

Institute

商务部正着手起草 大宗商品市场管理办法

◎记者 张歆 ○编辑 杨晓坤

记者昨日从 2009 年大宗商品电子交易发展论坛”上获悉,商务部正着手起草《大宗商品交易市场管理办法》,以推动大宗商品交易市场的发展。种种迹象显示,国家对于大宗商品市场的定调已逐步从早期的“规范”转变到“推动和促进”的轨道上来。

商务部中国国际电子商务中心主任刘俊生指出,我国大宗商品电子交易市场发展迅速,但仍存在规模小、地域性过强、功能配套系统性不合理等问题。如何完善电子交易平台的标准化、促进电子交易与物流系统的信息化整合,提升电子交易平台的国际化水平,创造交易良好的诚信交易环境,建立有序的法律保障环境等,日趋成为我国大宗商品交易发展的迫切需求。

与会的国家发改委商品司副司长耿书海表示,下一步应将商品电子交易市场的重点放在钢材、粮油等品种上来,不断完善品种结构,加大商品交易市场建设。

西南证券 举办财富高峰论坛

◎记者 王屹 ○编辑 朱绍勇

日前,主题为“帆起西南,财富盛典”的西南证券 2010 年财富高峰论坛在海南三亚举行。来自国内经济学界、行业协会、上市公司以及基金、信托、券商等机构投资者的 200 余位代表参会,围绕明年宏观经济形势、证券市场运行轨迹以及投资策略等热点问题进行了深入探讨。

中欧国际工商学院经济学和金融教授许小年认为,全球经济危机与复苏并非非常规的经济体系循环,在经济结构过度失衡情况下引发的经济衰退,是调整经济结构必要的过程,而经过调整,将在更低的一个水平上形成新的均衡。中国虽然今年依靠大规模货币扩张和投资规模把一些问题掩盖下来,但是深层次的结构性问题并没有得到解决。政府资源的过度耗费、出口水平的缓慢反弹、实体经济效益的低下,都使得明年经济面临着不可避免的“二次探底”。

太保 H 股定价 28 港元

◎记者 黄蕾 ○编辑 于勇

中国太保 H 股发行路演终于落下帷幕。中国太保昨晚公告称,最终该公司 H 股发行价确定为每股 28 港元(约合人民币 24.66 元),预期于 12 月 23 日开始在香港联交所主板上市交易。按 8.613 亿股发行股份来计算,预计中国太保此次 H 股募集资金约 241 亿港元。

中国太保 H 股刚于本周二截止认购。在 8.613 亿股中,95%属国际配售部分,5%为香港公开发售部分,如启动回拨机制,公开发售部分比重最多可提高至 20%。若行使额外配售权,中国太保将可额外发行最多 1.29 亿股股份。

消息人士透露,香港公开发售部分超额认购倍数约为 26 倍,共有 6.5 万人申购,冻结资金约 350 亿港元。以集额计算,中国太保是今年香港市场第二大新股,仅次于民生银行,但冻结资金量低于市场预期。因中国太保公开发售已超过 15 倍,但少于 50 倍,故根据回拨机制,公

开发售只由 5%增至 7.5%。

中国太保 H 股 28 港元的发行价约为招股价范围 26.8 至 30.1 港元的中间值,这一价格与其 A 股昨日收盘价每股 25.37 元人民币相比略有近 3%的折让。据接近此次发行的消息人士称,最终确定的发行价,是在充分考虑了现有股东利益的前提下,参照同业公司在国际市场的估值水平,并兼顾未来保险业务发展、募集资金需求以及发行市盈率倍数等因素而做出的。

目前,中国人寿和中国平安等 H 股股价大都高于 A 股,按昨日收盘价来计算,两家公司 H 股较 A 股的溢价率分别为 10.29%、7.68%。由此看来,中国太保本次定价策略显然较为合理且有些保守。

这样保守的心态当然也是事出有因。种种迹象表明,香港市场近日对百亿元规模的大型新股反应稍显冷淡,民生银行等大型新股频频“破发”。市场人士认为,中国太保 H 股定价稍低,可为上市后留有一定股价上涨空间,同时对 A 股股价也有



望形成一定支撑。

有不少市场人士认为,中国太保是长线投资的不错选择。根据保荐人之一的瑞银估计,中国太保在 2009 及 2010 年的内溢价值增长为 34%及 23%,要比中国人寿、中国平安要高。

