

憧憬跨年度行情 五成私募将增持 A 股

证券时报记者 张宁

本报讯 上周 A 股市场突如其来的调整,并没有打消阳光私募对跨年度行情的憧憬。据朝阳永续近日对 45 家阳光私募基金管理人所做的问卷调查显示:有 22 家私募基金表示继续加仓布局投资,占比约五成;12 家私募基金管理人则对现在是否入市的好时机心存犹豫,仓位减半;而有 12 家私募基金管理人则完全看空,采取冷眼观望的态度。

对于市场暴跌的原因,深圳龙腾投资有限公司董事长吴险峰认为有两个方面:一是政策面的不明朗。中央经济工作会议召开,政策定调是大家关心的问题。二是快到年底了,很多私募考虑业绩等因素,一般会把资金退出来。展望后市,吴险峰表示近期不容乐观,他已适当降低了仓位,控制风险。

深圳合赢投资有限公司总经理曾昭雄则表示,通胀预期下,明年积极宽松的信贷政策退出的可能性非常大。对于后市,他认为,未来 3-6 个月还是看好,中间可能会有些波动,这是明年控制风险的一个非常重要的时期;长期而言,他看好大众消费类的投资机会。

从目前各私募的持仓情况来看,尽管风格迥异,但大多数私募掌门人在思考坚持自有的价值理念时,均表示不会过多考虑市场炒作的因素,而更多地考虑公司的成长性。综合统计显示,当前私募基金主要重仓板块集中在:低碳、消费服务业、食品饮料、医药、新能源、军工、汽车零部件、家电、边疆林业等。

东方证券 股权转让受追捧

据新华社电 据上海联合产权交易所提供的最新市场分析称,近期一些在上海产权市场挂牌转让的非上市证券公司股权因价格相对低廉,受到投资者青睐。在最近的一周内,“东方证券”股权转让受到追捧。房地产、交通运输等四大行业的周成交金额均超亿元。

据分析,这一周内,上海产权市场成交金额超过亿元的行业分别是房地产业、交通运输行业、制造业和金融行业。其中,房地产业一周成交 5 宗,成交金额 22.4 亿元;交通运输业、制造业、银行业一周成交金额分别是 12.22 亿元、7.45 亿元和 1.69 亿元。

上海产权市场的分析称,近期证券市场中的券商价值回升,在二级市场中股价较高。而在上海产权市场挂牌转让的一些非上市证券公司股权转让价格相对低廉,受到了投资者的青睐。这一周内,“东方证券股份有限公司 2000 万股股权”在上海联交所成功溢价交易。受让方分别是北京的一家私营投资有限公司、深圳的一家科技股份有限公司和上海的一家私营企业。另外,“大众保险股份有限公司 3268 万股股权”也成功地被一家上海国有控股的集团有限公司收购,成交金额 3268 万元。

据悉,这一周上海产权市场新挂牌项目金额最多的行业分别是制造业和社会服务业,一周新挂牌金额分别为 2.31 亿元和 1.07 亿元。一周内,上海产权市场并购活跃度指数最高为 1330.15 点,最低 1141.16 点,一周最大涨幅 188.99 点。

太平洋寿险推出网上 客户保单自助查询服务

证券时报记者 伍起

本报讯 近日,太平洋寿险公司在行业内率先推出了“客户保单自助查询服务”,在柜面、电话及网络“三位一体”服务上更进一步,实现了立体、便捷、自主的网上查询、电话查询及柜面查询服务。

据悉,太平洋寿险推出了覆盖各类短期意外险和长期寿险的保单信息网上客户自助查询服务。客户可以通过网络和电话查询自己所有保单的信息,也能随时了解保单的分红和账户信息,还可以直接在线轻松更新自己的各类联系方式。新的服务系统还具有实时和保密特点,实现了在保险公司签发保单或客户激活保单后,即可通过网络或电话实时查询保单信息,并能严格识别客户身份,有效防止客户信息外泄和非法变更。

金融新闻 热线

全面征集金融机构相关新闻线索。

一经采纳并经记者采写见报,将有奖励!

