

域外趋势

青岛弘信状告证监会

(上接 A1版)

参与此次专题论证的都是法律界知名人士,包括中国法学会行政法学研究会会长、中国政法大学终身教授应松年,法学会行政法学研究会副会长、北京大学法学院教授姜明安,法学会经济法学研究会副会长、北京大学法学院副院长张守文,中国法学会研究部副主任王海英等。

这份专家论证意见书认为证监会对弘信期货的处罚,“程序不合法,缺乏法定事由,应当依法撤销”,并给出3条理由:

第一,程序不合法,缺少听证程序。上述《行政处罚决定书》主要涉及行政处罚内容,证监会没有告知弘信期货有要求听证的权利,且在弘信期货要求听证的情况下,没有组织听证。而根据《行政处罚法》,“行政机关做出责令停产停业、吊销许可证或者执照、较大数额罚款等行政处罚决定前,应当告知当事人有要求听证的权利;当事人要求听证,行政机关应当组织听证。”

第二,有证据表明,在接到整改通知后,弘信期货曾主动要求补足资本金,但遭青岛证监局阻止。因此,净资产在整改期限届满未达法定要求,不应成为处罚的法定事由。

第三,弘信期货的正常经营未受影响。依据上述“第59条”,经过整改,资本金仍未满足法定数额,并致期货公司的正常经营受到严重影响的,才可“撤销其部分或者全部期货业务许可、关闭其分支机构”。但弘信期货的经营并未受到净资产金不足的影响,在青岛证监局去年2月20日发出暂停开新户的通知之前,弘信期货经营良好。2009年前两个月,弘信期货完成交易量占青岛全部期货经纪机构同期交易量的20%,位居行业前列。

对于如何看待上述“专家论证意见书”的观点,经济导报记者22日致电证监会,其法律办一人士表示:“此案已经进入法律程序,现在不便对相关问题的发表意见。法院立案之后,证监会将积极应诉,并会在法庭上阐述自己的立场。”导报记者还向证监会新闻处发出了采访函,但截至发稿,尚未收到证监会的回复。

而青岛证监局期货处处长王勤强在听到导报记者要采访弘信期货一案时反问:“你们关心这个事儿干吗?我们在全力备战股指期货,对这个事没什么好说的。”而当导报记者刚刚问及“青岛证监局是否阻止弘信期货补足净资产金”时,他已匆匆挂掉电话。

商战诡谲?

在采访中,隋志先多次叨唠,自己“中了圈套”。

弘信期货向法院递交的行政诉讼起诉状中提及,造成净资产低于1500万元的原因,是由于青岛保税区森泰达国际贸易有限公司(以下简称“森泰达”)进行恶意诉讼,造成弘信期货陷于被法院查封的怪圈,资金无法及时到位。

隋志先称,弘信期货在2008年6月获得金融期货资格之后,预期价值加大,成为众人眼中的猎物,“森泰达就对弘信期货的股权很感兴趣”。

隋志先提供的资料显示,2008年11月24日,包括黄海轮胎厂在内的弘信期货多个关联方与森泰达签订了担保协议书,作为森泰达在中国银行为黄海轮胎厂提供1.4亿元担保的反担保保证。

就在这份协议签署的第二天,森泰达即向青岛市市南区法院提起诉讼。起诉书显示,就前述担保,森泰达已经为黄海轮胎厂偿还借款4000万元,提出财产保全申请。同一天,市南区法院出具的《民事裁定书》裁定冻结黄海轮胎厂等企业银行存款4000万元或查封同等价值财产。青岛黄海轮胎厂资金链由此断裂,这也为其日后占用弘信期货自有资金埋下了隐患。

“但森泰达一直无法证明已为黄海轮胎厂偿还了4000万元,并于2009年5月11日撤诉,而当时弘信期货的整改期限已过。”隋志先称。

在隋志先看来,森泰达不是唯一的争夺者。在弘信期货被要求整改之后,另有其他各方围绕弘信期货的股权、重组权继续展开争夺,弘信期货却在泥潭中越陷越深。

新战役:奥巴马对阵华尔街

◆导报记者 蒋昊

26日,美国股市终于结束了连续3天的阴霾天气,投资者长舒一口气。这一波阴跌源于5天前奥巴马誓言对阵银行家。

当地时间21日,美国股市像往常一样平稳开盘,惟独银行股微跌,似乎暗示了将要爆发的战争。中午12时,总统奥巴马走上讲台,激情发表“战斗宣言”,“如果这些人(华尔街银行家)想战斗的话那就来吧,我已经准备好了!”

