

4.47 亿代价斩仓封闭式基金

人保财险锁定股票 上半年浮盈 13 亿

□本报记者 卢晓平

人保财险昨日发布了公司的半年度报告。由于股票市场的好转,人保财险投资收益显著改善,投资收益也成为公司业务中的亮点。

在证券市场投资相对谨慎的人保财险,今年上半年反应敏捷。公司昨日发布的半年度报告称,公司已实现及未实现投资净收益 8.85 亿元,较上年同期净

损失 7.27 亿元增加 16.12 亿元,主要由于股票市场好转,导致权益类证券未实现的投资收益比去年同期增加 19.62 亿元到 13.73 亿元。但权益类证券已实现的投资损失比去年同期增加 4.22 亿元,部分抵消了上述收益的影响。

同时公告称,今年上半年用于投资活动的现金净额为流出 30.15 亿元,比去年同期增加 17.18 亿元,主要是卖出投资证券所得款项减少导致现金流入增加 35.44

亿元,用于买入证券款减少现金流增加 76.54 亿元。

不过,知情人士分析,人保财险最出色的地方在于敢于抛售持有封闭式基金。据透露,上半年人保财险不惜亏损 4.47 亿元卖出所持有的大量封闭式基金,转而投资股票,最终实现了 13.73 亿元的浮盈。

半年度报告还显示,公司权益类的投资只有 40.28 亿元,占比只有 6.44%,但比去年年底的

28.4 亿元增加不少。

由于股市走好而加仓股票投资的不在人保财险一家。申万研究所的研究员黄华民表示,由于今年上半年股市的走好,平安保险加大权益投资比例,股票直接投资首超基金。

半年度报告显示,今年上半年,人保财险总营业额为 369.83 亿元,同比增长 6%,占非寿险市场 47.3% 的份额;税前利润为 18.53 亿元,净利润为 11.09 亿

元,较去年同期的 8.89 亿元增加了 2.2 亿元,公司每股盈利仅为 0.1 元。

另外,人保财险董事会通过了将发行 20-50 亿元人民币的 10 年期次级债的决议。募集资金将用于提前偿还国开行提供的 20 亿元 20 年期次级债,剩余部分则用于补充公司的偿付能力。

但公告最后表示,上述愿望还需经股东大会和相关部门的批准后,方可实施。

江苏琼花大股东 质押股权做信托

□本报记者 田露

江苏琼花今日发布了一则饶有兴趣的公告。公告表示,公司于 2006 年 8 月 19 日接到第一大股东江苏琼花集团有限公司有关办理股权质押事宜的通知,涉及到琼花集团将其所持公司股权在未来十八年的股权收益设立财产信托的事项。

琼花集团目前持有江苏琼花法人股 4065.188 万股,占公司总股本的 44.33%,在近日江苏琼花接到的通知中,琼花集团表示,其已将其持有的这 4065.188 万股股权未来十八年的股权收益(权)信托给江苏国投,设立财产信托,并委托江苏国投代为转让财产信托项下的全部优先信托权益。琼花集团将自信托成立日起满两年开始回购该部分权益,并于信托成立日起满 26、28、30、32、34、36 个月分别回购一次,即于信托期满三年前全部回购完毕。

公告透露,该信托计划已于近日成立,琼花集团已于 2006 年 8 月 18 日按有关规定到中国证券登记结算有限责任公司办理股权质押登记手续,将其拥有的公司 4065.188 万股股权质押作为回购承诺的一项保证措施。

光大银行 “福”卡首发北京

光大银行为业主和新购房客户量身定制的“福”信用卡 2 月 1 日起在北京地区率先公开发售,年内将在全国推广。

这款“福”信用卡是人民币、美元双币种国际标准信用卡。

据介绍,持卡人使用“福”卡消费时,可以享受自动免息分期的功能,拥有数十家家电、家具、装修特惠商户,同时还附赠高额航空意外险和预订机票、酒店服务,为持卡人出行提供便利。(新华)

