

中国平安首席投资官离任

马明哲再次致信员工,将“发展中的挫折和磨难”视为一笔巨大的财富

◎本报记者 黄蕾

由于合约到期,他确实已于去年底离开平安。”有别于之前在投资富通上的伟莫如深,对于首席投资执行官约翰·皮尔斯(John Pearce)的离任传闻,中国平安新闻发言人昨日向本报大方承认。市场人士对皮尔斯未能继任的猜测多指向对投资富通失利的引咎负责。

中国平安新闻发言人并未就上述市场猜测进行正面回应。他强调,皮尔斯的离任是因为合约到期,目前公司内部尚未确定具体接任者,中国平安目前有关投资方面的事项均向

总经理张子欣汇报。他还证实,除皮尔斯之外,目前中国平安的投资团队尚未有其他高管离开。

为了从小舞台跳向大世界,中国平安在高薪引进外脑上从未间断过。2007年1月,中国平安宣布任命澳大利亚籍投资专家皮尔斯出任平安集团副总经理兼首席投资官,并自2007年6月起任平安资产管理(香港)董事长,成为当时平安国际化投资团队的领军人物。彼时44岁的皮尔斯却拥有着24年投资相关经历,当属“少壮派”高管。

然而,恰恰就在这位年轻的外籍投资专家任期内,中国平安决策买入

了初始投资金额约238亿元的富通集团股票。在这笔交易的背后,皮尔斯扮演着怎样的角色,外界还无从得知。但如此高企的收购价,从开始决策到具体行动,中国平安只用了区区数月。

有人感慨说,即使皮尔斯是为投资富通而引咎离职,也难以抹去平安这次“出海”失利的败笔,更难抚投资者股价缩水之痛。从目前中国平安股价表现来看,投资富通失利的悲观预期目前已基本释放,一定程度上来说,市场人士更关心的是,中国平安能否成功走出这次阴霾,找到能够继续提亮其业绩和股价表现的突破点。

2009年上班第一天,马明哲再次致信平安员工。知情人士透露称,在长达一千多字的员工信中,在谈到过去一年的不平凡经历时,马明哲感慨地说,“这让我们深刻地体会到:创新,就要承受更多的压力和挑战,任何在改革中甘当开路先锋、创新发展的企业,都要克服大量不可预见的困难,承受不可预见的风险。”在及时反思、认真总结后,马明哲将“发展中的挫折和磨难”视为一笔巨大的财富。

马明哲同时在员工信中透露,2009年中国平安将重点推进两大工作:在保持保险业务快速发展的同

时,加快银行、投资等非保险业务的发展;大力推动交叉销售,全面降低经营成本,推进后援集中。

有知情人士透露称,近期中国平安对公司架构进行了一番调整,将渠道发展事业部、信息管理中心、运营管理中心、万里通事业部这四大部门分别改制为:深圳平安渠道发展咨询服务公司、平安科技(深圳)有限公司、平安数据科技(深圳)有限公司、深圳平安财富通咨询有限公司。在公司内部,中国平安将此次调整解释为进一步完善综合金融集团架构和公司法人治理、防范风险,按照市场化原则,提高运作效率。”

深交所今日正式启用综合协议交易平台

◎本报记者 黄金滔

以支持大宗交易业务为基础,重点为机构投资者服务,集多项业务于一身的深交所综合协议交易平台今日正式启用,这标志着深交所市场流动性服务方式和手段进一步向多层次、多样化、多元化方向迈进。为鼓励更多投资者利用协议平台进行债券交易,深交所宣布自协议平台正式推出之日起一年内,进行债券交易免收交易经手费(不含监管费)。

综合协议交易平台取代原大宗交易系统,结合了境外成熟市场经验以及交易所、银行间市场不同交易结算模式的特点,具备适应性灵活、功能性强以及拓展性宽等优势。一、平台对各项以机构为主要参与对象的业务进行了重新整合,包括权益类证券大宗交易、债券大宗交易和专项资产管理计划协议交易等,与原大宗交易系统相比,后台可根据不同业务需求灵活设置适应不同品种交易特点的多元化协议交易服务,配置更为合理;二、平台提供了更丰富的报价方式和更强大的成交、查询功能,可支持主交易商制度,为债券等固定收益类产品提供报价服务,增强交易所债券市场发现功能和流动性;三、平台拓展了交易行情广播渠道,投资者可以通过深交所网站下协议平台信息披露子网站(www.szse.cn/main/ints)及行情揭示软件等渠道了解到平台交易行情。

