

Capital

国信长江崇新 券商集合理财 “松绑”提速

◎记者 屈红燕 ○编辑 孙忠

在证监会口头通知为新设券商集合理财“松绑”约两个月后,首批按新规则产品正式获批。

昨日记者获悉,国信证券5号和长江证券超越理财稳健增值两只“先限期和规模限制”的集合理财产品几乎同时获批。

两只产品均“存续期为不定期,存续期间募集资金不设目标规模”,国信证券5号更是大胆创新,加入了“在三个月的封闭期满后,每个工作日都开放申购和赎回”的条款,这使券商集合理财产品的流动性可以与基金相比。

此前的券商集合理财产品基本上是每月或者每季开放一次。这改变了券商集合理财产品流动性不如基金的缺陷,绝不是以前“版本”券商集合理财产品的修修补补。在基金、银行和私募等竞争对手的四面夹击下,券商集合理财产品不甘示弱,正进行“针对性”创新。另外,券商集合理财产品也在针对另外一类潜在竞争对手——私募基金的创新。在业绩报酬提取方面,国信证券5号一改业内通行的分红时提取业绩报酬的做法,只在投资者退出和计划终止时提取业绩报酬。

据长江证券有关负责人透露,产品方案今年4月份正式上报,在通过与管理层沟通完善产品细节后才正式被受理,约两个月后正式获批。此前包括国元证券等在内的券商及时修改集合理财的申报材料,若按照从受理到批复约两个月的时间,近期有望陆续出现喜获“松绑”的集合理财新丁。

券商集合理财产品的创新大戏刚刚拉开序幕。据悉,针对基金“一对多”产品,券商集合理财欲推出“小集合”产品,拼抢100万以上资金的客户;针对创投公司的PE(股权投资)产品,券商集合理财的PE产品也在设计中。

一位券商资管部的高管人士坦言,因为券商拥有强大的研究部,投行等部门,证券公司对市场创新应该是最有承担的机构,只要政策松绑,新的业务机会都会在证券公司投资平台上产生,这些业务都可以转化为证券公司资产管理的产品,比如PE产品、REITs(房地产投资信托基金)、结构化产品等等,从而形成与其他管理机构的差异化竞争。”

工行大非即将解禁 汇金称解禁不等于减持

◎记者 但有为 ○编辑 于勇

继前一天两大外方股东承诺短期内不会减持所持股份后,工商银行第一大股东汇金公司昨日晚间也发布公告称:股份解禁不等于减持,也不意味着汇金公司对中行、工行等国重点金融机构持股有何重大调整。

今年7月6日,汇金公司所持中行A股股份已解除限售。对于中行、工行股份解禁,汇金公司表示其立场一致。汇金将继续遵照有关规定,依法履行出资人代表职责,确保国家对国有重点金融机构的控股地位,支持国有重点金融机构稳健经营发展。

2006年10月,汇金公司在工行上市时持有该行118,006,174,032股A股股份。汇金公司承诺自工行A股股票在上海证券交易所上市之日起三十六个月内,不转让或者委托他人管理其已直接和间接持有的工行A股股份,也不由工行收购汇金公司持有的工行A股股份。汇金公司在承诺期内严格履行了上述承诺。汇金公司的承诺于2009年10月26日到期,所持工行的118,006,174,032股A股股份自2009年10月27日起解除限售。

值得注意的是,在所持工行股份即将迎来解禁前夕,汇金不但没有选择减持工行股份,反而于近期火速启动了对包括工行在内的三大行的新一轮增持,并且许诺在未来12个月将继续增持三大行股份。其中,增持增持工行A股3007.3579万股,增持后汇金公司持股比例由原来的35.41%上升至35.42%。

截至目前,工行几大股东中已有大部分表示近期不会坚持工行股份,对于另外两大股东——财政部和社保基金,分析人士也普遍认为减持的可能性极小。

银行业分析师认为,汇金此次表态再次显示了其对市场和宏观经济的信心和支持,将对市场信心起到提振作用。



史丽 资料图

上涨2.42% 工行H股喜迎“洋股东”不减持

◎记者 刘伟 ○编辑 于勇

昨日工商银行190亿H股限售股解禁,其中三家境外战略投资者持有121亿股。市场担心的两大“洋股东”美国运通和安联集团,于19日晚通过工商银行宣布——短期内不套现,而不是像今年4月28日那样,解禁当日即抛售。受此消息提振,工商银行昨天高开高走,收涨2.42%。恒指更是在银行板块的带动下再创新高,收盘报在22384.96点。

