

金融速递

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

4月份我国银行代客结售汇 顺差447亿美元

据新华社电 国家外汇管理局昨日公布的统计数据显示,2011年4月,我国银行代客结汇1298亿美元,银行代客售汇852亿美元,银行代客结售汇顺差为447亿美元。

4月份我国银行代客结售汇顺差与3月份409亿美元的规模相比继续增长,但仍低于今年1月份684亿美元的规模,显示我国外汇资金净流入压力仍然较大。

银行代客结售汇是指外汇指定银行为客户办理的结汇和售汇业务,不包括外汇指定银行自身办理的结售汇和银行间外汇市场交易数据。银行代客形成的差额将通过银行在银行间外汇市场买卖平盘,是引起我国外汇储备变化的主要来源之一,但其不等于同期外汇储备的增减额。

银行代客涉外收付款是指境内非银行居民机构和个人(统称非银行部门)通过境内银行与非居民机构和个人之间发生的收付款,不包括现钞收付和银行自身涉外收付款。

2011年第十二期300亿 记账式附息国债将发行

据新华社电 财政部昨日发布公告,决定发行2011年第十二期记账式附息国债,计划发行300亿元,实际发行面值为300亿元,经招标确定的票面年利率为4.48%。

公告称,本期国债通过全国银行间债券市场和证券交易所债券市场面向社会各类投资者发行。期限50年,5月26日开始发行并计息,5月30日发行结束,6月1日起,本期国债在各交易场所以现券买卖和回购的方式上市交易。

本期国债为固定利率附息债,利息按半年支付,利息支付日为每年的5月26日、11月26日(节假日顺延),2061年5月26日偿还本金并支付最后一次利息。

50年期国债中标利率4.48% 创历史新高

据新华社电 昨日早间于银行间债券市场招标发行的300亿元50年期国债中标利率4.48%,高出市场预期,并创下50年期国债发行利率历史新高。

招标结果显示,本期50年期国债中标利率为4.48%,有效认购倍数为1.38倍。市场人士分析说,受近期银行间市场资金紧张影响,本期国债招标利率高于市场预期。此前,市场普遍预计本期国债中标利率在4.41%左右。

来自中央国债公司国债收益率曲线显示,50年期国债最新收益率为4.4250%,去年11月发行的50年期国债票面利率为4.40%,最近一笔成交在5月19日,收益率为4.38%。

人民币对美元汇率 逼近汇改以来高点

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6.4949,逼近本月早些时候创下的汇改以来高点。

前一交易日,人民币对美元汇率中间价报6.5038。美国近期的经济数据总体表现不佳,令市场对美联储缩减量化宽松政策的预期有所降温。在这一背景下,国际汇市美元出现回落,人民币对美元汇率中间价则转而上行,距前期创下的汇改以来新高仅一步之遥。

农行未来五年将向南航 提供600亿意向信用额度

据新华社电 中国农业银行昨日发布消息称,在未来5年内向中国南航集团提供600亿元意向信用额度,用于满足南航集团战略发展的资金需求。

根据农行与南方航空签署的《银企全面战略合作协议》,双方将在本外币结算与现金管理、联合发卡与积分兑换、电子商务、顾问咨询、债务融资工具、相互提供大客户服务、广告投放与宣传等方面开展深度合作,谋求双赢。

此外,双方还签署了《财务顾问服务协议》和《银企网上支付服务协议》,农行将向南航集团提供常年财务顾问和各项专业顾问服务,并通过系统直联实现农行3亿持卡客户在南方航空门户网站直接支付购买机票。

中国银行与中国建筑 签署800亿战略合作协议

据新华社电 记者昨日从中国银行获悉,中国银行与中国建筑股份有限公司近日在北京签署了800亿元战略合作协议。

据了解,双方此次战略合作内容涉及综合授信、现金管理、投资银行、保险服务、本外币资产保值、个人金融服务等多个领域。中国银行是与中国建筑最早开展合作的银行,双方合作已长达30多年。

中国建筑股份有限公司是中国最大的建筑房地产综合企业集团和中国最大的房屋建筑承包商,也是全球最大的住宅工程建造商,目前已成为发展中国家和地区最大的跨国建筑公司,2010年在世界500强中位列第187位。

中信银行为京城控股 提供总额80亿授信额度

本报讯(记者 孟凡震)中信银行总行营业部与北京京城机电控股有限责任公司(以下简称“京城控股”)日前签署战略合作协议。根据协议,中信银行总行营业部将为京城控股提供总额80亿元的授信额度,并依托中信集团的综合金融平台,为京城控股的生产经营和项目建设提供高效、优质、个性化、全方位、多层次的一揽子金融服务,以支持我国装备制造事业的发展。

