

7%预期收益帮中小险企赚足人气

珠江人寿拒绝透露具体投资项目,不排除任何投资领域

证券时报记者 曾炎鑫

凭着7%的预期收益率和此前“余额宝二代”的误传,仅仅4天时间,限定发售3亿元的珠江人寿“汇赢一号”元宵特供版就已吸引了逾165万人预约,预约产品总规模是销售计划的5.5倍。

珠江人寿表示,能实现7%收益率是因锁定了高收益投资项目,但具体不便透露,只要合法合规,将不排除任何投资领域。

不排除基建和信托

从2012年开始,险资的投资渠道就在不断拓宽,1月份更成功解禁投资创业板,险企的可投资品种空前丰富。即便如此,险资的整体投资收益率仍然不高。

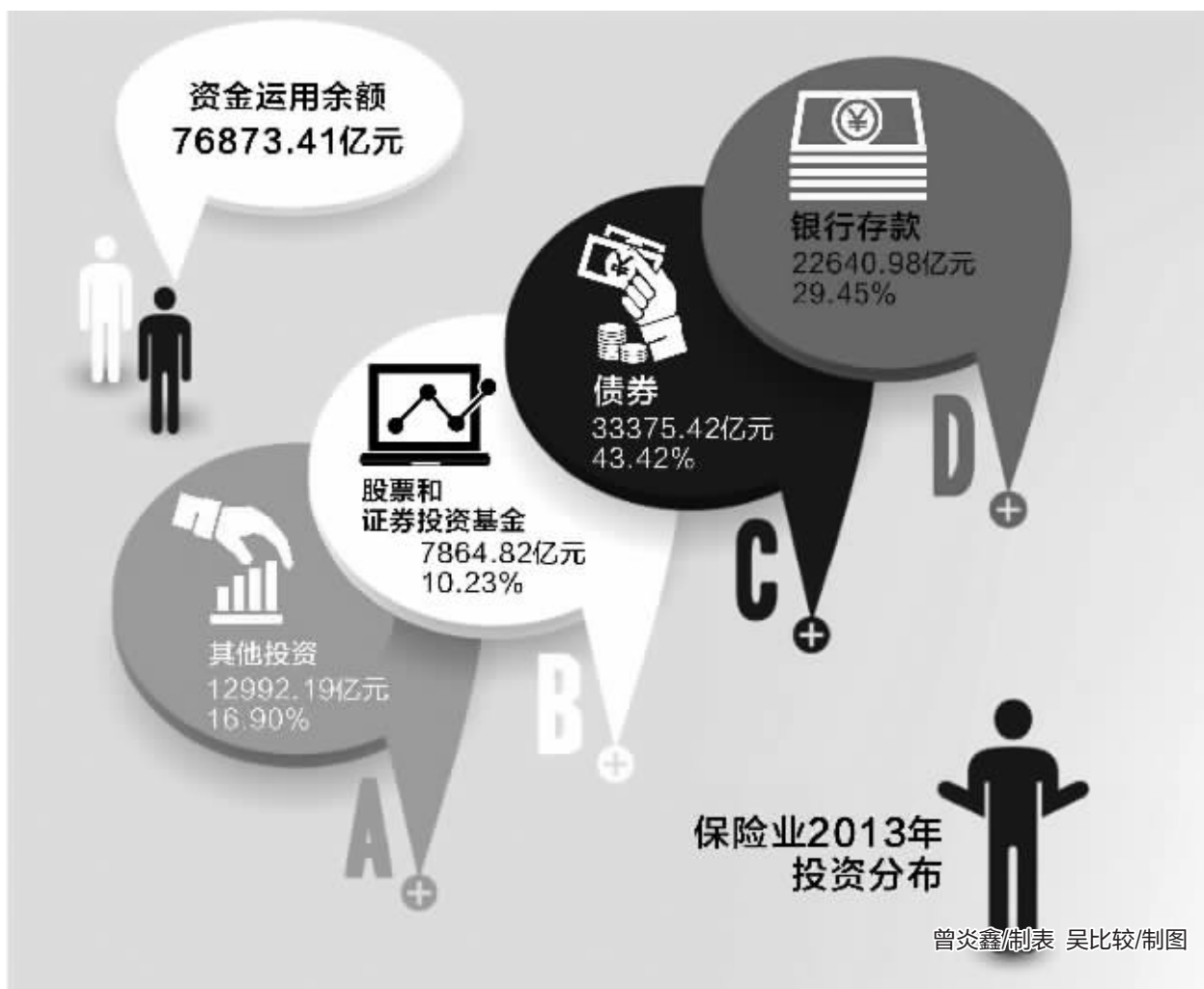
数据显示,2013年险资的整体投资收益率为5.04%,这已经是4年来的新高数据。上个月,大型险企中国平安和中国人寿给出的万能险结算利率也不过是4%。

这一背景下,“汇赢一号”元宵节特供版如何做到7%收益率?

