

Finance

■关注美银所持建行股份解禁

传多家机构接盘解禁股份 建行H股大涨5%

◎本报记者 石贝贝

昨日,建行H股价格大涨,这与市场传闻多家大型机构将接盘美国银行所持的解禁建行H股有关。

昨日为美国银行所持135亿股建行H股解禁首日。建行H股价格盘中一度冲高7%,此后快速下探后反弹,收盘于4.99港元,涨5.05%。统计资料显示,建行H股昨日成交量10.6亿股,换手率0.47%,较前一日换手率0.26%显著上升。

此前数日,市场上已经频繁出现美国银行将部分减持所持解禁建行H股股份传闻。而昨日,市场更有消息指出,有数家大型机构将接手此部分股份。其中包括,中国投资有限责任公司(简称“中投”)将大比例认购,双方已达成协议;同时,淡马锡、中国银行等也可能认购较少部分。不过,昨日有媒体称,中央汇金投资有限公司(简称“汇金”)权威人士已经否认了“汇金可能成为美国银行持有的建行H股股份的主要接盘者”一事。截至发稿,记者并未联系到上述机构的合适人士对此评论。

与此同时,市场也传出美国银行所面临的资金缺口的具体数据。美国时间周四美股收盘后,美国19

家大型银行的压力测试结果将会正式公布。而据消息灵通人士,美国银行已被告知,需要筹集大约340亿美元的资本。这一数字远超此前市场预期100亿美元。而美国银行所需筹集的资金可能超过该行通过出售资产或增发股份所能筹集到的资金规模。

截至一季度末,美银持有建行390.9亿股H股,占比16.6%,按照相关协议,其中255.80亿股H股于2011年8月29日前未经建行书面同意,不得转让。今年1月,美国银行已减持56.24亿股建行H股。若以此前本报报道的折让15%的价格将解禁股全部配售,套现金额将在550亿-600亿港元之间。

据熟悉香港证券市场交易的一位人士认为,从以往中行、工行、建行遭外资投资者减持经验来看,即便美国银行减持解禁建行股份,也不会直接在二级市场进行,而是通过向机构投资者配售的方式,因此不会对建行H股股价形成压力。而“今天建行H股大涨显然是受中投接盘的消息推动的”。

该人士认为,美银是否减持建行,肯定受其“压力测试”结果的影响,同时,即便减持可能也需要对减



持规模、时间等与建行进行妥善协商。

最近五个月内,中行、工行、建行均遭到战略投资者减持。其中,瑞银在锁定期满当天就将所持1.33%中

行股份全部出售,随后苏格兰皇家银行也清空所持4.26%中行股份,李嘉诚基金等也减持了中行股份。美国运通、德国安联等所持工行股份到50%于上周解禁之后,将解禁股份全

部转让;而另一战略投资者高盛在3月承诺将所持工行股份的80%延长一年锁定期,同时,尚未传出抛售同样于上周解禁的剩余20%所持工行股份的消息。

业内动态

保监会提醒 险企清理现行保险条款

◎本报记者 卢晓平 李丹丹

保监会近日表态,针对新的保险法,险企要全面清理现行保险条款,做好产品改造工作。尤其是寿险企业,应当对新保险法实施之前与投保人签订的长期保险合同予以重点关注。这是昨日公布的保监会副主席魏迎宁在2009年保险合同合规年会上讲话透露的信息。

他同时指出,保险合同法是本次保险法修订的重点,在合同订立、投保人如实告知、保险人责任免除、保险事故通知以及合同解除等方面都进行了重大修改,制定了对被保险人更为有利的规则。

这些规则的修改对保险公司的条款管理提出了更严格的要求。保监会要求,各保险合同合规部门应当配合业务部门全面清理本公司现行合同条款,及时修改、废除与新保险法不一致的内容,做好产品改造工作。此外,各保险公司,尤其是人寿保险公司,应当对新保险法实施之前与投保人签订的长期保险合同予以重点关注,提前制定应对方案,妥善处理各种可能发生的矛盾纠纷。

魏迎宁同时指出,保险公司要修改公司的各项管理制度,尤其是完成对业务流程和操作规范的合规审核。并且针对新保险法实施过程中可能出现的突出问题,确立检查重点,尤其是对存在合规风险的环节和流程进行重点核查。

