

华夏基金 · 金融速递 ·

责编 刘泽先 美编 韩玮 责校 朱楠 电话:84285566-3802 news0518@163.com

## 央行一周净回笼资金90亿元

据新华社电 央行昨日在公开市场进行了100亿元91天期正回购操作,中标利率3.16%,而央票继续缺席公开市场操作。

这是央行元旦以来连续第七周暂停了央票的发行,而从春节以后两周的操作情况来看,公开市场只通过短期的正回购回笼资金。

仅使用正回购,而不是大举发行央票回笼资金,与市场资金面和到期资金量的多少有着直接关系。数据显示,目前银行间市场7天回购利率已经回升至4%上方,市场资金面仍然偏紧。而本周公开市场到期资金量仅有70亿元,资金回笼压力相对较小。

央行此前在周二进行了60亿元28天期正回购操作,一周内通过公开市场回笼资金160亿元,实现净回笼资金90亿元。

## 央行将加强农村支付服务环境建设

商报讯(记者 孟凡震)为缩小城乡居民在非现金支付工具使用方面的差距,让绝大多数乡镇具备现代化支付系统,央行副行长刘士余表示,央行将大力加强农村支付服务环境建设。

央行网站昨日刊登了刘士余的署名文章。他指出,受城乡二元经济结构制约,农村支付环境建设工作还存在明显不足,不能适应社会主义新农村建设的需要,目前农村地区的银行卡渗透率不足10%,与城市尤其是发达地区相比,差距非常大。

刘士余表示,下一步要加快推广银行卡助农取款服务,加强组织、协调和宣传,丰富服务内容,实现2013年前在全国农村乡镇、行政村的基本覆盖。

## 国泰成长优选基金正式发行

商报讯(记者 肖海燕)昨起,国泰成长优选基金正式发行,该基金拟任基金经理由国泰基金研究部总监、现任国泰金鹰增长基金经理张玮担任。

公告显示,该基金将采取金字塔式的选股方式。其中备选池的建立,将通过企业成长性和成长质量等定量分析筛选出成长潜力较大的上市公司;成长池的建立将通过实地调研,对成长的驱动因素进行归因分析,选出有核心竞争力的成长企业;在此基础上结合价值评估和风险控制双向指标寻找出稳健和可持续发展的公司进入重仓池。同时,该基金投资于股票等权益类资产占基金资产的60%-95%,投资于较高成长性企业的资产不低于股票资产的80%。

## 浦发推个人交易资金监管业务

商报讯(记者 闫瑾)记者日前从浦发银行了解到,该行推出的个人交易资金监管业务,实现了“交易前银行监管、交易后银行支付”。

凡是在银行办理日完成监管账户的冻结,资金转入可在任意时间(协议可约定范围)内完成,资金转入后,监管正式生效,无需双方再次办理。如果想要延期或提前终止,也可以随时进行。据浦发银行北京分行有关部门负责人介绍,该项业务的范围广泛,在房产交易、商品交易、股权投资、土地使用权交易、留学移民服务等各类合法交易中均可以申请获得浦发银行交易资金监管业务服务。

## 深发展调低消费分期业务手续费率

商报讯(记者 闫瑾)日前,深发展银行在其官网发布公告,将对信用卡单笔消费分期付款业务客户承担的分期手续费收取标准进行调整,不同于此前其他银行的手续费看涨,该行反而调低了分期手续费。

据该行客服人员介绍,新调整后的手续费率主要是调低了标准,3期0.85%/期,6期0.8%/期,两期标准未变,12期及24期由原来的0.8%调到现在的0.75%/期及0.72%/期。此前,多家银行也对部分分期付款业务的费率进行过调整,不过调低的现象极少,只有光大银行曾在去年对其账单分期业务的6期调低过费率。同时,此标准于2月15日起开始执行。而2月15日前(不含2月15日当天)申请的单笔消费分期付款业务仍按照原手续费率收取。



本版文字仅供参考据此入市风险自担

## 券商集合理财面临政策性松绑

## 1亿元清盘线有望大幅降低

对于券商集合理财产品来说,清盘线就如同悬在头上的一把利剑,在经历了长达两年多的熊市之后,不少产品已濒临清盘危机。不过,昨日记者从券商人士处了解到,券商资管产品正面临政策性松绑和支持,原本1亿元的清盘线很可能大幅降低。

日前,一则“券商集合理财产品清盘线将大降”的消息引起了业内的广泛关注。记者随后从多位券商人士处证实,监管层及券商业内部确实都有此意向,只是目前尚无确定性政策出炉。

上海一家证券公司资管部负责人告诉记者,其实早在2011年9月,证监会机构部就已向各大券商下发了关于修订《证券公司客户资产管理业务试行办法(征求意见稿)》,其中就涉及删除“集合理财市值低于1亿元就要清盘”的相关规定。

“截至目前,意见征集已有5个多月,各券商也已纷纷向监管层表达了资管业务需要放松行政管制、加快创新步伐的

呼声。”上述负责人表示,“降低清盘线乃是大势所趋,目前要确定的只是降到多少的问题。有可能降至5000万元,与基金相当,也有可能降得更低。”

