

# 银信联手 参与“打新”资金累计超9000亿

◎本报记者 唐真龙

## 信托公司“打新”热情高涨

中石油、中国神华回归A股, 中铁A股IPO, 太保登陆上交所, 2007年中国资本市场IPO热潮不断。根据Wind数据显示, 2007年IPO达120家, 融资额超4000亿。在“投资一级市场只赚不赔”的鼓动下, 多方资金争相进入一级市场渔利。

根据对Wind资讯统计数据进行分析, 记者发现, 去年44家信托公司参与首发配售次数达8031次, 累计获配投入资金188.51亿元。在参与首发配售次数上, 云南国投、中诚信托、中海信托、中信信托、北京国投、华宝信托、重庆国投等7家信托公司超过400次, 其中云南国投参与首发配售次数高达1597次。

在累计申购动用资金量上, 中诚信托和中诚信托两家信托公司均大手笔投入过千亿元, 中诚信托累计申购动用资金1578亿元, 中诚信托达1049.87亿元。位列第三至第六名的分别是中海信托、重庆国投、华宝信托、上海国投, 投入资金均过300亿。

在累计获配投入资金方面, 出手阔绰的平安信托、中诚信托和中诚信托分别获配41.04亿、32.68亿和16.82亿元, 占据前三位。除此之外, 中海信托和重庆国投获配投入也超过10亿元, 达到14.27亿和10.32亿。

## “打新”资金来自何方?

通过对Wind资讯《首发增发获配机构明细》进行分析, 记者发现, 信托公司自有资金、信托公司发行的集合资金信托计划以及单一信托计划构成信托公司打新资金的三个重要来源。通过对西南财经大学信托与理财研究所公布的数据进行汇总, 记者测算出2007年前11个月信托公司共发行了334个集合资金信托计划, 募集资金规模达346.01亿, 在资金投向, 集合资金信托多投向证券市场, 因此这部分资金成为信托公司进入一级市场的重要资金来源。除此之外信托公司的自有资金和单一信托计划

2007年, 信托公司在一级市场上累计动用申购资金突破9000亿元人民币。根据Wind资讯提供的数据显示, 去年全国44家信托公司参与首发配售累计申购动用资金达9068.27亿元, 这一数据是2006年的14.75倍。数据激增的背后凸显的是庞大的银信合作理财市场。

募集的资金也是信托公司参与首发配售资金的重要来源, 不过由于这两部分资金并没有公开的详细数据, 所以记者无法计算这部分资金的具体数量。然而相比于9000亿的累计申购动用资金总量, 按常理推算, 这三部分资金总量进行相加之后仍然存在很大的资金缺口。那么这个缺口究竟要靠什么来填补呢? 通过对2007年参与首发增发配售机构明细进行分析记者发现, 除前三个资金来源之外, 另外一个资金来源为信托公司“打新”提供的资金远远超过前三者之和——银信合作发行的理财产品。

## “燃爆”银信合作

“虽然打新股的年化收益率正在呈逐渐下降趋势, 但由于其稳健的收益, 目前仍是银行和信托公司合作的主要内容。”中泰信托总经理助理盛大表示。信托公司与银行合作“打新”的契机出现在去年2月。2月中旬, 上海国投、中诚信托、云南



“打新”类理财产品成为去年银信合作的亮点 资料图

国投等信托公司上报的集合证券投资信托计划参与新股网下配售的申请(即“打新股”)获得监管部门的批准, 信托公司首次获准以信托计划资金参与新股网下配售。

伴随着闸门的开启, 大量银行理财资金开始借道信托进入一级市场。据西南财经大学信托与理财研究所统计, 自去年3月份起, 银信合作理财产品发行开始稳步上升, 其中3月份发行了19款银信合作理财产品, 4月份发行了26款, 9月份激增至52款。据统计, 2007年前11个月共有282款银信合作理财产品成立。自3月份开始, 几乎全国主要的商业银行几乎都推出了银信合作“打新股”理财产品, 交通银行推出的“得利宝·天蓝”系列理财产品, 招商银行推出的“金葵花”新股申购系列人民币资金信托计划投资方向均为证券市场上首发新股、增发新股、首发可转债(含可分离债券)的一级市场投资。