随即奥巴马宣布将对大型金融机构实施新监管,限制其规模和坐落交易。刚刚结束年度分红盛宴的华尔街金融家反应激烈,股市大跌。此项称为沃尔克法规(Volcker Rule)的新规限制了银行的自营交易以及对冲基金、私募股权基金交易,更重要的是,它将极大地打击银行的收益。

幕后策划人现身

该事件的背后煽动人是白宫经济

复苏咨询委员会主席沃克尔,是他向奥巴马打小报告揭露华尔街银行的种种劣习。

《星岛日报》援引一匿名政府官员的话称,白宫在去年秋天开始接纳沃克尔的建议。沃克尔主张,银行不应自恃有政府救助这张安全网,利用政府援助资金进行高风险投资。他首先向国会议员游说,并前往至少9个城市,警告银行家同时为顾客和自己进行投资时,存在难以管理的利益冲突。

沃克尔的建议渐渐获得花旗集团前主席里德、英伦银行行长金默文等人的支持。

奥巴马的经济顾问委员会成员古尔斯基透露,政府也日渐关注获政府援助的银行利用贷款进行投资取得巨额盈利,副总统拜登也认同沃克尔的主张。

去年12月中旬,奥巴马正式接纳沃克尔法规,并要求美国财长盖特纳和美国国家经济委员会主席萨默斯与沃克尔紧密合作,令方案顺利提交国会。

惟独盖特纳因为担心新措施打击

美国银行的竞争力,始终坚持对银行监管实施较温和的宽松态度,也因此让奥巴马开始疏远他。失去了盖特纳这把保护伞,金融界一片沮丧,一名金融机构高层人员说:“盖特纳影响力渐失,虽然不能说失去权力,但奥巴马现在政治上更需要沃克尔。”

麻省理工史隆管理学院教授约翰逊表示:“公布的措施显示政策已经完全改变,这是一种来自政治的基本改变,是重要政策受到压力的典型现象,于是出现更合情理的政治新方向。”

专家指称“政治作秀”

奥巴马刚刚结束执政一年,所交的成绩单似乎并没有令民众满意。此前,媒体对奥巴马的执政表现也毫不客气,《纽约时报》直呼奥巴马是一个“光说不练”的人。甚至私下有观察家称,奥巴马除了“花拳绣腿”,其他什么都不。美国的经济没有丝毫好转,美国人开始意识到“我们需要改变”仅仅是口号而已,大英雄奥巴马也不过如此。

加息预期下如何低风险理财



◆导报记者 吴淑娟 济南报道

2009 我国经济“保8”任务的完成其实早在人们的意料之中,而上周发布的全年经济运行数据也进一步让这个猜想成为事实。在经济企稳回升得以证实之后,与之紧随的是存款准备金率的再度上调、央票利率的上调以及众多对加息时间节点的猜想,这似乎在警示人们,理财急需重新布局。

债券票据类收益率上升

济南某股份制银行理财师张强告诉经济导报记者,业内普遍预计央行在今年一季度后期有加息的可能,届时债券、票据类理财产品收益率有望水涨船高。因此,如果投资债券票据类产品,投资者目前应主动短期产品,以免未来无缘分享收益率提高的理财产品。

银行推“超短”理财品

◆导报记者 时超 济南报道

“最近要加息了,建议您还是先存个短期吧。”23日,当经济导报记者在某银行支行办理业务的时候,听到大堂经理对前来存款的顾客说道。随着1月12日央行宣布上调存款准备金率,以及去年11月以来CPI数据的转正,业内对央行加息的预期日趋强烈。在加息脚步越来越远的时候,超短期理财产品也成为多家银行的主打产品,受到不少投资者的青睐。

“防过热”成主流

“通胀情况是利率工具是否出台的主要参考依据,”山东经济学院财政金融学院教授吴奉刚对导报记者表示,国家统计局1月21日公布的数据表明,去年CPI比上一年下降了0.7%,但在去年四季度CPI上涨0.7%,超出此前市场预期。其中,去年12月CPI同比更是增长了1.9%,防通胀代替之前的防紧