珠江人寿一名高管表示,他们已经锁定了一批较高收益的投资项目,加上网上销售的综合成本较低,公司将结余的销售成本返还于客户,使得客户收益有所提高。不过,对于具体投资什么项目,这名高管不愿意透露,但他坦承,只要合法合规,他们不排除任何投资品种,包括基建和信托。

一位总部在广东的券商保险业分析师告诉证券时报记者,险资要实现7%投资收益率的难度很大,不排除珠江人寿实际操作中会以自有资本进行投资,并将这部分投资收益补贴给客户,从而变相实现7%的收益。

一位券商保险业分析师说,很难对支付宝和珠江人寿联合推出的这款产品做出评价,因为从公开宣传材料无法判断这是一款什么产品,但如作为一款万能险产品,要获得超越7%的收益率并不容易,不排除会投向高收益债或房地产。



曾炎鑫/制图 吴比较/制图

去年“双十一”期间,国华人寿和生命人寿都推出7%收益率的保险理财产品,一时成为市场热点。长江证券一份研报认为,这两家险企一是配置了较高的权益资产,从而博得较高股票收益;二是对接了高收益的信托和资产产品,通过大拆小的方式分享高收益;三是对接房地产和股权投资。

高收益成营销利器

尽管支付宝方面已经澄清这款产品并非“余额宝二代”,也不保证7%收益率,但珠江人寿依然凭此赚足人气。

昨日,珠江人寿淘宝保险店悄悄将“马上加薪”活动从首页撤下,转而放在“最新活动”栏目中。尽管如此,

珠江人寿这款限售3亿元产品依然在4天内获得逾165万人预约。如按每人只买一份1000元产品简单计算,预约产品总规模已经超过16.5亿元,是原销售计划的5.5倍。

此前,有媒体称珠江人寿将追加额度至5亿到8亿元,但珠江人寿昨日向记者表示,公司将维持原有的3亿元销售额度计划,目前没有扩大限额的打算。

回顾去年以来的保险市场,高收益率产品一直是中小险企在网络上赚足人气的制胜法宝。

去年“双十一”期间,国华人寿推出了全网最高预期收益率7%产品华瑞2号,开卖仅10分钟,成交金额便轻松突破1亿元,最终获得5.26亿元保费收入。同时,第一次参加“双十一”的生命人寿,凭借5.32%预期收

益率+1.8%集分宝”噱头,令其产品“生命e理财”在8个小时销售过亿元,高预期收益率的市场号召力可见一斑。

长江证券分析师刘俊表示,保险理财产品高收益目前主要来自于债权计划、集合信托产品、不动产投资计划等,而受资金投向和投资比重的约束,保险产品高收益的保费规模不会太高,同时收益率的持续性较弱。

刘俊表示,这也是大型险企不青睐高收益率产品的原因之一,毕竟“小规模、高收益率投资标的好找,20亿元规模就难寻了”。

中小险企尽管在高收益率理财产品大旗下赚足人气,但刘俊认为,保险市场天然较为稳定,中小险企想凭此抢走大型险企的市场份额依然不容易。

银行贷款利率今年将再拾升势

证券时报记者 唐耀华

去年6月份钱荒过后,至今已过大半年时间,这段时间资金价格的整体走势如何?

央行日前公布的2013年第四季度货币政策执行报告,清晰呈现了银行贷款利率的变化曲线:钱荒给银行造成的负债成本上升传导至贷款端,是在钱荒过后的7、8月份,但7、8月份后,贷款利率又出现了回落,执行上浮利率的贷款占比出现下降。

进入今年1月份后,受贷款额度偏紧影响,银行贷款利率出现上升趋势。

钱荒后先升后降

去年6月份钱荒来袭,银行同业拆借利率出现大幅飙升,负债成本上升并且在6月份当传导至贷款端。央行公布的2013年第四季度货币政策执行报告显示,2013年6月份,贷

款利率在基准利率基础上上浮的贷款占比为62.93%,相比前1个月65.66%的占比反而出现下降。

真正出现贷款利率上升是在随后的7、8月份,其中7月份执行上浮利率的贷款占比达66.14%,创下年内新高;到了8月份,贷款利率上浮的贷款占比进一步上升至67.82%,成为2013年贷款利率上浮贷款占比最高的月份。8月份各个上浮区间的贷款占比均出现上升。

在8月份贷款利率达到年内的高点后,随后几个月利率上浮的贷款占比又出现回落,尽管如此,9月、10月、11月利率上浮的贷款占比依然保持在65%以上,只有到了12月份,占比才回落至63.4%。

