

中国期货业领袖年会系列活动在上海举行

期货市场正在迎来最好的发展时机

证券时报记者 曾炎鑫

由证券时报、期货日报联合主办的2014中国期货业领袖年会、第七届最佳期货分析师评选颁奖典礼和第八届全国实盘交易大赛颁奖典礼日前在上海举行。证券时报社常务副社长田迎春、证券时报副总编辑官云涛、河南日报报业集团党委书记张建等出席活动,并为获奖人士颁奖。

在第一届中国期货业领袖年会上,肖成、罗旭峰、施建军、马文胜和徐凌等获得了年度行业领袖人物奖项,而期货界的元老常清、李经谋和郑元亨等三位则获得了中国期货行业特别贡献人物奖。

张建代表主办方为大会致辞,他表示,期货金融机构机遇与挑战共存,希望与困难同在,一方面新品种加快了筹备上市步骤,期货市场对外开放稳步推进,互联网金融为期货金融机构拓展业务提供了更加广泛的渠道;另一方面,期货市场保证金增长遭遇瓶颈,期货经营机构服务实体经济和专业投资机构的能力有待进一步提高。他寄语期货市场领军人物,期待他们继续发挥榜样的力量,激发更多期货人的斗志和信心,引领越来越多的有识之士加入期货市场。

在最佳期货分析师评选颁奖典礼上,永安期货、中信期货等16家公司获得中国最佳期货公司奖项,东海期货、广发期货等公司获得最佳期货资管策略研究团队奖项,安信期货马春阳等多名分析获得最佳分析师称号。

近年来,期货经纪业务持续低迷,期货研究业务如何生存和发展成为期货公司必须直面的问题。对此,官云涛在会上提出建议称,期货研究所应向机构客户倾斜,努力培育卖方市场,培育有消费能力的商业客户,使研究所从成本中心转为利润中心。同时,期货研究方向应该和产品设计结合起来,为期货创新业务提供动力。

作为全国规模最大、影响力最广的期货实盘交易大赛,本届全国期货实盘交易大赛融入国际化概念,首创“全球衍生品实盘交易大赛”,聘请全球知名交易所作为技术指导顾问,引入了内地以外的指定期货商,交易标的为中国内地以外的交易所挂牌的期货以及期权等衍生品。

本届比赛全程历时半年,共有2万多账户参与,资金规模上百亿元,共有113个获奖账户,其中内盘大赛获奖账户78个,外盘获奖账户35个。重量级冠军韩剑全程只交易沪深300单一品种,在125个交易日中实现累计净值10.08元,年化收益率达492.25%;与之截然不同的,是轻量组



证券时报常务副社长田迎春(右一)、上海财经大学教授朱国华(左一)为广发期货副董事长肖成颁发2014中国期货业领袖人物奖项。

冠军袁建磊共交易了30个品种,实现了累计净值24.15元,年化收益率达863.35%,主要利润来源于豆粕和焦炭。

官云涛对本次比赛的获奖者建议,应尽快考虑成立法人机构,并为自己的团队建立一套完善的风控体系,牢固树立风险意识。官云涛表示,期货

市场即将迎来一大批品种上市,各类资产管理机构开始在资产配置中重视提升投资期货的比例,中国期货市场正在迎来最好的发展时机。

上海陆家嘴金融贸易区管理委员会副主任张湧

人民币国际化为期货业带来新机遇

证券时报记者 曾炎鑫

首届中国期货业领袖年会暨首届衍生品高峰论坛上周五在上海举行。

上海陆家嘴金融贸易区管理委员会副主任张湧在会上表示,人民币国际化进程将为期货业将迎来新的发展机遇,特别是国内外两个资金池的打通,将吸引海外资金池回归,衍生品领域将迎来更大需求。

张湧在致辞中表示,随着人民币国际化进程推进,陆家嘴已经成为全球最重要的国际金融中心,越来越多国内外的金融机构进一步加速向陆家嘴布局。从单位面积来看,陆家嘴已经是国内金融机构聚集度最高的地方,目前陆家嘴共集聚了719家银行证券、基金、期货、保险

等持牌金融机构,分别占全上海的60%和浦东的90%,主要集中在小陆家嘴的1.7平方公里范围之内。

张湧现场对期货经营机构伸出橄榄枝,邀请各家期货公司的子公司在陆家嘴落户,开展业务创新,借助浦东和自贸区的开放优势,陆家嘴也将尽可能提供配套服务。

张湧还强调人民币国际化对期货行业带来的机遇。张湧称,2013年中国进出口总值突破4万亿美元,其中已经有13%是通过人民币进行交易。伴随着人民币大量输出,市场需要创造一些通道,以满足海外人民币除贸易功能以外的投资功能、风险管理功能和增值保值功能,海外会逐步形成若干个人民币离岸中心。