■7月信托业数据分析

金融信托占据半壁江山 “打新股”成亮点

运用方式上证券投资首超贷款

□本报记者 夏峰

根据用益信托工作室的统计,证券投资类信托产品上个月的投入资金共达到 11.02 亿元。这是该类信托产品首次超过贷款方式,成为信托资金月度运用的主要方式。

据悉,金融类信托产品成为 7 月份信托投资的最大亮点,其中又以新股申购为主的证券市场信托产品“唱主角”。统计数据表明,7 月份,27 个投资于金融市场的信托产品当中,投资于证券市场的信托产品有 22 个,投入

资金 11.02 亿元,分别占当月全部金融类信托产品的 81.48% 和 71.56%。而在 22 个证券投资类信托产品当中,主要用于新股申购的信托产品有 12 个,涉及资金 5.03 亿元,占全部证券投资类信托产品的 54.55% 和 45.64%。

同期,投资于金融市场的信托产品共 27 个,发行规模 13.43 亿元,实际投入资金 15.40 亿元,在当月的占比分别为 50.00% 和 34.11%。该类信托产品的平均规模为 4974 万元,平均信托期限为 153 天,平均预期年收益率为 4.32%。

用益信托工作室李旻表示,贷款方式的信托产品上月不仅在发行数量上退居第二,其发行规模占比也低于 50%。这说明信托公司可以不依赖于贷款,而是可以采用更加灵活的投资策略来获取收益。

信托发行规模数量 双双萎缩

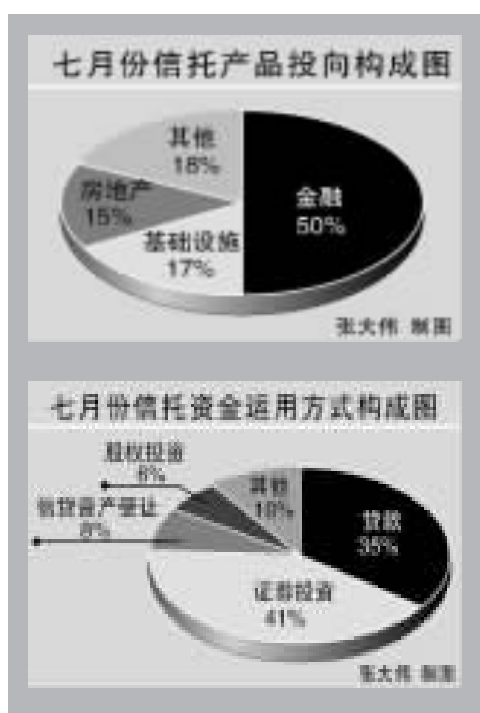
□本报记者 柴元君

7 月份,国内集合资金信托产品发行增速趋缓。与上月相比,信托产品的发行数量减少 10 个,下降了 15.63%,发行规模缩减 29.9 亿元,下降 42.75%。

据公开资料不完全统计,本月共有 28 家信托公司推出了 54 个集合资金信托产品,发行规模为 39.37 亿元,实际产品成立规模 41.37 亿元。尽管环比萎缩,但与去年同期相比,信托产品的发行数量增长 54.29%,发行规模增长 61.68%。

用益信托工作室统计数据显示,7 月份信托产品的平均规模为 7291 万元,平均信托期限 1.84 年,平均预期年收益率为 4.55%。

统计数据表明,7 月份信托产品发行主要有以下两个方面特点:一是虽然保持了一定的产品发行数量,但发行规模下降明显。二是信托产品的平均预期年收益率在经历了上月的短暂回升后,又重新跌入了低谷。7 月所有档期产品的平均预期年收益率同比及环比皆有不同程度的下降。