“相比于信托公司自己发行的信托计划, 银信合作理财产品募集

的资金规模要大得多。”北京国投信托总部副总经理何晓峰表示。由于集合资金信托计划受限于“200人”规定, 因此规模一般都在2000万—2亿元之间, 但银信合作理财产品并不受这一规定的限制, 在投资者竞相追捧打新股产品的情况下, 银信合作理财产品发行火爆, 其募集资金规模动辄上十亿甚至上百亿。据保守估计, 去年全年近300款银信合作理财产品募集的资金占信托公司参与首发增发配售的资金比例应该不下于80%。

## 信托打新谁受益?

信托打新谁的收益最大? 答案非信托公司。在信托打新的集合资金信托计划以及银信合作理财产品中, 信托公司担当的主要是受托人角色, 投资管理人除一部分拥有投资管理能力的信托公司自己担任外, 很大一部分信托公司选择同外部投资管理机构合作的方式。上海某信托公司信托部经理向记者透

露, 在收益上, 受托人和投资管理人有相当大的差别。在一项信托计划之中, 受托人的收益在1%—2%之间, 而投资管理人的则可以拿到20%—30%的收益。因此, 虽然信托公司打新热情高涨, 但在收益上, 除了自有资金打新是实实在在的“真金白银”外, 银信合作理财产品以及集合资金信托计划打新所带来的收益, 其实是在多方瓜分之后, 才分得很小的一杯羹。

“信托公司为银行理财资金提供了过桥的功能。”西南财经大学信托与理财研究所研究员李勇表示。李勇认为, 与上年相比, 数十倍的增长会给信托公司带来可观的收益, 但“受益最大的不是信托公司, 而是充当操盘手的投资管理人, 即众多的私募机构。”由于银信合作“打新股”理财产品在产品设计上要求并不高, 并不能体现信托公司的核心竞争力。对于信托公司来说, 只有努力提高产品研发设计能力, 争得投资管理话语权才能避免继续“为他人做嫁衣裳。”

## 海康人寿增资1亿获批

◎本报记者 黄蕾

中荷合资公司海康人寿增资1亿元昨获保监会通过。海康人寿股东全球人寿(荷兰AEGON保险集团)及中海油向其追加投入资本金1亿元, 追加投资后海康人寿的资本金将达9亿元。增资后, 双方股东持股比例保持不变。

据记者了解, 这亦是海康人寿自2003年成立以来的第五次增资。增资是合资寿险公司加速跑马圈地后的必然需求, 增资也能为其业务规模和客户服务水平的提升提供有力的资金保证。

此前, 海康人寿刚刚完成了换帅事件。博瑞德(Mr. Peter Brudnak)将从1月15日起接替万维德(Mr. Marc van Weede)担任海康人寿总经理职务。同时, 博瑞德还将担任海康人寿的董事。该任命已获得保监会的最终批准。接受此任命之前, 博瑞德自2003年起担任全球人寿捷克及斯洛伐克公司总经理。

## 太平洋养老 中标南山开发集团年金项目

◎本报记者 黄蕾

记者1月2日获悉, 经过长达近三个月的反复论证和对比, 中国南山开发集团最终选定太平洋养老保险公司担任该集团企业年金项目受托人和一半投资管理, 另一半投资管理由一家基金公司担任。预计南山开发集团企业年金的基金规模为6000万元。

南山开发集团于1982年成立, 现已发展成为以港航运输、海洋石油服务、房地产开发、新型建筑材料等四大核心产业为主, 跨行业跨地区经营的综合性、实力雄厚的大型企业集团。目前在上海、成都、武汉、广州、香港等地建立独立法人机构, 自成立之初, 即为员工建立补充养老保险(企业年金), 并实施自主管理。

