

## 8月份银行理财产品 发行量创年内新高

证券时报记者 郑晓波

**本报讯** 进入 8 月份, 银行理财产品发行量创出历史新高。据银率网数据库统计, 各商业银行在 8 月份共发行理财产品 1060 款, 较上月增加 139 款, 环比增幅 15.1%; 同比增加了 588 款, 增长 124.6%。

数据显示, 8 月份各商业银行共发行人民币理财产品 853 款, 占比 80.5%, 较上月增加了 85 款, 环比增幅 11.1%, 和去年同期的 401 款相比, 增幅达 112.7%。8 月份外币理财产品共发行了 207 款, 较上月增加 54 款, 环比增幅 35.3%。

银率网金融研究中心分析师认为, 8 月银行理财产品创新高, 主要原因在于, 8 月初银监会下达了关于规范银信理财合作业务有关事项的通知, 加大了银行对全面禁止银信合作的预期, 为弥补信贷类银信产品的空缺, 银行纷纷推出创新的混合型产品并增发结构型产品。此外, 增量当中还有一部分来源于部分信托产品存量的释放。

统计显示, 受银信新政影响, 商业银行信贷类银信理财产品发行量萎缩, 而其他投资标的产品均有不同程度增长。据银率网数据库统计, 8 月份投资于信贷资产类的产品发行量下降, 从 7 月的 91 款降至 86 款, 环比减少 5 款, 降幅 5.5%。银行间市场工具类产品则稳步上升, 8 月份发行量 452 款, 环比增加 27 款, 涨幅 6.4%。

银率网金融研究中心分析师表示, 银行信贷资产类理财产品将退出主流产品的席位, 取而代之的将是挂钩利率的产品和混合型产品。数据显示, 挂钩利率产品 8 月共发售 122 款, 占比 11.51%, 比上月增加了 11 款, 涨幅 9.9%; 混合型产品本月发售 323 款, 占比 30.47%, 增加 94 款, 环比增长了 41%。

从发行量来看, 8 月份各银行发行量全面上升, 国有银行环比涨幅最大。据银率网统计, 8 月份国有银行发行产品 440 款, 环比增 22.2%, 占比 41.5%; 股份制银行发行量 396 款, 环比增 16.8%, 占比 37.4%。发行量排在前三名的银行依次为交通银行 180 款、中国银行 148 款、招商银行 80 款。

## 深圳有望试点 个人税收递延养老保险

证券时报记者 秦 利

**本报讯** 继上海将试点个人税收递延养老保险试点后, 深圳有望成为下一个开展该业务的城市。

近日, 深圳保监局与深圳市金融办、财政委召开座谈会, 就贯彻落实中国保监会、深圳市人民政府《关于深圳保险创新发展试验区建设的合作备忘录》, 推动个人税收递延型养老保险试点、推动符合深圳人口特点的小额人身保险业务发展、扩大科技保险覆盖面等问题进行了深入交流和研讨。

据了解, 个人税延养老保险, 是指投保人在税前列支保费, 在领取保险金时再缴纳个人所得税。由于在购买保险和领取保险金的时候, 投保人处于不同的生命阶段, 其边际税率有非常大的区别, 对于投保人有一定的税收优惠, 既能拉动个人购买养老险的需求, 也能成为拉动内需的助推器。

今天, 你跳了么? ”在不久的将来, 这句话可能会成为投资经理们见面聊天的开场白。在 “业绩为王” 的考核机制下, 做得不好的被开, 做得好的被挖, 券商资管人才的高流动性已成为业内的一道风景线。分析人士指出, 高流动性突出显出资管人才的极度紧缺, 也造成了产品业绩的不稳定。

### 资管走马换帅

与基金业类似, 在业绩考核压力下, 券商资管团队的走马换帅已成为行业惯例。

据了解, 今年以来, 海通证券、光大证券、宏源证券等券商资产管理部均进行了人员 “换血”, 调整涉及到资管部总经理、投资总监、投资主办人等。其中, 最引人注目的当属原光大证券资管部副总经理卢文伟赴任海通证券资管部总经理。据悉, 海通证券对卢文伟寄予厚望, 希望其能在海通复制当初战绩。