按照现行的《证券公司集合资产管理业务实施细则》第三十六条规定:集合计划存续期间,客户不得少于2人;计划资产净值不得连续20个交易日低于1亿元人民币,否则即遭强制性清盘。去年以来,在单边下跌的市场上,有7只产品是因这一规定而被迫清盘。

因发行渠道受限、投资者关注较少等原因,不少小型券商集合理财产品的首募规模也不过1亿多元,这样,在市况不好的情况下,净值稍跌一点,客户再赎回一点,这些产品的净值规模就掉到了“红线”以下。朝阳永续统计显示,目前存续的271只产品中,就有36只产品的首募规模低于2亿元。而截至今年2月14日,仍有国泰君安君享套利3号等4只产品的资产净值在1亿元以下,面临清盘危机。

第一创业证券创金资产产品业务负

## 面临清盘危机的四只产品

| 产品名称       | 最新份额<br>(2011年四季度) | 最新<br>单位净值 | 净值规模      | 单位净值<br>截至日期 |
|------------|--------------------|------------|-----------|--------------|
| 国泰君安君享套利3号 | 6712.83万份          | 1.004元     | 6739.68万元 | 2月15日        |
| 国泰君安君享精品   | 12684.38万份         | 0.7794元    | 9886.21万元 | 2月10日        |
| 国元黄金3号     | 13714.05万份         | 0.7279元    | 9982.46万元 | 2月14日        |
| 齐鲁金泰山2号    | 13730.93万份         | 0.7159元    | 9829.97万元 | 2月15日        |

责人黄越斌认为,理财产品是否因资产净值低于一定下限而终止,应由合同各方自主判断和决定,权利交给市场。他还表示,降低清盘线更大的意义在于,有利于券商集合理财产品创新,为券商发行创新型集合理财产品解除了后顾之忧。

目前,我国银行理财产品规模超过7万亿元,信托产品超过4万亿元,保险产品超3万亿元、公募基金约2万亿元,但券商资管规模只有1400亿元。由此可见,一方面,券商资管领域还有很大的发展空间;另一方面,其发展严重滞后,与其他

理财产品相比,发展极不平衡。

业内人士预计,今年监管层有望出台一系列鼓励券商业务创新的政策,而资产管理有望成为重要突破口。

其实,面对清盘危机,券商此前也没有坐以待毙,但做法是“饮鸩止渴”。据记者了解,业内通行的做法是,在20个交易日,或是合作自救自买产品,或是自费寻找“帮忙”资金支援。“如果清盘线降低,将利好券商和资管市场”,齐鲁证券分析师刘迪飞表示。

商报记者 王丹/文 韩玮/制表

## 保监会:力争3至5年治理销售误导顽疾

商报讯(记者 崔启斌)人身险销售误导已成为“过街老鼠”,整治这一违规行为成为今年保险监管工作的重点之一。昨日,保监会披露,将组织监管机构、行业协会、保险公司、媒体与公众五方合力围剿销售误导,力争在3-5年治理工作取得明显成效。

在昨日召开的人身险综合治理销售误导工作会议上,保监会副主席陈文辉指出,销售误导行为屡查屡犯,甚至在有些方面有愈演愈烈之势。

目前人身险销售误导的主要形式表现在如下多方面,如老百姓不知情的情况下将“存款单”变成“保险单”;向一些收入不高、不具备相应风险承受能力的老百姓销售投资、万能等投资型产品,或者向不具备持续购买能力的老百姓销售期交型银行保险产品,风险提示不够;夸大投资型产品的最终收益,给付时又难以兑现承诺;恶意隐瞒费用扣除等保险合同重要信息。陈文辉认为这已成为寿险市场最为突出的问题,严重损害了保险业的声誉和形象,动摇了行业持续快速发展的根基。

陈文辉将上述各类销售误导归咎于相当部分保险公司重规模速度,轻质量效益;重上规模快的新型产品,轻发展难度大的保障和长期储蓄产品;重公司自身发展需求,轻客户真实保障和利益需求等。

下一步,保监会将按照“突出重点、长短结合、标本兼治、综合治理、惩防并举”的总体原则,从抓机制、抓执行、抓重点、发挥好舆论监督等方面开展对销售误导的综合治理工作。陈文辉指出,出台销售误导行为处罚规范、保险公司销售误导责任追究指导意见等规章制度,建立健全治理销售误导的制度体系;采取保险公司自查和监管部门抽查相结合的方式,在全国范围内开展销售误导的专项检查和不定期抽查,各公司将销售前、售中和售后各环节不合规行为进行整改。

保监会还将加大对违规的处罚力度。要以处罚责任人、追究上级领导责任、责令停止接受新业务、吊销许可证为主要手段,严肃处理违法违规保险机构,特别要追究各级机构负责人和分管领导的责任。

## 去年黄金投资需求增长69%

## 中国今年有望成全球最大黄金市场

商报讯(记者 孟凡震)股市不给力、基金难回暖,黄金成为许多人首选的投资方式。世界黄金协会昨日发布的报告显示,去年中国黄金投资需求同比增长近七成;今年有可能超过印度,成为全球第一大黄金需求国。

