法参与该类公司资产处置和机构重组等。

此外，基金公司将与银监会建立信托公司监管信息共享机制。银监会将定期向基金公司通报信托公司监管信息，对认定的高风险信托公司，应当按照规定直接向基金公司提供财务、业务等经营管理具体信息和资料。

信托公司认购 金额或达27亿

按照征求意见稿，信托公司将按净资产余额的1%认购，资金信托按新发行金额的1%认购，财产信托按收益的一定比例认购，具体办法另行规定。

据信托业协会公布的数据，截至今年6月末，68家信托公司净资

产总额已达到2749.92亿元，如若按照1%的比例认购，那么信托公司利用自有资金认购的金额将达到27亿元以上。

平均每家信托公司认购资金约4000万元，第一年认购时可能会对信托公司的业绩有所影响，但之后每年仅做一调整。相比之下，资金信托认购操作更为复杂。“中部地区某信托公司高管告诉记者。

值得注意的是，资金信托认购的基金中，属购买市场标准化产品的投资性资金信托的，基金由信托公司认购；属融资性资金信托的，基金由融资者认购，在每只资金信托计划发行终结时，缴入信托公司基金专户，由信托公司按季向基金公司集中划缴。

这可能会抬高融资方的融资成本，目前尚不知道融资方的接受度，也不知是否为强制性措施，监管部门未来可能会出台相关细则。”前述中部地区信托高管认为。

问题信托产品 有望申请基金

根据征求意见稿，基金使用应当遵循化解救助、有偿使用原则，主要用于信托公司的机构重组和短期流动性救助。

那么，具体在哪些情形之下信托公司可以申请使用基金？在满足监管要求的条件下，因单只资金信

托计划到期，融资方若不能按期清算支付资金，或存在卖方尽责瑕疵，需要信托公司短期接盘或赔付而存在流动性偿付能力不足的，都符合使用条件。

也就是说，今后出现兑付风险的信托计划将有望申请使用保障基金。目前，信托公司在化解“问题”信托产品时，主要依靠信托公司自有资金或通过外部接盘方来化解，但一些中小信托公司一旦旗下多单产品出现问题，公司极有可能出现流动性风险。

对此，前述中部地区信托公司高管称，保障基金的使用具有一定的门槛和标准，并非所有出现风险的信托产品都将受到救助。此外，对于新成立的保障基金公司来说，如何对基金使用做到公平合理也将是一大挑战。

此外，信托公司因严重违法违规经营，被责令股东退出或行政关闭，在实施恢复与处置计划后仍将影响信托投资者合法权益的；或因经营管理不善而破产重组，在实施恢复与处置计划后，仍将危及信托投资者合法权益的，将可以申请使用保障基金。

然而，这并非免费的午餐。信托公司若申请使用基金，必须与基金公司签订资金有偿使用合同，并办理合法有效的抵质押手续，约定基金公司有着参与信托公司清算重组等相关权利。

过去出现风险时监管部门往往采用行政手段处理，而随着信托保障基金正式运作，信托业的风险处置将会日趋市场化，有利于整个行业的健康发展。”某中字头信托公司董秘称。

证券时报记者 刘雁

8月9日证券时报报道了《行业高风险资产已超500亿 信托稳定基金仍难产》，呼吁信托业应尽早建立稳定基金，该报道引起了业内广泛关注。

证券时报记者获悉，频繁发生的信托兑付事件显然加快了监管部门出台应对措施的步伐，《中国信托业保障基金管理办法》征求意见稿已于近日下发至各大信托公司，如无意外，该办法将于今年10月正式施行，中国信托业保障基金有限责任公司也将近期成立。

据了解，虽然我国早在数年前就有信托业保障基金的相关讨论，但从真正被监管层提上日程到正式落地，前后不超过1年时间，相较难产的存款保险制度而言，可谓火速。

按照征求意见稿，信托业保障基金公司将于近期成立，该公司将实行公司化管理、市场化运作，主要负责基金的筹集、管理，保障基金将用于防范信托行业系统风险和处置单体信托机构风险。按照规定，银监会将负责信托业保障基金及基金公司的监督管理。