此外,保监会指出,合规应当从高层做起。此次保险法修改加大了对保险公司高管的责任追究力度,保险公司高管应当站在法律的高度理解合规对高管自身的意义,减少和防止执业风险。

张健华:警惕经济增速下滑 对金融的第二轮冲击

◎本报记者 周鹏峰

在昨日由中央财经大学举办的“全球金融危机与金融监管框架改革”国际学术研讨会上,央行研究局局长张健华表示,经济增速下滑对金融的第二轮冲击不可忽视。

他在谈到中国金融业面临的问题时提到上述观点。他认为中国的金融机构资产质量存在下降压力,在保持经济平稳较快增长的同时维护金融稳定有一定难度,经济增速下滑对金融的第二轮冲击不可忽视。

他还表示,2008年中国银行业利润创新高主要原因一是去年进行了新的所得税法,法定税率由33%降到25%,之间多出8个百分点的收益。第二,去年9月份以前,尤其是上半年实行适度从紧的货币政策,整个社会资金供应比较紧张,银行的议价能力相对较高,商业银行的实际贷款利率有所提高,利差空间扩大。与此同时,他也肯定了2008年商业银行不良贷款率与不良贷款余额实现双降的成绩,这表明中国银行业经营与风险控制能力得到改善对2008年业绩有一定贡献。

浙江省召开 打击非法证券活动专题会

◎本报记者 陶君 杨晶

为贯彻落实中国证监会整治非法证券活动工作会议精神,切实发挥打击非法证券活动的协调机制作用,提高工作的针对性和有效性,日前,由浙江省政府金融办和浙江证监局共同组织的全省打击非法证券活动专题工作会议在杭州召开。中国证监会非上市公众公司监管部副主任魏学春、浙江省金融办副主任包纯田出席会议并作了重要讲话。

会议指出,近年来,该省打非工作在各方共同努力下取得了显著成效,先后查办了一批反响强烈的大案要案。会议深刻剖析了非法证券活动的成因、种类、特点、危害性,阐释了国家有关法律法规和打击非法证券活动的方针、政策和部署,并结合案例,归纳出非法证券活动的防控要素,对进一步推动该省打击非法证券活动工作具有很强的指导意义,为打非机制顺畅运行提供了支持。

会议强调,各有关部门要继续切实有效地发挥协同打非机制作用。一要做到领导有力,充分发挥地方政府的打非领导作用,保持高度警惕,动手早、打得紧;二要做到防范有力,一方面果断处置重大案件,用案例导向社会舆论,积极化解社会矛盾,另一方面广泛开展宣传教育,从源头上切断非法证券活动传播链条;三要做到处置有力,妥善处理善后工作,防止矛盾激化;四要做到引导有力,将打非工作与多层次资本市场体系的建设紧密结合起来,与浙江特色的区域经济结合起来,研究新问题,推出新举措,丰富人民群众的投资渠道,开正门、堵邪道。

该省金融办、省公安厅、省工商局、省法院、省检察院、省广电局、省通信管理局及各地市金融办、工商局、公安局100余人参加了会议。

进出口行与昆明航空 签订60亿元合作协议

◎本报记者 但有为

5月7日,中国进出口银行、昆明航空有限公司公司举行60亿元人民币战略合作协议签约仪式,双方同时正式建立战略合作伙伴关系。该协议为期三年,用于支持昆明航空飞机购买及融资租赁、航材设备采购及飞机零部件采购、飞行员的引进与租借、新公司基地等相关基础设施建设等。

昆明航空是民航总局批准的从事民用航空客货运输及相关业务的独立承运人,是深圳航空有限公司控股的新兴区域航空公司,以昆明巫家坝国际机场为基地,航线覆盖国内地区和东亚、南亚各国。

据了解,为积极支持中国航空业的发展,进出口银行专门成立了航空业务融资团队。这也意味着进出口银行和昆明航空在未来存在广泛的合作领域和众多的合作机会。

长城证券 启动“走进基金”活动

◎本报记者 屈红燕

昨日,长城证券投资者教育系列活动之“走进基金公司”在深圳正式启动。在首次活动中,二十多位投资者在长城证券营销总监及多位研究员的陪同下,先后走访了长城基金与鹏华基金,与两家基金公司的基金经理、投研人员就基金公司运作机制、市场投资风险、近期市场走势、热点板块、投资理念等话题进行了面对面的深入交流。

