

## 国寿1月保费收入439亿

证券时报记者 黄兆隆

中国人寿今日公告称,该公司按照财政部颁发的《保险合同相关会计处理规定》,1月累计原保险保费收入约为439亿元。

按照《保险合同相关会计处理规定》执行前的要求,该一数据约为450亿元。

## 人保寿险

## 去年利润突破10亿元

证券时报记者 徐涛

截至2010年12月底,人保寿险去年利润总额突破10亿元。这是该公司继2009年打破寿险企业盈利规律,并在开业第4年即实现经营性盈利后,连续第二年实现盈利。

截至2010年底,人保寿险实现保费收入845.14亿元,同比增长58.9%;市场排名稳居第6位;资产规模达到1864.5亿元,资产累积速度在主要寿险主体中连年处于领先地位。

与此同时,截至2010年末,人保寿险已开业省级机构34家,开展业务的地市级机构达到275个,县级机构1642个。

曹远征出任  
中行首席经济学家

证券时报记者 于扬

中国银行近日对外宣布正式聘任经济学博士、研究员、国务院特殊津贴获得者曹远征为中国银行首席经济学家。

曹远征1998年进入中银国际,担任中银国际控股副执行总裁、董事。从2002年至今,曹远征一直担任中银国际控股董事兼首席经济学家。曹远征曾长期在国家体改委工作,从事中国经济体制改革及宏观经济的政策制定与理论研究。加入中银国际以来,先后主持过中银香港、中国银行、中信银行、兴业银行、平安保险、中国海洋石油、中国交通集团等金融和大型国企的海内外重组上市工作。

此外,曹远征曾担任世界银行、亚洲开发银行、联合国开发计划署的专家以及越南、蒙古、捷克、哈萨克斯坦、吉尔吉斯斯坦、乌兹别克斯坦等国家的经济顾问,同时任中国人民大学博士生导师,北京大学、清华大学、复旦大学兼职教授,中国宏观经济学会副会长等学术职务。

## 招商安瑞进取21日起发行

证券时报记者 方丽

记者据悉,招商安瑞进取即将于今年2月21日发行,成为今年进军可转债市场的首批主力军。

回顾去年可转债市场,其新规创造了历史新高。截至2010年年底,两市共发行新转债8只,总规模717.3亿元,是2009年120亿元发行量的6倍左右,亦较历史次高点2004年334亿元的发行量增长超过1倍。

## 信诚货币基金22日起发行

证券时报记者 张哲

信诚基金旗下首只货币基金信诚货币市场基金日前获得证监会批准,并将于2月22日至3月21日在建行等各大渠道发售。如发行成立,信诚基金将加入六大产品线完善的基金公司行列。

中信银行  
将设11家贵宾理财中心

证券时报记者 赵缜言

中信银行昨天表示,该行第一家分行级贵宾理财中心将于明日在上海开业。此后2个月内,该行计划在北京、杭州、郑州、大连等城市设立10家由总行统一管理的分行级贵宾理财中心。

中信银行零售银行部负责人表示,现阶段庞大的市场需求促使零售银行业务由以往的粗略分区到理财品牌精细化发展,财富管理品牌将是该行体系建设重中之重。

**中大期货**  
ZHONGDA FUTURES

全国统一客服热线:400-8810-999  
公司网站:Http://www.zdqh.com

## 货币环境逆转 银行投行业务今年有点烦

业界预计,银行投行债券承销业务爆发式增长格局难以延续

证券时报记者 罗克关

2010年银行投行业务大增长的市场格局,在2011年或将划上句号。

证券时报记者日前从多家商业银行了解到,在宽松货币政策环境及政策鼓励之下,2010年是商业银行投行业务普遍大幅增长的一年,所有主承销商的业务量均较去年有大幅增长。但随着货币政策环境的逆转,2011年的商业银行投行市场恐怕难延续去年的辉煌。

## 投行业务大跃进

一家股份行投行部负责人说:“去年股份行投行业务增长非常快,原因有好几个:一是货币环境宽松、发债成本低,企业发债的意愿比较强烈导致需求增长得比较快;二是银行间市场交易商协会取消了以往不成文的通道限制,鼓励大家多做业务;三是最重要的,即股份行的机制比较灵活,多是总、分、支行立体营销,一些大行不愿做的小项目也不放过。”

不过业内人士亦表示,股份行增长快并不意味着大行停滞不前,去年几乎所有主承销商的业务量均较前一年有大幅增长。据证券时报记者不完全统计,多家银行去年无论是承销只数还是债券承销收入,均都有翻倍增幅。

去年可以说是金融脱媒更快的一年。以往像光大银行等股份行较早开展这块业务时,大行还不愿意多给企业发债,因为这对自身的贷款会有替代作用。经过这几年的发展,大行开始意识到不积极介入这个业务也不行,因为其他行会把客户抢走。”前述负责人表示。