中信银行有关负责人表示,此次中信银行总行营业部与京城控股签署战略合作协议,标志着双方合作将迈上一个新的台阶,希望借助银企合作平台共同推进装备制造事业的发展,为首都建设做出更大的贡献。

银信产品进入“卖方”市场

规模创新高 收益反下降

本报讯(记者 闫瑾)理财产品市场持续火热的同时,银行与信托公司合作发行的银信理财产品也随之火起来。上周的发行规模更是创下近六周以来新高。由于度过了季末考核期,银行似乎并不急于揽储,反而把收益率降了下来。

用益信托工作室最新发布的统计报告显示,上周银信理财产品发行数量及规模都有所上升,发行数量是继4月第一周后的第二个新高点,共发行了174款,比前一周增加了26款;发行规模则是近六周以来的最高点,达到1311.18亿元,较前一周增加了209.41亿元。

“进入5月以来,银信理财产品的发行数量及规模一直稳步上升,一方面是央行连续‘提存’,在月末季末考核节点上,银行对于存款格外重视,所以大规模地发行产品揽储;另一方面股市等其他投资市场不够稳定,银信理财产品则以低门槛、高收益赢得居民的喜爱,所以发行规模不断上升。”用益信托工作室分析师高丽娟对此分析道。

奇怪的是,银信理财产品的发行规模虽然不断提高,但是收益率却出现下滑。上述报告中显示,进入5月以来,银信理财产品的平均收益率都呈现下滑

趋势。虽然上周该类产品的收益率略有回升,平均预期年化收益率为3.74%,较前一周增加了0.14个百分点,但记者注意到,上周平均理财期限却较前一周增加了10天,平均期限为93天,如此一来,反而摊薄了产品的预期年化收益率。

其实,自一季度末揽储大战结束后,银信理财产品的预期年化收益率已经出现普降,此前30%以内的产品可以达到4%的年化收益率,现在却为数不多。

高丽娟认为,这主要是因为揽储之后银行的自我“松绑”,以及同业拆借利

率大幅下调等原因造成的。考核节点一过,揽储大战停止,银行间同业拆借利率大幅走低,银行也调低产品收益率以降低成本。

如今正逢5月末,银行可能又要开始为月末考核冲刺。对此,业内人士表示,月末银信理财产品收益率大幅提高的可能性比较低。目前有消息称,监管层自6月起对商业银行的月度日均存贷比进行监测,要求存贷比日均高于75%的监管标准。单靠一时的提高收益多发产品是没有用的,所以银行可能不会像以往一样通过高收益来吸引客户。

市场关注

Market focus

经纪业务利润越来越少

券商“火拼”新盈利领域 首选承销定增

时下,券商在经纪业务上的利润越来越少,而自营业务也是亏多赚少,虽然延续着“靠天吃饭”的盈利模式,但是券商也开始在其他盈利领域展开拼争,承销定增、与私募基金合作、做大融资融券等,都成为各家券商“火拼”的新领域。

经纪业务下滑券商不好过

中国证券业协会的数据显示,目前券商业“靠天吃饭”的盈利结构并没有多大改观,受行情下跌和佣金率下降影响,2010年,券商业业绩整体下滑,当期全行业实现营业收入1911.02亿元,同比下降6.8%;实现净利润775.57亿元,同比下降16.85%。

分析来看,经纪业务收入下滑仍是券商业绩的主要杀手。数据显示,2010年,券商业经纪业务净收入1085亿元,同比下滑超过两成,仅有不足10家券商经纪业务收入实现增长,但有数十家下跌超过三成。单拿上市券商来说,2010年年报显示,15家公司当期经纪业务收入几乎全部亏损,同比下降15.41%。

与此同时,受制于行情不景气,券商自营业务也是拖累业绩的“油瓶”,如去年,太平洋证券证券投资业务亏损101%;东北证券自营虽然盈利,但增长率同比下滑71.49%;国金证券、兴业证券的自营业务也均大幅下降超过50%。

经纪和自营业务的不给力让券商如今的日子不太好过。一直以来,我国券商盈利模式单一,经纪业务贡献占比超过七成,因此,一旦行情不济,交投清淡及新开户下滑,券商便会无可奈何地陷入被动局面。

主攻投行业务 首选承销定增

值得庆幸的是,各家券商并未坐以待毙,纷纷寻求突围之道。日前,北京某证券公司南城一营业部的机构部经理就向记者介绍,公司领导早已“郑重”宣布,公司扭转了业务构成的思路,未来工作目标一切向“钱”看,以盈利为出发点,要求改变单一盈利模式。

