

金融速递

责编 况玉清 美编 韩玮 责校 朱楠 电话:84285566-3205 news0518@163.com

期货公司净资本将与分类评价挂钩

北京商报(记者 孟凡霞)资产管理、投资咨询等一系... 证监会昨日公布了《期货公司风险监控指标管理办法》及《关于期货公司风险资本准备计算标准的规定》,放宽对优质公司的资本约束,新规自2013年7月1日起实施。

期货公司净资本监管制度,是期货公司监管的核心制度之一,净资本直接决定了经纪业务以及资产管理等各项创新业务的规模。为体现扶优限劣政策导向,证监会要求,期货公司的净资本监管标准将与公司分类评价结果挂钩。不同评价结果的公司风险资本准备计算标准不同,按评级等级由高到低,计算标准逐次提高。在放松净资本对优质公司业务发展的束缚的同时,也提高了监管的针对性、有效性。

同时,证监会放宽了对期货公司的资本管制。期货公司经营境内经纪业务的,按客户境内权益总额的一定比例计算风险资本准备,基准比例为4%,与原办法的6%相比,释放了净资本,为期货公司的业务创新提供了支持。据此估算,以往100亿元的保证金规模需要消耗期货公司6亿元净资本,才能满足监管需要,而此后只需要4亿元净资本,期货公司的增资压力将明显减轻。

国寿去年净利预降四成

北京商报(记者 刘伟)昨日晚间,中国人寿对外披露了2012年业绩预告称,经初步测算公司去年净利润同比下降约40%。据统计数据显示,公司2011年净利润为183.31亿元,每股收益为0.65元。对于业绩下滑的原因,中国人寿解释称,主要还是受到资本市场持续低位运行导致投资收益率下降和资产减值损失增加的影响。

据了解,受股市影响,中国人寿去年前三季度公司净利仅有74.28亿元,同比大幅下滑55.6%。其中,三季度单季就亏损了22.07亿元,是自2008年以来单季净利润首度亏损。

花旗谋求首张外资行代销基金牌照

北京商报(记者 闫瑾)外资银行向证监会申请基金牌照的消息引起市场的广泛关注。昨日,在花旗银行(中国)有限公司(以下简称“花旗中国”)举行的媒体日活动上,花旗中国个人银行业务总裁周永赞直言,花旗中国希望成为首批获得国内代销基金业务牌照的外资银行。他同时透露,目前已经开始和国内顶尖、大型的基金公司展开接洽。

据了解,花旗中国是国内第一家推出合格境内投资者(QDII)产品的银行,投资于全球的基金产品,但是国内的基金代销市场却一直未能涉足。

多年来,国内的基金管理发行市场主要由大型国有银行代销。近日,渣打中国、大中华及花旗中国三家机构已经递交资格申请材料并进入受理流程。

某银行业分析师告诉北京商报记者,如果外资银行很快就能经营代销国内基金产品,对中资银行本身的冲击不大,但它将为外资银行提供通道,使其得以进入中国这一迅速增长、利润丰厚的市场。目前外资银行代客境外理财同海外基金公司的合作,基金销售规模非常大,销售模式也非常成功。相关人士表示,首批代销基金牌照可能会于今年内下发。

光大首度出海在港设分行

北京商报(记者 闫瑾)日前,光大银行在境外的第一家分行——香港分行正式开业。

作为境外开设的首家直属分行,光大银行香港分行将依托母行雄厚的资本实力和庞大客户群,通过境内外业务联动优势,全方位、多元化提供金融解决方案。光大银行香港分行行长陈林龙表示,香港分行初期将重点发展国际结算、公司业务、贸易金融和资金业务等,实现金融产品和服务向香港的延伸,对接内外部需求,形成有效互补、联动创新、相互促进的金融服务体系。2012年,光大银行实现营业收入597.93亿元,同比增长29.78%;实现营业利润315.47亿元,同比增长30.65%。

本版文字仅供参考 据此入市风险自担

新一轮IPO改革路线图敲定

何时重启没有时间表 预披时间点将再提前

北京商报(记者 况玉清)尽管A股市场的IPO已经暂停了5个月,但第二轮IPO改革的路线图已经基本敲定。证监会未来仍将在IPO信息披露方面做出更大尺度的改革,IPO上市前的信息披露时间将继续提前。不过,IPO何时重启目前仍然没有明确的时间表。

证监会相关负责人在昨日的新闻通气会上介绍了下一步发行体制改革的五条思路,主要包括:细化信披的要求,淡化对上市公司盈利能力的判断;开展IPO专项核查工作,规范中介机构和发行人的相关行为;完善定价约束机制,会进一步提前预披露时间;继续抑制炒新;打击粉饰业绩等行为,保护投资者的合法权益。