类似的跳槽并不少见, 为寻资管部门 “掌门人”, 不少券商甚至不惜虚位以待。以宏源证券为例, 该公司资管部总经理就一直空缺。而在一季度末, 宏源已经更换了投资总监和负责投资事务的资管部副总经理。

除掌门人外, 投资主办人的流动则更加频繁。尤其在市场震荡的背景下, 投资主办人鲜有善始善终的例子。以中金、平安等券商为例, 由于产品业绩不稳定, 旗下不少产品投资主办人至少更换过三轮, 不少产品甚至成立不足半年就更换主办人。

今年以来, 有些投资主办人过于保守, 对行情判断不准确, 从而导致业绩下滑, 在这种情况下进行人员调整

为保业绩换帅, 换帅之后却也未必能保障业绩

# 券商资管走不出换帅怪圈

证券时报记者 黄兆隆

也在情理之中。”上海某大型券商资产管理部总经理告诉记者。

除换人外, 为了保证业绩稳定, 双主办人制度也渐成潮流。今年 7 月份, 光大证券阳光 5 号的投资主办人便由伍祁平独自掌舵改为与李剑铭共同管理。

### 团队不稳业绩也难保

在频频换 “帅” 的同时, 近几年来, 券商的挖角行动也不断升级。在业内人士眼中, 为了提升业绩, 换人是一个最直接有效的方法。不过, 频繁更换投资主办人对于资管产品业绩提升的效果却并不如想象中美好。

据了解, 更换投资主办人之后三个月内出现净值提升的情况并不多见, 尤其是在市场震荡时期。以宏源证券内需增长为例, 其在 3 月中旬更换投资主办人, 单位净值当时在 0.95 以上, 但到 6 月底则降至 0.84, 降幅达 11.58%; 而平安年年红 1 号和上海证券理财 1 号, 尽管两只产品均频繁更换投资主办人, 但业绩也只是常年在 0.5 至 0.7 之间。

要和基金产品竞争, 只能从提升收益率着手。”上海某大型券商资管部门负责人表示。但要提升资管产品收益率, 团队稳定才是最大的保证, 尤其是投资主办人, 其在很大程度上决定了产品的表现。

据国泰君安证券统计, 海外成熟的资产管理市场, 理财产品的投资经理平均任期均在 4—6 年, 任期越长, 产品业绩的稳定性越高。相比而言, 国内资产管理业务还处在发展初期, 管理人在同一只产品上的平均任期仅为 1—1.5 年。在这样的背景下, 券商集合理财产品如此频繁换帅, 产品的收益前景难免令人担忧。



## 产品疾速扩容 资管人才缺口巨大

除了业绩压力的困扰之外, 内部人员的流失或许是让券商资管部门最为头疼的事情。随着今年券商资管产品疾速扩容, 越发凸显出业内成熟投资人才的极度缺乏, 这也是导致业内频繁挖角、密集调整投资主办人的原因之一。

Wind 数据显示, 今年以来, 券商资产管理业务增长迅速, 仅 1 月份就新成立 8 只券商集合理财产品, 总资产规模超过 88 亿元, 为 2008 年全年募集资金的 56%。截至昨日, 共有 58 只集合理财产品成立, 受托管理资金合计超过 400 亿元。随着资管产品的疾速扩容, 成熟的投资类人才显得尤

为紧俏, 业内开出百万年薪挖人的情况并不少见。

据了解, 目前挖角在行业内已经是常态, 资管部门稍有业绩的员工都会收到猎头公司的电话。“有时一天能接到三、四个电话。”上海某上市券商资管部投资经理告诉记者, “这其中, 除基金公司外, 中小券商过来挖人的较多。”

面对咄咄逼人的挖角, 券商用以挽留人才的砝码并不多——和基金公司相比, 券商绩效激励机制显然欠缺吸引力。对此, 部分券商已开始考虑将资管部门转为独立法人, 以便打造更具吸引力的绩效激励机制。

