

我国将逐步放开商业保理试点

据新华社电 我国今后将在加强准入管理、严格把握准入条件的情况下,选择一些经济较发达省市逐步放开商业保理试点,同时将严格区分商账追收和商业保理业务的界限,严格禁止商业保理业务中出现任何不正当手段的讨债行为。

这是昨日举行的“商业保理行业规范发展研讨会”上透露的信息。

据商务部市场秩序巡视员温再兴介绍,商务部近期将会同最高人民法院、中国人民银行等部门,研究突破商业保理公司在债权确认、征信查询、外汇结转等方面的政策障碍,促进商业保理行业健康发展。相关试点城市可以先行出台地方性法规以及商业保理公司外部融资、风险分担等方面的创新政策,争取税收、人才引进等方面的优惠政策。

据介绍,商账追收和商业保理都是应收账款管理的重要方式,是信用管理过程中对债权的重要保障手段。商账追收是指由专门机构作为债权人的代理人,直接或间接向债务人追讨拖欠账款的行为;而商业保理则是指销售商(债权人)将其与买方(债务人)订立的货物销售(服务)合同所产生的应收账款转让给保理商,由保理商为其提供应收账款管理与催收、信用风险担保和贸易融资等服务。上世纪90年代,公安部、国家工商总局等部门曾多次发文,明令禁止开办讨债公司,从事讨债业务。

大宗商品近全线收涨

据新华社电 国内大宗商品近全线收涨,推动跟踪大宗商品综合表现的文华商品指数收涨。

数据显示,棕榈油期货领涨,主力合约收于每吨6412元,较前一交易日结算价上涨84元,涨幅1.33%;黄金期货领跌,主力合约收于每克326.08元,较前一交易日结算价下跌0.62元,跌幅0.19%。

具体品种方面,油脂类商品全线收涨;豆粕期货主力合约收于每吨3272元,涨幅1.11%;菜籽粕期货主力合约收于每吨2449元,涨幅1.07%;大豆期货主力合约收于每吨4779元,涨幅0.84%;豆油期货主力合约收于每吨8146元,涨幅0.77%;油菜籽期货主力合约收于每吨5304元,涨幅0.32%。

软商品亦全线收涨;白糖期货主力合约收于每吨5518元,涨幅0.58%;棉花期货主力合约收于每吨2.02万元,涨幅0.17%。

谷物类商品近全线收涨;玉米期货主力合约收于每吨2459元,涨幅0.08%;强麦期货主力合约收于每吨2516元,涨幅0.04%。

人民币对美元汇率中间价小幅下跌

据新华社电 来自中国外汇交易中心的最新数据显示,昨日人民币对美元汇率中间价报6.2731,较前一交易日小幅下跌15个基点。

中国人民银行授权中国外汇交易中心公布,昨日银行间外汇市场人民币汇率中间价为:1美元对人民币6.2731元,1欧元对人民币8.1139元,100日元对人民币6.5298元,1港元对人民币0.80815元,1英镑对人民币9.4761元,1澳大利亚元对人民币6.5096元,1加拿大元对人民币6.1162元,人民币1元对0.49874林吉特,人民币1元对4.9541俄罗斯卢布。

前一交易日,人民币对美元汇率中间价报6.2716。美联储议息会议维持利率和货币宽松规模不变,而塞浦路斯议会否决“存款税”之后,市场预期可能会寻求其他援助途径,投资者避险情绪有所缓和。

工行国内首推账户原油“T+0”产品

据新华社电 记者昨日从中国工商银行广东省分行获悉,工商银行已在全国范围内创新推出了国内首个账户原油投资交易产品,适合对原油市场有一定认识且具备相应风险承受能力的客户。

据介绍,账户原油是一种新型投资交易产品,通过只计份额、不提取实物原油的方式以人民币或美元买卖原油份额。该产品分期次发行,每期产品均设置交易起始日、交易结束日和结算日等信息,客户可在交易起始日至交易结束日的交易时间内买卖该产品。如交易结束后客户交易账户仍有该期产品余额的,工行将参考交易结束日国际市场结算价格为客户办理资金结算。