电话:0755-83501747、83501745

邮箱:jgb@zqsbs.com

吴晓求:中国将成为全球新金融中心

明年货币政策总体不会有明显收紧

加起来将会超过 100 万亿人民币;人民币将在未来 10-20 年内成为仅次于美元的最重要的国际货币;中国将转变为新兴财富管理中心。

中国引领世界复苏

吴晓求提出,此次金融危机之所以没有酿成类似 1929 年的大萧条,主要是因为中国对世界经济的提振。而中国率先实现金融复苏的根本原因有两点:一是中国有一个很好的金融体系,二是中国有庞大的内需市场。另外,中国已经成为全球第二大经济体。这样一个庞大的经济体率先复苏,加上外部需求非常强盛,从而使得全球经济可以比较快速走出泥潭,无论是欧洲还是美国,他们经济最困难的时期都已经过去。

吴晓求将这场金融危机的原因概括为“一个中心、两个基本点”,“一个中心”即经济结构长期失衡,

金融体系、虚拟经济格局和赖以存在的经济结构不匹配,势必造成虚拟经济大幅波动,达到和经济结构相匹配。两个基本点”之一是以美元为主的单级国际货币体系,在这个体系下,美国把全球金融风险随意转移;另外一个基本点是日益严重的贸易投资保护权,这一点加剧了金融危机的到来。

两因素助推中国金融崛起

吴晓求指出,中国成为全球金融中心需要具备多项条件。硬件方面,包括经济竞争力强、交易规模大、产业优势明显、人民币国际化等;软件方面,包括民主法制完善、社会诚信度高等。目前,这些条件中国有的已经具备,有的正在具备。

吴晓求认为,中国金融要崛起,首先是人民币必须国际化,至少 20 年内实现这一目标。金融危机之前,美元在大宗商品交易和定价中占

95% 的份额。到 2020 年,中国应争取人民币在全球贸易中占 20% 的份额。中国资本市场在 2020 年如果达到 100 万亿人民币,将会成为全球那个时候第二大市场——不是贸易市场,而是资产交易。现在人民币正在从结算、支付功能转向财富管理功能转型,但只有把供给放在首位,才能达到供给和需求动态平

衡。此外,中国成为金融大国,一定要具有非常强大的制造业和现代工业,而且这种产业优势不可复制。

对于市场普遍担忧明年货币政策收紧,吴晓求则认为无需担忧,目前来看,恢复的基础有待夯实,预计明年货币政策总体不会有明显收紧,信贷投放规模仍会达到相应推进经济发展的规模。

建设银行投资理财总监毛裕民:

中国银行业应加大海外并购投入

本报讯 昨日,在江西财大校友金融论坛上,建设银行投资理财总监毛裕民表示,危机离我国银行业仍比较近,我国银行还必须加强海外收购兼并,未来 3 年中国农村还将成立 1300 家金融机构。

对于近几年的中国银行曲折的海外发展之路,毛裕民表示,国外保

护主义蔓延,是导致我国银行业实施“走出去”战略非常难的重要原因;中国银行业要“走出去”必须加大对收购与兼并的投入。

据透露,目前,建设银行也在与美联储等积极磋商收购美国中小银行事宜,但所遇阻力较大。

(黄兆隆)

三大阻力困扰复苏 警惕资产价格泡沫

——专访华融资产管理公司总裁赖小民

证券时报记者 黄兆隆

中国经济今年增长可望达到 8.5%,明年经济增长将达到 9%至 9.5%。但中国多年的投资偏热、消费偏冷格局并未改变。

监管部门的初衷本欲是利用危机进行调整,并促使一些房地产商转型,但由于经济形势的复杂性没有实现这一目标。我国经济高度依赖以房地产为主的行业来拉动增长的模式是不可持续的。

迪拜债务危机似乎又给全球经济恢复蒙上了一层阴影,中国经济的恢复是否会因此面临考验?转型中的资产管理公司有何新规划?昨日,在江西财经大学首届校友金融论坛的间隙,证券时报记者就这些问题采访了华融资产管理公司总裁赖小民。

三大阻力困扰经济复苏

证券时报记者:时至年底,资本市场的恢复是否会遇到阻力?

