

## 陕国投上半年 净利润增长23.68%

证券时报记者 唐曜华

陕国投今日发布的业绩快报显示，今年上半年陕国投实现净利润1.03亿元，同比增长23.68%；实现基本每股收益0.2386元，同比增长2.67%。

陕国投今年上半年实现营业收入2.05亿元，同比增长30.05%。陕国投称，营业总收入大幅增长主要是受益于该公司今年上半年增资扩股后大力发展信托主业，从而实现手续费和佣金收入大幅度增长。

数据显示，截至6月底，陕国投净资产达31.18亿元，同比大增267%；总资产达32.98亿元，同比大增172.12%。

## 6月份券商债券交割活跃 市场集中度继续提高

中债网日前公布的6月份券商债券交割数据显示，券商债券交割量集中度进一步提高。排名前十的券商6月份债券交割量合计为3.12万亿元，合计占比高达58.7%，较5月份提高了0.9个百分点。

从6月份各券商债券交割数据看，中信证券遥遥领先于其他券商，稳居榜首。当月中信证券债券交割量为6105亿元，市场占比为19.56%。与5月份的交割数据相比，该券商的市场份额占比环比增长了12.55%。

国泰君安证券仅次于中信证券，6月份债券交割量为2147亿元，当月市场占比为6.9%。紧随其后的是平安证券，当月债券交割量为2090亿元，市场占比为6.7%。

此外，东方证券、光大证券、中信建投证券、第一创业证券、中金公司等券商6月份债券交割量也表现较好，跻身前十。

中债网同时还公布了今年上半年券商债券交割情况。上半年，债券交易量排名前100的券商合计实现了17.39万亿元的交易量，较去年同期增长了38%。

该数据还显示，今年1月10日债券交割量排名前三的券商分别为，中信证券债券累计交割量为32344亿元，市场占比为18.6%；东方证券累计交割量为10933亿元，市场占比为6.3%；国泰君安证券累计交割量为9883亿元，市场占比为5.68%。

## 澳新银行 放弃增资天津银行

天津银行第二大股东澳新银行近日宣布，将不会参与对前者的增资计划，理由是为了优先投资澳新中国，此举推翻了澳新银行在2010年11月做出的承诺。

澳新银行国际业务和机构投资主管范思博在该公司发布的新闻稿中表示，“我们做出放弃参与天津银行融资的决定十分艰难，但也意味着，我们仍然维持着天津银行的战略投资者的角色，同时我们也能优先投资澳新中国，支持其在中国的发展。”

据了解，澳新银行在2006年以战略投资者身份斥资约10亿元人民币（4.59亿澳元）入股天津银行。2010年11月，前者宣布将向后者增资8.32亿元人民币（4.26亿澳元），作为后者融资计划的一部分。若增资完成，澳新银行持股比例将达到20%，不过澳新银行最终没有兑现承诺。

而另一方面，澳新银行今年5月宣布，计划对其子公司澳新中国增资20亿元人民币（8亿澳元），以支持其中国业务的发展。

## 我国零售银行 客户满意度小幅提升

J.D. Power亚太公司日前发布的2012年中国零售银行客户满意度研究显示，由于问题解决和收费方面的客户体验显著提升，中国零售银行取得了更高的整体客户满意度得分。其中，深发展在总体客户满意度方面的得分最高，光大银行和招商银行分列第二、第三名。上述满意度研究涉及在中国开展业务的24家主要银行，对16个城市的6651名零售银行客户进行了调查。

## 交行举办 重点港口航运企业交流会

日前，由国家海事局、交通银行联合主办的“甬通财富·相伴远航”重点港口航运企业交流会在南京举行。来自全国各地近百家港口航运企业就“金融支持航运”的主题进行了深入探讨。此次交流会，搭建了一个银行与港口航运企业交流的新平台，也是交行打造航运金融特色的积极探索。

# 珠三角将比照深圳政策开展保险创新

商业车险费率市场化改革、火灾公众责任险强制推行等措施有望在珠三角推广

证券时报记者 潘玉蓉

保险创新是珠三角金改一揽子计划中的重要内容。证券时报记者了解到，根据珠三角金改方案部署，广东省将向中国保监会申请，比照深圳保险创新发展试验区政策，在珠三角地区开展保险创新试验。这意味着，已在深圳进行的商业车险费率市场化改革、火灾公众责任险强制推行等措施，有望在珠三角推广。