市场人士认为,证监会的上述五大工作思路透露了下一步IPO改革的方向,信息披露环节未来仍是证监会IPO发行体制改革的重中之重。实际上,早在去年就已经大力推行的“郭氏新政”中,“重信披轻盈利判断”的IPO改革方向就早已确立,而本次表态中最值得关注的一大变化在于IPO招股申报材料的预先披露时间将继续提前。

IPO申报材料预披是指企业在正式会上接受证监会发审委审核之前,提前将申报材料公开披露,接受社会公众监督的一种信息披露行为。此前,IPO申报材料预披一度只有一周左右的时间,市场普遍认为,由于IPO材料复杂,一周左

右的预披时间太短,无法起到足够的监督作用。此后,证监会宣布将IPO预披时间提前一个月。

此外,加强对中介机构监管也是本次证监会就IPO改革释放的一个新信号。业绩粉饰甚至财务造假是IPO市场的一大毒瘤,尤其是绿大地造假案更是将这一毒瘤暴露无疑。从去年开始,证监会就加大了对IPO中介机构违法违规事件的处罚力度。

在昨日的新闻通气会上,证监会负责人介绍,去年以来已经对8个发行人、7家保荐机构采取了9次出示警示函的监管措施,24个保荐人代表采取了相应的监管措施。他表示,券商被出具警示函可

能会导致券商降级,同时向投保基金缴纳的基金也可能大幅度提升。

分析人士预计,未来将会有更多中介机构因问题IPO受到各种处罚,这将有利于遏制财务粉饰行为提高IPO质量,保护投资者的合法权益。

值得关注的是,证监会此时宣布下一步IPO发行体制改革的工作方向,也引发了市场关于IPO即将重启的担忧。据悉,从去年10月10日开始,证监会的IPO发审会就没再召开过发审会议,时至今日A股市场的IPO暂停已经接近5个月。

对于市场的担忧,上述证监会相关负责人表示,IPO何时重启没有明确的时间表。

分红家数不少 分红额度不多 今年基金分红雷声大雨点小

北京商报(记者 宋娅)仅两个月的时间,就已经有157只基金发布了分红公告,这也是近三年以来同期最大的一波分红潮。不过,北京商报记者注意到,虽然分红频率够快,但单只基金分红力度并不突出。

来自天天基金网的数据显示,截至昨日,2013年前两个月,宣布或已经完成分红的基金只数达到了157只。这一数字不仅超过了2011年同期的144只,更是超过了2012年全年的基金分红只数,创下了三年来年初分红之最。“不管是分红基金的数量还是分红的金额,今年都是近年来最多的一次。”众禄基金研究中心首席分析师崔晓军表示。在目前宣布分红的基金中,债券基金充当了分红主力军的角色,占比超过六成。不过,债券基金分红额度相对较为吝啬,多为每10份分红0.05元至0.2元。其中最慷慨的是广发聚利债券,1月24日完成分红的该基金每10份分红1.2元。

相对来说,股票型基金依旧最为大方,其中分红力度最大的是交银稳健配置,为1.8元/10份,博时第三产业也达到了1.53元/10份,虽然这一分红已经超过了去年同期分红力度最大的博时主题行业(0.88元/10份),但考虑到去年市场整体表现远不如今年,上述分

红也只能说是雷声大雨点小。北京商报记者将2007年以来的基金分红额度进行排序后发现,2013年以来分红的基金占据了排行榜末端过半的席位。

在国信证券分析师胡鑫看来,今年以来基金的分红更多的是出于持续营销考虑。“岁末年初行情回暖还使部分起先表现不佳的基金回到面值以上,而在1.05元至1.1元附近最易引发投资者的赎回,为留住投资者,保持基金规模稳定,部分基金选择快速分红。”胡鑫表示,这样一来可让投资者得到实惠,二来经过分红也使得基金单位净值与“赎回警戒线”保持一定距离。事实上,分红数量激增与债基数量增加不无关系,多数债基在合同中约定了每年至少分红一次甚至多次的条款,因此债基分红规模整体上升。

历史数据显示,2007年至2012年中,除2007年分红达到创纪录的2670.86亿元外,大熊市2008年和2010年同样分红过千亿,分别为1577.8亿元和1089.51亿元。即便是2011年大跌之下,分红规模也为478.94亿元,而2012年的分红仅为219.9亿元。虽然今年分红总数超过2012年悬念不大,但目前来看,出现爆发性增长的可能也不大。

