

招行终止收购西藏信托

招商银行今日发布公告,宣布该行正式终止对西藏信托 60.5%产权的收购。

公告显示,根据 2008 年 8 月 18 日董事会审议通过的《关于控股收购西藏自治区信托投资公司股权的议案》,招行于 2009 年 8 月 3 日与西藏自治区财政厅及西藏爱沃瑞峰投资发展有限公司签署了《关于西藏自治区信托投资公司之产权转让协议》,拟以人民币 3.64 亿元的价格收购西藏信托 60.5% 的产权。

招行表示,鉴于《产权转让协议》签署至今已超过 2 年半的时间,仍未获得监管机构批准,为尽快结束协议各方权利不确定状态,同时也为了促进西藏信托持续健康发展,在西藏自治区财政厅提议下,各方一致同意终止《产权转让协议》,并于 2012 年 7 月 2 日签署了《关于西藏自治区信托投资公司产权转让的终止协议》。

招行还表示,未来该行将根据金融综合经营试点要求,并结合自身经营和业务特点,积极拓展综合经营领域,有效提升综合经营成效。(伍泽琳)

太平洋证券拟在老挝成立合资证券公司

太平洋证券今日发布 2011 年度利润分配方案实施公告,利润分配方案为每股送红股 0.1 股;扣税前与扣税后每股现金红利分别为 0.035 元/股(含税)、0.0215 元/股(税后)。股权登记日为 2012 年 7 月 9 日;除权除息日为 7 月 10 日;新增无限售条件流通股份上市流通日为 7 月 11 日;现金红利发放日为 7 月 16 日。

与此同时,太平洋证券还公告称,董事会同意公司在老挝设立合资证券公司,开展各项证券业务。据悉,太平洋证券将以自有资金不超过人民币 3500 万元,采取新设、参股方式,与老挝农业发展银行、老挝信息产业公司设立合资证券公司;合资公司拟注册地址为老挝万象市,经营范围为开展所有老挝法律许可的证券公司相关业务。

太平洋证券表示,上述合作方案经中国有关监管部门核准后,最终设立方案及具体合作事项将根据合资公司设立地老挝有关监管部门的审核批准意见确定。(伍泽琳)

兴业证券上半年资管业绩居前

2012 年上半年,A 股市场呈现震荡态势,兴业证券资管业绩再现其稳健特质。其中,一季度末位列券商集合理财收益榜首的玉麒麟 2 号,继续以 14.58% 的收益率排名上半年所有 312 只券商集合理财产品的第四位。

除了玉麒麟 2 号以外,兴业证券资管其余 6 只集合产品也全部位列行业前 1/10 的领先位置。(李东亮)

工行可转债累计转股逾3亿股

工商银行今日公告称,该行于 2010 年 8 月 31 日公开发行的 2.5 亿张 A 股可转换公司债券自 2011 年 3 月 1 日起进入转股期。截至 2012 年 6 月 30 日,累计已有 1201.81 万张“工行转债”转为该行 A 股股票,累计转股股数为 3.03 亿股。目前,“工行转债”尚有 2.38 亿张在市场上流通,占“工行转债”发行总量的 95.19%。(伍泽琳)

中行可转债累计转股17.8万股

中国银行今日公告称,该行于 2010 年 6 月 2 日发行的 4 亿张“中行转债”自 2010 年 12 月 2 日起进入转股期。截至 2012 年 6 月 30 日,累计已有 6620 张“中行转债”转为该行 A 股股票,累计转股股数为 17.8 万股,其中,自 2012 年 4 月 1 日至 2012 年 6 月 30 日转股股数为 3717 股。目前“中行转债”尚有 399993380 张未转股。(伍泽琳)

积跬步以至千里

——招商证券津友谊营业部高级投资顾问张双霞介绍

张双霞,现任招商证券天津友谊北路营业部高级投资顾问,兼任营业部客户服务经理。具有十余年证券行业从业经验,先后取得期货资格、会计资格、初级经济师、高级理财规划师等多项专业资格。