据了解, 不包括分红在内, 基金公司投资经理能拿到的年薪都动辄逼近百万。相比而言, 券商投资经理所得有限。这也造成不少投资主办人出于个人考虑, 选择了“在券商练手, 然后奔赴基金公司谋求更高的薪酬待遇或者是自立门户做私募”。

业内人士指出, 在急功近利的考核思维影响下, 大部分券商并没有培养优秀投资经理的耐心, 而是追求立竿见影, 而这也成为券商择人的首要考虑, 如此一来, 将使得行业人才缺口进一步扩大, 未来券商资管行业可能面临更为激烈的人才竞争。(黄兆隆)

## 股权频频转让 上海券商冲刺 IPO

申银万国和国泰君安近期换帅, 解决汇金持股问题或现转机

证券时报记者 韦小敏

**本报讯** 近期, 上海地区目前最有实力冲击 IPO 的三家券商申银万国、国泰君安和东方证券股权被频繁转让, 引起业内高度关注。加之日前申银万国和国泰君安两家券商发生的人事变动, 有业内人士认为, 上海券商正在加快冲击 IPO 的步伐。

9 月 2 日, 上海产权交易所又出现了 1214.6 万股申银万国股权挂牌拍卖。截至目前, 在该交易所挂牌拍卖的申银万国股份已达到 1688.05 万股。同时, 国泰君安证券目前亦有共计

3751.18 万股股权及 741.77 万元增资款权益在上海交易所挂牌拍卖。此外, 百联股份于 8 月 28 日公告称, 出于一参一控的监管要求, 该公司 8 月 26 日以公开拍卖方式将所持 1824 万股东方证券股份进行了转让, 成交总金额为 1.47 亿元。

今年以来, 东方证券、申银万国、国泰君安三家券商的股权已经多次被转让。申银万国和国泰君安的股权转让近期尤其频繁, 8 月份以来, 上述两家券商仅在上海产权交易所挂牌转让股权就多达 11 次。知情人士称, 这三家券商股权的转让方多为央企, 一参

一控的监管要求是促使他们出售股权的主要原因。此外, 由于国资委反复强调国有企业要专注于主业, 不少央企如今都在加快剥离和清理辅业的进度。

对于上述三家券商而言, 央企转让股权无疑有助于加快其冲击 IPO 的步伐。目前, 除东方证券还面临须连续三年盈利这项指标压力外, 申银万国证券和国泰君安证券 IPO 的主要障碍, 就都是众所周知的汇金持股问题了。

尽管申银万国和国泰君安此前曾在多种场合表示, 正在努力磋商解决

汇金持股问题, 但一直未有实际进展。不过, 日前申银万国和国泰君安均发生重大人事变动, 这被外界广泛认为, 两家券商在解决汇金股权问题上可能出现了转机。

8 月底, 上海市委组织部通过公开渠道对一批市管干部向社会进行了任前公示, 原上海国际集团总经理万建华拟任国泰君安证券股份有限公司党委书记、董事长, 原中海信托总裁储晓明拟任申银万国证券股份有限公司党委书记、总经理。业内人士认为, 两家券商新领军人物的背景或会对其解决汇金股权问题有推动作用。

### 利尔化学股份有限公司第二届董事会第三次会议决议公告

证券代码: 002258 股票简称: 利尔化学 公告编号: 2010-0-041

本公司及董事会全体成员保证公告内容的真实、准确和完整, 并对公告中的虚假记载、误导性陈述或重大遗漏承担责任。

2010 年 9 月 6 日, 利尔化学股份有限公司 (以下简称“公司”) 第二届董事会第三次会议在四川绵阳召开。会议通知及会议资料于 2010 年 9 月 1 日以直接送达或传真、电子邮件方式送达。应出席会议的董事 9 人, 实际出席会议的董事 7 人, 董事李波海因公请假, 委托董事长黄晓忠代为出席并表决, 董事周林因公出差, 委托董事李立群代为出席并表决, 公司监事俞薇薇、谭芬芳及总经理陈学林列席了会议。会议程序符合《公司法》和公司章程的规定。会议由董事长黄晓忠主持, 经过与会董事认真审议, 形成如下决议:

一、会议以 9 票同意, 0 票弃权, 0 票反对的结果, 审议通过了《关于聘任总经理的议案》, 同意聘任陈学林先生为总经理, 任期与本届董事会一致。

二、会议以 9 票同意, 0 票弃权, 0 票反对的结果, 审议通过了《关于聘任副总经理、财务负责人的议案》, 同意聘任张成显、范谦先生为副总经理, 任期与本届董事会一致; 古美华女士为财务负责人、财务总监, 任期与本届董事会一致。

三、会议以 9 票同意, 0 票弃权, 0 票反对的结果, 审议通过了《关于聘任董事会秘书的议案》, 同意聘任刘军先生为董事会秘书, 任期与本届董事会一致。

四、会议以 9 票同意, 0 票弃权, 0 票反对的结果, 审议通过了《关于补选董事会战略委员会和提名委员会委员的议案》, 同意补选刘军先生为董事会战略委员会委员, 李立群先生为董事会提名委员会委员。

五、会议以 9 票同意, 0 票弃权, 0 票反对的结果, 审议通过了《公司董事、监事、高级管理人员薪酬管理办法》。本办法的具体内容详见于 2010 年 9 月 8 日的巨潮资讯网。本办法中有关董事长、董事、监事的薪酬管理规定尚需股东大会审议批准, 股东大会召开的时间另行通知。

特此公告。

利尔化学股份有限公司董事会  
二〇一〇年九月八日

附件:

利尔化学股份有限公司第二届高级管理人员简历

1、陈学林先生: 中国国籍, 1963 年出生, 硕士、研究员。现任公司总经理, 江

油启明星氯碱化工有限责任公司董事, 中国农药工业协会常务理事, 中国化工学会精细化工专业委员会委员, 四川省农药工业协会副理事长等职务。曾任利尔化学股份有限公司董事、利尔化学有限公司总经理、久远集团副总经理等职务。

陈学林系本公司持股 5% 以上的股东, 目前持有本公司股份 11083432 股, 与本公司存在关联关系, 没有受到过中国证监会及其他有关部门的处罚和证券交易所惩戒。

2、张成显先生: 中国国籍, 1956 年出生。现任公司副总经理。曾任利尔化学有限公司副总经理等职务。

张成显与公司存在关联关系, 与公司控股股东、实际控制人及其他持有公司百分之五以上股份的股东不存在关联关系, 目前持有本公司股份 2725992 股, 没有受到过中国证监会及其他有关部门的处罚和证券交易所惩戒。

3、范谦先生: 中国国籍, 1973 年出生, 博士。现任公司副总经理、技术中心主任、四川省创新促进会常务理事、四川省中小企业科技顾问团成员。曾任利尔化学有限公司副总经理兼技术中心主任等职务。

范谦与公司存在关联关系, 与公司控股股东、实际控制人及其他持有公司百分之五以上股份的股东不存在关联关系, 目前未持有本公司股份, 没有受到过中国证监会及其他有关部门的处罚和证券交易所惩戒。

4、古美华女士: 中国国籍, 1963 年出生, 硕士、会计师。现任公司财务总监。曾任中外合资新展动力机械有限公司财务部长、财务总监、天晨集团总经济师兼四川天晨房地产开发有限公司财务总监、四川禾本生物工程有限公司财务总监、利尔化学有限公司财务总监等职务。

古美华与公司存在关联关系, 与公司控股股东、实际控制人及其他持有公司百分之五以上股份的股东不存在关联关系, 目前未持有本公司股份, 没有受到过中国证监会及其他有关部门的处罚和证券交易所惩戒。

5、刘军先生: 中国国籍, 1976 年出生, 硕士。现任公司董事、董事会秘书、投资发展部部长、江油启明星氯碱化工有限责任公司董事职务。曾任利尔化学有限公司企划主管、总经理办公室副主任等职务。

刘军与公司存在关联关系, 与公司控股股东、实际控制人及其他持有公司百分之五以上股份的股东不存在关联关系, 目前未持有本公司股份, 没有受到过中国证监会及其他有关部门的处罚和证券交易所惩戒。