据介绍,“走进基金”投资者教育系列活动是长城证券加强投资者风险教育、为客户提供高层次咨询服务的创新举措,活动将从深圳、北京等地率先启动,并陆续推向长城证券在全国范围内25家营业部的客户。参加此次活动的投资者既有资金量较大的投资者代表,也有中小投资者代表。

民生银行试点 个人贵金属延期交易

据悉,民生银行4月下旬开始在其福州分行开展代理上海黄金交易所个人贵金属延期交易业务,为5月中旬在全国范围内推出这项新业务做准备。

该业务是指民生银行以上海黄金交易所金融类会员的个人业务代理资格,为个人客户提供进入金交所交易的渠道,进行贵金属延期交易。贵金属延期交易业务是指进行贵金属即期买卖交易但不用于当日交割,可无限期延期交割的业务。同时,民生银行还代理个人客户进行资金清算,持仓风险监控及保证金管理。(周鹏峰)

开平案主犯在美获刑 中行称积极追回被窃资产

◎本报记者 周鹏峰

历时八年,被称为新中国最大资金盗窃案的中行开平案审判在美国落定。据外电报道,6日,美国法院以诈骗、洗钱、跨国转盗窃赃款、伪造护照和签证等罪名分别判处开平支行前行长许超凡和许国俊入狱25年和22年,两人配偶余英怡和邝婉芳也分别获刑8年,并判定四名被告归还侵吞的4.82亿美元,四人在刑满释放后还将面临三年的监禁期。

与此同时,美国司法部于5月6日宣布,近期美国政府将取消余英怡和邝婉芳非法获得的公民身份。此前,两人均以假结婚名义获得了美国公民资格。

中行新闻发言人王兆文在接受本报记者采访时表示,中行支持美国法院的判决。不过对于能追回多少损失,王兆文则表示要看案件的进展,中行会充分利用判决赋予中行的权利,追回被窃资产,维护中行合法权益。但据报道,法庭起诉文件中列举的许超凡和许国俊

被没收财产,只有数十万美元现金,多件金银珠宝首饰、名牌手表和位于加拿大的三栋豪宅,与4.82亿美元相去甚远。

据了解,许超凡和许国俊曾先后担任中行广东省开平支行行长,与另一前行长余振东一起,在1994年到2001年任职期间,盗用中行开平支行共4.85亿美元资金,其间三人利用多种途径将大量款项转移出国。2001年10月案发后,许超凡、许国俊、余振东一同逃亡美国,与1999年通过与华裔美国公民假结婚移民

过去的妻子碰头。

2002年12月,余振东被美国联邦调查局逮捕,并于2004年2月18日被判处入狱12年。随后,他自愿被遣返回国,现仍在狱中服刑。许超凡等4人则于2004年9月被美国联邦检察机关以触犯美国移民法等11项罪名告上法庭,美国法院于去年8月29日裁定许超凡、许国俊以及两人的妻子余英怡和邝婉芳合谋诈骗、合谋洗钱以及合谋转盗窃赃款等罪名成立,但量刑宣判三度延迟,直至今年5月。

政信合作业务狂飙 银监会紧急提示风险

◎本报记者 唐真龙

2008年下半年以来,政信合作信托业务发展突飞猛进。随着该业务的快速发展,其蕴含的风险也再度显现。记者从相关渠道获悉,日前中国银监会向各银监局以及银监会直接监管的信托公司发布《中国银监会办公厅关于信托公司信政合作业务风险提示的通知》(以下简称《通知》)。

从各家信托公司发布的年报来看,大部分信托公司将政信合作信托业务视为2009年度的主要业务方向。记者了解到,去年下半年以来,以中融信托、江西国信为代表的一些信托公司积极与各级政府基础设施、民生工程等领域开展政信合作信托

业务。如今这一业务已经扩展到整个信托行业,一些中小信托公司对此项业务的积极性尤其高。”中泰信托总经理助理盛大表示。随着该业务的铺开,其风险也逐步显现。3月4日,有媒体报道黑龙江省牡丹江市向社会公开发行该市首个信托理财产品——政信富民收入122.8亿元,平均每家券商佣金收入约1.2亿元,25家券商高于这一平均水平,合计获佣金收入约82.5亿元,占有券商佣金收入总额的67.1%。