## 安盛保险发布调查报告称: 中国多数高端消费者 未制定财务规划

◎本报记者 黄蕾

法国安盛保险集团日前发布调查报告称, 中国中高端消费者对未来5年生活积极乐观, 却对实现这一憧憬的实际行动不足, 多数人至今尚未制定任何财务规划。对于在华发展的保险公司而言, 中国保险市场的利润空间十分可期。

安盛发布的这份名为《安盛生活信心指数调查》涵盖了国内、印度、印度尼西亚、马来西亚、菲律宾、新加坡以及泰国几个主要地区市场, 通过深入研究亚洲中高端消费者对生活现状的满意度以及未来5年生活的乐观度, 预测了中高端消费者对未来财富规划的需求, 以及他们在事业、家庭、健康、退休4个领域的生活态度。这些数据为业内相关研究提供了颇具意义的参考价值。

调查显示, 中国内地中高端消费者人群基本拥有20万以上的家庭年收入, 这些被誉为“有钱无闲”的人群, 其目前资产配置都相对比较简单, 主要为房产、股票和储蓄, 只有31.3%的人拥有投资保险组合。

另一些调查数据也揭示了该人群对理财服务的巨大需求: 约78%的被受访者需要理财服务; 50%以上的人愿意为理财服务支付费用; 未来10年里, 我国个人理财市场将以年均30%的速度高速增长; 2005年我国中高端消费者人数约为290万, 至2015年这个数字将剧增为850万; 预计, 到2012年我国中高端消费者的寿险消费将占整个市场的35%, 可谓潜力无限。

## 监管政策

### 保监会发布通知

# 鼓励通过金融机构营业网点缴纳保费

◎本报记者 卢晓平

昨日, 中国保监会发布了《关于防范利用保险进行违法犯罪活动的通知》, 明确表示, 要加强资金管理, 完善资金管理方式, 堵塞资金收付漏洞, 鼓励客户通过银行或者保险公司营业网点缴纳保费、领取保险金和退保金, 采取措施逐步取消使用暂收款收据和收款收据。

十六大以来, 我国保险业快速发展, 各保险公司在完善公司治理

结构和建立健全内控体系等方面做了大量工作, 内部控制水平取得了明显提高。但同时也应该看到, 保险公司风险管控水平与保险业的快速发展不相适应。

通知列举了个别地区出现了一些利用保险公司管理漏洞实施犯罪的案件, 主要表现为私刻保险公司印章、制作并销售假保单; 利用或伪造保险公司重要单据销售假保单; 以承诺高额回报为诱饵采取“打白条”和出具公司收据的方式骗取钱财。

中国保监会认为, 上述行为严重损害了群众利益、保险公司信誉和保险行业形象, 破坏了金融秩序, 影响了社会稳定。

为防范和遏制类似事件发生, 保障保险业健康快速发展, 通知要求各保险公司要高度重视利用保险违法犯罪的问题; 保险公司要强化内控, 切实提高风险防范能力。加强空白有价单证和印章管理, 制定保险单证防伪措施。

另外, 通知强调要加强营销员

队伍管理。要充分认识营销员队伍管理不力存在的潜在风险, 坚决克服重业绩、轻管理的错误意识, 加强法制和职业道德教育, 提升营销员队伍整体素质, 将服务品质纳入考核范围, 统一管理标准, 建立教育惩戒长效机制。

通知要求各保险公司要妥善应对, 保障金融和社会稳定。包括: 建立健全重大突发事件应急处理制度, 做到分级负责、反应及时、措施到位, 加强对重大突发事件的预警

和监测工作; 严格执行重大事件报告制度, 确保信息畅通, 及时采取有效措施, 防止恶性事件蔓延扩大; 加强协同合作, 严禁相互拆台, 同业诋毁。

据悉, 通知自下发之日起执行。各保险公司接到本通知后, 要根据本通知精神, 结合实际开展一次全面的自查自纠, 并于2008年2月29日前将自查自纠报告报送保监会, 同时各省分公司将自查自纠报告报送当地保监局。