### 桂林莱茵生物科技股份有限公司 首次公开发行前已发行股份上市流通提示性公告

证券代码: 002166 证券简称: 莱茵生物 公告编号: 2010-038

本公司及董事会全体成员保证公告内容的真实、准确和完整, 对公告的虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏负连带责任。

特别提示:

1、公司首次公开发行前已发行股份本次解除限售的数量为 4,826.688 万股, 实际可上市流通数量为 1,930.675 万股。

2、本次限售股份上市流通日为 2010 年 9 月 13 日。

一、公司首次公开发行和股本情况

经中国证券监督管理委员会证监发行字〔2007〕246 号《关于核准桂林莱茵生物科技股份有限公司首次公开发行股票的通知》核准, 公司公开发行的 1,650 万股人民币普通股于 2007 年 9 月 13 日在深圳证券交易所上市, 发行后公司总股本为 6,476.688 万股。

2010 年 5 月, 公司以 2009 年 12 月 31 日的总股本 6,476.688 万股为基数, 向全体股东每 10 股送红股 2 股, 每 10 股派发现金 0.30 元 (含税), 同时, 以资本公积金向全体股东按每 10 股转增 8 股的比例转增股本。分红后公司总股本增至 12,953.376 万股。

二、股东履行股份限售承诺情况

公司发起人股东秦本军先生、蒋安明先生承诺: 自公司股票上市之日起三十六个月内, 不转让或委托他人管理其持有的本公司股份, 也不由本公司回购其持有的股份。承诺期限届满后, 上述股份可以上市流通和转让。

同时, 作为公司控股股东、实际控制人和董事长的股东秦本军承诺: 除前述锁定期外, 在任职期内每年转让的股份不超过其所持有公司股份总数的 25%, 在离职后半年内, 不转让其所持有的发行人股份, 离职半年后的 12 个月内转让的股份不超过所持股份的 50%。上述承诺均得到严格履行。

三、本次限售股份上市流通安排

1、本次限售股份可上市流通日为 2010 年 9 月 13 日。

2、公司首次公开发行前已发行股份本次解除限售的数量为 4,826.688 万股, 占公司股本总额的 37.26%; 实际可上市流通数量为 1,930.675 万股, 占公司股本总额的 14.90%。

3、股份解除限售及上市流通具体情况。

单位: 股

序号	限售股份持有人名称	所持限售股份总数	本次解除限售股份数	本次实际可上市流通数量	备注
1	秦本军	38,613,504	38,613,504	9,653,376	董事长
2	蒋安明	9,653,376	9,653,376	9,653,376	-
	合计	48,266,880	48,266,880	19,306,752	-

注: 现任公司董事长秦本军先生所持本公司股份须遵守《公司法》等有关法律法规的规定。

四、股份变动情况表

	本次变动前		本次变动		本次变动后	
	数量	比例	增加	减少	数量	比例
一、有限售条件股份	61,868,486	47.76%	28,960,128	48,266,880	42,561,734	32.86%
1.国家持股						
2.国有法人持股						
3.其他内资持股	48,266,880	37.26%		48,266,880	0	0
其中:境内非国有法人持股						
境内自然人持股	48,266,880	37.26%		48,266,880	0	0
4.外资持股						
其中:境外法人持股						
境外自然人持股						
5.高管持股	13,601,606	10.50%	28,960,128		42,561,734	32.86%
一、无限售条件股份	67,665,274	52.24%	19,306,752		86,972,026	67.14%
1.人民币普通股	67,665,274	52.24%	19,306,752		86,972,026	67.14%
2.境内上市的外资股						
3.境外上市的外资股						
4.其他						
三、股份总数	129,533,760	100.00%			129,533,760	100.00%

五、其他事项

本次申请限售股份上市流通的限售股份持有人秦本军先生、蒋安明先生不存在对本公司非经营性资金占用的情况, 本公司也不存在对上述股份持有人的违规担保。

六、备查文件

限售股上市流通申请表

特此公告。

桂林莱茵生物科技股份有限公司董事会  
二〇一〇年九月八日