### 比照深圳政策

据记者了解，按照《广东省建设珠江三角洲金融改革创新综合试验区总体方案》，广东省将向中国保监会申请，比照深圳保险创新发展试验区政策，在珠三角地区开展保险创新试验，强化机制和政策保障。

2010年3月，中国保监会与深圳市政府签署了《关于深圳保险创新发展试验区建设的合作备忘录》，鼓励和支持深圳保险业在产品服务、经营管理、资金运用、保险监管等方面的改革创新，并积极引导各保险总公司把深圳作为各自系统内改革创新的试验区。

为了推动试验区出现实际成果，保监会和深圳还约定建立常态化领导互访、日常工作联系和信息交流机制。”一位见证签约的人士对记者表示。

后来的实践证明，这一安排确实起到了作用。保险创新在民生领域快速推开，比如深圳展开车险定价机制改革，确立了商业车险费率同交通违章挂钩上下浮动；在全国首次设立道路交通事故社会救助基金；率先解决了保险代理人参加社保的问题；并在全市公众聚集场所推行火灾公众责任强制保险。

作为创新试验区，深圳还率先开展由政府社保管理的企业年金向商业保险公司转移工程。在重大课题探索上，深圳已建立起自己的巨灾风险数据库，绘制出巨灾风险图谱。

珠三角比照深圳进行的保险创新试验，也将围绕民生领域进行。证券时报记者拿到的一份广东省《关于全面推进金融强省建设若干

问题的决定（征求意见稿）》显示，广东省计划将责任保险纳入广东省灾害事故救助体系，研究开展火灾公众责任强制保险、环境污染强制责任险、医疗责任险等试点；将保险纳入自然灾害应急体系，建立重大自然灾害数据库，探索建立巨灾风险基金。据悉，广东省《关于加快发展责任保险促进我省公共安全体系建设的实施意见》即将出台。

证券时报记者从保监系统人士处了解到，广东省政府和广东保监局将以珠三角金改总体方案为依托，方案成型之后向保监会沟通和报批，由于有了深圳试验区的经验，预计系列政策会更容易获批。

### 医疗和养老或成突破口

在珠三角保险创新探索中，医疗和养老或许是突破口。

根据《关于全面推进金融强省建设若干问题的决定（征求意见稿）》，广东还将推广“湛江模式”，鼓励商业保险参与城乡医疗保障体系建设，要求“在各地形成一批创新亮点”。

所谓湛江模式，是指政府与有资质的商业保险公司合作，构建覆盖城乡居民的医疗保障体系的一种尝试。最早是人保健康险公司与广东湛江市政府合作建立的城乡居民一体化社会医疗保障，“政府主导、合署办公、专业运作”为其主要特征。未来，商业保险机构和政府除了在医疗保障领域合作外，还将探索建立电子健康档案和慢病管理系统，加强信息共享。

商业保险公司如何与卫生医疗系统合作，一直是保险行业探索的重大课题。在深圳，由平安信托投资的龙岗中医院即将开业，被业界认为是该领域的一项先行先试举措。广东的湛江模式，为保险与基层医疗的合作提供了新途径。

个人税收递延型养老保险试点的研究和推进，在深圳已经筹备多年，广东省此次也将将其提上日程。有媒体报道称，税收递延型养老保险方案已经上报，年内可能在上海进行第一批试点。业内人士指出，此项产品最大的难题在于税收政策方面，未来一旦放开试点范围，将极大推动商业养老险市场的发展。



# 地方金改要试点更要顶层设计

证券时报记者 潘玉蓉

记者日前与一银行业人士闲谈金改，对方表示，从温州到天津，再从前海到广东，每次金改抛出的重磅政策，在他看来都似曾相识。现在逢人提起哪儿又要金改了，他第一反应是问：“有什么新东西？”