深交所相关负责人介绍,协议平台将作为交易所集中交易市场的第二大系统,是竞价交易系统的有益补充。随着市场的不断发展和越来越多的创新产品推出,其中一些产品风险较高,如信用评级较低的公司债、资产证券化收益凭证等,并不适合普通投资者通过竞价系统直接参与买卖,但可以放入协议交易平台交易,起到有效地风险隔离作用。还有一些产品,流动性较弱,市场价格可能不连续,如很多固定收益债券、房地产信托投资基金等,这类产品也可以放入协议交易平台,由专门的主交易商提供双边报价服务,维持市场流动性。

深国投更名华润信托

◎本报记者 雷中校

经中国银监会核准,深圳国际信托投资有限责任公司于近日获批换发新的金融牌照,并更名为“华润深国投信托有限公司”,简称“华润信托”。

华润信托目前国内规模最大、影响力最广、产品线最丰富的“阳光私募”信托平台。截至去年底,华润信托共发行各类证券投资信托产品80余只。2008年华润信托实现净利润7.6亿元,主要可经济指标继续保持信托行业前列。

财政部官员驳斥保尔森危机原因论

◎本报记者 但有为

针对美国财长保尔森近日“中国等新兴市场国家的高储蓄率造成全球经济失衡,是导致金融危机的原因”的言论,中国财政部部长助理朱光耀10日在“金融危机后信用评级的地位与作用论坛”上表示,保尔森的这种判断是完全错误的,他的这种说法实际上是美国造成这场危机做解脱。

这是中国官员对保尔森的相关言论首度作出正面回应。本月2日,即将离任的美国财长保尔森在接受英国媒体采访时称,中国等新兴经济体的大量储蓄造成的国际经济失衡,为国际信贷泡沫的形成埋下祸根。

朱光耀认为,造成此次金融危机的根本原因是资产证券化在促进风险在市场参与者之间转移,在实现了财务隔离和破产隔离功能之后,风险化解机制却无法转移,导致了市场无法分清。用简单的语言就是说,虚拟杠杆创造了大量的虚拟财富,而这种虚拟金融资产在出现市场问题以后无法兑现,虚拟经济与实体经济严重脱离,这种脱离导致了目前这场旷日持久的、对全球所有国家形成重大冲击的金融危机。

专家呼吁发展民族评级业

◎本报记者 但有为

根据这次会议提供的材料,说我们相当一部分信用评级机构被外国评级机构控股了,我对这个事情很忧虑。”中央政策研究室副主任郑新立10日在“金融危机后信用评级的地位与作用论坛”上表示。他明确指出,中国应当建立起以内资的信用评级机构为主的信用评级体系。

在当天的论坛上,包括财政部部长助理朱光耀、大公评级公司董事长关建中在内的多位人士也对目前外资控制中国评级业话语权表示担忧。

根据朱光耀提供的数据,在我国最主要的4家信用评级公司中,穆迪持有中诚信49%的股权;惠誉持有联合资信49%的股权;标普也将参股新世纪;外资涉足评级市场份额达到63%。

朱光耀认为,只有民族的评级机构才能更好地体现中国的特色,同时要走向世界,其中一个前提就是要有具有真正的中国特色的评级机构,把我国的文化理念和世界的文化理念紧密结合起来,为中国市场的发展奠定坚实的基础。因此,要大力支持中国特色的评级机构。

关建中也表示,信用评级话语权对中国经济社会发展有着重要意义,而目前美国控制中国信用评级话语权威胁到了国家金融经济安全。为了中国的崛起,中国必须取得国际信用评级话语权,加快发展民族信用评级机构。



1月10日,金融危机后信用评级的地位与作用论坛在京举行。本报记者 史丽摄

杨凯生:信贷资产证券化不应停止

◎本报记者 但有为 苗燕

工商银行行长杨凯生11日出席2008年度观察家年会上表示,虽然金融危机继续蔓延,但我国继续推进金融改革和加快金融创新的决心不能动摇,特别是银行信贷资产证券化不应停止。

杨凯生指出,在国有大银行上市初期,各家银行的资本充足率水平都是比较低的。但由于目前信贷增长较快,这些银行普遍面临资本充足率下降的压力。在目前资本市场上,银行不可能无限地向市场伸手,也不能要求政府部门增加资本金。

他认为,不解决资本充足率

下降的问题,中国银行业和国民经济都难以实现可持续发展。而要解决这个问题,很重要的一点是银行的资产必须有流动性,能够转让和交易。资产证券化无疑是其中一个重要的渠道。

杨凯生同时指出,尽管这次金融危机让我们看到了贷款证券化的风险,但信贷资产证券化以后究竟有多大的风险,关键是看这一批贷款未来的收入和现金流能不能逐渐偿付证券化以后等额的利息,这一点可以通过把这些证券分成不同等级来解决。