此外,作为唯一一家总部设于上海的大型保险公司,中国太保受益于上海推进“两个中心”建设,在

基础设施项目获取及金融资源整合等方面,都有近水楼台的地缘优势和来自政府方面的支持。为抓住上海“两个中心”给航运保险发展带来的机遇,中国太保日前正式成立业内首个航运保险事业部,实施专业化经营体制改革。而针对“短板”资产管理业务,中国太保也已与德国安联签署协议,助其一臂之力。

保监会:外资保险公司稳步增长

◎记者 卢晓平 ○编辑 于勇

总体看,外资保险公司的业务规模和盈利水平保持了稳步增长的发展态势”,昨日,保监会有关部门负责人就外资保险公司发展的有关问题,在接受采访时明确表述。

此前,有报道称今年保险市场呈现出外资保险市场占比严重下滑,并出现一些外资撤离保险的现象。一时间,国进外退的呼声在保险界鹊起。

来自保监会数据显示,目前共有 15 个国家和地区 52 家保险公司在华设立了 277 个营业性机构。今年 1-10 月,全国实现原保险保费收入 9360.94 亿元,其中外资保险公司原保险保费收入 363.12 亿元,在

全国保费收入中占比 3.88%;截至 10 月底,保险公司总资产 3.83 万亿元,较年初增长 14.51%,其中外资保险公司资产为 1907.7 亿元,较年初增长 25.11%,在保险公司总资产占比 4.98%。

这位负责人指出,外资保险公司偿付能力充足,市场秩序良好,业务结构不断优化,效益观念较强。截至今年 10 月末,所有外资保险公司偿付能力充足率均在 150%以上,符合监管要求。

他表示,外资保险公司一般具有长期经营和稳健发展的经营理念,在产品开发、分支机构拓展、费用和成本控制等环节坚持“承保有利润、发展有效益”的思想,着力提高经营效能。目前,外资保险公司的盈利能力较去年有较大幅

度提升。当然,随着保险业对外开放的逐步深入,外资保险公司在经营中也出现了一些新情况和新问题,值得关注和研究。

这位负责人指出,首先表现在业务特长还不能得到完全发挥上。进入中国市场的外资保险公司除了在传统保险业务经营方面经验丰富之外,一股都在特定领域具备专长,如健康保险、养老保险、农业保险等。如何充分发挥这些公司的技术优势和管理能力,进而推动整个中国养老保险和医疗保险改革的发展和进步,对充分发挥对外开放的推动作用意义重大。

其次,业务规模较小导致利润波动较大。外资保险公司在机构设置方面比较稳健谨慎,坚持以利润

为导向,注重效益,不盲目追求扩展规模。但是业务规模小,营业网点少就会造成风险的集中,特别是产险业务受自然灾害等地域性突发事件的影响较大,往往造成外资产险公司利润的较大波动。同时,规模较小也使得外资保险公司的成本无法得到有效分摊,综合费用率相对较高。

第三,金融危机的冲击仍不可忽视。目前全球经济逐渐回暖,但形势仍不明朗,经济增长面临考验。从外资保险公司经营的角度分析,一方面中国国内面临出口减速、物价上涨等压力,使作为外资保险公司主要客户的外资企业受到较大影响,抑制了保险需求的增长,另一方面外资保险母公司的全球战略可能因金融危机而进行调整,从而影响到对中国市场的支持力度。

中国农业银行公司治理系列报道

科技立行 农行信息化建设迅猛前行

◎苗燕

近年来,农行在“科技立行”战略的指引下,信息化建设进程发展迅猛,科技支撑能力大幅提升,系统网络基础架构不断完善,科技开发及应用力度持续增强,信息安全保障能力逐年提高,为全行业务发展和经营管理提供了有力的技术支撑。

据农行有关人士介绍,农业银行于 2006 年、2007 年分别成功实施了全国数据集中、数据迁移等重点工程,实现了全国一网,形成了一个以全国数据中心为核心,以 36 个省级前置系统为节点,以全国 2 万多个城乡营业网点为支撑,集中连接了全国 17 万余柜员的集中式计算机网络系统,为农行金融产品和服务营造了一个稳定高效的运行环境。

