

人保寿险资本金增至 88.02 亿元

证券时报记者 徐 涛

本报讯 记者近日从人保寿险获悉,该公司进行了第三次增资扩股。此次增资扩股后,人保寿险的资本金由 54.16 亿增至 88.02 亿元。

据了解,人保寿险曾在 2007 年 6 月、2009 年 6 月进行过了两次增资扩股,注册资本金在增至 27.08 亿元后,又增至 54.16 亿元。与此同时,人保集团的持股比例逐次提升。经过第三次增资后,人保集团的持股比例由之前的 65.5% 提高至 71.077%,这标志着人保集团股权整合和集团化建设的力度进一步加大。

截至 2009 年 12 月 31 日,人保寿险实现保费收入 524.38 亿元,完成保费计划 139.8%,同比增长 82%;资产规模超过 900 亿元,四年增长 110 多倍;销售人力 15.69 万人。

人保寿险总裁李良温表示,资本实力的壮大,偿付能力的提升将有利于公司实现快速发展。他表示,2010 年,人保寿险力争保费收入突破 650 亿元,资产规模超过 1400 亿元。

河北保险业积极参与全省城镇改造战略部署

证券时报记者 徐 涛

本报讯 自 2008 年以来,围绕河北省城镇面貌“三年大变样”的战略部署,保险业广泛参与。在为该战略部署提供服务的同时,保险业自身也实现了快速发展。

据介绍,全省保险业共承保“三年大变样”重点工程 64 项,承担保险责任 66.3 亿元,切实解决项目方后顾之忧。与此同时,积极为重大工程建设项目提供配套风险管理。在曹妃甸工业区建设中,人保财险曹妃甸分公司开展了“进工业区管委会、进业主、进工地”的“三进入”活动,为曹妃甸围海造地工程、桥梁建设、公路建设等项目提供了完善的保险服务。

2009 年大连地区保费收入增长平稳

证券时报记者 徐 涛

本报讯 2009 年,大连保险业积极应对金融危机带来的不利影响,在主动转变发展方式、积极开展业务结构调整的同时,实现了自身又好又快发展。统计数据显示,全年累计实现原保险保费收入 116.31 亿元,同比增长 8.27%。其中,财险公司实现保费收入 33.77 亿元,同比增长 20.03%,人身险公司保费收入 82.55 亿元,同比增长 4.09%。

2009 年云南新增贷款突破 2000 亿元

据新华社电 记者从云南省金融工作座谈会上获悉,2009 年云南新增人民币贷款突破 2000 亿元大关,达 2185 亿元,是 2008 年的 2.03 倍,比全省“十五”期间贷款增量的总和还多 2 亿元。

人民银行昆明中心支行行长杨小平介绍,2009 年,针对外需大幅回落,云南有色、重化工行业受到严重冲击等困难,云南金融部门坚决贯彻适度宽松的货币政策,创新金融服务,加速贷款投放,确保了全省经济发展的资金需求。

为支持重点项目建设,保投资,保增长,去年云南金融机构加大了中长期贷款投放力度,全年新增中长期贷款 1766 亿元,占全部贷款增量的 80.8%。

为应对危机,云南金融机构对受冲击较大的云铜、云铝、云天化等重点企业加大贷款发放力度,帮助企业发行短期融资券等,满足企业收储有色金属、化肥和补充流动资金需求,帮助企业成功渡过难关。

另外,云南各金融机构还加大力度支持“三农”、创业再就业、环保、创新等薄弱环节,去年新增涉农贷款突破 800 亿元,新增中小企业贷款突破 700 亿元,同比均实现大幅上张。

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

受限资产配比“红线”,欠缺操盘经验

阳光私募谨慎涉水股指期货

证券时报记者 张 宁

本报讯 尽管股指期货的获批,让机构投资者多了一个规避市场系统性风险的工具。但对阳光私募而言,受政策和期货操盘经验限制,要想真正利用其来管理风险仍有许多难题待解。

受限 “20%” 红线

上海智博方略董事长周贵银认为,股指期货推出后,私募将迎来对冲基金的时代。不过,对于股指期货推出后将如何操作,周贵银表示尚未拟定配置的具体方案,但会在信托合同规定的在 信托资产 20% 以下”的范围内操作。

而据证券时报记者了解,目前市场上在 2008 年发行的阳光私募产品,已有不少将股指期货纳入其投资范围之内,但产品合同中规定

的投资额度,也均是不超过信托资产的 20%。

对此,深圳某私募人士认为,在这些产品推出之时,正值外界对股指期货推出预期的顶峰,加入此类设计有助于产品的营销。而设定 20% 以内的额度,则是为了通过监管层的审批。

该人士还介绍说,当时监管层从控制风险的角度考虑,对涉及期货一类的信托产品均采取审慎的原则。

这一说法从侧面也得到了印证,在 2008 年初,由厦门信托发行的“震雷先行者集合资金信托计划”,因在信托合同中表示将配置不超过 30% 的期货产品,而被外界称为国内“首只真正涉及商品期货投资”的信托产品。但在其对外公开邀约后,却迟迟没有下文。而据记者日前向该产品的投资顾问上海震雷投资了解的信息显示,该产品至今也