如果中国一开始不放心,我们可以强制要求银行必须持有一部分高风险等级的证券。这是一

种强制性的信用征集手段,可以使其他的风险控制相对较小的范围。”杨凯生建议,他认为,由于相关的风险在证券化之前也在银行,上述做法并不会造成银行风险的扩大和增加。

杨凯生同时指出,在资产证券化的初期,可以不允许证券化以后的再次证券化。他认为,只要基础制度设计得当,完全可以控制好相关风险。

除了促进银行自身的发展和为国民经济发展提供支持,他表示,贷款证券化还可以丰富资本市场的投资产品,有助于缓解中国金融业长期存在的间接融资为主、直接融资为辅问题。

建行:严防企业信贷粗放投入

◎本报记者 李丹丹

建设银行副行长朱小冀在2008年度观察家年会上表示,保增长时一定要坚持结构调整方向,转变经济增长方式,克服信贷粗放规模投入,防范集中投放和快速投放带来的一些新问题。

他指出,快速投放会带来很多银行担心的问题,比如旧经济制度的复制,环境污染问题的重复,以及重复浪费建设等。这些东西控制不好都会形成银行不良资产,但是目前银行处在风口浪尖,外部希望很高,因此我们要保持一个稳

健经营和冷静操作的心态。”

但是他同时也鼓励要加大对符合条件的企业的信贷支持,没有好企业就没有好银行,大家在困难的时期,要同舟共济。对于有困难的重要支柱行业的好客户,我们要雪中送炭,这个时候要携手共进,不要动不动就抽资金。”

对于备受关注的2009年商业银行效益前景,交通银行副行长钱文挥表示,经济下行背景下,商业银行自身效益必然会受到影响,但他判断2009年商业银行的情况会比实体经济好一些。钱文挥坦言,从2009年总体

情况看,商业银行作为一个上市公司经营效益的压力,要比前几年来说要大得多。他分析,经济增速放缓,潜在的有效、高质量贷款需求会下降,同时降息周期中息差会减小,下一步还有可能会进一步减小,由于企业经营情况恶化,商业银行资产质量受考验会比较大会比较大。

而朱小冀则认为,前几年银行业的利润高度膨胀是不正常的,在目前经济出现困难的情况下,银行的息差舒展,有利于保持有效经济增长,对于银行不一定是坏事”,有助于推动银行管理创新。

天津证监局年报监管关口前移

◎本报记者 徐玉海

内外部经济环境对上市公司业绩的冲击正引发监管部门对年报工作的空前重视。在上周五召开的辖区年报审计监管专项会议上,天津证监局指出上市公司2008年年报在八个方面出现问题,并针对性地提出了监管关口前移等一整套监管措施。

这八个需要重点关注的会计信息包括:合理计提资产减值准备;合

理计提应收款项坏账准备;金融衍生品交易等对会计核算的影响;充分揭示公允价值计量方式的应用;关注研发费用不资本化;杜绝重组或股改公司因盈利承诺不达标可能引发的业绩造假问题;避免大股东和实际控制人通过挪用上市公司资金、违规担保等转嫁经营风险;评估经济形势变化中上市公司可持续经营能力。

会议传达了证监会关于上市公司2008年年度报告监管工作视频会

的精神。天津证监局局长助理程合红指出,2008年我国资本市场内外部环境发生深刻变化,因此今年年报披露审计工作不同于往年,向投资者交出一份真实公允的年报,是当前及化解上市公司风险、确保资本市场健康稳定发展的重要途径,必须高度重视,全力做好2008年年报的编制、审计和披露工作。

为此,天津证监局明确提出将监管关口前移,把会计师事务所对上市公司信息披露的审计监督与监

管部门对上市公司信息披露的监管和对会计师事务所审计业务的监管有机结合,实行动态监管,以降低和控制审计风险。对于高风险公司,天津证监局将视情况在其年报审计过程中采取审计程序现场跟踪的监管措施,并要求审计机构报送管理建议书等,以进一步提高年报信息的质量。程合红表示,形势要求监管部门要进一步增强监管责任意识,加强监管工作,真正将“两个监管责任制”落到实处。

程合红进一步指出,特别是作为财务报告主体的上市公司,既要完善公司治理结构,严格执行企业会计准则,从源头上提高会计信息质量,也要做好上市公司信息外部使用人的管理,给投资者一个真实的上市公司;会计师事务所及其从业人员则要勤勉尽责,贯彻风险导向审计理念,严格执行审计程序,加强内部管理和完善质量控制体系,并加强与监管部门的沟通,共同致力于上市公司信息质量的提高。

中国期货保证金监控中心上海总部正式成立

◎本报记者 商文

记者获悉,经中国证监会同意,中国期货保证金监控中心上海总部日前正式成立。根据证监会授权,中国期货保证金监控中心上海总部主要职能是负责期货市场运行监测监控系统建设,并承担期货市场运行的监测、监控及研究分析等工作。