张湧称,上海金融办出台的上海金融中心5年规划也曾明确提出,上

海要成为人民币资产的创新、交易、定价和清算中心,期货行业在人民币资产的创新、定价、清算、交易等方面会起到非常重要作用。

此外,自贸区的建设给跨国公司的资金池建设提供了便利,随着国内关联企业的资金池和跨国公司资金池的打通,有利于包括新加坡在内的多个海外资金池回归,从而有利于吸引跨国公司真正的地区总部——资金总部吸引到上海自贸区来。张湧称,这一趋势将对衍生品行业提供更大需求。

张湧认为,自贸区的金融市场发展将有利于提升中国的全球资源配置能力,而随着一些新品种的推出,包括原油期货、黄金现货和黄金期货在内的金融交易活动也将有望从纽约和伦敦等海外市场转移部分到自贸区。

正德人寿增资10亿 仍属偿付能力不足类公司

保监会网站近日公告称,同意正德人寿公司增资10亿元,注册资本变更为30亿元人民币。根据保监会此前的监管函,截至今年一季度正德人寿实际资本为-8.0844亿元,偿付能力充足率为-87.08%。

此次增资后,正德人寿仍为偿付

能力不足类公司。达到监管要求并恢复开业,至少需增资约12亿元。

因为偿付能力不足,保监会6月份对正德人寿下达了停止开展新业务、暂停增设分支机构、暂停新增股票、无担保非金融企业公司债、股权、不动产和金融产品投资的监管措施。(曾福斌)

联讯证券定向融资10亿 新三板最大一单融资收官

证券时报记者 桂衍民

10月30日上午,随着挂牌钟声的敲响,股转系统(又称“新三板”)成立以来最大一单融资宣告完成,股转系统挂牌企业联讯证券通过定向增发方式募资10亿元。

联讯证券定向增发自挂牌之初即已启动。公告显示,联讯证券此次定向发行71428万股,其中限售股28574万股,无限售股42854万股,发行价为1.4元/股。

信息显示,参与认购联讯证券定向增发的投资者,除了该公司原有的5家股东公司外,还有27位新股东参与了认购。联讯证券10亿元的定向增发融资,成为自股转系统成立以来最大一笔融资。

联讯证券于今年8月1日在股转系统挂牌,也是继湘财证券之后第二家挂牌的券商,与许多在股转系统挂牌的企业一样,联讯证券期待股转系统转板机制的尽快出台。

联讯证券董事长徐刚在敲钟仪式上表示,证券行业正在经历创新发展的大变革时代,10亿元融资使联讯证券赶上了证券行业创新发展的大潮流,联讯证券也将以此为起点进一步扩大资本规模与业务规模,以最好的服务回报社会,以最好的效益回报股东,真正成为为中小企业、中小投资人投融资服务的现代金融服务商。

联讯证券成立于1988年6月,截至目前,该公司已在北京、上海、广东、浙江等地建立了34家分支机构,经营范围包括证券经纪;证券投资咨询;与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问;证券资产管理;证券自营;代销金融产品;证券承销等业务。

半年报显示,该公司今年上半年实现营业收入1.94亿元,净利润2650万元。其中,代理买卖证券业务净收入9085.86万元、证券承销业务净收入1228.22万元、受托客户资产管理业务净收入1782.02万元、投资净收益5659.97万元。

北京银行为超高净值客户定制新服务

北京银行国贸私人银行中心日前正式开业。该行专门为超高净值客户推出了“北银丰业全权委托资产管理服务”,并与中国文物保护基金会签署框架协议。北京银行董事长闫冰竹表示,北京银行私人银行将充分利

用首都的资源与优势,全力打造具有北京银行特色、引领时代方向的精品私人银行,通过全权委托、核心+卫星”投资策略和动态价值管理系统,为相关客户提供最佳财富传承和资产管理服务体验。(牛溪)

国泰君安资管投资与研究联动 股票产品稳健优秀

国内目前已有数家券商系资产管理子公司,各家风格迥异。国泰君安证券资产管理公司作为其中之一,同时拥有产品类型齐全,创新能力强,业绩良好而稳定”三大基因,在业内实属难得。

在大而全的产品线中,最难做到业绩良好而稳定的,当属股票型产品。数据显示,过去两年中,在沪深300涨幅仅6.8%的情况下,国泰君安资产管理公司的权益类产品表现十分突出,多只产品在同期500只基金中排在前10%;2013年国泰君安资管旗下全部权益类集合产品的整体业绩位居各家券商第二名。

股票投资上的精准布局,除了投资经理的智慧决断外,研究团队的支持亦为重要支撑。据悉,近年来国泰君安资管在股票投研团队建设上,投入了大量的人力、物力,目前拥有12人的股票研究团队,大多名校出身且具行业研究的资深功力,其中研究总监陈亮曾跨行业获得新财富最佳分析师2003年、2004年第一名(和电信业最佳分析师2005年第二名,2006年、2007年、2008年第一名)。

