

寿险业 前三季成绩单出炉

证券时报记者 林荣宗

昨日,保监会网站发布了今年前三季度寿险业标准保费和规模保费数据通报。

数据显示,前三季度标准保费增幅超过100%的有8家,安邦人寿的标准保费同比增速最高,达到1957.66%,增幅排名第二位的中邮人寿标准保费同比增速达349.52%。同时,中美联泰、汇丰人寿、和谐健康、安邦人寿等8家寿险公司前三季度的规模保费增幅均超过100%,其中增幅最大的是安邦人寿14944.96%的同比增长,和谐健康以9728.89%的增幅排名第二位。

上市保险三巨头中,中国人寿前三季度标准保费和规模保费同比增幅最小,分别为-5.78%和0.92%。而标准保费增幅最大的是太保,同比增长6.5%,规模保费增幅最大的则是平安,同比增长超过16%。

兴业证券获准 新设2家证券营业部

兴业证券今日公告称,该公司近日收到福建证监局的相关批复,核准兴业证券在福建省闽侯县和安溪县各设1家证券营业部,证券营业部的经营范围为证券经纪业务。(李东亮)

博时基金携手花旗 推出中国平衡基金

日前,花旗集团基金管理有限公司与博时基金(国际)有限公司宣布联手推出“中国平衡基金”,该基金已开始在港公开发售。

据悉,该基金的投资策略类似于目前国内市场上的平衡型基金,通过投资于在境内外市场交易的中国股票和债券,力求为投资者提供一个均衡的组合。其中,投资与中国相关的股票的资产比例在40%至70%,包括A股、H股、红筹股及其他与中国相关的股票;投资境内人民币债券的比例在30%至60%;投资于现金的比例在0%到30%。另外投资A股和境内债券的比例分别不超过30%和20%。(杜志鑫)

建信恒稳价值 今日结束募集

记者获悉,目前建信恒稳价值混合基金正在发行,并于今日(11月18日)结束募集。

据了解,建信恒稳价值混合基金的权益类投资比例占基金资产净值的30%至80%,其和普通的混合基金一样具备灵活跟随市场走势调整战略布局的优势。此外,建信恒稳价值与普通混合基金的不同之处在于,该基金仓位调整的对象不仅限于股票和债券,当股市和债市的后市表现都不明朗时,该基金还能参与股指期货进行套期保值,其投资策略将更为灵活。

(鑫水)

■聚焦全景投顾大赛 | Focus |

A股连续两日调整 投顾后市看法分歧加大

A股周四震荡小幅收跌,上证指数延续近期低迷走势,市场多空分歧加大。参加2011全景百佳证券营业部暨明星投资顾问评选大赛”的投顾中,近五成投顾看多后市走势,但同时也有一成的投顾持悲观看法。

据全景网对参赛投顾进行的网上调查显示,截至昨日17点30分,共有105名投顾对今日A股走势进行了研判。其中看多比例为46.7%,看空比例为41%,12.3%的投顾看平。

仓位建议方面,35%的投顾建议将仓位保持在六成以上,但也有37%的投顾建议将仓位控制在四成以下,另有28%投顾建议将仓位控制在五成。

指目前到了一个比较关键的点位。”招商证券投顾李莹表示,市场仍处于多空消息交织的状态,投资者对后期经济走势存在分歧,所以出现震荡反复属于正常现象,目前做多热情并未大幅减退,总体表现较为稳健。

华创证券投顾王一雅也指出,由于宏观基本面保持平稳态势,并未出现恶化的情况,因此预计短期市场逐渐震荡上行,消化长阴压力的可能性较大。

不过宏源证券投顾黄宁称,今天股指期货交割,外围市场目前不确定因素较多,周四两市缩量小跌,意味着下探2400点~2400点的概率较大,盘中的热点也显得散乱,大盘指标股继续承压,预示着后市仍将探底。

招商证券北京建国路证券营业部也认为调整的时间会延长到下周初。(雷鸣)

创业板IPO强化企业信用信息核查

意在进一步提高IPO企业信息披露质量

证券时报记者 吴清桦

证券时报记者获悉,日前监管部门针对创业板首次公开发行股票并上市(IPO)的申报下发通知,要求保荐机构将企业的征信平台信用信息纳入尽职调查范围,并提交企业信用信息的专项核查意见,针对招股说明书与保荐机构对企业尽职调查时的信息差异进行解释说明,确定招股书中是否有虚假、误导性陈述。