依托全行数据集中带来的优势,农行现已构建了由核心应用、前置应用、渠道应用、内部管理、分析营销、办公自动化等各类应用系统组成的信息系统体系,基本覆盖了业务经营管理的各个领域,使农业银行成为能够提供全方位金融服务的大型商业银行。

在这些应用系统中,以 ABIS 为主的核心应用系统,支持会计核算处理、客户基本信息集中管理以及基本的资产、负债及支付结算类的金融产品与服务,统一了全行会计核算系统,形成农业银行全国一个大网的整体优势;以 AIPS、TULIP 投资平台、BIBS 等应用平台为基础的各类前置应用系统,为各类金融衍生产品、中间业务与地方特色业务的需要提供了有力支撑,统一应用系统的技术框架的同时,满足金融产品随需应变、因地制宜的需要;以 ACBS、网上银行、客服系统、电话银行、手机银行、消息平台等为代表的渠道应用系统,全面支持着各类金融服务渠道;以信贷管理为代表的内部管理信息系统,将信贷业务和管理的各个环节都纳入信息系统处理,实现了信贷业务零距离管理和信贷管理数据的共享,提高了信贷业务操作和管理标准化程度,推进了信贷风险的全过程监测与管理;融财务预算、财务决算和业绩考评等财务手段于一体的财务管理信息系统,构筑了全面成

本管理的信息平台,实现了财务管理的信息化、标准化和规范化,为提升财务管理水平、增强盈利能力提供了重要手段。

这些系统的顺利建设,与农行 IT 治理架构的不断优化密不可分。农行股份公司成立后,逐步建立了适应公司治理要求的信息科技工作决策体系,建立了业务部门与信息科技部门之间职责明确、规范高效的工作交付与衔接机制。同时,农业银行在信息化建设始终致力于信息科技管理集约化、软件研发和生产运行专业化方向发展,形成了“一部两中心”的组织架构,信息技术管理部负责统筹管理全行金融科技工作,软件开发中心、数据中心作为软件开发和生产运行的专业部门,分别负责全行性应用系统的开发和生产运行工作,初步建成了适应全国数据集中的、具有强大创新能力的科技工作体制。据农业银行有关负责人介绍,农行连续五年位列“中国企业信息化 500 强”前 10 名,并于近两年先后通过了国际上最先进的软件工程方法 CMMI 三级认证以及国际权威认证机构的 ISO 20000 IT 服务管理体系认证,软件开发及生产运行能力得到了业界一致认可。

随着银行信息技术的不断发展和对信息安全要求的逐年提高,信息安全成为银行科技管理工作中重点关注内容。据了解,农行搭建了由操作风险管理委员会统筹,科技部门、风险管理部、审计部和内控合规部分工负责的信息安全与 IT 风险管理组

织结构,制定了涵盖物理安全、人员、网络、研发、运维、应急、外包等多方面的信息安全管理制度,采取了防火墙、传输加密、入侵监测和集中认证等必要的安全措施,并在上海分行试点完成了信息安全管理国际标准(ISO27001)认证,信息安全控制体系得到进一步加强。此外,农行信息技术管理部内设专门的灾备管理部门,启动了覆盖数据中心、一级分行、二级分行的全面灾备管理体系建设。

随着农业银行“3510”发展战略的确立与股改工作的推进,农行信息化建设面临着极其丰富和旺盛的前提下,对现有系统进行全面的升级改造和整合,协调推进应用架构、基础架构、数据架构和 IT 治理架构的完善和优化。

目前农行新一代核心银行系统建设工程正在顺利开展,下一阶段将从企业战略出发,规划和论证农行的业务架构和 IT 架构的蓝图,并制订科学、可行的实施路线,最终实现应用和数据的逻辑集中,做到应用领先、基础稳固、信息完备、治理科学。在新一代核心银行系统建设工程的推动下,农业银行将进一步深入贯彻“科技立行”这一战略,向新型“信息化”银行大步迈进。



(CS)

机构一线

国元证券营业部数量猛增四成

国元证券在增发完成两个多月时间里,连续出击,大幅增加自营投资规模。今日公司公告又称,中国证监会安徽监管局已核准国元证券 20 家证券服务部规范升格为证券营业部,由此,公司的证券营业部由 48 家已增加到 68 家。