票据和债券类收益率刚步入年初便已经开始上调了。央行日前发行的央票收益率上调了4个基点,为近4个月来首次调高。今年央行通过收益率、利率等调控经济的决心可以从此看出。此外,在利率政策变化之前,信贷类产品的收益率还有下降的可能。专家提醒,拥有存量信贷理财产品的投资者,可以通过捕捉一些债券及货币市场上瞬间的利率上涨良机,适度改善此类产品的预期收益。

分红险成投资型保险主力

“除债券、票据类等广泛使用的低风险配置理财产品外,投资型保险配置也是取得风险保障,同时获取收益的一种广泛使用的产品。投连险、万能险和分红险3大投资型险种中,分红险表现最为稳健。”张强表示。2009

缩成为政府考虑的首要工作。

在这样的背景下,银行业今年1月新增贷款预期增长迅速。据兴业证券估算,1月前两周新增信贷超1.1万亿元,约占全年指标(7.5万亿元)的14.7%。吴奉刚对此表示,年末岁初,市场普遍预测2010年下半年政策可能会收紧,基于这种预期,商业银行在年初具有强烈的扩张贷款规模冲动,这显然违背了货币当局平稳放贷的政策要求,由此招致了政策的收缩。而政策的收缩又进一步强化了银行机构对政策收紧的预期,从而导致更为激进的信贷投放。“就是说市场和政策当局的博弈可能使得双方都反应过度。”

而央行本月上调准备金率,明确表明了对抑制银行业放贷规模的控制,以期达到防止经济过热、管理通胀预期的目的。但是各研究机构的报告认为,一旦提高准备金率的效果不明显,加息将会迅速到来。

申银万国的报告指出,从2008年以来,政府调控的前瞻性已经逐渐体现。因

年,分红险已经成为投资型保险的绝对主力。随着保险资金投资渠道的进一步拓宽,资金量较大的保险资金有望找到更好的投资机会,分红险将由此获得更加稳健和可观的收益。2010年,分红险在投资型保险中的优势地位有望进一步确立。

此外,2010年通货膨胀的预期会有所增强,专家分析,分红险产品主要投资于与利率相关的产品,如债券、银行协议存款、大型基建项目等,投资风格较为稳健,通胀预期下,一旦加息,债券收益走高,将提高分红险的投资回报。因此,分红险既具有保障功能,又能满足投资者资产稳定增值的需求。

张强提醒说,切莫把分红险作为银行储蓄的替代品,因为它不一定能分红。每个会计年度结束后,保险公司会将分红险账户可分配盈余的70%分配给客户。但如果没有盈余,分红险就没

而上半年政策偏紧是大概率事件,加息最晚在4月下旬启动。对此,中金公司也有类似观点。他们认为,今年一季度加息可能性增大。通胀明显上升导致实际负利率将维持半年以上。预计今年1季度CPI同比接近3%,二季度末接近5%,并将出现连续半年多的实际负利率。在这一局面下,加息有助于显示央行对抗通胀的决心,降低居民通胀预期。

山东大学经济研究中心教授陈昆亭对导报记者表示,刚刚公布的去年四季度GDP增速已经达到过热区间,预计2010年一季度的GDP增速同为10.6%,届时经济增速连续两个季度位于过热区间,从历史经验看一定会有加息。

“短期概念”火爆

虽然加息预期异常强烈,但是靴子却至今没有落下,如何管理自己的资金,避免加息可能给自己带来的损失,成为投资者担心的首要问题。

招商银行的理财分析师王庆对此表

“业内人士认为,随着经济企稳复苏以及加息可能性增强,有保本承诺的结构性产品是一种较为理想的低风险产品”

有红利可分。

保本类结构性产品受宠

人民币结构性理财产品作为近年新兴的理财工具,在股市上行的时候,给不少投资者带来了高收益。然而,金融危机使各家银行发行的挂钩境内外各种金融标的的结构性理财产品,遭遇收益大跌。业内人士认为,随着经济企稳复苏以及加息可能性增强,有保本承诺的结构性产品是一种较为理想的低风险产品。

张强表示,在资本市场不稳定的时候,大部分结构性产品有良好的抗风险特质,它可以完全或部分锁定本金,避免投资者遭受更大的损失。机构产品以结构设计锁定风险,以有限成本博取超额收益,对于稳健型投资者来说,是试水资本市场的较佳工具。