与这位仁兄有着感同身受的，莫过于一群媒体从业者。不久前，著名经济学家吴敬琏来到深圳。金改作为时下热点，媒体自然要问一问金改新解。而吴敬琏回答道：“我不是很好看温州的金融综合改革，这种试验当然有它的意义，但这就像病人吃阿司匹林或抹万金油。”

吴敬琏的理由是，金融市场是统一的，是全国性的市场，地方不好做太大的改变，因此地方金融创新是有限的。随后他回答其他问题时表示，大家还是多关注郭树清的新政，比如首次公开募股（IPO）发审制度是否可以不要，搞好全国性证券市场更加有意义。

记者作为在场提问的媒体人之一，很赞同吴老的观点。的确，一轮轮的金改，多少是旧事新议，老调重弹？一个简单的例子，央行如果不主动降息（而且是非对称降息），温州、广州利率市场化会有多大空间？

上海商业银行深圳分行副行长王幸平的观点更让人深省。他认为，温州金改方案提及单独开放温州居民对外投资试点、资金出入境放开。如果其他地方的钱要出去怎么办？因为仅容许温州独享特权，则会形成漏斗效应，全国的欲出境的钱都会涌向温州。而专事境内外本外币兑换汇款的地下钱庄在其他地方是非法的，但到温州却成合法的了，由“地下”转为“地上”，在温州实施金融法规的“一国两制”，岂不与国家政令相悖？

其实，金改更需要顶层设计。有

人可能会说，金改政策都由国务院签批，这不正体现了顶层设计吗？记者以为，金改所需要的顶层设计，不是地方政府向中央要政策得来的，而是一些基本制度的设计，比如利率市场化的日程表、资本项目有序地加快推进、实质性放开民间资本参与金融领域而不仅仅是参股，等等。

所幸，我们能看到一些具有实质意义的举措正在出台，虽然它们没有出现在金改政策里。比如，央行做出非对称降息这一具有历史意义的决定；银监会出台鼓励民间资本新规，默认了民营资本可以在适当条件下控股银行，等等。

那么，金改到底是底层的事，还是顶层的事？其实这个问题很难分开来回答。当你走在人声鼎沸的广州金融街上，你会发现草根金融的蓬勃力量，它们已在只争朝夕地为金改探路了。

## 解码 珠三角金改系列报道（3·完）

# 暴利时代终结 创投行业步入调整期

证券时报记者 林晔

今年以来，宏观经济面临较大下行压力，创投行业也不得不开始调整步伐。

在昨日举行的“第十二届中国创业投资暨私募股权投资中期论坛”上，清科集团董事长倪正东表示，今年上半年整个私募股权投资及创业投资（PE/VC）行业的投资均呈明显的下降趋势。面对调整，不少业内人士表示这不是坏事，经历了前几年高速发展的创投业应该回归常态，回归发现并创造价值的本质。

### 投募双降

倪正东介绍，在募资方面，

2012年上半年中国市场上PE/VC基金共募集了85.85亿美元，与去年同期相比下降77%；投资上，投资案例个数与2011年同期相比下降40%，退出下降20%。随着上半年VC投资逐渐回落，投资案例数和金额跌至2010年平均水平。

软银赛富投资基金合伙人羊东表示，PE/VC行业有点像遭遇中年危机，投资大面积减少有可能对实体经济造成直接影响，未来不排除一些公司“突然感到钱不见了”的情况出现。

在首次公开募股（IPO）方面，清科集团提供的数据显示，2012年上半年全球IPO数量同比下降

32.4%。在全球经济复苏缓慢、资本市场萧条、证监会监管政策频出等多重因素作用下，中国企业上市活跃度有所降低，2012年上半年中国企业上市数量和融资金额同比出现大幅下滑，仅有128家中国企业在境内外市场上市，占全球IPO总量的55.9%。

### 暴利时代终结

受2012年证监会新政频出、IPO数量大幅下滑、股市低位震荡等因素影响，不少创投遭遇退出渠道收窄、回报水平下滑的困境，市场收益率进一步回归理性。不少业内人士坦言，PE/VC的暴利时代或将终结。