增发完成以后,我们一刻都没有放松。“国元证券总裁蔡咏在接受记者采访时说,如何用好募集资金?如何提高竞争能力?如何提高盈利能力?如何为投资者创造更大的回报?这是我们今后相当一段时间的重点。”今年以来,国元证券通过大力推进市场营销工作,构建新型客户服务体系,优化营业部绩效考核机制,推动经纪业务“争先进位”,加快先进信息技术平台建设等工作,经纪业务取得了快速发展,市场排名由去年底的 29 位上升至目前的第 24 位,其中 9 月单月市场排名第 21 位,创公司成立以来最好单月排名。

国元证券目前已有 9 家营业部先行试点“标准化建设体系”和“人力组织和营销团队建设体系”。国元证券精品营业部建设正在向全面落实阶段深入推进。(张侃)

昆仑健康保险首届客户服务节正式启动

记者获悉,16 日,以“抗击甲流,祛病健人”为主题的昆仑健康保险首届客户服务节正式启动。自 2009 年 12 月 16 日至 2010 年 1 月 25 日共 40 天时间里,昆仑健康保险将通过客户回访、免费中医体质辨识和脏腑经络功能状态测评、专家咨询、赠送“甲流”保险产品等活动,为客户提供全方位“甲流”预防及“治未病”特色健康保障服务。(卢晓平)

华商基金开通国信证券定投业务

华商基金公告称,自 12 月 18 日起,旗下的华商领先企业、华商盛世成长、华商收益增强三只基金通过国信证券开办定投业务,每月最低申购额为 500 元。

今年以来华商旗下偏股基金整体表现突出。银河证券基金研究中心数据显示,截至 12 月 15 日,华商盛世成长基金今年以来的回报率达 106.85%,在同类基金中排名第四;华商领先企业今年以来的回报率达 92.09%,在同类基金中排名第五。目前,投资者可在建行、招行等 16 家代销机构定投华商基金公司旗下的基金产品。(王文清 杨子)

建信基金上海分公司成立

日前,建信基金管理公司上海分公司正式成立。12 月 15 日,分公司的开业典礼在上海东郊宾馆举行,据悉,建信基金上海分公司主要从事该公司在华东地区的基金销售、渠道建设和维护工作。目前,建信基金已经设立了四家分公司,分别位于北京、上海、深圳和成都。

建信基金董事长江先周在开业典礼上指出:渠道是基金公司的生命线,建信基金一直致力于构建与渠道之间互惠互利、紧密相连的关系,这为建信基金的业务发展提供了源源不断的动力。上海分公司的成立将推动公司在上海乃至整个华东地区的渠道服务工作登上一个新的台阶。今后公司将以上海分公司为平台,为渠道和客户提供更加精细化的服务。(王文清 杨子)

海通证券: 明年市场存在 30% 上涨空间

◎记者 张雪 ○编辑 朱绍勇

海通证券在昨日召开的 2010 年投资策略报告会上表示,对明年股市持相对乐观态度,预计市场节奏呈“春热冬暖”态势,有望曲折上行,存在 30% 的潜在上涨空间,上涨动力来自经济趋于正常化阶段带动的企业盈利的正常化增长,建议超配上游与消费品,以及新能源、泛浦东与新疆板块三个主题投资品种。

海通证券指出,明年中国经济的格局将从今年的“外冷内热”过渡到“外部稍冷,内部偏热”,预计经济增速上升至 9.5%。积极财政政策仍将延续,货币政策由极度宽松转向适度宽松表现为:新增信贷量降至 7-7.5 万亿元;预计上半年央行上调存款准备金率一次,下半年加息一次。

海通证券认为,经济正常化将促使上市企业整体盈利水平向均值化回归。由于“单边回落—单边复苏—正常化”是一种典型的特定阶段的宏观经济运行态势,因此以往部分重要海外经济体在经济“正常化”阶段的股市走势表现,对预期 A 股 2010 年走势具有借鉴意义。海外股市历史表明,单季度 GDP 增速的波幅大小是影响经济“正常化”阶段的股市最重要因素。在经济“正常化”阶段,单季度 GDP 增速波动幅度越小,则有利股市延续此前在经济“单边复苏”阶段的振荡上行趋势,甚至出现“慢牛”行情;而单季度 GDP 增速波动幅度越大,则不利股市延续此前在经济“单边复苏”阶段的振荡上行格局,并可能导致股市出现大幅波动的潜在风险。