公开信息显示,高盛、安联集团和美国运通3家公司本次解禁的股份数分别为82.4亿股、32.15亿股和6.4亿股。此前,安联和运通两股东

在今年4月28日解禁当天便减持。

香港著名财经评论员黎伟成指出,工商银行作为全球市值最大的银行,具有较好的投资价值,两家“洋股东”不但在短期内不会减持,而且未来很长一段时间内应该还会继续持有。伴随着9月份信贷的大幅增加,经济基本面的不断走好,银行股在未来一段时间内会有比较亮丽的表现。同时,由于目前信贷利率处于低位,未来有较大上涨空间,预期利率会缓慢上涨,这将会给银行带来较好的业绩增长。作为通过较低价钱购得工商银行限售股的安联、运通,他们是轻易不会放弃在工商银行上面的预期利益的。

黎伟成指出,对于昨天港股在银行股带动下涨逾184点并再创新高,这事实上是对“洋股东”是否抛售消息明朗化的一个回应。由于安联和运通的不抛售承诺,工商银行高开高走,带动恒指再创新高。他指出,我国3季度GDP增长超9%,预计4季度会这一数字会超过10%。这对股市来讲,无疑是有持续上涨的原动力。所以,继续持有待涨才是正确的操作。

这一消息的明朗,市场也较为积极地回应。港股昨天高开高走,银行股早盘表现抢眼,与地产股联袂上涨。特别是工商银行,盘中一度涨幅超过3%。恒指、国企指数均上涨,并再度刷新年内反弹新高。

在净利率显著增加的同时,民生银行的资产质量持续改善,不良贷款在上半年实现“双降”之后,三季度再次实现“双降”,不良贷款余额从6月末的78.01亿元下降到9月末的72.84亿元,不良贷款率从6月末的0.86%下降到9月末的0.82%。与此同时,该行拨备余额和拨备覆盖率也进一步提升,拨备余额从6月末的132.56亿元增加到9月末的135.35亿元,拨备覆盖率从6月末的169.93%增加到9月末的185.82%。

首份上市银行三季报亮相 民生银行净利同比增18.11%

民生银行对2009年净利润的预测也由106亿元上调至不低于110亿元

◎记者 周鹏峰 潘琦 ○编辑 于勇

民生银行今日发布了2009年上市银行首份三季报。受益于净利差收入的提高,第三季度民生银行实现净利润28.27亿元,每股收益0.15元,这使得该行今年前三季度的净利润达到102.01亿元,同比增长18.11%,每股收益0.54元。由于业绩表现出色,民生银行对2009年净利润的预测也从2008年报中预测的106亿元上调至不低于

110亿元。

民生银行净利润显著增加源于净利差收入的提高。据了解,在今年二季度整个银行业的净利差见底之后,第三季度的净利差都有了显著提高。而民生银行依托事业部改革带来的贷款溢价能力提升和小微企业融资产品“商贷通”的贷款溢价,使得净利差提升明显。同时,民生银行在三季度积极调整贷款结构,虽然贷款余额从6月末的9039亿元下降到9月末的8935亿元,减少了104亿元,

但是收益较低的票据贴现余额却从6月末的1159亿元下降到9月末的613亿元,减少了546亿元,收益较高的其他贷款相应增加,从而使得净利差有了进一步提升。

在净利润显著增加的同时,民生银行的资产质量持续改善,不良贷款在上半年实现“双降”之后,三季度再次实现“双降”,不良贷款余额从6月末的78.01亿元下降到9月末的72.84亿元,不良贷款率从6月末的0.86%下降到9月末

的0.82%。与此同时,该行拨备余额和拨备覆盖率也进一步提升,拨备余额从6月末的132.56亿元增加到9月末的135.35亿元,拨备覆盖率从6月末的169.93%增加到9月末的185.82%。