没有获得监管部门的正式批文。

期货操盘经验不足

另一方面,期货操盘经验的欠缺,也将对私募参与股指期货的初期炒作产生影响。

在接受记者的采访中,有不少阳光私募人士均认为,利用股指期货管理风险的逻辑其实很简单。私募机构在精选个股的基础上,可以重仓持有那些值得长期投资的优秀公司。而当判断市场系统性风险较大时,私募可以通过股指期货来规避大盘下跌风险,这样就可以完全不必去卖掉那些优秀公司的股票。

但在知名期货私募人士宁金山看来,目前业界对股指期货仍处于一知半解的阶段,大多只是知道了做空的工具。且据其了解,部分私募虽然也会拿出 50 万到 100 万去期货市场中“玩”一把,但他同时提



醒,在真正的期货投资领域,这种经验根本无法完全嫁接过去,因为 100 万的玩法和 1000 万的玩法”差别会非常大。

与此同时,宁金山对自身参与初期股指期货的炒作也持谨慎态度。他表示,如果要充分发挥在期货

交易手法上的优势,至少要具备三方面的要素:首先是要等到参与股指期货投资多空较量的双方实力均衡;其次是要等到期指的持仓量达到一定程度,保持较高的活跃度;最后则是能达到和证券业界充分交流,对证券市场有更为深入的了解。

券商集合产品投股指期货或将有比例限制

证券时报记者 韦小敏

本报讯 随着股指期货的获批,各路资金也蠢蠢欲动,券商集合理财产品对该领域也表现出了极大的兴趣。多家券商集合产品投资经理均表示,无论从控制风险还是从提高收益的角度考虑,将来投资股指期货都是必然的选择。

某券商系期货公司相关负责人表示,在股指期货推出初期,个人、机构客户以及券商自营业务和集合理财产品将是主要的潜在投资客户。

东方证券相关负责人则表示,大部分偏股型券商集合理财产品在产品设计时就已经为投资股指期货及融资融券业务保留了余地。产品

的可投资的范围除了国内依法公开发行的各类股票、基金、债券外,还会标注上金融衍生品以及证监会允许投资的其它金融工具。一旦合约上有这一条,产品就有了投资这块领域的基本依据。

业内人士透露,由于股指期货风险远高于传统的股票投资,因此,券商集合理财产品投资股指期

货应该会有一个比例限制,以控制风险。申银万国证券相关负责人还表示,在股指期货推出初期,监管部门应该更倾向于让券商通过股指期货进行套期保值的操作,而不鼓励做单边。

此外,债券型券商集合理财产品则可能会被股指期货拒之门外。业内人士认为,债券型产品投资风

格本来就比较保守,强调的也是低风险,股指期货高风险的特征明显与该类产品不匹配。

券商资产管理部负责人还表示,由于股指期货和融资融券正式推出指日可待,因此公司正打算以此为标的设计一些高风险、高收益型的集合理财产品。而小集合产品的开闸则为此提供了很好的渠道。

区域金融中心建设带来新机遇

——专访西南证券总裁王珠林

证券时报记者 万芳芳



各项业务快速发展

证券时报记者: 自西南证券上市以来,公司各项业务都取得了显著的成绩。能否请您介绍一下 2009 年公司各项业务的发展情况?

王珠林: 2009 年是西南证券上市元年,也是公司成立的第十年。在公司多方努力下,2009 年取得了良好的经营业绩,可以说我们向股东交出了一份基本满意的答卷。

2009 年,公司加大了传统业务的改革力度,提高了经纪、投行、自营和研发业务的整体竞争力。其中,投行业务方面,全年完成股权融资 9 家、债权融资 6 家,主承销金额达到 218.73 亿元,还有 4 家过会待发,融资项目、金额、收入等各项指标均创历史新高。经纪业务市场份额、营业收入均实现显著增长;营业网点搬迁、新设和升级改造也取得突破性进展,重庆大渡口、万州、渝北、垫江四家新设营业部先后取得中国证监会的批复。自营业务在严控风险的前提下,深入挖掘有价值的投资品种,特别是以自有资金参与上市公司非公开发行取得了良好的投资收益。

在 2008 年西南证券的分类评级获得提升后,直接投资、集合资产管理在短时间内完成人员、系统、场地、制度等筹备工作,并通过内部审批。同时,公司做好股指期货 IB、融资融券等创新业务和资格申请的准备工作,在人才培养、产品设计、项

目开发、技术准备等方面多方布局。西南证券已经启动非公开发行股票融资工作,目前工作进展顺利。

面临四个重要发展机遇

证券时报记者: 据了解,全国区域性中心建设工作将在 2010 年得到加强,这将推动长江上游金融中心建设实现跨越式发展。在此背景下,西南证券将会面临哪些新的机遇?