房地产信托料“54 号文”风暴将降临

□本报记者 柴元君

从信托产品的投向看,尽管 7 月份信托产品的投向依旧集中在金融、基础设施及房地产领域,但投资于房地产的产品数量和规模已经出现萎缩。

当月,投资于房地产的信托产品 8 个,资金规模 832 亿元,分别占当月全部产品的 1481% 和 21.13%,信托产品的平均规模为 10400 万元,平均信托期限 194 天。

“从统计数据来看,7 月份房地产信托不仅是产品的发行数量,发行规模也缩减很大。”用益信托工作室分析师李旻分析。7 月份房地产信托产品的发行数量和规模都排在第三的位置。而此前 6 月产品数量和资金规模分别为 13 个、21.34 亿元,排在首位。

从房地产信托的资金使用方向看,用于土地储备项目的 1 个,涉及资金 1 亿元,用于住宅项目开发 2 个,涉及资金 2.75 亿元,用于商业地产项目的 4 个,涉及资金 3.07 亿元,不确定具体项目的 1 个,涉及资金 1.5 亿元。

“而证监会‘54 号文’的紧急下发,对房地产信托将产生深远的影响,预计至少短期内房地产信托产品的发行将进入一个低潮。”李旻表示。

“7 月份数量和规模的减少基本还不能看作是‘54 号文’的影响,因为‘54 号文’的出台非常突然,而且又近月末。”中泰信托信托业务一部总经理助理龙云表示。“但‘54 号文’的出台对房地产信托的冲击很多,估计下半年将持续低迷的状态。”

聚焦上半年中国银行业风险管理与经营

上半年我国银行坏账瘦身 435 亿

银监会半年累计处理涉案人员 421 人

□本报记者 郑尚

昨日,银监会发布数据称,上半年我国银行业不良贷款再次实现双降,不良贷款余额下降 435.1 亿元,不良贷款率下降为 7.5%,抵御风险能力继续增强。

截至 6 月末我国全部商业银行不良贷款余额为 12827.2 亿元,比年初下降 435.1 亿元,不良贷款率为 7.5%,比年初下降 1.1 个百分点,总体上保持余额和比例“双下降”的趋势。

“我国各类商业银行不良贷款实现全面双降。”中国银监会称。6 月底,国有银行不良贷款余额 10557.6 亿元,比年初减少 165.8 亿元,不良贷款率 9.5%,比年初下降 1 个百分点。股份制银行不良贷款余额 1221.2 亿元,比年初减少 251.7 亿,不良贷款率 3.1%,下降 1.1 个百分点。

此外,小型银行也实现了双降。城商行不良贷款余额 845.4 亿元,比年初减少 5.5 亿元,不良贷款率 6.7%,比年初下降 1.1 个百分点。农村商业银行不良贷款余额 166.4 亿元,比年初减少 10.5 亿元,不良贷款率 6.6%,下降 1.7 个百分点。

外资银行的资产质量依然首屈一指。数据显示,其不良贷款余额 36.6 亿元,比年初减少 1.6 亿元,不良贷款率 0.9%,比年初下降 0.2 个百分点。

同时,各家银行机构加



消费贷款回暖对于拉动内需意义重大 资料图

大拨备计提力度。6 月末,我国主要商业银行计提贷款损失专项准备金余额为 3025 亿元,专项损失准备金缺口比年初减少 1302 亿元,12 家主要商业银行贷款损失准备金抵补率超出 100%。上半年末商业银行资本充足率达到 8% 的达到 55 家,比年初增加 2 家。

银行业案件专项治理成效继续显现。银行业上半年共发生案件 480 件,比去年同期减少 89 件,累计处理涉案人员 421 人;累计堵截案件 242 件,案件成功堵截率 33.5%,通过堵截案件成功防范案件损失 5.2 亿元。

银行消费贷款猛增 1364 亿

□本报记者 郑尚

昨日银监会称,上半年在贷款总量监控的前提下,银行信贷和收入结构发生明显变化,消费信贷猛增 1364 亿,这一变化对拉动内需意义重大。

6 月末,个人消费贷款余额为 23385 亿元,比年初增加 1364 亿元,比去年同期增长 10.9%;小企业授信余额达到 32536 亿元,比年初增加 2179 亿元,小企业贷款余额占贷款的比例达到 14.7%;农村金融机构农业贷款余额为 12972 亿元,比年初增加 1837 亿元,比去年同期