对于创业板开市给A股带来的投资机会,浙商证券认为,由于节前已经消化过创业板的扩容压力,创业板开市之前对大盘的负面作用已经不大,资金分流和股价下跌压力等需要在创业板开始之后才能真正显现。而10月30日前,多数投资者对创业板的高价预期和部分投资者的炒作冲动将对主板中的小盘股尤其是中小板股票产生积极影响。从行业角度看,则生物医药、电子信息、新能源新材料、高科技制造等高科技行业的股票容易受到关注。

显著成效,为新一轮高速增长奠定了坚实的基础。

民生银行表示,目前该行各个公司业务事业部运转良好,资产质量、定价能力、服务水平进一步提升;该行小微企业融资产品“商贷通”的贷款余额已经突破了300亿元,成为民生银行零售业务的突破点。经过两年多的紧张工作,代表了国际银行业领先水平的新一代核心系统也将在今年四季度上线,这将为民生银行的高速增长提供先进的引擎。

■新品超市

华商动态阿尔法基金 26日发行

华商基金发布公告称,华商动态阿尔法基金将于10月26日起发行,投资者可以通过建行、工行、农行等购买。据了解,该基金通过筛选具有高阿尔法的股票,利用主动投资管理与数量化组合管理的有效结合,力争创造超越业绩基准的回报。

据拟任基金经理梁永强介绍,华商动态阿尔法基金将特别注重对投资风险的有效控制。一方面,这是一只混合型基金,其股票投资比例将被控制在30%-80%之间,债券投资比例将达到15%-65%,适应震荡市场中的投资需求;另一方面,该基金将引进数量化的管理方法,强化投资纪律,限制了投资过程中因随意性造成的损失。

据记者了解,今年以来,华商基金因其投资业绩突出,成为业内瞩目的“黑马”。该公司今年的首只偏股型基金上市,必将引起市场的较大关注。(王文清 杨子)

农六师国资公司和中铁十四局 将发短期融资券

农六师国有资产经营有限责任公司定于10月26日在银行间债券市场发行2009年度第二期短期融资券,发行额6亿元,期限210天。经上海新世纪资信评估投资服务有限公司评定,本期短期融资券信用等级为A-1,发行人主体信用等级为AA。

中铁十四局集团有限公司2009年度第一期短期融资券于10月27日,发行额4亿元,期限为365天。中诚信国际信用评级有限责任公司给予发行人短期融资券信用等级为A-1,

企业主体长期信用评级为AA-。(宗禾)

农发行 26日招标发行2年期债

中国农业发展银行将于10月26日在银行间债券市场招标发行2009年第十六期金融债券。

本期债券为2年期固定利率(付息)债券,发行量150亿元。本期债券招标结束后,发行人有权以数量招标的方式向首场中标的承销团成员追加发行总量不超过50亿元的当期债券。(宗禾)

中钞国鼎旗舰店落户上海

近日,国有贵金属企业中钞国鼎公司在上海开设“中钞国鼎旗舰店”,同时以上海世博会为主题的上海世博金本色和彩色系列第二组、中国2010年上海世博会中国馆纪念章也在该店正式全球首发。三款世博金品均由上海世博会事务协调局授权,中国印钞造币总公司发行,中钞国鼎公司总经销。

上海世博金(本色系列)以中国传统文化中的凤凰作为主图案,凤头、凤身和凤尾三组金条可组成一幅展翅起舞的“凤凰来仪”图案,本次发行的第二组为“凤身”金条。上海世博金(彩色系列)共分三组,贯穿了世博口号“城市让生活更美好”,本次上市的第二组画面主体为会徽、中国馆、吉祥物共同喜迎世博。而中国2010年上海世博会中国馆纪念章将“东方之冠”中国馆以彩印工艺,展现了“城市发展中的中华智慧”。该系列上海世博金第一组于2008年底发行价为208元/克,目前已涨到288元/克。(涂艳)

摩根大通李晶: 三季度经济数据将超预期

摩根大通董事总经理、中国证券和大宗商品主席李晶日前表示,即将出炉的三季度经济数据将可能超出市场预期,明年一季度前,出口可望实现正增长,工业企业利润同比增长到2010年初将由负转正,A股上市公司盈利将会出现同比正增长。她表示,同今年上半年不同,目前重仓中国并不是国际投资者的共识,但三季度经济超预期可能会在一定程度上改变他们的看法,我们对中国经济走势仍持乐观,目前AH股溢价基本达到历史新高,随着国际投资者重新鉴定对中国市场的信心,A股市场进一步上扬达到4000点的可能性很大。