4月份龙虎榜上,银河证券、国泰君安、国信证券仍位居前三,股票、基金合计市场份额依次为5.6%、5.0%、4.7%,单月佣金收入依次为6.9亿元、6.3亿元、5.7亿元。权证市场交易额排名最前的依次是国泰君安、中投证券、华泰证券。

25家券商 4月佣金收入超平均水平

◎本报记者 杨晶

4月份券商交易龙虎榜于昨日出炉,据上海证券报数据中心统计,4月份国内券商平均每家收获佣金约1.2亿元,25家券商领先这一业内平均水平,合计收获行业近七成佣金收入。

根据沪深证券交易所公布信息,按行业平均费率估算,即股票交易佣金率0.13%,基金和权证交易佣金率分别为0.10%、0.04%,国内103家券商4月份共取得佣金收入122.8亿元,平均每家券商佣金收入约1.2亿元,25家券商高于这一平均水平,合计获佣金收入约82.5亿元,占有券商佣金收入总额的67.1%。

4月份龙虎榜上,银河证券、国泰君安、国信证券仍位居前三,股票、基金合计市场份额依次为5.6%、5.0%、4.7%,单月佣金收入依次为6.9亿元、6.3亿元、5.7亿元。权证市场交易额排名最前的依次是国泰君安、中投证券、华泰证券。

另外,按股票、基金合计交易额口径,国信证券深圳泰然九路营业部、中金公司上海淮海中路营业部、国信证券广州东风中路营业部依次位居营业部交易榜前三。权证交易单项排名中,中投证券深圳爱国路营业部、联合证券广州天河东路营业部、国泰君安成都北一环营业部为业内前三。

业界预期佣金率将温和下滑

◎实习生 钱隽隽 本报记者 杨晶

尽管今年一季度券商佣金率水平同比出现了较大幅度的下降,但一些业内人士预期,证券业经纪佣金率在经过一季度的大幅下滑后,有望进入温和下行阶段。

据上海证券报数据中心统计,上市券商一季度综合佣金率最高的为0.18%,最低约为0.1%。由于部分券商基金分仓的佣金收入并没有计入本次统计,少数券商的真实佣金率比该统计结果略微偏高。统计结果显示,经过今年以来激烈的佣金竞争,今年一季度上市券商的平均净佣金率0.138%,较2008年平均净佣金率14.5%。一季度平均综合佣金率0.124%,较2008年平均水平下降8.9%。

市场人士指出,今年一季度这轮激烈的佣金竞争,主要是中小券商主动性降佣金提升市场份

额所致。一位证券行业分析人士告诉记者,大多数券商在去年底基本确立了今年一季度的营销策略,基于去年底对2009年经营环境较谨慎的预期,今年不少中小券商在压力下率先“让利”降佣。激烈的佣金竞争让一季度整个券商界绷紧了神经。西藏证券上海营业部总经理卢廷春告诉记者,竞争对手今年以来的大幅降佣,给营业部带来了巨大压力。

尽管(上海)同业公会曾经协议建议佣金率在0.16%到0.20%,但实际上多数券商早就背离了。”另一家上市券商从事经纪业务人士告诉记者,市场竞争激烈时,就是“佣金合约”也很难有效实施。

不过,这样大幅的降佣很难在今后一段时期内再度出现,整个行业佣金率的下滑将变得“温和”,记者采访到的证券行业分析师、券商经纪业务人士的观点较为一致。

佣金的快速下滑已经明显压缩了券商的收入。上海证券的分析师郭敏指出,一季度市场成交量与去年同期相若,但上市券商经纪业务收入较同期整体下滑13.96%。上海一家营业部负责人告诉记者,除了人力、房租、电力、通讯等直接成本,券商还承担维护客户所需的间接成本,“低佣”环境下券商的盈利空间已经不大。

基于对今年市场交易活跃的预期逐渐明确,市场份额快速增长的中小券商,再“牺牲”利润大幅降佣的动力也有所减弱。一位业内人士告诉记者,一季度后的佣金策略将改为“随行就市”。上海地区的一些经纪业务人士也表示,不愿意再主动大幅降佣。其中一位经纪业务负责人告诉记者,按照现行佣金率,经增长后的市场份额已经能够达到今年的经营指标。