由于目前券商业正常交易的佣金水平已基本降至最低点,向上拓展的

盈利空间有限,因此,“我们现在是削尖了脑袋搞‘创新’,主攻投行业务”,这位机构部经理表示,“诚然,承销IPO是首选,但该业务现已基本被几家大型券商垄断,且新股发行破发潮来临,风险加大,所以,承销再融资中的定向增发成为了重点方向”。

事实上,从上市券商2010年年报中投行业务的贡献便可窥一斑。Wind数据显示,去年,券商全行业的投行业务收入占营业总收入的比例为14.3%,同比增长6.9个百分点。具体看,东北证券、太平洋证券、国金证券、兴业证券、宏源证券的投行业务分别同比增长了981%、340.4%、290%、263%及225%。

与银行争夺私募信托发行收益

对于经纪业务,各家券商依然不愿放弃,但却发现了新的利润增长领域,与私募信托合作就是其中之一。

据记者了解,目前,不少券商,尤其是中小型券商的业务人员均奔波于全国各地,与信托公司和阳光私募“拉关系”,以“代销”私募产品为“诱饵”,

让私募“落户”,除获得相应的管理费、承销费外,还可以获得相对于普通交易大户高一些的佣金,一举多得。

不过,有业内人士指出,在这项业务上,虽然与银行相比,券商的客户优势相对薄弱,但不可否认,这也是一种业务“创新”模式。“从目前情况看,大多数券商给私募信托提供的‘代销’门槛都很低,这与银行动辄8%的代销部分的盈利分成相比,优势也是显而易见”,上海一阳光私募负责人表示。

此外,融资融券也被各家券商定位成了目前主攻业务方向之一,一些券商在人力物力财力上纷纷加大了投入。如国信证券,除了跟同行们开辟了专门的两融业务网页外,在政策与市场研究上,还配备了专门的研究人员,每周收集两融信息,定期发布市场动态报告。

更值得一提的是,为了扩大融资融券的交易群体,一些券商营业部避开人民银行的征信报告,由申请资料的“必选项”调整为“可选项”。

本报记者 王丹

华夏基金75.63亿元起拍出售控股权

质地优良引来市场高度关注

本报讯(记者 况玉清)受“一参一控”监管红线限制,沉寂了一年的中信证券欲出售华夏基金控股权交易案再次浮出水面。中信证券拟将51%的华夏基金控股权以75.63亿元的价格挂牌转让,华夏基金控股权的最终归属问题再次引起了各方的高度关注。

中信证券昨日发布公告称,为符合有关法律法规和证监会对基金管理公司的监管要求,实现华夏基金管理有限公司(以下简称“华夏基金”)股权规范,公司董事会通过相关决议,决定出售华夏基金51%的股权。中信证券拟通过在产权市场挂牌出售华夏基金的控股权,根据国资部门备案的评估结果,华夏基金51%的股权评估值为75.63亿元,而这一价格也将成为拍卖的起拍价,最终转让价格将以拍卖会确定的价格为准。

目前,中信证券出售华夏基金的相关方案已经通过国务院国资委的批准,一旦相关交易获得中信证券董事会、股东大会和证监会的通过,华夏基金的挂牌出售程序也将正式启动。据悉,如果最终顺利交割的话,华夏基金将由中信证券的全资控股子公司变为参股子公司,持股比例变更为49%。

根据证监会发布的《证券投资基金管理公司管理办法》和《关于实施〈证券投资基金管理公司管理办法〉若干问题的通知》等有关规定,基金管理公司股东的出资比例应当符合证监会的规定,其中主要

股东最高出资比例不超过全部出资的49%,中外合资基金管理公司的中方股东出资比例不受此限制。而中信证券目前持有华夏基金股权比例达到100%。

此前,曾有市场传言称,中信证券希望通过引进境外投资者的方式来规避“一参一控”的监管红线,但最终由于各种原因未能实现。目前,关于金融机构“一参一控”问题,除了中信证券之外,业界比较关注的还有此前因包销长江证券增发而被动成为前者大股东的东方证券。

随着昨日中信证券出售基金股权公告的发出,“华夏基金的控股权花落谁家”、“最终出售的价格到底几何”等问题很快引来市场高度关注的目光。华夏基金作为国内最优质的基金公司之一,其资产质量一直受到各方公认。据悉,2009年华夏基金实现净利润超过11亿元,去年华夏基金业绩略有下降但盈利仍然超过10亿元,继续位居各大基金公司榜首。

分析人士认为,鉴于华夏基金的质地优良,最终的买家可能会为数众多,因此最终的挂牌价格肯定会有一定幅度的溢价。不过,谁将会成为华夏基金新的东家?由于相关程序并未履行完毕,目前离正式挂牌尚不明朗,因此目前并未有相关方面明确表示参与竞拍。分析人士指出,考虑到各方利益的均衡,最终多家机构联合“吃下”华夏基金控股权的可能性较大。