据记者了解做好企业信用信息尽

职调查工作的通知》的相关要求,保荐机构应当将企业的征信平台信用信息纳入尽职调查范围,通过金融业统一征信平台获取企业基本信息报告,对报告所载的信息进行核查,与招股说明书披露信息逐项对照,分析差异并说明原因,并出具该企业《金融业统一征信平台信用信息专项核查意见》。

另外,《通知》还要求,今年11月30日前申报的企业,保荐机构应在该企业上发审会前补充《金融业统一征信平台信用信息专项核

查意见》;11月30日后申报的企业,应在申报时提交该项核查意见。

按照《通知》要求,在保荐机构应出具的专项核查意见中,保荐机构主要应针对企业的基本信息、被行政处罚情况、欠税情况、对外投资情况、借款人财务情况、期末未结清信贷信息、对外担保、质检通关及企业进出口监管信息等17项内容进行核查。发行人、保荐机构应分析以上事项与招股说明书披露事项是否一致,若有差异,需解释差异产生的原因。

同时,保荐机构应对查询结果与

信息披露之间的差异是否构成虚假记载、误导性陈述或重大遗漏发表明确的核查意见。另外,发行人、保荐机构应分析核查事项中的异常情况,并说明异常事项产生的原因及对首发申请的影响。

据了解,监管层下发此《通知》,意在进一步推进上市公司信息披露改革,避免发行人在招股说明书中夸大事实、虚假陈述,误导投资者。同时,提高创业板上市公司质量,预防业绩变脸。一家券商的投行负责人接受记者采访时表示,保荐机构对企业尽职

调查出具核查意见,等于上缴了一份对所保荐的企业招股说明书客观真实陈述的承诺书。

前不久,有媒体报道称,监管部门正在考虑的发行体制改革,其中一项改革方向便是在具体发行审核信披层面,研究如何促进发行人在招股说明书中使用平实语言,不夸张、不广告化;对招股说明书涉及股东利益的要逐步细化,为投资决策提供丰富参考。有业内人士认为,这份《通知》正是对审核信披层面改革落实的具体举措。

监管部门敦促加速银信业务转表 信托公司将卸下净资本管理重压

证券时报记者 张宁

多家信托公司人士告诉记者,监管部门已经要求各大银行确保在年内全部完成银信合作业务的转表工作。对于不少信托公司而言,这意味着公司有望卸下沉重的净资产压力,不再因大行拖延转表而不得不去请求股东增资扩股。

信托公司重压卸下

百瑞信托人士表示,上周监管部门开会明确要求各家银行加快银信合作业务转表,确保在年内全部完成,并将于近期对各家银行的转表情况进行检查。

“有种卸下重压的感觉。”对此,百瑞信托人士表示,顺利并表后,对行业而言意味着数千亿量级的银信业务所需计提的风险资本将从10.5%的计提比例骤降到1.5%。”

根据监管部门此前要求,对信托公司融资类银信理财合作业务实行余额管理,即融资类业务余额占银信理财合作业务余额的比例不得高于30%。对于上述比例已超标的信托公司,应立即停止开展这项业务,直至达到规定比例要求。同时为给信托公司持续施加压力,今年年初实施的信托公司净资本管理相关规定明确要求,对商业银行未转入表内的银信合作信托贷款或新增的融资类银信合作业务,各信托公司应按照10.5%比例计提风险资本。

迫于政策压力,上海某信托公司人士表示,该公司早在今年一季度就已将转表的银信合作业务统计情况送达相关监管部门,并与各家合作银行磋商转表事宜。

与股份制银行的转表处理工作相对顺利,但部分该业务存量较高的大行却存在拖延转表的情况。”该人士还表示,信托公司没有与大行讨价还价的砝码,当然也就不可能将希望全寄托于大行能自觉及时转表。

信托公司所能采取的办法,一个是被动等待产品提前到期以腾出空间,

一个是主动要求信托公司股东增资扩股。据证券时报记者粗略统计,今年以来已有将近10家信托公司增资扩股。



IC/供图

但即便如此,按照行业年初的估算,到年末考核时,国内50多家信托公司中可能不到40家能最终达标。不过,如今监管部门明确敦促大行加速转表,多家信托公司人士相信最终达标的比例将接近100%。