相关统计数据表明,2010年非金融企业债务融资工具承销只数在70只以上的银行有5家,分别是工、建、招、光大、农行,这5家总承销只数合计占比41%,比2009年下降了4个百分点。紧随其后的第二梯队有兴业、中信、中行、交行,承销只数在50只至70只之间。第三梯队的浦发、民生和北京银行主承销只数在40只至50只之间,和第二梯队的差距并不太大。

从发债规模上来讲,五大行还是占据优势的,股份行去年主要是以量取胜,像招行、兴业、浦发等都冲得非常厉害。由于激励机制到位,硬是从大行手里抢走了不少单。”另一家股份行投行部人士称。

## 今年或风光不再

业内人士称,2011年的政策环境对于直接融资依然是持鼓励态度,但全行业爆发式增长环境将难以再现。

最为核心的原因是货币环境发生逆转。”一家大行投行部人士



资料图片

对记者表示,目前银行间市场资金紧张的情况对债券发行有直接影响,不少已拿到批文的企业由于顾及资金成本高企而对债券工具望而却步。但考虑到今年整体授信额度将缩减不少,目前还不好判断直接融资的规模会不会比去年大幅下降。但可以肯定的是,去年那么好的市场环境今年是不会有了。”该人士说。

此外,由于货币环境逆转,作为银行间市场债务融资工具最大买家的

商业银行手中也不再有那么充沛的“弹药”用于投资,这亦将在很大程度上限制企业发债空间。

值得注意的是,银监会在2011年伊始就对去年银行间市场主承销商过度投资债券的状况给予了关注,并在下发给各家银行的《加强商业银行信用债承销业务风险管理的通知(征求意见稿)》中明确表示,信用债必须纳入各家银行的综合授信额度内,且对自身所承销债券的最高投资比例

不得超过30%。此前,银行间市场交易商协会对这一额度的限制为50%,相对比较宽松。

不过,业内人士也表示,今年监管部门在制度上依然还会支持债券市场的发展,超级短融券、私募债券等新品种也将在现有基础上鼓励各主承销商进一步发展。受访的多家银行投行部门人士均认为,今年市场将会以创新为重点,整体发行量则有可能随货币环境的走势而有所起伏。

两月剧增10倍  
注册投顾数量远超分析师

投资顾问人数与所服务客户比为1:222,缺口仍达2万多人

证券时报记者 桂衍民

继证券经纪人队伍之后,证券经纪业务领域又诞生新团队——投资顾问团队。随着《证券投资顾问业务暂行规定》有关。

去年10月19日,中国证监会颁布上述规定,并决定从2011年开始实施。该规定首次明确证券公司可以按照服务期限、客户资产规模收取服务费用,正因如此,该规定也标志着券商经纪业务收费向多元化发展。

去年12月20日,证监会发布《证券投资顾问业务风险揭示书必备条款》,规定投资者在接受投资顾问服务前,必须了解证券公司、投资咨询机构及其人员提供的投资顾问服务不能确保获得盈利或本金不受损失;投资顾问服务收费应向公司账户支付,不得向投资顾问人员或其他个人账户支付。投资者在接受证券投资顾问服务时,不要委托证券投资顾问人员管理自己的证券账户、资金账户,以及代理买卖证券。

至此前,国内证券经纪业务投资顾问服务正式起航,各家证券公司及证券咨询机构也陆续开始投资顾问的招聘、注册和登记工作。

就是说,在不到2个月的时间内,投资顾问人数增加了9.79倍。这一切,都与中国证监会的《证券投资顾问业务暂行规定》有关。

去年10月19日,中国证监会颁布上述规定,并决定从2011年开始实施。该规定首次明确证券公司可以按照服务期限、客户资产规模收取服务费用,正因如此,该规定也标志着券商经纪业务收费向多元化发展。

去年12月20日,证监会发布《证券投资顾问业务风险揭示书必备条款》,规定投资者在接受投资顾问服务前,必须了解证券公司、投资咨询机构及其人员提供的投资顾问服务不能确保获得盈利或本金不受损失;投资顾问服务收费应向公司账户支付,不得向投资顾问人员或其他个人账户支付。投资者在接受证券投资顾问服务时,不要委托证券投资顾问人员管理自己的证券账户、资金账户,以及代理买卖证券。

至此前,国内证券经纪业务投资顾问服务正式起航,各家证券公司及证券咨询机构也陆续开始投资顾问的招聘、注册和登记工作。

## 至少有2万人缺口

中登公司月报数据显示,最近一年参与交易的沪深A股有效账户合计为6789.82万户。相对于庞大的证券客户群体而言,7661个投资顾问仍是九牛一毛,据测算两者的比例达到1:4432,即1名投资顾问对应4400多个账户。