五险企自建中介公司实行销售外包

集中资源做产品研发理财服务

本报讯(记者 崔启斌)为了提升专业化水平,保监会鼓励险企发展自建保险中介公司来拓展业务。近日获批准建的和谐保险销售有限公司就是险企自建的一家专属代理公司。截至目前,已有5家险企创建了保险销售公司。

保监会近日发布公告称表示,批准设立和谐保险销售有限公司,由安邦财险与和谐健康分别出资4500万元和500万元,新设公司将在国内代理销售保险产品,代理收取保险费、代理相关保险业务的损失勘查和理赔等。在短短三个月之内,已有5家险企自建保险销售公司。其中,今年2月信泰人寿成立浙江联创保险销售有限公司,3月华泰财险和紫金财险分别设立华泰保险销售(上海)有限公司和紫金保险销售有限公司。

“险企将销售业务外包给自建的销售公司,可以集中自身资源做好产品开发和理财服务。”一保险公

司负责人指出,这一模式可促进保险产业升级,实现专业化经营,促进可持续发展。同时,险企的这一经营模式也将化解专业代理公司与险企关于中介费方面的矛盾。此前,保险市场就曾出现专业代理公司以一定的销售规模为筹码,来抬高中介费用,增加险企的经营成本。成立自有保险销售公司,意味着险企既可以节约经营成本,又可以腾出时间专心研发产品。

目前险企自建销售公司的这一做法得到了保监会的大力支持。保监会在2010年中介发展报告中指出,鼓励保险公司加大对新型营销模式的创新力度,通过发展专属代理公司等多元销售渠道来拓展业务。

保险专家指出,传统保险代理公司与险企是业务代理关系,在业务方面经常出现弄虚作假现象,有时险企的个别部门还联合代理公司利用中介业务套取费用,今后由于险企与保险销售公司存在股权关系,可以最大限度地避免此类现象的发生。

本周3年期央票停发

公开市场本月实现净投放

据新华社电 根据央行昨日发布的央行票据公告,今日央行将停发两周前重启的3年期央行票据。

央行曾于本月12日时隔半年后重启了3年期央票的发行,由于此前该品种央票发行节奏均以隔周发行为主,因此市场预计本周央行将再度发行3年期央票,但央行本周并未要求相关金融机构上报3年期央票需求,而在昨日的央票公告中,也未出现3年期央票的发行信息。

“央行本周继续终止3年期央票的发行,应该是考虑到了当前市场短期资金偏紧的现状。”交通银行金融研究中心分析师鄂永健分析认为。

在4月份外汇占款增幅回落、上上周缴准备金等因素作用下,市场短期资金出现了偏紧的状况。全国银行间同业拆借中心的数据显示,上海银行间同业拆放利率(Shibor)各期限品种继续全线走高,其中隔夜和1周利率均上涨超过50个基点,2周和1个月利率均上涨超过20个基点,且升幅较上日进一步扩大。

“从当前公开市场操作力度和节奏来看,央行前期货币政策紧缩的力度正在减弱。”鄂永健判断。

根据近期央行公开市场交易公告,本周公开市场到期资金虽然不到700亿元,但由于本周二和周四央行仅发行了30亿元的1年期央票和10亿元的3年期央票,同时也未开展28天期正回购操作,如此一来,对冲之后本周公开市场央行有望实现资金净投放。

蔡锷生:我国金融租赁公司

总资产达3640亿元

本报讯(记者 闫瑾)在昨日举行的“第二届中国金融租赁高峰论坛”上,银监会副主席蔡锷生披露,截至3月末,全国17家金融租赁公司资产总额达到3640亿元,比2007年同期增长25倍。

同时,一季度末,17家金融租赁公司实现净利润13.24亿元,比2007年同期增长39倍,资产利润率和资本利润率分别达到1.56%、10.07%,比年初提高0.06%和1.49%。蔡锷生表示,在资产规模快速增长的基础上,金融租赁公司实现了资产质量和盈利水平的较大提升。

金融租赁公司是指专门经营租赁业务的公司,主要是根据企业的要求,筹集资金,提供以“融物”代替“融资”的设备租赁,成为一种特殊的融资工具。据了解,在发达国家,金融租赁已经成为仅次于银行信贷的第二大融资方式,如此看来,其在国内的发展前景也较为广阔。

但是,同“信贷”一样,金融租赁也承担着很大的风险。截至3月末,金融租赁公司不良资产率为0.49%,拨备覆盖率为322%。蔡锷生表示,目前国内金融租赁公司拥有较好的抗风险能力。论坛上,蔡锷生还指出,金融租赁公司发展根本出路在于创新租赁业务,发挥租赁业务灵活多样的优势,设计独特的金融产品,提供专业化的金融服务。