赖小民:目前经济复苏的不确定性因素有很多,主要有三大问题。

首先是,信贷市场紧张状况并没有得到有效缓解。现在美国的有毒资产令发达国家银行信贷资产减值规模达到 2.8 万亿美元,去杠杆化产生 1.7 万亿美元资产缺口。与此同时,以货币市场、证券化市场为支



撑的批发融资市场仍然冻结,导致欧美银行负债融资缺口达到 25.6 万亿美元。

其次,需求不足,产能过剩矛盾短期内难以改善。中国更突出。美国目前产能利用率为 68.3%,部分发展中国家仅为 50%,远低于正常年份的 85%。

最后,宽松的货币政策还催生了大量的资产价格泡沫,也可能带来新的金融风险,引发规模更大的金融衰退。

证券时报记者:您怎么看今年、明年的中国经济发展势头?

赖小民:中国经济增长今年可

望达到 8.5%,明年经济增长势头会更好,将达到 9%至 9.5%的增速。但中国多年的投资偏热、消费偏冷格局并未改变,至于出口情况,还需看欧美消费市场能否在明年复苏。

证券时报记者:新近爆发的迪拜债务危机是否会影响中国经济的复苏?

赖小民:迪拜的债务危机对我国影响有限,目前三大行也声明了并没有持有相关债务,所以无需担心。

资产泡沫需警惕

证券时报记者:您如何看待今年的天量信贷中所积压的风险?明年的“调结构”会是一个怎样的情况?

赖小民:宽松的信贷是危机之下必然的选择,也是保证经济增长的重要条件,但信贷大量投放所催生的资产价格泡沫值得我们警惕,尤其是信贷资金流入股市、楼市令人担忧。为了防止金融泡沫对实体经济产生伤害,明年相关部门会对此进行调整,贷款流向的行业集中度肯定会被重点关注。另外,在信贷的投放前、中、后,相关部门会加强审计调查,信贷结构调整针对性会加强。

证券时报记者:您能否介绍一下目前信贷资金流入楼市的情况?

赖小民:现阶段看,局部地区房价已经泡沫比较严重,这其中有一大部分是来自信贷资金。以最新的一组数据说明,目前银行贷款余额约为 39 万亿元人民币,其中房地产相关贷款高达十几万亿,也就是说有三分之一以上的贷款被地产行业所“绑架”。从前期调研情况看,很多地产商得到资金后,纷纷用来炒作地价、楼价。

监管部门的初衷是利用危机进行调整,优胜劣汰,并促使一些房地产商转型,但由于经济形势的复杂性没有实现这一目标。我国经济高度依赖以房地产为主的行业来拉动增长的模式是不可持续的。

民间投资有望回暖

证券时报记者:您认为中小企业融资难问题未来如何解决?

赖小民:垒大户是中国金融机构的习惯,在改变这个习惯的过程中,产能过剩、结构调整这个需求矛盾将是长期存在的。但中小企业对国民经济的贡献是不容忽视的。未来我们会出台扶持中小企业的政

策,同时会充分发挥资本市场直接融资渠道的作用,调动民间资本的力量。

证券时报记者:资本市场“国进民退”现象在明年是否会有改善?