根据世界黄金协会《2011年黄金需求趋势报告》,2011年中国内地对黄金的全年需求为769.8吨,同比上升20%。其中,黄金投资领域的增长惊人,金饰、金条等投资需求达258.9吨,价值845亿元人民币,同比跃升69%;金饰需求为510.9吨,年度净需求增长13%。

目前,印度仍是黄金需求量最大的国家,2011年该国黄金需求达933.4吨。不过,世界黄金协会投资部董事总经理郭博思表示,中国很有可能在2012年取代印度,成为全球最大的黄金市场。“两国在2012年都面临着各自的不利因素,但中国凭借着巨额外汇储备、较为稳定的人民币汇率和政治决断力,能够更好地应对出口下降、经济增速放缓等风险。”他说道。

不仅普通投资者对黄金的追捧热度日益升温,各国央行也在2011年大手笔购入黄金,去年全年央行购金量高达439.7吨,较2010年的77吨多增了4.71倍。2011

| 近三年全球黄金需求 |       |       | 近三年中国黄金投资需求 |        |      |
|-----------|-------|-------|-------------|--------|------|
| 时间        | 黄金需求  | 同比增长  | 时间          | 黄金需求   | 同比增长 |
| 2009年     | 3619吨 | -8.5% | 2009年       | 80.5吨  | 20%  |
| 2010年     | 4051吨 | 11.9% | 2010年       | 179.9吨 | 70%  |
| 2011年     | 4067吨 | 0.4%  | 2011年       | 258.9吨 | 69%  |

年全球黄金需求升至4067.1吨,价值约合2055亿美元,这是全球黄金需求价值首次超过2000亿美元,需求量创下自1997年以来的最高点。这一增幅的主要驱动力来自投资领域,其年度需求为1640.7吨,比2010年增长5%,价值829亿美元。

世界黄金协会远东区董事总经理郑良豪认为,今年黄金市场很可能仍会保持强劲势头,受到欧债危机等影响,金条、金饰和ETF等投资需求依然强劲,市场对黄金的投资需求可能会进一步放大。他建议,黄金投资应该作为投资组合的一部分而不是全部,黄金投资品种的选择要考虑投资者的风险承受能力,一般配置比例为3%-15%。对于风险承受能力有限的投资者,可以选择实物黄金、黄金定投这样的低风险投资品种。 韩玮/制表

## 银监会叫停信托担保

商报讯(记者 刘伟)据媒体报道,资产管理公司(AMC)在被叫停直投信托的业务模式后,上个月银监会又发文叫停了它的又一主要业务——信托担保,这意味着资产管理公司在商业化进程中再次受到制度约束。

据了解,银监会于今年1月中旬下发了《关于金融资产管理公司开展信托增信及其远期收购等业务风险提示的通知》,要求各资产公司在未经监管部门批准的情况下,不得开展信托产品担保及不良资产远期收购等业务。对于已签约的此类项目要尽快予以清理,做好风险排查和风险控制。一位信托分析人士表示,银监会叫停信托担保的主要目的就是防控风险,在商业化进程中仍存在很多不规范的地方,今年尤其是房地产信托面临着严峻的兑付压力,而信托担保及增信业务只是一种短期的转嫁行为,并不能解决实质性问题,长期下来只会增加房地产信托的系统性风险。

早在去年9月,银监会发文叫停了资产管理公司直投信托的业务模式,要求资产管理公司开展信托和理财产品投资业务需报批,并强调资产管理公司应主要围绕不良资产经营管理和处置开展相关业务。继而资产管理公司又推出了信托增信担保等业务,信托担保业务可以理解为客户资产管理公司以自身对财产的所有权担保信托计划的债权。

“信托担保业务可以算得上是资产管理公司在商业化进程中的产物,防范风险于未然的出发点是好的,但有时监管部门也要给资产管理公司更多的创新空间。”上述分析如是指出。

## 王珠林接任银华基金董事长

商报讯(记者 肖海燕)昨日,银华基金发布公告称,该公司原董事长彭越因期满离任,公司拟任命王珠林接任董事长一职。

公告显示,彭越此次属于任期已满而离任,由于拟任董事长王珠林的任职资格和任职事项需报证监会核准,因此无法立即走马上任。在此期间,其职务由公司现任总经理王立新暂代。

资料显示,王珠林现任西南证券股份有限公司董事、银华基金管理有限公司董事,兼任中国证监会上市公司并购重组审核委员会委员、财政部资产评估准则委员会委员,并曾担任中国证监会第七、八届发行审核委员会委员,中国证券业协会第一、二、三届投资银行专业委员会委员。

据悉,在今年年初,西南证券完成了对银华基金20%的收购,成为银华基金第一大股东。银华基金成立已有11年,目前旗下产品共计35只。

GETTOP 共达

做世界一流的电声整体解决方案提供商

山东共达电声股份有限公司  
Shandong Gettop Acoustic Co., Ltd.

热烈祝贺共达电声A股成功上市

股票简称: 共达电声 股票代码: 002655

保荐人(主承销商): 国信证券股份有限公司 GUOSEN SECURITIES CO., LTD.