广发证券将推 “e定投” 理财方案

下半年以来，资金面的持续宽松导致银行、基金等机构理财产品的收益率不断下跌。在这一背景下广发证券近期将推出广发证券“e定投”互联网理财方案。

据悉，“e定投”互联网理财方案的首款产品是具有高收益、高流动性的“双高”理财旗舰产品，也是广发证券旗下首款主要针对手机用户设计的理财产品，主要投资于股票质押回购和债券品种，具有高收益、高流动性、低风险的特点。产品近日将开始发售。

预期收益可观成为该产品的一大亮点，对比目前市场上的同类产品，广发证券“e定投”互联网理财方案双高产品在预期收益设计上将极具竞争力。

“双高”理财产品变现便捷，客户可通过广发证券开发的“陶金市场”平台将自己持有未到期的理财产品，标价转让给其他客户，从而获得现金。据介绍，理财产品“陶金市场”是广发证券开发的业内第一个针对理财产品的“金融产品转让平台”，持有理财产品的人可在该平台卖出，提前获得现金；持有闲置资金的人，也可在此寻找折价出售的理财产品，获取高收益。（李东亮）

中行:加大不良资产处置力度

证券时报记者 梅苑

中行成为第四家在上交所“银九月”业绩路演活动中亮相的国内商业银行。面对国内银行业资产质量的下行趋势，中行授信管理部总经理刘坚东表示，中行下半年将通过多个方面控制信贷质量，并加快不良资产处置进度。

数据显示，中行上半年末不良率为1.02%，虽低于银监会公布的6月末银行业平均1.08%的不良率水平，但与年初相较，还是上升了6个基点。

从行业上看，中行新发生不良主要集中在制造业、批发零售

和交通运输业等亲周期行业，比如钢铁、航运以及一些中小企业。从地区上看，新发生不良主要集中在外向型经济主导的沿海地区，比如广东、江苏、浙江、山东等地。”刘坚东说。

据了解，中行上半年已多措并举应对资产质量压力，首先是加强授信审核，上半年主动缩减授信金额合计210亿元；其次是加大拨备；最后是加大不良资产化解力度，上半年中行境内不良资产化解额为270亿元，现金清收比例达48%，核销额为90亿元，批量转让不良资产70亿元。

“下半年我们将加强房地产、政

府融资平台和产能过剩行业表内外贷款的全口径信贷风险管控，综合利用各种手段快速化解不良，尤其是通过市场化手段处置不良资产。”刘坚东在路演中表示。

作为国内国际化程度最深的银行，中行上半年海外业务进一步发展的同时，也间接改善了各项业务指标。中行集团净息差上半年同比提升了4个基点，这主要得益于外

币净息差的提高。”中行财务管理部总经理肖伟说，上半年中行境内外币贷款和外币债券收益率有所提高，带动境内外币净息差扩大。

据中行行长陈四清透露，中行上半年海外资产和税前利润在集团总资产和税前利润中的比重已上升至27.7%和22.2%，从而使中行更有能力化解国内外区域经济增长放缓带来的经营风险。



建行进军期货业 建信期货公司在沪揭牌

见习记者 孙璐璐

建信期货有限责任公司9月4日在沪举行揭牌仪式。

上海市副市长屠光绍和建设银行董事长王洪章共同为该公司揭牌。

据悉，证监会今年1月批复同

意建行旗下建信信托以增资扩股方式，控股上海良茂期货经纪有限公司，并于4月更名为建信期货有限责任公司，其中，建行信托的持股比例为77.07%，此次揭牌仪式标志着建设银行正式进军期货业。