证券代码: 600674 证券简称: 川投能源 公告编号: 2008-001号

## 四川川投能源股份有限公司召开2008年第一次临时股东大会的提示性公告

### 特别提示

本公司及董事会全体成员保证公告内容的真实、准确和完整, 对公告的虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏负连带责任。

### 重要内容提示:

●会议召开时间:  
现场会议召开时间: 2008年1月8日(星期二)上午10:00  
网络投票时间: 2008年1月8日(星期二)上午9:30—11:30和下午13:00—15:00

●现场会议召开地点: 四川省成都市小南街23号川投大厦16楼1601会议室

●会议方式: 采取现场投票和网络投票相结合的方式  
2007年12月12日本公司第六届董事会第二十二次会议审议通过了《关于召开2007年第二次临时股东大会的提案报告》。2007年12月22日公司公告了《关于变更二00七年第二次临时股东大会召开时间的公告》, 2007年12月25日公司公告了《召开2008年第一次临时股东大会的提示性公告》, 现将有关事项再次提示如下:

### 一、召开会议基本情况

1. 会议召集人: 本次临时股东大会的召集人为公司董事会  
2. 会议召开时间:  
现场会议召开时间为: 2008年1月8日(星期二)上午10:00  
网络投票时间为: 2008年1月8日(星期二)上午9:30—11:30和下午13:00—15:00

3. 现场会议召开地点: 四川省成都市小南街23号川投大厦16楼1601会议室

4. 会议召开方式:  
本次股东大会采取现场投票与网络投票相结合的方式。公司将通过上海证券交易网交易系统向公司股东提供网络投票形式的投票平台, 股东可以在交易时间内通过上述系统进行表决。

公司股东只能选择现场投票和网络投票中的一种表决方式。如同一股份通过网络投票系统重复进行表决的, 以第一次表决结果为准。(股东参加网络投票的操作流程详见附件3)

### 二、本次会议审议的提案报告

| 提案报告序号 | 提案报告                          |
|--------|-------------------------------|
| 1      | 关于收购四川新光硅业科技有限责任公司股权关联交易的提案报告 |
| 2      | 关于修改公司章程的提案报告                 |

注: 上述第1项提案报告属关联交易, 关联股东将回避表决。  
以上议案经公司2007年11月26日召开的第六届董事会第二十次会议及2007年12月12日召开的第六届董事会第二十二次会议审议通过, 详见公司2007年11月27日和12月14日在《中国证券报》《上海证券报》和上交所网站上刊登的董事会决议公告。

三、会议出席对象  
1. 截止2007年12月21日15:00时在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司登记在册的公司股东均有权以本通知公布的方式之一出席本次股东大会并参加表决; 不能亲自出席现场会议的股东可授权他人代为出席(被授权人必须为本公司股东), 或在网络投票时间内参加网络投票。

2. 公司董事、监事、高级管理人员;

3. 公司聘请的见证律师;

四、现场会议登记方法  
1. 登记手续:  
凡符合上述条件的公司股东请持如下资料办理股权登记:

个人股东亲自办理时, 须持有本人身份证原件及复印件、证券帐户卡、参会回执; 委托他人办理时, 须持有双方身份证原件及复印件、授权委托书(见附件1)、委托人股票帐户卡;

国有法人股和境内法人股股东由法定代表人亲自办理时, 须持有本人身份证原件及复印件、法人单位营业执照复印件、证券帐户卡参会回执; 委托代理人办理时, 须持有出席人身份证原件及复印件、法人授权委托书、委托人证券帐户卡、法人单位营业执照复印件。