反映在具体贷款品种上,去年钱荒过后,银行普遍开始压缩利率相对较低的个人住房贷款,并且部分地区银行对个人住房贷款开始执行上浮利率。央行公布的贷款投向数据显

示,去年12月末,商业银行个人住房贷款同比增速相较第三季度末低0.2个百分点。

与12月份利率上浮贷款占比下降相印证的是,部分地区个人住房贷款利率12月份曾出现了回落现象。以深圳地区为例,一些银行去年曾经一度将首套房贷款利率上浮10%甚至更高,但到了去年12月,这些银行又将房贷利率调整至基准利率附近。

今年以来出现回升

按照往年的惯例,进入新的一年后,由于刚刚获得新一年的贷款额度,银行的贷款额度通常比较宽松,贷款利率会相比上一年年底出现下行,但今年年初的贷款利率并未明显回落。证券时报记者从部分银行了解到,今年年初由于按月分配的贷款额度相比去年同期不减反增,相比去年年初贷款额度更为紧张。

到目前为止,今年贷款利率是上行态势,主要原因是贷款额度紧张。”深圳某国有银行人士透露。据媒体报道称,1月最后一周四大行压缩了近千亿元贷款,最终1月四大行新增贷款3500亿元,比2013年同期3767亿元新增规模低7%。据了解,银行在1月底压缩贷款规模的行为主要是受央行窗口指导影响。

此外,今年银行负债成本上升的压力仍然存在。一方面,受春节前资金紧张影响,银行同业拆借利率再度上涨;另一方面,受去年底和春节前各类互联网金融产品挖存款的影响,去年底以来已经不断有银行提高存款利率。

继去年12月底,兴业银行将3年期以内的定期存款利率全部上浮到顶后,春节前,此前一直坚持存款利率不上浮到顶的四大行也开始动摇,在部分地区推出存款利率上浮到顶的优惠。

京东若选择上新三板 券商称“不收费也愿推荐”

证券时报记者 杨庆婉

京东商城赴美上市,也引来了国内券商的关注。上海某券商场外市场部总经理向证券时报记者表示:京东连续两年亏损,显然不符合国内上市条件,但若有意挂牌新三板,我们作为主办券商愿意免费推荐。”

新三板的中介收费水涨船高,西部证券场外市场部总经理程晓明预计,至今年8月份企业挂牌新三板的成本可能翻倍超过300万元。与此同时,主办券商却愿意低价甚至免费服务个别项目,看中的无非是企业的成长性和后续合作空间。

挂牌成本可能翻倍

继新三板扩容,首批挂牌项目井喷,今年一系列相关制度也在酝酿中。

西部证券场外市场部总经理程晓明表示,新三板还只是一个产权交易所,5月份竞价交易制度将出台,并拟对个人投资者开放,届时交易将变得活跃。加上8月份做市商制度推出,未来新三板值得期待。

记者获悉,目前新三板储备项目很多,深圳市今年预计挂牌企业至少50家。与此同时,企业新三板挂牌成本也在逐渐增加。

上海某券商场外市场部总经理透露,扩容之后,每个项目主办券商的收费在120万元~150万元之间,收费最低不少于80万元。而各地政府补贴在70万元~290万元不等,大部分企业所

得补贴都可覆盖挂牌成本。

如今各项收费都有上涨趋势,程晓明透露,后期各项制度完善之后,8月份收费可能超过300万元,相当于此前的两倍。加上今年拟挂牌项目数量之多已超过政府预算,未来挂牌项目的补贴标准可能下调,企业挂牌成本无疑将翻倍。

“不收费也愿推荐”

上述上海券商的场外市场部总经理告诉记者,他们在手的拟挂牌项目收费不低于80万元,一些质地差的项目低于80万元也难操作,但个别优质项目则可例外。

有些项目质地优良,未来具备转板的可能性,比如一些移动互联网项目暂时处于亏损,不符合国内上市条件,但我们看好其前景的,收费可以适当降低。”这位总经理表示,这就是与企业分享成长性。”

他举例称,如京东商城,曾连续两年亏损不能在主板上市,但若其有意到新三板挂牌,我们作为主办券商可以降低收费,甚至不收费也愿意做。”

目前新三板业务对券商的直接利润贡献微乎其微,主办券商要赚钱还得靠挂牌后的定向融资、并购以及未来将推出的做市商制度。此外,券商直接入股新三板项目也是一种盈利模式。记者获悉,目前新三板对直投的要求参照主板新股发行规定,而业内人士透露,目前只限制挂牌前券商的持股比例,挂牌后定向融资环节则没有限制。

央行首席经济学家连平:

银行业中期应取消存贷比考核

证券时报记者 赵缙言

交通银行首席经济学家连平长久以来的稳健风格与这家银行相符合,在很多公开场合,他把更多时间用于对经济运行情况和各项指标的深入分析、展望,对于政策和监管的评论一般点到为止。但昨天这一情况似乎改变了。