据建信期货公司相关负责人介绍，建信期货总部设在上海，目

前具有商品期货经纪业务、金融期货经纪业务资格，目前在上海、北京、郑州、福清、宁德、厦门、泉州等地拥有8家营业部。

随着建信期货挂牌成立，建行旗下已拥有建信基金、建信租赁、建信信托、建信人寿、中德银行、建信期货以及建信国际1家境内外非

银行类子公司，还拥有27家村镇银行，业务覆盖基金、租赁、信托、保险、投行、期货以及专业化银行等多个行业和领域。

上述人士称，建行综合化经营平台已初步搭建，综合化金融功能已基本健全，下一步会继续加快发展保险、信托、投行、基金、租赁等非银行业务。

券商单只保证金产品 首破200亿大关

受益新股上市巨大获利机会和二级市场牛市预期升温，越来越多的投资者开始涌入股市，证券保证金产品规模持续攀升，其中华泰证券旗下“华泰紫金天天发”近日一举突破200亿元大关，成为证券行业首只突破200亿元大关的保证金产品。

据悉，华泰证券推出的首只保证金账户管理产品“华泰紫金天天发”凭借稳健的投资回报和持续的产品优化，规模由2012年8月成立时的近42亿元增至203亿元。同时，年初以来“天天发”7日年化收益率均值在全市场前十大同类产品排名中排名第一。

便利性是“天天发”赢得投资者的关键，投资者当日卖出的股票，当天即可参与“天天发”，当日卖出“天天发”的资金即可投入股市。近期股市投资机会频现，“天天发”赎回资金实时可用，不影响日常正常交易。证券时报记者依照近期产品收益率测算，参与“天天发”后，账户闲置资金预期收益是同期活期利息的5-6倍。

华泰证券人士表示，“天天发”在产品风险应对上有独特的结构安排，首创“有限亏损补偿”模式，以“自有资金”加上由业绩报酬提取的风险准备金组成补偿资金，一旦产品出现亏损，由补偿资金补偿客户损失；费率上，产品除提取一定的业绩报酬外不收取任何费用。为了进一步提高客户的资金使用效率，“天天发”还开通了小额取现功能，在额度内，赎回资金当日可取。

业界表示，随着新股发行持续，券商保证金回流有望继续，保证金产品预期收益仍会保持相对稳定。（李东亮）

北京银行 首家推出智能“轻”网点

北京银行在探索银行网点转型升级方面再推新举。“京彩E家”智能“轻”网点和“京彩e屏”多媒体橱窗屏昨日同时在京亮相。同时，适逢亚太经合组织国际峰会在首都召开前夕，北京银行将通过上述两项创新业务对遍布城区的上百家服务网点进行由内到外全面改造升级。

“京彩E家”是北京银行在国内首家创新推出的智能“轻”网点。据悉，“轻”网点可提供全天候、全功能、全自助、全流程的银行服务。“京彩e屏”是北京银行同步创新推出的新型媒体显示屏，以电子画面向市民滚动展示最新金融知识、财富资讯以及银行产品与服务信息。（牛溪）

平安信托举办 “青海梦平安行” 公益活动

近日，平安信托举办了“青海梦平安行”公益慈善行活动，来自全国16个高端客户家庭参与了这项活动。据悉，本次活动中，平安信托为青海刚察县泉吉乡平安寄宿制学校捐助爱心物品金额超过10万元。

作为“百人援青活动”的延续，平安信托此次活动主要面向投资金额超过2000万元的高净值客户，活动首次以家庭形式开展，邀请客户带上孩子共同到贫困山区希望小学送去关爱。在促进交流、增进情感的同时，从小培养孩子的公益爱心。同时，慈善公益行围绕“梦想”元素，通过客户的人生经历分享，让藏区学生领悟到梦想、生活与财富三者的紧密关联。（刘雁）

上市券商8月财务数据(单位:万元/家公司)		
公司名称	营业收入	净利润
兴业证券	32418.22	10176.79
中信证券	76208.00	28451.00
招商证券	73989.84	27795.09
东吴证券	20913.47	6838.91
方正证券	35088.93	17569.30
国金证券	13606.55	2902.62
海通证券	91814.46	42866.59
山西证券	10106.70	4588.88
西部证券	12418.46	5030.21
长江证券	35264.59	14270.50
广发证券	100486.87	38830.21
国元证券	16780.23	6428.45
宏源证券	38474.00	13472.00
东北证券	24066.00	8580.00
国海证券	19468.00	7315.58
共计	601104.32	235116.13

杨庆婉/制表 翟超/制图