自 2008 年 1 月起,张双霞担任天津电视台《财富 18》栏目客座嘉宾;天津广播电台《理财

为发挥融资功能,并吸引优质企业入场

券商呼吁场外交易市场改造交易机制

证券时报记者 黄兆隆

开募股 IPO)。

证券时报记者日前获悉,监管层近期密集在上海、武汉、成都等地召开场外交易市场建设座谈会。与会券商代表指出,下一步场外交易市场建设应重点改造交易机制,通过活跃交易来实现市场的融资功能。

企业积极性不高

在本轮调研中,与会券商代表谈及较多的一个议题便是现有场外交易市场融资功能不充分,优质企业进入该市场积极性并不高,原因之一是存量转让的模式制约了融资功能的发挥。

目前的存量转让模式只有协议转让一种,企业挂牌推荐程序上是推行备案制,但实际仍然为审核制,而且时间过长,这个周期一般在 8 个月左右,影响了企业融资进度安排。”一名参加座谈会的券商代表表示。

也有业内人士指出,目前场外交易市场的影响力较小,中小企业挂牌成本较高,其中,企业需要支付给中介机构近百万元费用。此外,一些优秀企业还担心进入场外交易市场会阻碍其日后进行首次公开发行。

在证券业内人士看来,企业进入场外交易市场积极性不高,重要原因是现有交易机制不完善,导致市场交易不活跃,难以实现合理定价。

融资市场必须解决三个基本问题:能融资、定价合理、募集资金使用到位,实现上述功能最为关键的因素便是交易机制的改进。”西部证券场外市场总部总经理程晓明告诉记者。

据了解,目前新三板市场仍然禁止自然人进入,交易制度只允许协议转让,不能集合竞价,使得交易不够活跃,并且尚没有明确提出转板制度,从而影响了机构投资者参与的积极性。

必须尽快确立做市商制度,才能利用集合竞价的优势活跃市场,而且还要放宽自然人进入门槛,以及突破 200 人的股东限制。”程晓明强调,“下一步则是利用场



IC 供图

外交易市场优化公司的治理结构。”

值得一提的是,在本轮座谈会期间,与会代表也提到了部分券商开拓场外业务积极性不高的现象。

据介绍,对于券商业务人士而言,新三板业务工作量大,甚至超

过 IPO,因为中国证券业协会需要审核券商的工作底稿,同时协会对券商从事新三板业务人员素质要求高,

必须达到一个项目配备一名注册会计师、一名律师和一名研究员,导致券商成本高,多数券商仍是在赔

钱赚吆喝。

相较于场内市场,场外交易市场业务门槛设定的过高必然影响中介机构的积极性,这个市场还是应该借助更多的市场化因素来发展。”一位不愿具名的证券业人士表示。

71家企业二次上会逾1/3更换保荐人

作为保荐人,小券商被更换多数是因为经验不足,导致发行人对其缺乏信心。相比之下,一些大券商的公关能力相对较强,胜算更大。

证券时报记者 唐松

在 A 股市场,首次公开募股(IPO)的造富故事让各企业动力十足,即使首次上会折戟也不言放弃。这些企业往往都会进行策略调整,其中之一便是更换保荐机构。数据显示,自 2009 年 IPO 重启以来,已有 71 家公司在首次上会被否后,谋求再次上会,而大多数二次上会的公司均获得了成功。比如今年 6 月份,上海良信电器、天津鹏翎胶管、楚天科技三家公司分别二次闯关并获通过,保荐机构分别变更为东吴证券、渤海证券和宏源证券。浙江永强集团在 2009 年时就试图登陆中小板,彼时保荐机构为东方证券,但冲关失败;一年后,保荐机构更换为招商证券,之后顺利过会。但也有极少数发行人如上海冠华不锈钢在保荐机构由爱建证券更换为海通证券后,在今年 2 月重新闯关时仍不幸折戟。

