

拨打金融热线0531-85196322, 导报记者帮您排忧解难

“钱”沿看台
Qian yan kan tai

5银行披露 2015 年 同业存单发行计划

导报讯 继上月 29 日首批四家银行之后, 上海银行等五家银行于上月 30 日披露了各自的 2015 年同业存单发行计划。至此, 2015 年尚未到来, 商业银行已披露的同业存单发行额度已近 5000 亿元, 对该融资品种的青睐可见一斑。

30 日的相关公告显示, 上海银行、北京银行、宁波银行、青岛银行、海峡银行的 2015 年同业存单计划发行额度分别为 1000 亿元、800 亿元、800 亿元、150 亿元、120 亿元, 加上此前浙商银行等四家银行披露的数据, 九家银行计划发行额度合计达到 4820 亿元。值得一提的是, 对比 2014 年, 单家银行同业存单计划发行额度显著增加, 如上海银行、北京银行 2014 年的计划额度分别仅为 300 亿元、500 亿元。(葛春晖)

境外上市企业 凭证可在银行直接结汇

导报讯 国家外汇管理局日前发布《国家外汇管理局关于境外上市外汇管理有关问题的通知》(汇发[2014]54 号, 以下简称《通知》), 取消境外募集资金调回结汇审批, 简化登记和数据报送。

《通知》主要内容包括: 一是取消境外上市外资产项下境外募集资金调回结汇审批, 境外上市企业凭业务登记凭证可在银行直接办理结汇。二是整合外汇账户, 境内公司、境内股东根据需要分别开立相应账户, 集中办理相关资金汇兑及划转。三是允许境内公司回购、境内股东增持等汇出资金后剩余款项回汇、自由结汇及划转。四是取消纸质报表, 简化登记和数据报送。(章斐然)

保监会批准 保险资金设私募基金



导报讯 近日, 中国保监会批准保险资金设立私募基金, 专项支持中小微企业发展。

根据相关方案, 基金采用有限合伙制的组织形式, 预计募集保险资金 20 亿元人民币, 其中首期募集 5 亿元, 主要以股权方式直接和间接投向相关中小微企业; 重点选择符合国家产业政策、发展前景较好的消费服务、医疗健康等战略性新兴产业, 为相关企业提供资本支持和增值服务。

保险资金发起设立专项基金投资中小微企业, 是保险业贯彻落实国务院部署, 缓解融资难、融资贵问题的又一实践探索, 也是保险资金运用落实“宁波会议”精神的重要体现, 有利于提升保险资金投资小微企业的主动性和针对性, 进一步增强保险资金服务实体经济的能力。(张文婷)

包商银行 推出“定存宝”

导报讯 (记者 王雅洁) 由于余额宝收益低迷, 不少客户又将注意力放在了银行, 包商银行“定存宝”尤其受到关注。定存宝是该行新推出的一款存款类产品, 分为“定存宝 A 计划”与“定存宝 B 计划”。“定存宝 A 计划”每 7 天为一个投资周期, 为拥有一定人民币闲置资金(5 万元以上) 又难以确定存期的客户提供的一项增值服务产品, 在款项存入时自动通知, 在通知到期日实现自动结息, 达到起存条件时本息继续自动续存, 滚动计息。

“定存宝 B 计划”是为账户闲置资金 10 万元以上客户设计的产品, 客户账户资金超过规定金额, 资金就会自动从活期账户转入智能理财账户进行投资, 按其实际投资期限对应的通知存款或定期存款利率计付投资收益, 签约客户可以在投资过程中随时支用理财本金。

股市推动债市步入“暖冬”

可转债市场涌来强赎潮

从可转债市场供求关系角度来看, 随着触发强赎退市的可转债日渐增多, 稀缺性增强也将进一步提升其估值

◆导报记者 姜旺 济南报道

去年 12 月中国平安发布公告称, 首次触发可转债的有条件赎回条款, 中国平安将行使提前赎回权, 以 100.140 元张的价格, 对 2015 年 1 月 9 日赎回登记日登记在册的平安转债进行全部赎回, 平安转债(113005) 是第一只满足赎回条件的大盘转债。

同样值得注意的是, 国金转债(110025) 在 2014 年 12 月 30 日即停止交易和转股, 成为发行当年便遭遇强赎的可转债之一。

实际上, 伴随去年四季度 A 股市场不断巨量推涨, 可转债市场也随之步入暖冬, 转债指数表现甚至强于同期主要股指。数据显示, 截至 12 月中下旬, 13 只具有可比数据的可转债基金年内平均净值涨幅高达 54.87%, 而同期普通股票型基金的平均收益率仅为 28.18%。