增长 20.6%。

此外银行贷款的期限结构得到明显改善。6 月末,短期贷款的增加超出了中长期贷款的增加。短期贷款(含票据融资)比年初增加 1325 亿元,占各项贷款比重为 52.0%,中长期贷款比年初增加 10480 亿,占各项贷款比重为 45.4%。

最后,银行收入结构不断得到优化。上半年我国主要商业银行中间业务收入总计 383.8 亿元,比上年同期增幅高达 45.9%,代客理财等代理业务收入 56.8 亿元,比上年同期增长 70.8%。中间业务收入与净利息收入的比率为 1:5.1。

唐双宁：地方干预过多 农信社切忌填窟窿

□本报记者 郑尚

近日,银监会副主席唐双宁表示,农村合作金融机构应当合理控制贷款投放节奏,抵制地方政府干预,规避限控行业风险,不要将贷款投放于主要商业银行已逐步退出的领域和行业。

唐双宁是在农村信用社省联社(董)事长和高级管理人员 2006 年第一期培训班的结业仪式上发表上述讲话。

“部分农村合作金融机构不能适应国家宏观调控和产业政策要求,盲目将贷款投放于主要商业银行已逐步退出的领域和行业。”唐双宁认为,目前农村合作金融机构存在诸多风险隐患。

具体还包括:少数地方政府对信贷投放的行政干预明显增多,导致农村合作金融机构被迫增加“政绩工程”、“形象工程”和限控行业的信贷投放;信贷结

构不合理,固定资产等中长期贷款增长较快;贷款集中风险不断增加,票据和债券投资业务风险不断显现,金融案件时有发生;部分地区农村合作金融机构流动性过剩,信贷扩张冲动进一步增强。

为此银监会提出几项重点工作,唐双宁要求各家银行首先要认真排查限控行业信贷投放及风险状况,合理控制贷款投放节奏,切实规避限控行业风险,防止金融风险向农村合作金融机构转移。

同时,银监会要求各家机构树立风险为本和资本约束的经营理念,以资本约束资产非理性扩张,优化信贷结构,促进贷款合理增长;健全问责制度,加大对违规行为和各类案件的查处力度。

“正确处理好与地方政府的关系,坚持审慎经营,自觉抵制不适当的行政干预,促进地方经济与金融的协调发展。”唐双宁还强调说。

招行 6000 万美元董责险花落美亚 公司进一步确认 H 股发行上市相关事项

□本报记者 袁小可

招行 H 股正式招股尚未展开,然而,围绕发行的各项准备工作已在加快步伐——为公司 H 股发行护航的 6000 万美元保单如今花落美亚,发行上市相关事项以及下一步工作安排也已得到公司进一步确认与部署。

G 招行今日发布公告称,公司审议通过了《关于确定购买董事、监事及高级管理人员责任险相关事项的议案》,确定由美国美亚保险公司深圳分公司牵头承保 G 招行董监事及高级管理人员责任险和首次公开招股责任险,投保金额各 3000 万美元。

据了解,G 招行购买不超过 6000 万美元责任险与 H 股发行密切相关。公司拟购买的责任险包括

董监事及高级管理人员责任险(简称 D&O 责任险),以及首次公开招股责任险(简称 IPO 责任险)。

G 招行同时表示,根据公司 H 股发行上市的工作安排,公司依照香港联合交易所有限公司《上市规则》的相关要求而召开的程序性会议,由董事对此前经公司 2006 年第二次临时股东大会及第六届董事会第二十三次会议批准的 G 招行 H 股发行上市相关事项进一步确认,并对与 H 股发行上市相关的下一步具体工作作出安排,对计划的全球发售及香港上市等相关事项及最后阶段的安排、提交的决议文件及其他等方面已进行确认。与此同时,G 招行委任与此次 H 股发行上市相关的中介机构,并批准有关此次 H 股上市之文件及行动。