按照报价参考对象不同,账户原油分为账户北美原油和账户国际原油两种,此次工行先行推出的是账户北美原油产品。

据了解,账户原油的交易起点数量和最小递增单位均为0.1桶,交易方式包括实时交易和最长120小时的挂单交易,采取“T+0”交易模式,即客户买入的账户原油份额可在当日卖出,客户卖出账户原油份额获得的资金可在当日继续买入,因此客户在交易日当天可进行多次账户原油交易。

交银荣祥保本基金25日发行

北京商报讯(记者 宋娅)据悉,交银施罗德旗下第三只保本基金——交银荣祥保本日前已经获得批准,并将于3月25日起正式发行。

该基金保本期为三年,其最大的特色在于力求将投资可获的收益及时落袋为安,该基金将在达到基金合同规定的分红条件后启动定点分红;同时基金的赎回费率也相对较低(但提前赎回的基金份额不保本),以便投资者应对不时之需。数据显示,交银施罗德旗下首只保本产品交银保本,在保本期内取得了11.6%的绝对回报率,并在保本期内累计分红两次,每10份基金份额共分红0.4元。

建信央视50分级基金今日收官

北京商报讯(记者 宋娅)建信央视财经50指数分级发起式基金将于今日结束募集。

建信央视财经50指数分级发起式基金拟任基金经理叶乐天认为,目前A股的估值已经具备了较为明显的投资优势,未来股市震荡上行将是大概率事件,尤其蓝筹股的估值处于历史低位,这也为市场提供了较强的支撑。在2013年改革憧憬以及短期经济基本面预期仍相对乐观的背景下,投资者可适当布局权益类资产,关注指数分级基金。

市金融工作会议路线图划定

北京将加强排查涉房贷款风险

金融工作一直是北京历年工作的重中之重。在昨日召开的北京市金融工作会议上,加强排查房地产开发贷风险、推出“新三板”运营机构管理办法以及推进商业车险费率改革等被列为今年北京金融工作的重点。

银行业： 加强房地产开发贷款风险排查

在今年全国银行业监管工作会议上,银监会再次重申,对于房地产贷款风险要认真执行房地产调控政策,加强名单制管理和压力测试。基于此,北京银监局对于防范房地产贷款风险做出了更细化的要求。

北京银监局纪委书记张中奇表示,要继续做好房地产贷款调控,引导银行通过盯重重点项目、盯重重点开发商、盯市场行行情变化,加强对房地产开发贷款的动态风险排查,密切监测房地产信托项目到期兑付风险。

此前,银监会也曾要求商业银行对其发放贷款的主要房地产企业进行名单制管理,以防范可能出现的贷款风险。同时,督促银行机构防止对部分产业过度

授信,对部分企业多头授信,推动建立企业授信总额联合管理机制,切实防范因宏观经济形势波动、化解过剩产能等引发的信用违约风险。据央行公布的2012年贷款的投向统计,去年房地产开发贷款余额为8630亿元,房产开发贷款余额为3万亿元。

证券业： “新三板”业务细则今年将发

业内将全国中小企业股份转让系统称做“新三板”。北京市金融工作局局长王红表示,去年“新三板”在京设立,使北京市成为第三个具有全国资本市场功能的城市。但是一些细化的问题还有待进一步规范。

昨日,北京证监局局长王建平表示,根据“证监会扩大‘新三板’试点范围,发布施行‘新三板’运营机构暂行办法及业务规则”的精神,北京证监局将配合“新三板”相关业务细则加速出台,加快企业上市推介以及监管工作。

王建平详细解释道,随着“新三板”系统正式运行,今年一方面将积极推动符合条件的企业挂牌,发挥好“新三板”融资

服务的功能。另一方面,针对“新三板”公司规范性不高、信息披露标准低、高科技企业集中的特点,加强“新三板”公司的基础制度建设,提高公司治理水平和信息披露水平,此外还要引导和扶植辖区券商更多地进入“新三板”市场,为实行做市商双向报价交易方式做好准备。

王建平直言,证券行业方面,几个主要的金融中心城市又开始新一轮的跑马圈地,对北京有比较大的竞争,政策支持力度应该加大。一位业内人士告诉北京商报记者,“新三板”在中关村试点时期只是一个区域性市场,有些在实践中形成的一贯做法并没有成文的、严格的规定。现在它变成了一个全国性市场,问题会浮现出来,所以亟待相关细则出炉。