在刚刚过去的 12 月市场爆发了债转股的套利潮, 而上述两则公告却透露出可转债强赎潮也正在袭来。

转股套利持续高温

数据显示, 截至去年 12 月 30 日



收盘, 上证综指与沪深 300 指数该月以来分别微涨 0.26% 和 0.34%, 同期中证转债指数则录得 2.51% 的涨幅。此外, 自 12 月 15 日以来, 中证转债指数累计大涨 17.35%, 而同期上证综指与沪深 300 指数则分别上涨 7.19% 和 7.47%。由此可见, 转债市场较同期 A 股显得更为强势。

事实上, 从近阶段 A 股上涨风格和转债市场个券结构等方面来看, 金融等大蓝筹板块个股的持续放量上涨, 正是推动转债市场大幅上扬的主要动力。

WIND 数据显示, 按全价计算, 去年底半个月两市合计 29 只转债中仅两只个券小幅下跌, 其余 27 只个券全部上涨, 其中 12 只转债涨幅超过 10%。具体来看, 涨幅居前的国电转债、洛钼转债、平安转债分别高达 30.95%、26.81% 和 26.14%, 展现出极强的赚钱效应。

导报记者发现, 中行转债于去年 11 月 28 日左右就出现了 2.5% 左右的折价, 之后一周折价率稳定在 2% 左右, 同期未转股比例出现明显下降, 从 11 月 28 日的 90.72% 下降为 12 月 5 日的 71.68%, 接近 20% (约 80 亿元) 转债在一周内转股。

同样的现象也发生在工行、石化

转债身上。工行转债去年 12 月第一周的折价率在 1%~2% 左右, 对应未转股比例从 11 月末的 64.1% 下降为 63.82%; 石化转债在去年 12 月 4 日和 5 日的折价率也达到了 3% 左右, 对应未转股比例从 91% 下降为 84.79%, 主动转股很明显。

数据显示, 主动转股等因素的推动下, 目前转债整体剩余面值已经从前期高点 1700 多亿下降至 1200 多亿。

“去年以来, 不包括平安转债在内, 因提前赎回和主动转股造成的转债供给减少至少在 400 亿元以上。相比之下, 去年新发行转债共计 12 只, 发行规模累计约 311 亿元。整体上, 转债净供给仍处于缩量状态。”开源证券分析师杨海表示。

大盘转债频频提前赎回

“去年下半年以来, A 股市场连连走高, 中证转债指数年内上涨至 12 月 29 日最高的 430.26 点, 中鼎、川投、海直等均公告提前赎回, 年内新发的久立转债和国金转债也在进入转股期后迅速满足提前赎回条件并行权。”兴业证券分析师高群山表示, 去年一年触发强赎的可转债数量

合计已达到了 11 只。

导报记者统计发现, 2014 年退市转债以次新券为主。其中, 有 7 只上市时间不足 2 年, 而久立和国金均为 2014 年发行的新债, 在首个计息年度之内便完成转股。“从转债退市数量看, 2014 年仅次于 2006 和 2007 年, 再次彰显了股市牛市对转债市场的影响。”高群山称。

随着近期蓝筹股的强势表现, 大盘转债正股价格均大幅上涨, 一度触发转债赎回价格。除了平安成为首只触发赎回的大盘转债外, 由于负的转股溢价率不断出现提供了套利机会, 中行转债转股比例已高达 43%。工行、中行转债不出意外的话, 也将于近期满足提前赎回条件, 届时转债市场的存量将降至 800 亿左右。

杨海表示, 从转债市场供求关系角度来看, 随着触发强赎退市的转债日渐增多, 稀缺性增强也将进一步提升转债估值。近段时期, 随着股价持续上涨, 转债强赎情况频发, 特别是继平安转债发布强赎公告后, 工行、中行转债已触发强赎条款, 民生、石化转债也进入赎回累记期。若几家银行转债均提前赎回, 存量转债将降至 600 亿元左右。

齐鲁股交中心上演 2014 年“压轴大戏”

首推区域市场普惠种子基金

导报讯 (记者 段海涛) 2014 年 12 月 31 日上午, 齐鲁股权交易中心(下称“齐鲁股交”) 迎来压轴大戏, 2014 年度第 21 批企业挂牌仪式隆重举行。至此, 齐鲁股权交易中心实现挂牌企业 412 家, 托管企业 534 家, 进入综合金融服务平台企业近 5000 家。经济导报记者了解到, 本次仪式最大的亮点在于普惠融资种子基金签约落地, 普惠金融将沉到最基层, 惠及省内中小微企业。