招行将为首个外资银行 QDII 产品提供托管服务

□本报记者 唐雪来 黄金滔

记者昨日从招商银行获悉,该行与东亚银行已于 8 月 15 日正式签署《东亚银行与招商银行代客境外理财资产托管协议》。根据协议,招商银行今后将为东亚银行所有的代客境外理财产品提供托管服务。招行也成为继中国银行和工商银行之后,第三家开办 ODII 托管业务的商业银行。

随着中国银行和工商银行 ODII 产品的先后亮相,外资银行推出 ODII 产品的进程也在提速。据悉,东亚银行的 ODII 产品将于近期面世,东亚银行将成为首家推出 ODII 产品的外资银行,招行

也由此成为首个外资银行 ODII 产品的托管行。

另据招行 8 月 17 日发布的公告,经中国银监会批复,招商银行近日获得开办代客境外理财业务资格,成为第八家 ODII。据了解,自 4 月 21 日《商业银行开办代客境外理财业务管理暂行办法》公布后,招行就在第一时间向有关部门递交了业务资格申请,同时展开了相关准备工作。此次资格的批复,将为该行的理财服务再添“利器”。

招行资金交易部有关负责人介绍,该行从 2001 年就开始向企业客户提供结构性理财产品,并在 2003 年着力打造面对个人理财市场的“外汇通”理财业务品牌。

7 月份保险业新增投资 165 亿元

□本报记者 卢晓平

见习记者 邹靛

保监会昨日公布的今年 1-7 月份保险业经营数据显示,7 月底保险业投资总额达 1.031 万亿元,比上年同期增长 34.77%。7 月份新增投资额 165 亿元。

根据知情人士分析,新增的投资可能与保险资金近一段时间的大型投资和申购新股有关。例如,平安保险斥资 49 亿元入股深圳市商业银行;中国人寿斥资 10 亿元认购渤海产业基金;另有保险资金申购新股如大秦铁路、中国银行等。

目前,保险资金拥有比商业银行更为广阔的投资渠道和投资空间,投资固定收益类和权益类资产(包括股票投资、基金投资和股权投资)的占比分别是 90% 比 10%。虽然保险资金投资股票受限总资产的 5%,但事实证明保险资金并没有用足额度。考虑到今年资本市场的形势,上半年保险资金实际投资股市也仅占保险总资产的 3%-4%。有外电表示,“目前中国的保险资金投资还比较理性”。

数据显示,2006 年 1-7 月中

国保险业保费收入总计 3424.3 亿元,较上年同期上涨 13.3%,7 月份新增保费收入 344 亿元。其中财产险保费收入 882.4 亿元,较上年同期的 769.8 亿元增长 14.6%,7 月份新增保费收入 91 亿元;寿险保费收入 2236 亿元,较上年同期的 1991.5 亿元增长 12.3%,7 月份新增保费收入 221 亿元;健康险保费收入 215.2 亿元,较上年同期增长 17.8%;意外伤害险保费收入总计 90.7 亿元,较上年同期增长 16.3%。

值得注意的是,保险业保费收入及不稳定。今年 6 月财产险保费收入环比增长 40.8%,寿险保费收入环比增长 29.7%,而 7 月分别环比下降了 50.67% 和 38.17%。

一外资财险公司总经理表示,保险业保费收入的大起大落与季节因素有关。“一般来说,7、8 月份是公司尤其是外资公司的度假季节,因此安排续保比较少。”另有中泰寿险公司负责人表示,银保业务在经历了一季度井喷发展之后开始调整结构,保费收入自二季度开始大幅回落,“三季度应该也不例外”。此外,股市等投资环境的变化也可能是保费收入下滑的原因之一。