王珠林: 作为重庆唯一一家本土券商,区域金融中心的建设将带给我们四个重要机遇:一是市场容量的提升,这有利于扩大各项业务规模,优化优势业务,加速业务发展;二是加速内部改革的进程,推动体制机制的完善,完善法人治理结构,进一步提升管理效率;三是有利于充分发挥总部集群效应,吸引要素资源的倾斜流动,进一步强化核心竞争力;四是强化“西南证券”公司品牌,有助于加速走向全国,成为国内一流券商。

证券时报记者: 记得 2008 年 12 月初,悲观情绪笼罩股市。您在多个场合提出,A 股市场将触底反弹,上涨空间在 25%—40% 之间。尽管现在看来略显保守,但是在当时的市场氛围下做出这样的判断实属不易。您能否和广大读者分享一下对今年的经济、市场趋势以及重要行业的看法?

王珠林: 2008 年我们判断的主要技术依据是高流动性、低市盈率 and 资本市场的制度建设;更重要的

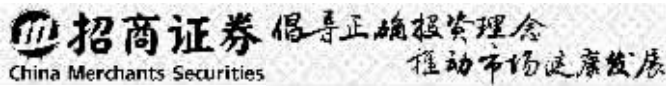
是,依托对基本面的分析,我们没有因为大危机就动摇了对中国经济的信心。

综合来看,今年经济形势将会总体向好,在保增长的基础上,扩消费、调结构”将是一条鲜明的投资主线。如果说 2009 年是“信心市”,大胆的投资者充分享受了修复性反弹和预期支持下的单边上涨行情,那么 2010 年将是“细心市”,细心的投资者通过把握经济增长转型、投资和消费结构改善、低碳环保可持续发展概念的普及等宏观大趋势,利用市场的技术波动,创造稳定的投资收益。我个人除了继续看好能源、交通运输设备等行业以外,对金融证券行业未来的发展更是充满信心。

证券时报记者: 您刚才也提到,西南证券正在推进定向增发,请您谈谈这方面的情况。

王珠林: 与发达国家证券公司收入结构相比,我国证券公司的业务单一,未来在资产管理、直接投资、融资融券、股指期货等方面的潜力巨大,我们预测,未来 5 年行业年均增速仍有可能超过 20%,其中具有高增长潜力的证券公司年均增长速度将超过 30%。

我想,不仅是西南证券,对于所有的上市公司而言,吸引投资者的都应该是经营业绩、投资回报和未来成长性。



理
每日
一字

解字:
理,治理、管理之意。《礼记·学记》云:“玉不琢,不成器;人不学,不知义。”之于投资,不仅要做到懂得理“财”,更要懂得理“智”。

案例:
你不理财,财不理你。国际著名投资大师彼得·林奇曾打过一个形象的比方:不懂得证券市场的基本知识就贸然投资,就好比不会驾驶就将车开上了高速路。对大多数个人和家庭而言,资产配置主要有现金、股票、债券、房产、外汇五大类,而每类资产的打理都需要一定的专业知识。所以投资者在做投资决策之前,必须学会提高自身的专业知识。对如何管理各类资产有一个较为全面的理解,即学会理财。

学会理财是进入投资领域的第一步,在通晓各类投资品后,投资者还须上的一门课便是理“智”——对社会上的各种信息有识别

判断的能力,做到理性投资,聪明投资。以股票投资为例,投资的目的是为了获取投资回报,但不少投资者却认为股票分红不是最重要的,重要的是要从股价上涨中获得高额回报。于是,大部分投资者忽略了公司业绩分红,而去追涨热门概念股。结果,不但没有获得上涨的收益,一年下来也没有分到多少红。

其实,事实证明,在股市中获得高额投资回报的长期投资者往往是选择了那些长期分红的公司。因为这些公司不仅大多具有业绩优良、成长性好、公司治理结构完善等特点,而且更重要的是注重给投资者回报。

提醒:

随着社会财富的增加,理财逐渐成为个人和家庭必须具备的一种能力。投资者在理财过程中,应该持谨慎的态度,不能急功近利。而在接受证券理财服务的时候也应选择取得中国证监会颁发证券经营许可证的合法机构,不要盲目轻信所谓的“专业公司”,加强自我保护和防范意识,关键要克服贪婪,自觉抵制不当利益诱惑。

(文/万勇)

投资者风险教育专栏

中国第一品牌 25 年

北京 2009 年刷卡交易额创历史新高

据新华社电 2009 年,北京 POS 跨行刷卡交易金额达 4261.06 亿元,同比增长 68.1%,创历史最高水平。记者 12 日从中国银联北京分公司了解到以上信息。

据介绍,去年以来,在全球金融危机背景下,北京市为扩内需、促消费、保增长,在北京市商务委员会的指导下,中国银联北京分公司及在京 23 家中资商业银行共同承办了历时七个

月,北京市近年来最大规模的有奖刷卡消费活动。

数据显示,2009 年在北京市开展银行卡联合促销活动的 6 月到 12 月,北京 POS 跨行刷卡成交交易笔数为 1.46 亿笔,比 2008 年同期增长 3481 万笔,同比增长 31.29%;POS 跨行刷卡交易金额为 2504.19 亿元,比上年同期增长 1169.52 亿元,同比增长 87.63%。