在当天的仪式上, 有 3 单种子基金成功签约, 分别是齐鲁股权与淄博市博山区、桓台县政府签约, 与鲁信集团和浦发银行签约。再加上

12 月 29 日临清种子基金刚刚落地, 齐鲁股权普惠融资种子基金已达 4 单。

据了解, 为帮助中小微企业向银行等金融机构成功申贷, 齐鲁股交经过多次探讨和调研, 与各市地方投资平台、银行等金融机构合作, 探索推出了“风险补偿资金池+股权质押”复合融资模式, 即“齐鲁股权普惠融资种子基金”。

以齐鲁股权普惠金融临清种子基金为例, 该基金由齐鲁股权与临清地方投资平台共同出资成立, 由齐鲁银行放大 10 倍, 提供 6000 万元股权质押融资贷款, 每家企业可获得 200

万至 500 万元不等的流动资金贷款。该业务由临清市政府、齐鲁股权交易中心、股权挂牌企业共同设立风险补偿资金池, 作为企业融资保证, 是国内第一支区域股权市场普惠融资种子基金。此项业务开创了地方政府、区域性股权交易市场、银行与企业四方合力支持企业发展的新模式, 财政资金通过杠杆效应得到很大发挥, 是发挥政府引导作用的又一创新。据了解, 4 单种子基金落地, 将带动流动资金贷款数亿元。

同时, 齐鲁股交对接省级投资引导基金备选企业项目库成功启动, 150 余家优质企业入选项目库,

享受普惠融资带来的实实在在金融服务。

仪式上, 齐鲁股权私募债券及短融宝系列产品也敲锣上线, 旨在通过多种融资产品助推中小企业解决资金难题。

导报记者了解到, 2014 年以来, 齐鲁股交创新推出私募股权、中小企业私募债、股权质押、债转股、小贷债、信托产品、集合信贷、收益凭证等多种融资产品, 帮助挂牌托管企业累计实现各类融资 150 亿元, 其中直接融资 35 亿元, 股权质押合计超过 20 亿元, 普惠融资基金带动流动资金贷款可实现 5 亿元左右。

理财周报

年末效应已过

银行理财收益明显回落

导报讯 (记者 庄会晓) 经济导报记者注意到, 元旦前银行扎堆推出的高收益理财产品已明显回落, 此前预期年化收益率接近 6% 或超过 6% 的理财产品已不多, 大多数理财产品预期年化收益率又回归到 5% 以下。

对于年底翘尾因素, 业内人士分析认为, 是因为互联网金融及股市的强大吸金力量分流了大量资金, 导致银行“钱紧”, 多重压力之下, 银行才不得不增发高收益理财产品。目前距离春节还有一个半月, 银行出于吸收存款的目的, 不会让理财产品的收益率在 1 月大幅下降。

值得一提的是, 在此轮银行理财产品的高收益浪潮中, 收益率与投资期限的倒挂现象明显。统计数据来看, 分期限来看, 各期限类型的非结构性人民币理财产品的平均预期收益率均上浮, 且期限越短, 上浮幅度越大, 上周甚至出现长短端收益倒挂现象。上周 1 个月期限和 3 个月期限的非结构性人民币理财产品的

平均预期收益率均为 5.38%, 6 个月期限的同类型理财产品的平均预期收益率为 5.33%。

一名商业银行高管向导报记者透露, 银行理财产品的预期收益率与投资期限发生错配, 应该是银行相对缺钱, 通过上述方法能快速将资金从

市场上吸引过来。

另外, 今年市场资金面仍将延续 2014 年的宽松态势, 市场利率继续回落, 2015 年银行理财产品平均预期收益率将继续保持下行, 市场预计极有可能跌破 5%。

“监管部门一直试图打破‘刚性

济南部分在售银行理财产品

发售银行	预期年化收益率	认购起点	投资期限	募集期	产品名称
中信银行	5.45%	5万元	63天(2015-01-07至2015-03-11)	2014-12-31至2015-01-06	共赢系列14231期人民币理财产品(网银专属)
招商银行	5.20%	5万元	91天(2015-01-09至2015-04-10)	2014-12-31至2015-01-08	招银进宝之鼎鼎成金602号理财计划
齐鲁银行	6.00%	5万元	258天(2015-01-08至2015-09-23)	2015-01-01至2015-01-07	“泉心理财”平安回报126号(J款)
青岛银行	5.50%	5万元	98天(2015-01-09至2015-04-17)	2015-01-05至2015-01-08	创赢计划2015年2期(手机银行专属)
天津银行	6.20%	5万元	62天(2015-01-09至2015-03-12)	2014-12-29至2015-01-08	2014汇富计划403期
华夏银行	5.80%	5万元	365天(2015-01-07至2016-01-07)	2014-12-31至2015-01-06	增盈1455号A款365天

(注: 以上均为人民币理财产品, 整理仅供参考)