放下身段、调整心态，成为业内大佬的普遍看法。红杉资本中国基金创始合伙人沈南鹏引用复星集团董事长郭广昌“企业做得越大越应该做孙子”的观点表示，做投资人应时刻秉着服务的心态，要对合伙人负责，对创业人和企业家负责。

尚高资本董事总经理谈庆认为，在目前的情况下，合伙人的投资心态要转变。PE/VC只是一个行业，合伙人不应该一门心思考虑回报率，而应该把目光更多地放在正常的利润水平上。

凯鹏华盈创业投资基金合伙人周炜则认为，“不要觉得自己很牛”，PE/VC无非就是一种金融产品，本质上跟银行贷款没有太大的区别。

# 标普：明年银行打折贷款占比达15% 耀0%

证券时报记者 唐曜华

去年中国银行业只有7%的新增贷款定价低于基准利率，标准普尔预计2013年这一占比将上升至15%耀0%，这主要是受2012年的降息举措影响。不过，将只有少数借款人能获得贷款基准利率7折优惠——即目前贷款利率浮动区间的下限。

随着央行年内第二次降息，进一步将贷款利率浮动区间的下限扩大至基准利率的0.7倍，贷款利率市场化的步伐明显快于存款，而贷

款利率的变动及其对银行利润的影响颇受外界关注。

标准普尔认为，起初银行为确保利润率只会对少数借款人提供较高折扣，诸如大型国有企业。不过，预计中资银行将逐步开展价格竞争，以逐渐扩大客户基础。

目前信贷需求不足已成为银行贷款投放的困扰之一。银行和企业之间的关系，已由此前企业求着银行放贷，变成银行发愁贷款放不出去，而主动找企业贷款。“信贷需求突然减少许多。符合发债条件的大企业纷纷发债去了，其他企业

因订单减少贷款意愿也明显下降。”深圳某国有银行公司业务部人士称。

这样的供求关系变化或将给贷款利率带来下行压力。对此，标准普尔预计，实际贷款利率的降幅可能大于基准利率的降幅，因为银行可能会为更多贷款客户提供额外折扣。2011年底，只有7%新增贷款的定价低于基准利率，截至2013年底该比率将升至15%耀0%。

“预计在贷款投放的压力下，今年下半年打9折的贷款就会有所增加。”上述深圳某国有银行公司业务部人士称，因贷款基准利率打7折后

已与债券发行利率接近甚至低于债券发行利率，银行投资借款人发行的债券可获得更高收益，因此预计能获得7折贷款利率的企业将很少。

银行客户的存款期限通常较短，重新定价更为频繁，而贷款重新定价大多发生在年初。标准普尔认为，大部分存量贷款在2012年上半年已重新定价，因此降息对银行今年的利润影响不大，2012年的所有降息举措对银行利润的影响主要体现在2013年。预计受新一轮降息影响，银行业2013年资本回报率将进一步下降10个基点。

## 工行发行国内 首张单芯片银行卡

记者获悉，工商银行已正式发放了国内首张单芯片银行卡，并将于近期在全国范围内推出单芯片银行卡。据悉，与传统的磁条卡和芯片磁条复合卡相比，单芯片银行卡的特点是完全以芯片为介质，具有更高的安全性。工商银行此次推出的单芯片银行卡包括借记卡和信用卡两大类型。

工商银行相关负责人表示，截至今年5月末，工商银行已累计发行芯片卡2600万张，市场占比超过70%，其中芯片借记卡1343万张，芯片信用卡1320万张，市场占比超过90%。

## 民生银行 手机银行正式上线

民生银行手机银行昨日正式上线。民生银行行长洪崎表示，该行手机银行的最大特色在于其独创的跨行资金归集的功能。通过该功能，客户可以将签约了网银互联支付协议的其他银行账户资金实时归集到自己的民生账户中，操作简便快捷，既有助于提高客户的资金使用效率，又能大幅降低其资金管理成本。

据介绍，民生银行手机银行具有几大突出特点：签约开通渠道众多，本行他行账户查询，跨行资金归集，手机号转账，网点查询、排队，理财投资等特色功能。该行手机银行提供的手机号转账服务，可以在客户不知道收款人账户的情况下，仅凭收款人手机号就可以完成转账汇款。