与股票资产规模相比,我们的股票投研人员是超配的。”陈亮介绍,国泰君安资管除了有一套完整的人才培养机制外,优秀的平台也吸引了不少投资高手加盟。行业研究员中,有的具有资深实业经验,实业工作背景有助于前瞻把握行业前景与冷静回避估

值泡沫;有的来自国内大型买方卖方投研机构;在投研风格上呈现多元化,有的深入细致跟踪白马成长轨迹,有的更偏好领先市场剑走偏锋挖掘冷门品种,共同形成了核心池品种组合的稳定持续超额收益率。

在研究工作中我们更强调开放布局,发挥各自优势,尊重且相信每位研究员有能力做好自己有兴趣投入人的领域,接纳各种风格,各有所长,形成合力,学习型组织是我们的基础定位。”陈亮补充道。

国泰君安资管对不同研究风格的包容,源于有一位既擅长投资,又精通宏观研究的“掌舵人”。据了解,国泰君安资产管理公司的董事长顾颢,作为国泰君安证券副总裁,现分管资管、经纪业务和研究所,拥有15年证券研究、投资经历。早年曾负责国泰君安证券研究所宏观研究;2005年至2008年作为国泰君安证券投资总部总经理,负责国泰君安证券自有资金投资管理,创造了远高于业内平均水平的辉煌投资业绩。他对证券市场有着独到见解,擅长利用自上而下与自下而上相结合的投资方法,实现资产的长期复利增值。

正是公司对投资经理和研究员有着充分的容忍度和鼓励沟通,投资经理和研究员的优势在开放而交互式的研究气氛中才得以较好发挥;同时,投资和部门间交融互生兼独立客观的深度交流,也让研究在投资上的价值得以直接体现。(CIS)

险企应由投资型向增值服务转型

证券时报记者 顾哲瑞

保险业新“国十条”,即《关于加快发展现代保险服务业的若干意见》的颁布,预示着保险行业黄金时代的到来。新“国十条”对保险业会带来哪些影响?近日,多家保险公司大佬在出席第十届北京国际金融博览会2014中国保险行业年度峰会上表达了各自观点。

投资型转向增值服务型

中国人寿总裁缪建民在论坛演讲时表示,新“国十条”提出全面深化保险利率、费率市场改革,这对保险行业资产负债管理能力提出了更高要求。“一方面随着定价利率改革,保险公司获取资金成本进一步上升;另一方面,保险产品要与银行、信托、证券、基金同台竞技,对保险资产的收益水平要求更高,这就要求保险公司财富管理型业务要上规模,满足不同消费者的风险和收益需求,要从过去以投资型产品为主,向财富管理、风险管理和收费型的增值服

务转型。”缪建民认为。

具体来说,一是要从传统的单一资管转向多元发展的大资管,要把财富管理放在应有的重要位置,同时大力发展大资管业务,增加收费业务,以收费型业务的发展稳定公司长期收入;二是要从传统的养老保险扩展到养老养老服务的大养老;三是要从传统的健康保险扩展到健康管理、健康服务,完善社会保障体系,这就要求保险公司要重点关注基本医疗保险无法覆盖的内容。

如私人保险、失独保险、长期护理保险和限额以外的重、特大疾病保险,以及一些高付费医疗项目和新医疗技术的使用;此外,要探索参与大健康产业链的途径和方式,逐步打造涵盖疾病预防、健康体检、治疗康复等健康领域的一站式服务。

保险业存在结构性矛盾

对于新“国十条”意义,中国太平保险集团总经理李劲夫认为,保险业要在政策下,加快行业结构转型,

提高保险业可持续发展能力,他表示,当前保险行业存在着结构性矛盾问题,主要表现一是业务发展结构失衡。

我国寿险和非寿险保费结构之比是63:37,与全球56:44平均水平相比还有较大差距,非寿险业务所占比例偏低。产险和寿险内部还存在一险独大现象,比如产险偏重于车险,同时与群众密切相关的责任险只占0.5%和3%;健康险、养老险占比仅仅是10%到15%。”

二是城乡业务结构失衡,对广泛县域和农村市场投入不够;三是主业和资源配置失衡。此外发展模式比较粗放,比如经营比较粗放,竞争手段比较单一,主要靠成本推动,靠高佣金、高回扣、低费率抢占市场。

对于目前保险业存在的问题,李劲夫认为,保险公司要着眼于国家战略,努力从战略、产品、渠道、服务等几个方面加快结构转型,实现可持续发展。

推进保险公司破产制度

中国保险保障基金公司总裁任建