2. 登记地点: 四川省成都市小南街23号6楼川投能源证券部。

3. 其他相关事宜按公司《股东大会议事规则》办理。

4. 登记时间: 2008年1月4日、7日(上午9:00—12:00, 下午2:00—6:00), 异地股东可于2008年1月8日前采取信函或传真的方式登记。

### 五、其他事项

1. 会期半天, 参加会议的股东食宿费、交通费自理。

2. 联系方式: 电话: 028-86098648

传真: 028-86098649

邮编: 610015

六、备查文件  
四川川投能源股份有限公司第六届董事会第二十次会议决议及公告、第六届董事会第六十二次会议决议及公告。

备查文件存放于四川川投能源股份有限公司证券部

特此公告。

### 附件:

1. 授权委托书
2. 股东会回执
3. 投资者参加网络投票的操作流程

四川川投能源股份有限公司董事会  
二〇〇八年一月三日

### 附件1: 授权委托书(本授权委托书打印件和复印件均有效)

本人/本单位作为四川川投能源股份有限公司的股东, 兹委托 先生/女士代为出席公司2008年第一次临时股东大会, 并对会议提案行使如下表决权, 本人对本次会议审议事项中未作具体指示的, 受托人有权/无权按照自己的意思表决。

| 序号 | 提案报告名称                        | 赞成 | 反对 | 弃权 |
|----|-------------------------------|----|----|----|
| 1  | 关于收购四川新光硅业科技有限责任公司股权关联交易的提案报告 |    |    |    |
| 2  | 关于修改公司章程的提案报告                 |    |    |    |

备注: 委托人在委托书中“同意”、“反对”、“弃权”项前的方格内选择一项打“√”明确授意受托人投票, 其它空格内划“—”。

委托人签名(或盖章):  
受托人持有股数:  
受托人姓名:  
受托人身份证号:  
本委托有效期为股东大会召开当天。

二〇〇八年 月 日

### 附件2:

股东会回执

兹参加四川川投能源股份有限公司2008年第一次临时股东大会。

姓名: \_\_\_\_\_ 联系电话: \_\_\_\_\_

股东帐户号码: \_\_\_\_\_ 身份证(或营业执照)号码: \_\_\_\_\_

持股数: \_\_\_\_\_

2008年 月 日

### 附件3:

投资者参加网络投票的操作流程

一、投票操作

1、投票代码

| 沪市挂牌股票代码 | 股票简称 | 表决提案报告数量 | 说明 |
|----------|------|----------|----|
| 738674   | 川投股票 | 2        | A股 |

### 2、表决提案报告

| 公司简称 | 提案报告序号 | 提案报告                          | 对应的申报价格 |
|------|--------|-------------------------------|---------|
| 川投能源 | 1      | 关于收购四川新光硅业科技有限责任公司股权关联交易的提案报告 | 1.00元   |
| 川投能源 | 2      | 关于修改公司章程的提案报告                 | 2.00元   |

### 3、表决意见

| 表决意见种类 | 对应的申报股数 |
|--------|---------|
| 同意     | 1股      |
| 反对     | 2股      |
| 弃权     | 3股      |

### 4、买卖方向: 均为买入

### 二、投票举例

1. 股权登记日持有“川投能源”A股的投资者, 对公司的第一个议案投同意票, 其申报如下:

| 股票代码   | 买卖方向 | 申报价格  | 申报股数 | 代表意向 |
|--------|------|-------|------|------|
| 738674 | 买入   | 1.00元 | 1股   | 同意   |

2. 股权登记日持有“川投能源”A股的投资者, 对公司的第一个议案投反对票, 其申报如下:

| 股票代码   | 买卖方向 | 申报价格  | 申报股数 | 代表意向 |
|--------|------|-------|------|------|
| 738674 | 买入   | 1.00元 | 2股   | 反对   |

3. 股权登记日持有“川投能源”A股的投资者, 对公司的第一个议案投弃权票, 其申报如下:

| 股票代码   | 买卖方向 | 申报价格  | 申报股数 | 代表意向 |
|--------|------|-------|------|------|
| 738674 | 买入   | 1.00元 | 3股   | 弃权   |

### 三、投票注意事项

1. 对同一提案报告不能多次进行表决申报, 多次申报的, 以第一次申报为准。

2. 申报价格99.00元代表本次股东大会所有提案报告一揽子申报, 对各提案报告的表决申报优先于所有提案报告的一揽子申报。

3. 对不符合上述要求的申报将作为无效申报, 不纳入表决统计。