李晶预计,2010年上半年我国GDP增速将超过今年,明年全年增速可达9.5%,全球和美国的GDP增长水平则分别恢复至3.4%和3.2%。2010年,中国通胀并不明显,CPI和PPI会有小幅反弹,CPI可能维持在3%左右,受大宗商品需求强劲的影响,PPI增幅将超过CPI达到4%到6%。

在谈到财政、货币等政策将于何时“退出”这一问题时,李晶表示,尽管经济复苏的势头已经得以确立,但仍面临一定不确定因素,未来12个月财政政策并不会退出,4季度央行也不会采取加息的手段,到2010年2季度可能见到存款准备金率提高,如果房地产价格持续上涨,还可能对二套房贷款出台政策,未来一年,由于弱美元的影响,人民币可能都会处在升值通道当中。(马婧妍)

浙商证券: 未来两周关注“创业板效应”

浙商证券在最新策略周报上表示,创业板即

将在10月23日开板,这将对未来两周的大盘走势和板块热点带来影响,投资者可关注高科技行业中的中小盘股。

对于市场走势的整体判断,浙商证券认为,如果基本面和政策面没有出现意外的惊喜,大盘走势中短线仍将反复,2700点至3200点可能成为上证指数近期的盘整区域。浙商证券认为,由于节前已经消化过创业板的扩容压力,创业板开市之前对大盘的负面作用已经不大,资金分流和股价下跌压力等需要在创业板开始之后才能真正显现。而10月30日前,多数投资者对创业板的高价预期和部分投资者的炒作冲动将对主板中的小盘股尤其是中小板股票产生积极影响。从行业角度看,则生物医药、电子信息、新能源新材料、高科技制造等高科技行业的股票容易受到关注。(杨晶)

长城证券: 目前股市不缺钱

长城证券在最新策略报告中指出,中国经济持续向好,三季度经济数据值得期待,而在此背景下,资金面的负面影响正逐渐消退,居民储蓄、境外资金、甚至包括企业投资资金都将随着经济的回升而逐步参与到股市。

长城证券认为,7月份新增贷款急剧萎缩给市场造成了一定的冲击,加之IPO开闸、银行业融资压力、创业板的推出和10月份大规模限售股解禁都集中上演,股市不论从资金面或者心里层面都需要一个再平衡的过程,而近期已有一些迹象表明资金面的负面影响正在逐渐消退。另外,从经济复苏初期到温和通胀时期,股市的新增力量将从企业资金(包括企业信贷资金)转至居民储蓄和境外资金。

在此背景下,综合各行业的估值吸引力和业绩增长的确定性情况,银行、电力设备、建筑、机械、商业、食品饮料和家电等7个行业值得关注。(杨晶)

建信基金梁洪钧: 判断上行潜力重点看业绩

建信基金管理公司投资管理部副总监梁洪钧在谈到四季度股市投资策略和选股方向时表示:上市公司的业绩情况是判断市场上行潜力的一个关键所在。如果上市公司业绩增长速度有所放缓,市场震荡将较为剧烈,等待业绩进一步提升之后,再向上拓展空间。如果业绩复苏速度大幅超越预期,预计市场的表现也会更为乐观。”

梁洪钧是10月17日在成都举行的“建信?观察家2009年第三季度宏观经济高峰论坛”中做上述表态的。梁洪钧认为未来估值仍然存在继续提升的可能,从目前的经济数据来看,四季度的市场很有可能在一个区间内运行,高度和幅度将会由政策的方向、经济复苏的力度、场内资金的充裕程度和上市公司的业绩等多种因素所决定。

建信基金副总经理何斌在此次论坛上发言称:在上半年扩张性财政政策和积极的货币政策推行之后,中国经济已于第二季度企稳,并从第三季度开始向上回升,目前市场普遍认为中国经济度过了最艰难的时刻,并对实体经济的复苏达成一致。但是各界人士对资本市场的未来走势还有一些分歧。此时探讨宏观经济和资本市场未来走向的话题将极具现实意义,对将来投资机会的把握也具备较高的参考价值。”(王文清 杨子)