刘明康:债券市场应与国际接轨

北京商报(记者 闫瑾)随着国内金融市场的逐步开放,财富管理已经不是一个生僻的名词,但国内市场投资渠道依旧狭窄。昨日,银监会原主席刘明康在中国财富管理50人论坛首届年会上建议,应采用国际惯例来加强国内债券市场的活力和公平性,为将来逐步开放资本账下的自由流动做好准备。

此前,多方学者都表示,国内债券市场不够开放,导致投资者的投资工具极少。目前国内拥有亚洲最大的一级债券市场,二级债券市场也有所突破,刘明康直言,但国内债券市场总体缺乏活力,目前加快利率市场化正在形成共识,各个市场主体都应当为二级市场能给予有效的收益率曲线实现活跃交易和科学创新而共同努力。

“首先要有透明、良好的流动性,这样可以为其他金融工具定价所需要的基准利率提供参照,从长计议,就会有一个长期融资的平台。对于更替不断的政

府债券来说,它可以通过定期增发现有债券、回收流动性较差的现有债券来维持市场上的流动性,可以通过这类基准债券的持续性大大增加市场的总体流动性。”刘明康详细地解释道。

同时,刘明康还指出,在财富管理的新兴领域,要改进责任制和问责制,明确负责相关产品和市场的规则,政策制定的分工与协调合作,使得在新的财富管理创新新政的实施过程中,监管套利大大减少。而且要提高监管机构在牌照审批方面的效率,减少法律和实施当中的不确定性。在金融新政改革开放往前走的过程中,要注意到国际上防范资本的巨额流入和流出的风险以及汇率风险有巨大的现实意义。

刘明康还呼吁研究坏账核销和抵押品处置中的税费核减,进一步简化手续和降低金融业的成本,鼓励金融业有效处置风险和支持实体经济发展。

资本和金融项目 14年来首现逆差

北京商报(记者 孟凡霞)国家外汇管理局(以下简称“外管局”)发布的《2012年中国跨境资金流动监测报告》显示,去年全年资本和金融项目(含误差与遗漏)逆差1173亿美元,这是自1998年以来该项目首次出现逆差。

去年我国跨境资金流动可分为三个阶段,一季度,资本和金融项目由上一季度的逆差290亿美元转为顺差561亿美元。二、三季度,资本和金融项目分别净流出412亿美元和517亿美元。初步统计,四季度,资本和金融项目逆差318亿美元,按可比口径较三季度下降55%。从数据来看,2012年我国跨境资金流动双向变动明显,短期波动加剧。

对于跨境资金波动的原因,外管局认为,我国经济稳中趋稳,人民币保持基本稳定,市场主体财务运作行为出现较大反复。境内企业、个人等市场主体的财务运作行为不再是单边的“资产本币化、负债外币化”,而是主要改为“资产外币化、负债去美元化”,具体表现为外汇存款增加,国内外汇贷款增幅放缓,跨境人民币收入较快增长等。此外,国际金融市场时有动荡,也导致国际资本流动的波动性较大。

对于市场热议的“热钱外逃”话题,外管局有关负责人表示,我国经济金融与世界、人民币汇率与全球汇率体系之间的联系日益紧密,跨境资金流动有进有出在所难免,不能把资金流入或流出的一时增减简单等同于“热钱”流入或资本外逃。

但不可忽视的是,跨境资金大规模流入加剧了新兴市场的资产泡沫、通胀风险和货币升值压力,而跨境资金流向逆转可能对新兴市场造成更为严重的伤害。跨境资本大规模流出的趋势一旦确立,将会导致新兴市场经济体资产价格大幅下降,融资成本迅速攀升,甚至冲击金融体系,危害经济增长。

对于今年跨境资金的监管形势,外管局表示,随着资本账户开放程度和跨境人民币使用范围不断扩大,境内外经济联系日益紧密,跨境资金流动形式越来越多样化,关系越来越复杂化,有效管理跨境资金流动风险将面临越来越大的挑战。

中国社科院世界经济与政治研究所研究员孙杰在接受北京商报记者采访时说,今年我国仍面临跨境资金流入压力,通胀及人民币升值压力仍存。“通过月度、季度数据进行监管有滞后性,监管层应建立预判机制,对主要经济体的货币政策、经济情况进行分析研究,预先判断跨境资金流动方向,再进行有效管理,减少跨境资金流动带来的冲击。”

Advertisement for '3.8 Women's Day' (三八妇女节) featuring various retail brands like L'Oréal, Olay, Maybelline, Belle, and others, with promotional text and images of women.