示,加息意味着市场利率走高。在目前的低利率环境下,购买一款长期限理财产品,意味着锁定了当前的低利率,长期限理财产品可能面临的流动性风险将显现。建议投资者现在购买理财产品期限最好不要超过1年,以3个月时间为宜。

导报记者采访中也发现,不少市民都在理财柜台前咨询超短期理财产品,而工行、中行、中信、光大等多家银行也纷纷推出超短期理财产品来吸引投资者,销售火爆。

不过,也有理财师建议,由于这类产品的设计初衷在于资金的流动性,因此,投资者不要盲目跟风,那些超过半年不用的资金,不建议投入超短期理财产品。“投资者还应根据资金的使用期限和实际需求来选择理财产品,将长期闲置的资金用来购买超短期理财产品反而可能降低收益。”

建设银行理财分析师李梅表示,在加息预期下,银行固定收益理财产品都有保护,很多产品都有随着基准利率而调整的机制,投资者可以多去关注此类产品。

金融街

Jin rong jie

国内现货金银涨势不一

据新华社电 26日,国内现货金银延续前一交易日的震荡调整之势,各品种涨势不一。

数据显示,上海黄金交易所黄金Au99.95收盘于每克243.97元,下跌0.77元,共成交3268公斤;黄金Au99.99收盘于每克243.84元,下跌0.96元,共成交5491.60公斤。在现货白银方面,上海黄金交易所白银Ag(T+D)收盘于每公斤3980.00元,较前一交易日报价下跌31.00元,共成交137034公斤。

人民币对美元汇率

连续4个交易日上行

据新华社电 来自中国外汇交易中心的最新数据显示,26日人民币对美元汇率中间价报6.8269,较前一交易日小幅走高1个基点。前一交易日,人民币对美元汇率中间价报6.8270。

周一国际汇市缺乏重要数据指引,风险偏好主导了市场表现。美国股市盘中大幅反弹,提振了高风险资产的市场需求。在这一背景下,美元继续调整,人民币对美元汇率中间价则连续4个交易日维持上行走势。

新修订保险业

高管任职资格发布

据新华社电 保监会26日发布了修订后的《保险公司董事、监事和高级管理人员任职资格管理规定》,新规对保险公司高管任职管理规范为核准制,提高了对高管人员专业从业经验的要求。

新规明确,保险公司监事需要进行任职资格核准;在核准的保险公司专业负责人中增加了审计责任人;将高管管理的审批制和报告制统一为核准制,原来实行报告制的支公司和营业部经理改为核准制。新的规定自2010年4月1日起施行。

央行: 把握好信贷投放节奏

导报讯 货币政策何时收紧成为当前关注的焦点。在央行上海总部25日召开的2009年度上海市金融形势分析会上,央行副行长兼上海总部主任苏宁指出,央行将继续实施适度宽松货币政策。

苏宁指出,央行将认真贯彻落实中央经济工作会议精神,继续实施适度宽松货币政策,着力提高政策的针对性和灵活性,保持货币投放和贷款增长的合理充裕,保持银行体系流动性充足,满足经济社会发展合理资金需求,巩固经济的企稳回升势头。(胡俊华)

姜洋: 严控股指期货风险

导报讯 中国证监会主席助理姜洋日前说,期货等金融衍生品是一把“双刃剑”,既能管理风险,使用不当也会引发风险,各期货公司、证券公司要把风险防范放在十分突出的位置。姜洋在证监会举行的股指期货培训班上说,股指期货上市的各项准备工作正积极有序推进,要珍惜机遇,严控风险。(赵晓辉)

去年山东省农信联社 存贷款余额居全省首位

导报讯(记者 刘民 见习记者 于传伟)日前,记者从山东省农村信用社联合社第二届社员大会第二次会议上获悉,2009年省联社存、贷款保持较快增长。2009年末,各项存款余额5761亿元,较年初增加861亿元,增长17.6%;各项贷款余额4393亿元,增加703亿元,增长19.1%。存、贷款余额稳居全省银行机构首位。

2009年省联社支农服务成效显著。2009年末,涉农贷款余额3261亿元,较年初增加651亿元,同比多增397亿元。