“存贷比监管应该有优化空间”、“现在的存贷比监管体制面临重大挑战,应不断加以完善”、“监管体系中存在不合理,比如说存贷比”。昨日于上海举行的“交银中国财富景气指数”发布中,连平数次提及了存贷比。

去年初,市场还在讨论融资没有进入实体,且社会融资高速增长,整个金融增速杠杆率上升现象明显。但从去年5月直到年底,资金紧张状况一直存在,经过央行调控后才平稳下来。

连平预计,今年的流动性紧张以及银行的流动性偏紧情况很难明显改善。他分析说,影响流动性的变量过去一直参照信贷和外汇占款两个方面,信贷方面变化并不会很明显,而外汇占款近两年波动较大。去年对流动性的观察又多了财政存款因素,从今年来这些因素的总体情况看,如果监管政策没有大的变化,流动性依然会偏紧。

他进一步分析说,市场流动性的增量影响不具有最终决定性,而存量则掌握了决定性。商业银行的流动性存量因素有很多,包括互联网金融发展的影响、银行自身流动性的管理等,而最为重要的就是存贷比监管。

连平表示,从大的角度看,无论资

金如何流向,最终都在商业银行体系内,只是表现为不同的存款类型,如同业存款、企事业单位存款、个人存款等。因为存贷比监管(要求为客户存款),同业存款不能视为发放贷款意义上的存款,迫使商业银行要从其他渠道获取资金增加其货币存款,满足存贷比的监管。

他说,早先的同业存款只占不足10%,更多的是企事业单位存款、个人存款,而同业存款占比已经达到了20%左右。更重要的是,统计数据还不能完全体现同业存款占比的情况。这主要因为眼下统计数据都为时点数,大量资金的常态都是同业存款,但是到了月末、季末商业银行通过各种办法将同业变为客户存款,这些资金在时点数考核后,隔了一夜或短暂几天又都恢复常态,由此,同业存款在整个银行的负债结构中所占比权重高于统计数据。

连平说,从经济发展角度看,目前的贷款规模是需要的;从商业银行自身看,也不愿意降低贷款的投放量。但是存款的增速却明显放慢。商业银行对此采取各种手段(主要体现为理财产品),在月末、季末、年末最终把资金拉回到所谓的符合存贷比要求的存款形态中,势必造成了市场利率水平的上升。

如果同业存款也列入商业银行存贷比考核的一个分目进行计算,商业银行就可以简单从同业市场获得资金。”连平表示,存贷比的监管体制面临重大挑战,应考虑不断加以完善,从中期看应该可以取消,目前已经到了这样一个关键时刻。

■ 新闻短波 | Short News |

6券商公布1月财务数据

今日,包括广发证券在内的6家券商公布1月财务数据或经营情况。其中,广发证券单月净利润最高(以母公司计),实现营业收入9.02亿元、净利润2.9亿元;其次为中信证券,营业收入为6.43亿元、净利润2.47亿元;排在第三位的是国元证券,营业收入2.18亿元、净利润1.095亿元。长江证券、方正证券、东北证券净利润分别为0.91亿元、0.84亿元、0.5亿元。(杨庆婉)

光大证券恢复开展 债务融资主承销业务

光大证券今日公告,称接到中国银行间市场交易商协会的通知,同意其恢复开展非金融企业债务融资工具主承销业务。

去年8月20日,光大证券因“8·16”事件被中国银行间市场交易商协会暂停该业务,并被要求对内控合规、风险管理等进行整改。

(杨庆婉)

国金证券与腾讯三项独家合作条款公布

证券时报记者 杨庆婉

继去年11月23日披露与腾讯签订战略合作协议,国金证券今日公布其中的三项独家合作条款。

双方合作涉及腾讯网和手机端自选股等平台,其中国金证券与腾讯网开展的网络券商、在线理财及线下高

端投资者活动这三项在协议期内均为独家合作条款,与腾讯的其他合作非独家合作。

具体合作项目包括三项:一、网络券商:腾讯以腾讯网(www.qq.com)、手机端自选股等核心资源为承载,全面推广国金证券网上平台,为投资者提供在线开户、在线交

易、在线客服等功能。

二、在线理财:协议双方打造国金证券在线理财超市,展示旗下各类理财产品,腾讯协助国金证券实现理财产品在线销售并建立专属页面宣传推广”。腾讯为国金证券提供支付接口,为其理财产品销售提供支持和技术保障。

三、线下高端投资活动:协议双方

共同打造系列品牌活动、共同策划实施投资咨询报告会等线下活动平台,聚集高端人群,为广大客户提供专业金融理财服务。

同时,腾讯将为国金证券开通微信官方公共账户,并协助其完成架构设计、平台开发、功能定位、产品规划等相关工作。