保监会通报典型案例

保险销售屡现 虚假违规宣传

导报讯 (记者 段海涛) 新年第一个工作日, 保监会即在其官网发布通报, 曝光了近两年查处的侵害保险消费者合法权益的典型案例。经济导报记者注意到, 在保监会通报的 5 起案例中, 保险公司在产品销售过程中虚假宣传、使用违规宣传资料、诱导销售仍是违规重点。保监会据此要求各保险公司和中介机构要严格规范销售行为, 加大对侵害消费者合法权益案件的内部责任追究。

案例一 利用产品说明会虚假宣传

2013 年 9 月, 河南保监局接到保险消费者投诉, 反映 2013 年 8 月以来, 某人寿公司林州支公司召开多场财富升级会, 向客户销售一款年金保险产品, 讲解的内容及使用的宣传资料存在误导宣传。

调查发现, 该公司业务员使用与总公司系统利益演示数据不一致的宣传页, 该公司经理及讲师在产品说明会上宣称升级活动限时, 限量、限人、限额, 而该人寿总公司及河南省分公司均未对该产品的时间和额度等作出相应限制或要求。讲师在产品说明会上宣称该产品免收一切费用, 但条款上规定, 投保人申请部分领取个人账户价值时, 在保单年度的前五年中需扣除部分领取手续费。讲师在产品说明会上使用的 PPT 课件及摆放在营业大厅的展架, 均宣传该产品独有“保单借款利息由原来的 6.56% 下调为 5.6%”。事实上, 该人寿公司已将所有产品的保单借款利率统一下调为 5.6%, 并非该产品独有, 与产品升级也没有任何联系。

鉴于某人寿公司林州支公司对该款年金保险产品进行了虚假宣传, 并且使用了违规产品宣传页作为业务员展业工具, 河南保监局对该林州支公司罚款 5 万元、责令改正, 对该公司经理警告并罚款 1 万元, 对该公司副经理警告并罚款 2 万元, 对该公司个险部经理警告并罚款 2 万元, 对该公司培训师讲师警告并罚款 1 万元。

案例二 银保渠道使用违规宣传材料

2014 年 1 月, 辽宁保监局接到保险消费者投诉, 反映工商银行沈阳和陆路支行在代理生命人寿辽宁分公司业务时存在违规宣传问题。调查发现, 工商银行沈阳和陆路支行职场内摆放自制宣传资料, 以及带有误导性内容的保险产品宣传展板和摆台。经核实, 相关违规宣传资料存在“每年存一万”“支取”“本息”等混淆银行产品和保险产品的表述, 且部分宣传资料载有保险产品年化利率不低于 4.4% 的书面承诺(该款万能型保险产品最低保证利率为 2.5%, 最低保证利率之上部分是不确定的); 相关违规宣传资料系由生命人寿辽宁分公司员工周某自行制作, 但生命人寿辽宁分公司相关负责人闫某知晓周某存在制作和使用违规宣传资料问题, 却未按规定处理、上报和有效制止该违法行为; 作为保险代理机构, 工商银行沈阳和陆路支行在销售过程中, 存在使用违规宣传材料行为。

针对上述问题, 辽宁保监局对生命人寿辽宁分公司罚款 10 万元, 对责任人周某和闫某分别警告并罚款 2 万元, 对工商银行沈阳和陆路支行罚款 10 万元。

案例三 利用理财沙龙误导销售

2013 年 5 月, 广西保监局在对民生人寿广西分公司的现场检查中发现, 该公司与工商银行广西分行营业部共同举办“VIP 客户理财沙龙”活动过程中, 存在夸大收益误导投保人等问题。

调查发现, “VIP 客户理财沙龙”活动期间, 民生人寿广西分公司相关责任人作了《明天的财富来自今天的管理》的专题讲座, 讲座中介绍“金镶玉两全保险”产品时, 未按照高、中、低三档演示未来的利益给付, 未在讲课内容及课件中说明分红的确定性, 课件和讲课内容使用了“理财综合收益 255 万元, 复合增长率 170%”“45 岁的王先生, 每年为自己投保 30 万, 连续缴费 5 次, 总共投保金额 150 万……将获得红利 829350 元”“在十年期间, 将享受 497.52 万元的人身意外保障”等语句, 夸大产品收益。

针对上述问题, 广西保监局对民生人寿广西分公司罚款 9 万元, 对民生人寿广西分公司副总经理兼银行与多元保险部负责人警告并罚款 3 万元。

此外, 保监会还通报了天安财险台州中心支公司滥用免责条款无理拒赔商业车险、北京某汽修单位利用代理理赔制造假赔案这两项案例。

保监会除了要求各保险公司和中介机构要从以上 5 起典型案例中吸取教训外, 还要求各保监局要加大执法力度, 始终保持对侵害消费者合法权益行为的高压态势, 不论涉及金额多少, 都要依法严肃查处。