保险业： 推进商业车险费率改革

商业车险创新产品的条件之一就是推行费率市场化改革。在昨日召开的北京市金融工作会议上,北京保监局局长丁小燕指出,今年将稳步推进商业车险条款费率改革。

此次北京商业车险改革将涉及到三

方面,做好与全国商业车险条款费率改革的衔接工作;探索建立北京地区区域性的商业车险条款费率,推动车险产品和服务创新;启动车险保单电子化改革工作,简化理赔服务流程。

据了解,此前全国商业车险改革方案正在修订,中国保险行业协会已结合目前运用的A、B、C条款推出新的“协会条款”,将成为今后多数保险公司引用的标准范本。而北京地区凭借车险信息平台已积累了较详细的数据,将为改革提供数据支持,并将为探索建立地区性条款费率创造条件。此前,北京保监局曾推出浮动费率与理赔次数相挂钩的措施。

北京商报记者还了解到,目前北京保监局正在研究车险保单电子化改革,今年有望将车险保单存入卡中。北京保监局相关负责人解释,将保单存入卡中,对于车主和保险公司而言都方便保存,且节约成本。目前电子卡保单还在论证阶段,相关新技术运用是仅用于商业车险还是包括交强险,如何突破目前验车须提供纸质保单的限制,这些都需要在政策和流程上做出相应的调整。

北京商报记者 闫瑾 崔启斌

Market focus

踩雷又误判 华安基金座次堪忧

北京商报讯(记者 宋娅)严重投资误判之后又踩雷,好不容易凭借创新产品挤进大基金公司之列的华安基金的座次恐怕又面临下滑的窘境。

“华安旗下基金今年以来已在高位对江淮汽车进行了大幅减持,目前持仓占净值比例较低,对基金净值影响较小。”事发后华安基金在发给媒体的说明中如是表示。但连续踩雷以及股基持续表现不佳还是让华安基金投资者逐渐丧失信心。由于在去年一直大量持有江淮汽车,华安基金成为被曝光踩雷最狠的机构。基金去年四季报显示,截至去年底华安基金旗下华安行业轮动、华安核心、华安强化收益三只基金重仓江淮汽车,持股数分别为449.99万股、170.23万股和22万股。

在凭借短期理财基金短暂风光后,华安基金似乎总在走背运。2012年10月,华安基金因连续踩到中兴通讯和美邦服饰“两雷”而使得投研能力遭质疑,不仅10月成绩骇人,在此之前,华安中小盘二季度因重仓江山股份错失大牛股,同时增仓的亿晶光电却是一路阴跌,出现巨额浮亏等,都为华安基金蒙上了阴影。

晨星数据显示,截至3月15日,华安基金旗下的15只股基近半负收益,正收益的基金中仅有两只收

益超过5%,在近一年的排名中也仅有一只排名在前100名之内。此外,华安旗下无一五五星股基。

而在海通证券2012年权益类基金绝对收益排行榜上,华安排名第40位。固定收益类基金绝对收益分类评分排行榜亦只有第33位。

尽管华安基金自身也在努力调整人员结构,但似乎收效甚微。以此次踩雷的华安行业轮动为例,去年10月该基金调整了基金经理,接任原基金经理沈雪峰的是任职期间业绩更差的华安核心优选基金经理吴丰树。而吴丰树一拖二的两只股基此次均身陷其中,似乎是为了扭转颓势,本月初,华安基金将华安策略优选和华安动态灵活配置两只基金的基金经理调岗至公司投资研究部高级行业分析师。

由于后续创新未见亮点,主业股基的持续低迷显然令投资者伤心不已,而他们选择的是用脚投票。海通证券2012年基金规模排行榜中,华安基金以932亿元排名第11位,而在2011年该公司排名为第7位。

北京商报记者统计,华安基金去年下半年以来所发行的产品平均首募规模仅有14.97亿元,在前二十大基金公司中排名垫底。在创新乏力、主业疲弱的一季度,华安基金的各项排名将难继续滑落。