另根据相关权威统计,当前国内投资者队伍中,资产在50万元以上的占比仅为5%,因此按投资顾问服务仅覆盖50万元及以上客户群这一标准粗略计算,目前投资顾问数与所服务的客户群比为1:222,即1名投资顾问需要服务222个账户。

按照业内公认的投资顾问服务的理想标准——每位投资顾问服务100位优质客户,当前至少需要33949名投资顾问,据此目前投顾还存在2万多人的缺口。

今年是投资顾问业务发展的分水岭。”国内某券商分管经纪业务的副总裁表示,投资顾问团队的打造是一项高投入、高风险、投入产出周期长项目,如果说去年年底开始组建投资顾问队伍,那今年就是出规模,正式产生效益至少要到明年或后年。

看空研报匮乏  
融券业务咨询无从开展

证券时报记者 邱晨

上涨潜力的个股上,而对融券业务的研究非常有限。

上海、深圳等地多家大型券商研究所负责人表示,目前尚无针对融券业务的“做空”研究。研究所目前的客户群体以公募基金为主,目前的基金数量也比较多,基本上热门股票总有机持有。如果对个股过于“唱空”,对研究所来说肯定不合适,也会给研究员未来到相关企业调研带来阻力。

另一方面,由于转融通业务暂时还没有展开,因此目前融券业务的券种多数为券商自营部门所持有的券种,既然是来自自营部门的券种,当然都是券商自己看好的股票,我们研究机构又怎么会提供拆合的看空研究呢?”上海某大型券商营业部两融业务负责人表示,若客户有相关咨询需求时,营业部也只能提供一些该企业的基础调研资料。

业界表示,海外“做空”研究已非常普遍,但国内还处于起步阶段,因此对于国内的大多数投资者来说,融券业务仍然比较陌生。但未来随着转融通业务的开闸以及对冲基金的发展,预计相关的“做空”咨询业务和研究服务会进一步完善,同时也将为两融业务的发展提供更多动力。

## 平安1月规模保费收入275亿

中国平安今日公告,其控股子公司平安人寿保险、平安财产保险、平安健康保险及平安养老保险累计规模保费收入,分别为181.36亿元、88.57亿元、1784万元及4.58亿元,合计达274.69亿元。

上述累计规模保费经《企业会

(黄兆隆)

沪多家银行首套房贷利率提至1.1倍  
一季度银行信贷吃紧状况难改观

证券时报记者 赵缜言

目前银行信贷额度紧张,在一季度将难有改观,这成为许多上海银行业人士的共识。同时,证券时报记者也了解到,上海多家银行首套房贷放款标准已上浮10%。

据银行人士介绍,今年1月,一些银行暂停发放个人住房贷款,但仍有不少银行还能提供85折的房贷优惠利率。但从2月份开始,首套房贷利率基本已提高至央行基准利率。目前,上海多家银行首套房贷放款标准已上浮10%;同时审批流程放缓,按首套房贷利率上浮10%获贷排队时间大约为1个月,若是基准利率的房贷,放款时

间则难以确定。此外,有部分银行已暂停发放个人贷款。对公业务方面,目前能够被银行认定为优质客户的大型企业,也无法获得优惠利率的贷款,一般要上浮10%才能放款。中小企业获贷利率往往要上浮20%以上。

一家国有行支行行长表示,受央行货币政策影响,加上银监局窗口指导,银行信贷已成为紧缺资源。在比较同一批次的贷款申请后,选择贡献度较大的进行放款已成为所有银行的选择。资金面趋紧状况至少一季度不会出现任何改变,银行纷纷挤压房贷和票据融资等低息贷款的额度,以应对企业贷款需求。

除部分银行信贷额度即将用尽外,目前信贷吃紧的另一个重要原因来自银行业对宏观调控力度把控的不确定性。一家城商行副行长表示:“各家银行情况都不一样,我们信贷额度还是比较充裕的,但现在银行业普遍处于观望状态,谁都不敢冲得太厉害,同时加息预期也会放缓银行的放贷节奏。”

招商银行信贷经理也表示,今

## 2月17日中金所IF1103前10名会员持仓数据

名次	会员简称	持买单量排名		持卖单量排名			
		持买单量(手)	环比增减(手)	持卖单量(手)	环比增减(手)		
1	国泰君安	1977	-445	1	中证期货	6091	145
2	浙江永安	1953	-330	2	海通期货	3587	505
3	华泰长城	1762	309	3	华泰长城	3569	145
4	银河期货	1662	76	4	国泰君安	2912	-284
5	广发期货	1632	-51	5	招商期货	2108	-73
6	南华期货	1261	223	6	广发期货	1526	-172
7	鲁证期货	1227	32	7	中粮期货	1328	-279
8	海通期货	1153	-241	8	鲁证期货	559	20
9	中证期货	1070	-59	9	申银万国	539	27
10	申银万国	908	-41	10	中信建投	512	-198
合计		14605	-527			22731	-164

林荣宗/制表