安信证券、财富证券、光大证券有 2 次以上被更换的经历,华泰联合有 4 次,安信证券有 3 次。

某上市券商保代表示,企业首次上会失利,通常情况下发行人与保荐机构会相互埋怨。一种情况是上会前保荐机构发现了相关问题,而企业过于自信不愿更改,在项目被否后,保荐机构往往会迁怒于发行人;另一种情况则是,保荐机构由于经验不足或者尽职工作不到位,没有发现相关问题,导致过会失败。在不愉快的首次上会经历后,若协调不好,保荐机构与企业就会分道扬镳。

但是对于过会一事,保荐机构也难百分之百控制,一般情况下,在发现相关问题后,保荐机构与发行人能够相互理解。”上述保代认为。

但有一个显著现象则是,小券商被更换的概率要远远高于大券商。在上述 70 余家二次过会的企业中,平安证券、国信证券、招商证券等保荐的项目也不在少数,但其被更换的情况却很少发生。

业内人士认为,小券商被更换,多数是因为经验不足,导致发行人对其缺乏信心。相比之下,一些大券商的公关能力相对较强,与监管部门的沟通更顺畅,胜算更大。

事实上,在再次闯关过程中,更换保荐机构成为了不少发行人的选择。据统计,在上述 71 家二次冲关的企业中,就有 26 家公司选择更换保荐机构,占比接近 37%。

企业爱“傍”大投行

另据证券时报记者统计,在企业二次闯关时被更换的券商投行中,多数券商投行有一次被更换经历,而部分券商如华泰联合证券、

银行系寿险保费增速快 中邮人寿跻身前十

见习记者 周彩虹

今年前 5 个月,寿险公司保费收入延续 2011 年以来的下滑态势,但国内 6 家银行系寿险公司业绩一枝独秀,全部实现保费收入正增长。其中,成立不足 3 年的中邮人寿以逾 72 亿元的累计保费收入快速跻身寿险前十名阵营,而成立不足一年的建信人寿保费增长近 5 倍。

据 Wind 数据显示,截至 5 月底,在排名前十的寿险公司中,6 家保险公司累计保费收入同比下滑,4 家累计保费收入同比上升。4 家保费同比上升公司中,中邮人寿增幅达 162.97%,为前十寿险公司中增速最快,新华人寿增幅为 11.77% 排第二位,太平人寿、平安寿险增速为个位数,分别为 9.33%、3.15%。

银行系保险公司的兴起源于 2009 年初,彼时银行入股保险公司获得监管部门原则性同意。截至 2011 年底,国内共有 6 家银行系寿险公司。在这 6 家银行系寿险公司中,中邮人寿表现最为突出。中邮人寿成立于 2009 年 9 月。Wind 数据显示,2009 至 2011 年,中邮人寿累计保费为 511.4 万元、20.3 亿元、80.2 亿元。同期,中邮

人寿在寿险公司的排名分别为第五十五位、第三十一位、第十四位,保持强劲的上升势头。

建信人寿亦表现不俗。去年 7 月,中国建设银行收购太平洋安泰人寿 51% 股权成立建信人寿,彼时,太平洋安泰人寿累计保费 3.9 亿元,排名第三十八位。今年 5 月,建信人寿累计保费达 23.2 亿元,排名第十九位。

截至今年 5 月,交银康联、中荷人寿、嘉禾人寿、光大永明累计保费收入达 3.9 亿元、6.4 亿元、22.3 亿元、20.3 亿元,同比增长分别为 31.86%、4.16%、53.21%、18.84%。

平安证券分析师罗瑞认为,寿险中下滑比例最大的是银保渠道保费,自从保监会禁止非正式员工在银行驻点销售后,保险销售权握在银行手中,而银行面临存贷比压力,揽储是重中之重,银行大量推出收益较高的理财产品替代了保险产品。而中邮人寿、建信人寿借助邮储、建行的网点优势,网点业务上升较快。

值得一提的是,银行系保险公司的出色表现也使银保合作呈现扩容态势。今年 5 月份,工行获准入主金盛人寿,成为第 7 家银行系寿险公司,加上中银保险财险公司,目前银行系保险公司扩容至 8 家。