央行五周净回笼资金超万亿

北京商报讯(记者 孟凡震)央行以正回购回笼流动性的操作正在不断加码。央行昨日以利率招标方式开展了480亿元28天期正回购,中标利率为2.75%,规模较周二的390亿元有所放量,这成为央行自2月19日重启正回购以来最大规模的一次操作。

据统计,央行本周通过公开市场操作净回笼470亿元,其中,正回购870亿元,到期正回购400亿元,这是央行连续第五周净回笼资金。自2月18日以来,央行已连续第五周通过公开市场净回笼资金共计10110亿元。

然而,央行昨日的正回购放量并未对资金面形成太大影响,昨日Shibor(上海银行间同业拆放利率)短期利率中除14天期利率上涨7.3个基点外,其余品种利率均出现下跌。其中,隔夜拆放利率下跌11.3个基点,至1.938%;7天期利率下跌23.8个基点,至3.04%;14天期利率上涨7.3个基点,至3.584%;1月期利率下跌23.1

个基点,至3.36%。隔夜及7天利率均大幅低于6个月均值水平2.53%和3.27%。

分析人士认为,目前市场已经接受“中性”货币政策,流动性仍较为宽松,并适应以正回购为主的公开市场操作。瑞信香港董事总经理陈昌华表示,从央行春节后重启正回购开始,公开市场操作逐渐确立了稳中趋紧的基调,未来正回购仍将持续。

兴业银行首席经济学家鲁政委认为,预计未来会继续维持政策“中性”,全年没有调整基准利率的可能性。在公开市场操作方面,鲁政委认为,央行仍会以回购为主,央票重启可能性不大。一方面,回购有利于培育利率市场化下的新政策基准利率,目前央行手持债券也足够进行正回购。另外,与前几年外汇占款稳定增长相比,今年外汇占款月度波动性更大,锁定期更长的央票与“中性”取向不完全匹配。

险企连续8个月追加投资额度

北京商报讯(记者 崔启斌 实习生 陈婷婷)伴随着投资渠道的放宽,保险资金运用策略正在转变,今年前两个月保险公司将存款腾挪到投资领域。

保监会昨日公布的最新保险业经营数据显示,截至2月末,国内保险资产总额约为7.4万亿元,其中2月单月增加490亿元。在多项数据中,投资资产规模持续增长成为一大亮点,已实现连续8个月保持正增长态势,其中去年12月增量追加超过2300亿元,今年1月新增992亿元,2月新增455亿元。截至2月末,保险资金总投资金额为4.65万亿元。

与此相比,银行存款连续两个月负增长,其中1月存款减少1581亿元,2月减少149亿元,2月末存款总额为2.17万亿元。对于保险资金存款降、投资增的局面,有保险公司内部人士认为,自去年下半年以来,十多项投资新政出台,保险公司的投资表现得更为积极了,以摆脱收益率与银行利率倒挂的现状。保监会公布的数据显示,去年保险资金投资收益率为3.39%,低于五年期定期存款利率,也低于5.5%左右的寿险产品精算假设,保险公司寻求新的投资出路迫不及待。

据了解,新开展的投融资渠道包括扩大债券投资范围、放宽金融产品投资、参与金融衍生品投资、基础设施债权计划、股权和不动产投资等,以及允许保险资产管理公司试点开发保险资产管理产品业务。保监会资金运用部主任曾于瑾介绍,在基础设施

险资最近几月存款及投资变动情况

月份	银行存款	投资资金
2013年2月	-149.49亿元	455.09亿元
2013年1月	-1581.17亿元	992.25亿元
2012年12月	2196.89亿元	2344.42亿元
2012年11月	310.52亿元	526.68亿元
2012年10月	-1040.67亿元	420.71亿元

债权计划等新政策放开之后,这方面的投资比例会呈增长趋势。自今年初债权投资计划实行注册制以来,基础设施债权投资计划发行效率显著提高,目前已注册债权计划18项,金额达到412亿元。

不过,保险资金投资量的大量增加,也不排除有部分追加股票和基金的可能性。有数据证明,去年四季度保险公司新开设投资账户达到48个。

在多数保险公司看来,基础设施债权计划、不动产、非上市股权投资将成为追捧的投资对象。据悉,目前此类投资的收益率明显高于现在收益率的平均水平,不断追加投资无疑给保险资金运用和收益带来了更大的空间。