赖小民:我们确实比较担忧政府主导的投资未有效带动民间投资,反而对私人投资产生“挤出效应”。根据目前调研情况,地方政府有较强的金融控股欲望,都想剥离金融资产,成立金控集团来控股银行、券商、基金等金融机构的后果是股权多元化面临挑战,这是不可持续的。中央经济工作会议对此会有定调,相关促进民间投资的方案也在研究之中。

银监会已经批准成立的新型金融机构,譬如村镇银行,将会在未来发挥更大作用。而目前较多的小额贷款公司,也是活跃资本市场的发展因素。

证券时报记者:有消息称华融未来将转型为金控集团。华融下一步有何战略计划?

赖小民:我们最近一直在关注产业基金,我们刚刚成立第一家钢铁产业基金,未来我们会沿着上海成立“双中心”的思路,进行相应的金融配套服务。在股权投资等方面我们会保持很大兴趣。深圳也是我们比较关注的城市,这里的新的商业化运作模式和科技创新型企业,都是我们关注的重点。

此外,我们正在积极与地方政府合作,进行相应的股权投资合作。银监会将要成立的 1400 家新型金融机构,我们也会有兴趣参与。总体而言,华融将走出不良资产处理者的原始身份,以便更紧密地参与到中国金融市场的变革当中。

力助中小企业化解融资难题

银保联袂推进信用险保单融资业务

证券时报记者 伍起

本报讯 证券时报记者昨日从国内唯一的政策性信用保险机构——中国出口信用保险公司(下称“中信保”)获悉,目前,广州、上海已经建立出口企业保险保单融资平台,更多的中小企业将受惠于信用保险保单融资,解决融资难题。

中小企业保单融资骤增

保单融资,即出口信用保险项下的融资业务,是银行针对已投保中信

保短期出口信用险的企业提供融资授信额度,并在额度内办理押汇和人民币贷款等。

为了减轻企业负担,中信保除了按国家要求降低平均保费外,还对保单融资客户另外给予一定的成本优惠,并与银行协商以达成尽可能低的保单融资成本。目的就是减轻企业负担。”中信保向记者表示。

目前,通过银行与保险的合作,广东推出出口企业避险融资“一站式”服务平台,已经有数百家中小企业从中受惠。上海有 8 家中外银行也

达成一致,携手保险打造信用保险保单融资平台,并提供优惠。借助这些平台,更多的中小企业将有望解决融资问题。

统计显示,在出口企业集中的地区,利用信用保险进行保单融资已出现爆发式增长。今年 7 月至 10 月,中信保面向上海企业提供的短期出口信用保险保单融资,共协助企业获得银行融资 15 亿元人民币,大大超过上半年的融资总额。在中小企业云集的浙江,今年前 10 月,出口企业在出口信保项下保单融资近 50 亿元人民币。

融资企业准入门槛降低

银行推广信用保险保单融资的热度也与日俱增。据中信保介绍,目前已经有不少银行开始降低融资客户的准入门槛,将其与中信保合作的政策性保单融资业务纳入低风险业务管理;在授信条件上,更多的银行开始免除企业贷款需要提供额外担保或抵押的授信条件;此外,不少银行还提高了支行对信用保险保单融资业务的审批权限,简化了审批流程。

中信保透露,在今年已经与中信

保签订保单融资业务合作的 8 家银行之外,又有 5 家原来并没有开展信用保险保单融资业务的银行,寻求与中信保合作。记者获悉,目前已经有多家银行专门设计信用保险保单融资配套产品,将保单融资业务纳入银行产品体系,银行寻求开展信用保险保单融资业务合作的态度日益积极。

市场分析人士指出,金融危机以来,国际市场需求萎缩使得国内广大出口企业经营资金占压、买方信用风险等问题日益突出。而中小企业融资渠道狭窄,主要依靠银行贷款,中小企业普遍担保手段有限,导致其融资困难加剧,倒闭风险加大。银保合作打造信用保险保单融资平台,不仅为中小企业融资建立通道,更将进一步为广大出口企业提升竞争实力、抢抓市场订单提供有力支持。