国金证券下调定增股价

国金证券今日公告称,该公司将其非公开发行股票的发行底价由不低于 10.31 元/股调整为不低于 10.21 元/股。

国金证券表示,此次调整股价是因为根据该公司非公开发行股票的相关议案,非公开发行前该公司如有派息、送股、资本公积转增股本,将对非公开发行股票发行底价

进行除权除息调整。而国金证券 2011 年度利润分配方案的现金股利已于 2012 年 6 月 29 日发放。

国金证券 2011 年度利润分配方案为:以截至 2011 年 12 月 31 日公司总股本 10 亿股为基数,向全体股东每 10 股派发现金 1 元人民币(含税),不进行资本公积转增股本或送股。(伍泽琳)

个人消费贷款利率上浮最高达30%

证券时报记者 唐曜华

证券时报记者近日调查发现,一些银行个人消费贷款利率目前并不低,最高已经在贷款基准利率的基础上上浮了 30%。而管理成本较高以及近期银行资金成本上行,是导致个人消费贷款利率居高不下的主因。

对于商业银行而言,相比按揭贷款,个人消费贷款管理成本更高。银行需要防止个人消费贷款资金挪作其他用途,贷前贷后都需要对贷款用途真实性进行审核和跟踪,这里面就有一个综合成本的问题。”深圳某股份制银行个贷负责人告诉记者。

而因担心个人贷款资金被挪作企业经营等其他用途,某大型银行客户经理则表示,该行的个人消费贷款目前处于停滞状态,“我们发现一些企业主利用消费贷款作为套现的工具,挪作企业经营等用途,风险较大,所以我们现在基本很少做这个业务了。”

另据记者了解,仍然开展个人消

费贷款业务的多数银行则普遍采取严格执行受托支付的方式来杜绝贷款资金被挪用。原则上贷款资金直接打到交易对手的账户上,不能打到借款人自己的账户上。”兴业银行一位客户经理称,按照监管规定,个人消费贷款只能用于家庭大额消费品购买。

个人首套房住房按揭贷款利率已经从去年底的基准利率上浮 10% 左右,调整至目前基准利率上浮 10% 左右的水平。相比之下,个人消费贷款的利率却变动不大。“去年底我们行个人消费贷款利率曾经在基准利率基础上上浮 25%,现在上浮 20% 左右,这也算是略微有所下降吧。”工行一客户经理称。

记者调查发现,目前仍然开展个人消费贷款业务的银行,该类贷款利率普遍偏高。综合多家银行来看,个人消费贷款利率需要在基准利率基础上上浮 20%,还有部分银行的个人消费贷款利率则在基准利率基础上上浮 30%。以一笔 3 年期个人消费贷款为例,上浮 30% 后贷款利率达 8.32%,1 年期个人消费贷款利率上浮 30% 后也高达 8.203%。这也使得个人消费贷款相比信用卡等无抵押借贷方式的优势并不明显。以申请一笔贷款金额 10 万元、期限 1 年的个人消费贷款用于购买家电为例,假设采取等额本息还款法来每月还款,贷款利息总额为 4497.12 元;假如选择一家银行比如建行的信用卡分期付款,建行 12 个月家电分期付款的费率为 4.5%,那么持卡人需要向银行支付手续费 4500 元,与个人消费贷款的利息支出相差不大。但个人消费贷款需要房产证抵押,而信用卡则不需要任何抵押和担保。

相比个人住房按揭贷款利率定价含政策定价因素,个人消费贷款定价更能反映市场利率水平的变化。降息后银行资金成本不降反升,在这种情况下,个人消费贷款利率也难以出现下行。”上述深圳某股份制银行个贷负责人称。

张双霞高级投资顾问介绍

张双霞,现任招商证券津友谊营业部高级投资顾问,兼任营业部客户服务经理。具有十余年证券行业从业经验,先后取得期货资格、会计资格、初级经济师、高级理财规划师等多项专业资格。

经过多年的努力和积累,张双霞在证券工作中积累了丰富的实战经验和操作技巧。张双霞具有高度的市场敏感性,擅长短线操作及中长线布局。在 2007 年成功辅导投资者逃顶,并在 2008 年金融危机中成功判断大势趋稳,指导客户控制仓位,波段操作,在规避风险同时给客户带来较