通过考察海外股市在对经济“正常化”阶段的历史表现,并结合当前我国宏观经济情况,海通证券对 A 股市场 2010 年运行趋势持相对乐观观点,认为 A 股合理估值区间为 15 倍至 25 倍,预计股指总体有望呈现“曲折上行”格局,相对目前指数点位,存在 30% 左右的潜在上涨空间。股指上涨的动力主要来自经济趋于正常化阶段带动的企业盈利的正常化增长。从市场节奏看,海通证券预计市场上涨机会可能出现在明年一季度与四季度,即呈现“春热冬暖”的态势。在二季度与三季度的部分时间段,市场可能出现调整压力,但股指调整的性质应属于市场对部分因素的预期修正所引发的正常技术性调整性质,或市场出现结构性估值“泡沫”后的正常修复。

海通证券建议超配上游与消费品,并建议重点关注新能源板块、泛浦东板块与新疆板块等三个主题投资品种。明年一季度前后时间段,海通证券建议超配钢铁、煤炭、水泥、工程机械等。海通证券还推出十只中小市值股票组合和十只大市值股票组合,前者为金凤科技、华光股份、辽通化工、九阳股份、焦作万方、紫金矿业、重庆钢铁、南化股份、士兰微、锦江股份;后者为中国太保、中信证券、苏宁电器、民生银行、国药新能、宝钢股份、三一重工、冀东水泥、五粮液、中国南车、中国建筑。

友邦保险计划培养优秀保险营销人才

友邦北京分公司获悉,公司将于 12 月 19 日在友邦保险培训中心举行大型开放日活动,为有志于保险业的各界优秀人才提供一个近距离了解友邦的机会。据悉,此次推出的储备经理计划旨在招募并培养未来的优秀保险营销人才,不仅将为学员提供专业、系统的培训,帮助他们打下扎实的基本功,更希望通过这样的方式培养出优秀的保险营销人才。(卢晓平)

浦发银行荣获“金爵奖”两项殊荣

浦发银行近日在第二届中国电子金融“金爵奖”颁奖典礼上荣获 2009 最佳手机银行和最受用户喜爱现金管理银行两项大奖。该评选由中国电子金融产业联盟、中国电子商务协会金融专业委员会发起。

浦发银行于 2009 年 5 月正式推出手机银行,其签约客户数和交易量一直呈现稳步增长的良好态势。(石贝贝)

苏黎世保险推航班延误保障

记者了解到,苏黎世保险在最新推出的“亚洲行”和“北美行”旅行保障计划中特别包括了航班延误保障。如果投保的旅行者的航班延误超过了六个小时,就可以从苏黎世保险获得补偿,最高可获人民币 1500 元。如果该旅客不得自行搭乘其他交通工具赶往目的地,他还可从苏黎世保险最高获得人民币 10000 元的补偿。(卢晓平)

QDII 基金交出满意答卷

盘点全年基金业绩,QDII 基金集体表现出色。据统计,9 只 QDII 基金中有 7 只涨幅超过 50%,截至 12 月 14 日,QDII 基金今年以来平均净值增长率为 59.26%,其中涨幅最大的是海富通中国海外股票(QDII),该基金今年以来涨幅已达到 86.29%。

具体来看,9 只 QDII 基金中涨幅超过 60% 的有 4 只,其中表现最好的前 3 只分别为海富通海外、交银环球、工银全球,分别上涨了 86.29%、75.80% 和 65.11%。QDII 基金中业绩最低的也超过 30%,高于 A 股偏股基金最低业绩。(王慧娟)

湘财证券提示投资者防范非法证券活动

今年 12 月,国内券商集中开展“防范非法证券活动风险投资者教育宣传月”活动。湘财证券在公司营业网点覆盖辖区采取多种形式,充分提示投资者防范非法证券活动的风险。

湘财证券客服总部总经理廖海指出,不少没有从中介机构得到充分证券投资、咨询服务的投资者,因盲目寻找服务而遭遇非法证券活动“害果”。

湘财证券从去年底以来一直关注非法证券活动,在此次宣传月活动中,通过在网站开辟专栏、街头现场宣讲、群发短信,以及在营业网点通报典型案例、发放宣传资料、张贴横幅和海报,每周 15 分钟非法证券防范课堂等方式,提示投资者防范非法证券活动。(杨晶)