建立期货市场运行监测监控系统是期货市场发展与监管工作的重要基础建设。它对于加强市场监管、风险监控、防范和打击市场操纵等违法违规行为具有十分重要的作用,也标志着我国期货市场的风险防范、控制体系更加趋于完善。

国都证券:经济年内寻底 股指宽幅震荡

◎本报记者 张勇军 马婧妍

国都证券2009年投资策略报告会上周末分别在京沪召开。来自国都证券上海长阳路等三家营业部的200多名VIP客户参加了国都证券研究所在上海举办的2009年投资策略报告会。会上,国都证券推出了2009年重点关注的八家公司——冀东水泥、北大荒、四川美丰、力源液压、歌华有线、新华百货、中国石化、白云机场。

虽然2009年我国经济将迎来最困难的时期,但国都证券对经济的长期前景仍持乐观预期。国都证券研究所所长许维鸿在“危机之下,遥望龙年”的专题演讲中指出,不论从劳动力优势,还是从高储蓄带动高投资角度看,中国经济整体还处于上升周期,潜在GDP增长率依然有望在8%以上。随着牛年经济逐渐探底,到龙年前我国经济将依然保持强劲增长的态势。

但对2009年的A股表现,国都证券则持谨慎判断。国都证券认为,由于本轮金融危机的深远影响,周期性行业面临严峻的盈利考验。预计沪深300公司09年净利润增速在-12%与-5%之间。预计A股合理PE区间为12到18倍,上证指数核心波动区间在1500点到2600点。从运行形态上看,单边下跌的趋势将告终结,市场将呈现宽幅震荡格局。

国都证券认为应侧重受益于内需刺激政策的行业,以及市场化并购和国资整合。建议投资者从投资拉动、积极防御、政策热点、均衡配置四个方面予以把握,报告重点看好水泥、铁路建设、输配电、农业、通信设备等行业的投资机会,食品饮料、有线电视和零售行业则可作为防御首选。

浙商证券:聚焦主题投资

◎本报记者 杨晶

浙商证券于上周六在杭州萧山举办了名为“危中求机 聚焦主题投资”的2009年投资策略报告会。

浙商证券认为,目前股票内在收益率已超过10期国债收益率,今年下半年伴随经济转好的信号变得强烈时,投资者可以适当增配股票资产。伴随全流通时代的到来以及政府政策的支持,今年资本市场的并购主题将逐渐升温。4万亿的投资计划也将拉开新一轮刺激内需主题投资的序幕。浙商证券还对投资者推荐九大行业和二十大基金。比如工程建筑、输变电设备、水泥、医药、黄金、软件业、通信设备、黄酒、肉制品等九个行业。浙商证券还推荐了海螺水泥、恒邦股份、山推股份、思源电气、金枫酒业、康缘药业、大同煤业、扬农化工、武钢股份、合肥百货。单独针对浙江板块,浙商证券还推荐了天马股份、三维通信、华东医药、卧龙电气、浙富股份、水晶光电、小商品城、新安股份、伟星股份、宏润建设。

财富证券:抓住结构性“升机”

◎本报记者 赵碧君

1月11日,财富证券在湖南长沙举行第二届财富论坛暨2009年投资策略报告会。

财富证券认为2009年A股估值已经降低到历史低位水平,大小非在低估值压力下抛售压力大为减轻,宏观调控180度转弯成为双扩张政策,虽然全球金融危机警报未解除,但因流动性带来的A股结构性“升机”值得期待。

财富证券认为,2009年上半年更偏向主题投资风格,并且其投资周期可贯穿全年;下半年流动性明显好于上半年,建议重点投资方向转为以大宗商品为代表的周期性蓝筹股。在主题投资方面,看好和基建投资有关的行业,和铁路建设相关的上游行业以及电力设备的上游行业,同时对民生相关的必需品医药、农业、环保可进行长期战略配置,并建议关注国家价格体系改革中可能获得机会的水务、电力等行业的机会;下半年的周期性蓝筹股,建议关注贵金属、有色金属、煤炭等大类行业。

财富证券认为2009年中小板市场将有业绩确定性成长的投资机会,蕴涵高成长性的中小企业、中小板部分公司在受经济下行周期环境影响小、短期限售解禁供给压力小时估值处于历史低位的四大优势下,有一部分成长性良好、具有技术优势的中小板企业将会给投资者带来超额收益。具体来看,中小板投资机会表现在四个方面,一是核心竞争力成长公司;二是新兴行业,如节能减排、新能源等;三是政策受益主题,如轨道交通、电网等;四是弱周期景气行业,如医药、农业。个股重点推荐达安基因、莱宝高科、大立科技、金风科技、国统股份、粤水电、翔鹭股份、恩华药业、远光软件、黔源电力等十家中小板个股。