韩玮/制表

焦煤期货首批9个合约今上市

北京商报讯(记者 孟凡震)年内首个商品期货新品种焦煤期货今日就将登陆大连商品交易所(以下简称“大商所”)。大商所昨日宣布焦煤期货合约挂盘基准价,首批将有9个合约上市交易,挂盘基准价在1300-1380元/吨之间。

根据通知,焦煤期货1307合约基准价1300元/吨、1308合约基准价1320元/吨、1309合约基准价1340元/吨、1310合约基准价1360元/吨;1311、1312、1401、1402及1403合约基准价均为1380元/吨。焦煤期货合约交易手续费为成交金额的万分之一,当日同一合约先开仓后平仓交易手续费分别按成交合约金额的万分之零点五收取。

据介绍,焦煤合约不同于以往任何期货品种,煤炭属于天然矿产,无法通过工业加工手段实现质量标准。市场各方开展贸易时通常参考典型煤源价格。煤炭资源网总经理刘葆介绍,在符合焦煤期货最低可用标准的煤源中,处于交割区域内的开滦煤、灰硫较高的山西焦煤和常年辐射交割区域的澳洲二线焦煤具有一定的参考价值。日前,开滦煤近期的车板含税价格接近1300元/吨,从该现货价格水平看,大商所焦煤期货的开盘基准价符合市场实际。

徽商期货北京营业部分析师王盾预计,焦煤期货1309、1310合约的交易将比较活跃,其上市基准价是1340-1360元/吨,上市初期,期货公司为了风险控制考虑会执行比较高的保证金水平,以12%保证金比例计算,1309、1310合约每手所需资金大概是9684-9792元。他预计,在资金和新品推荐情绪助力下,焦煤期货开盘首日可能波动幅度较大。

银行年报下周密集发布

下周银行年报进入密集公布期,8家银行年报将悉数亮相。从已公布年报的上市银行情况显示,关注类和不良贷款均显著增加,一些银行甚至出现逾期贷款翻倍,令信贷资产质量成为市场各方关注焦点。

根据交易所安排,下周将有8家银行公布年报,其中,建行将于3月25日周一在四大行中率先披露年报,3月27日周三中行、农行,3月28日周四工行、农行将接连公布年度业绩,此外,3月29日周五,股份制银行中的民生、招商、中信三家也将披露年报。

此前有分析人士预计,尽管面临利率市场化、金融脱媒加速等诸多挑战,五大国有行2012年实现净利润合计仍有望超过7500亿元,较2011年增长约12%;此前已公布的平安、浦发两家银行年报显示,二者净利润分别同比增长约30%和25%。

尽管如此,资产质量下滑仍然令市场难以乐观。从已披露的平安、浦发两家银行情况看,浦发次级、可疑、损失三类不良贷款比例较2011年末上升0.14个百分点至0.58%,逾期贷款翻倍达到138.39亿元;平安银行不良贷款增长108.36%,逾期90天以内贷款余额增99.88%;逾期90天以上贷款余额增244.5%。

“不良贷款仍将在经济结构的转型及金融资产脱媒中持续暴露,银行持续通过表外手段转移不符合‘窗口指导’信贷需求,但这一部分已经明显感受到监管的压力。”长江证券分析师刘俊说,银河证券研究部分析师郭怡娟也预计,银行资产质量改善将滞后于经济改善,不良与逾期将继续略微增长。

当前,银行资产质量的重大风险就是“系统性”风险,现有经济发展模式使得银行贷款与政府和地产关联度太高,从经济角度看,土地成为货币主要派生工具和贷款质量安全的重要防护物。结构不调整,系统性风险会累积,市场担忧会持续。

事实上,市场对于银行资产质量的担忧已令银行股难以得到相对合理的估值。来自海通证券的统计显示,2012年上市银行动态市盈率仅6.56倍,动态市净率1.2倍,即便经历今年以来一轮较大上涨,银行股市盈率依然普遍维持在6倍到8倍之间,依然处于低位。

“资产质量风险集中,导致难给银行‘合理估值’。”在海通证券银行业首席分析师戴志峰看来,市场担忧资产质量恶化带来盈利可持续性的伤害,对资产质量系统性的担忧,使得银行成为典型“周期股”。

据新华社电