部分银行数度打擦边球

从今年的银信业务开展情况来看,受限于自身的贷款额度,银行一直没有放弃通过该业务“拓宽”贷款额度的努力。

据了解,部分银行除了迟迟不将存量业务转表,还在发行增量方面打“擦边球”,其中最主要的一个策略就是对信托收益权的运用。

据介绍,根据监管部门年初实施的监管政策,对于发行新增的融资类银信合作业务,采用10.5%

惩罚性比例计提风险资本,从而大幅提高了信托公司开展该类业务的成本。但当时却对银行理财资金投资各种信托收益权的监管仍然宽松,仅需要计提1%左右的风险资本。

这时银行为实现信托公司自愿支持其放贷的目的,就可以让贷款企业委托信托公司发行一个贷款信托项目,贷款企业作为受益人,从而拥有一个信托收益权。然后银行发行一个银行理财产品,向该企业购买信托收益权。当然贷款企业还可以引入第三方作为受益人,使得传统的银行、信托公司两方的合作转变为三方合作模式,直接放贷行为变成了间接放贷,也减轻了信托公司成本压力。

据悉,这种模式在上半年十分流行,但在年中时监管部门出台“补充”条例,将该模式等同于银信合作,才堵上了这一漏洞。

长江证券今日公告称,该公司日前收到武汉市政府补助2500万元。按照《企业会计准则第16号——政府补助》的规定,长江证券将把该政府补助计入2011年度的营业外收入,确认为当期损益。(李东亮)

存贷比卡脖子 部分银行停贷揽存备战明年

证券时报记者 唐曜华

因存贷比指标逼近监管红线抑或面临年末达标压力,一些银行临近年关索性暂停部分贷款业务,一门心思拉存款,为明年初的放贷做准备。据了解,有的银行还开展年末存款总动员。

多家外资行停房贷

我们年底都在做存款业务,房贷做不了了。”渣打银行一位客户经理近日告诉记者。而星展银行的一位工作人员则表示,“我们现在暂时不做房贷、按揭贷款业务。不清楚何时能恢复,这需要等上面通知。”

上述渣打银行客户经理告诉记者,由于银行受存贷比考核约束,为了给明年初放贷预留更多空间,该行年底已将拉存款作为主要业务。

一些银行虽然没有暂停房贷业务,但年底贷款额度已颇为紧张。交行一位客户经理表示,现在申请贷款可以先走审批流程,但在年底之前该行最多可以出具贷款承诺函,放款可能要等到明年1月份,主要因为年底贷款额度紧张。

深圳某股份制银行公司业务部负责人称,目前信贷规模依然紧张,未听说信贷规模控制松动。

在年末存款压力和信贷额度紧张双重压力下,部分股份制银行已将房贷等业务的定价权上收总行,由总行把控贷款利率和分配贷款额度。

还有股份制银行全体动员拉存款,将存款列为年末最重要的业务,每个业务部门都分配了金额不等的存款任务。

大银行揽存压力加大

近期监管部门叫停银行发行1月期以下的理财产品,此前还要求银行清理资产池类理财产品等。这一系列举措彰显监管部门整顿“影子银行”的决心。

上述举措对银行揽储肯定会带来影响。”上述股份制银行公司业务部负责人称。此前,商业银行纷纷利用发行理财产品揽存款的意图最为明显。随着1月期以下理财产品被叫停,银行理财产品作为揽存“利器”的功能将逐渐弱化,银行揽存必须另寻他路。

而三季报数据显示,超过10家上市银行存贷比已超过70%,多家上市银行存贷比甚至超过75%。10月份存款流失的现象丝毫没有好转,当月人民币存款净下降2010亿元。

事实上,6月到10月,银行业存款余额增长不到1%。银行业的存贷比大幅上升后,银行放贷能力已明显下降。”国信证券银行业分析师邱志承认。

此前,有业内人士猜测存贷比限制将会放开,让存贷比指标高企的银行能更多放贷。邱志承认,目前还没有看到执行的迹象。如果存贷比有提高,那么银行为了放贷,将会减持同业资产和债券投资,将更多比例的资金配置到贷款。这种情况会伴随银行间利率的上升,债券价格的下行。可实际上,最近上海银行间同业拆放利率(Shibor)比较稳定,而债券价格出现上涨。

此外,相比中资银行,外资银行存贷比压力更大,今年末为外资银行存贷比达标的大限,外资银行须把存贷比降到75%以下。

长江证券获得 武汉市政府2500万补助

长江证券今日公告称,该公司日前收到武汉市政府补助2500万元。按照《企业会计准则第16号——政府补助》的规定,长江证券将把该政府补助计入2011年度的营业外收入,确认为当期损益。(李东亮)

这一群“阳春白雪”的做债人

证券时报记者 朱凯

他们,活跃于金融市场,彼此“神交已久”却往往未曾谋面;他们,关注宏观经济胜过自己,心怀天下眼光敏锐;他们,被称为大类投资中的“阳春白雪”,一大堆复杂的收益率计算公式以及令人头痛的利率、期限衍生品套利模型,已将其定位为一个与众不同的金融群体。

这个群体的共同特征是——在“脱离”群众的银行间市场活动、大都具有名校硕博学位或海外经历、对各国央行细微动向了如指掌、紧盯统计局的物价数据,却无暇顾及家里的菜篮子……

记者身边的这一群债券交易

员们,来自不同的机构,也各有各的“心事”。张三,上海某知名高校硕士毕业后进入一家国有大行,4年后辞职去了国内某股份行,现寄身于一家外资银行;李四,就职于深圳某大型券商固定收益部门,从业8年——3年研究+5年投资,“辣”度非凡;王二,两年前从某保险公司债券投研岗位抽身,目前在北京一家基金公司打拼。

张三告诉记者,与此前的两家单位相比,外资行的压力可能最大。早上8点半到公司,8点45分准时召开晨会,从策略、宏观、海外,讲到各个行业,偶尔还会有些小争论。白天的工作,往往就在与货币经纪的询价撮合交易

中度过,同时还得紧盯全球“股债期汇”市场行情,一个也不敢落下。下午4点半银行间债市和汇市收盘后,还需整理当日的主要数据和总结交易心得,并对次日的公开市场、新债招标等进行预测。张三告诉记者,他一般会在下午6点半之后离开办公室。

与这个市场中的其他机构相比,银行无疑是“最有钱”的,它们的资金或现券交易,通常对整个市场价格有举足轻重的影响。当银行尤其是国有大行频频向他人借钱时,往往就预示着市场流动性出现了趋紧的苗头,各个期限的资金价格也都会因此走升。

而由于在金融系统的地位相对特殊,银行机构的一举一动,有时也会成为宏观政策面的“风向标”之一。

身在外资行的张三对记者说,以前在国有行从事公开市场业务时,与央行有关部门接触得比较多,可以说对政策变动的“领悟力”还不错。

张三说,与此前相比,外资行最大的不同便在于行政性事务较少,可以有更多的功夫钻研市场。而且,由于与海外母公司的密切关系,看问题的视野和角度似乎更大更灵活了。现在身边有不少擅长衍生品交易的同事,可以做多也可以做空,玩起来比较“过瘾”。”张三表示。

相比之下,在券商的李四一般在下午5点钟便可以下班,但每逢月中宏观经济数据公布前后,往往忙得很晚。她说,与此前研究所“卖方”工作相比,现在还是轻松自在许多的。

基金公司的王二由于是部门管理者,早上7点45分便已在办公室浏览外盘数据,晚上应酬也相较其他机构略多些。而由于基金公司的特殊性,他的排名竞争压力也远大于其他同行。他坦言,下班回家后抱抱孩子,已成为生活中的最大乐趣。

由于与股票交易的“匿名性”不同,必须通过点对点撮合交易的债券人之间,已经形成了一个相对固定的圈子。据记者了解,目前国内略超万人的债券交易员或研究员群体中,大家都在通过MSN群、路透RM(Reuters Messaging)等进行深度交流,彼此之间早就“神交已久”。当他们外出开会碰在一起时,最流行的问候语就是——原来你也是“XXX啊”!

大多数普通投资者无法融入这个“阳春白雪”圈子,除了风险取向有所区别外,术业专攻的壁垒也是原因之一。

注:文中人物均用化名