

# 央行扩大存准金缴存范围“冲击波”—— 银行股集体跳水 债市再遭棒喝

保证金存款纳入存准金缴存范围正冲击股市、债市。昨日,A股银行股全线大跌,其中五大行跌幅相对较小,股份制银行跌幅居前。当日,在谷底徘徊许久的债市再遭“棒喝”,短债遭遇严重抛压,而且作为债市定价标杆的10年国债,其收益率大涨11个基点,逼近年内高点。

□快报记者 王媛 陈俊岭



## 股市:小银行最受伤

受央行扩大商业银行存准金缴存范围消息影响,29日A股银行股全线大跌,银行板块跌幅在2.78%。其中华夏银行、兴业银行、深发展三家股份制银行分别跌4.54%、4.02%和3.8%,分居银行股跌幅前三。而受此消息影响

较小的五大国有商业银行,跌幅在0.76%至2.27%不等,跌幅明显窄于其他银行股。

H股方面,尽管出现了涨跌不一的情况,但也呈现出与A股相似的分化。如国有大行之建行、工行、中行,H股分别大涨4.91%、3.25%和2.65%,而股份制银行之民生银行和中信银行则分别大跌6.01%和2.7%。

对此,国信证券银行业分析师邱志承称,保证金上缴存准备金政策影响较为负面,特别是对保证金存款较多、负债业务不强的中小型银行而言,负面影响更大。“尽管从估值角度来看,目前银行股处历史相对底部,但下

年仍有面临诸多不确定因素。”一位市场人士告诉记者,一是地方融资平台压力不减。截至2010年底,全国地方政府性债务余额10.72万亿元,且今明两年将是债务偿还高峰;其次是未来通胀形势存在不确定性,央行货币政策仍有收紧空间;三是地产调控继续收紧,一旦房价泡沫破灭,银行业绩必然面临巨大考验。

## 债市:罕见全线暴跌

保证金存款纳入存准金范围消息一出,对债市中长期品种都造成短期利空,周一债市现券收益率普涨。不仅10年国债收益率大涨11个基点至4.10%,而且短期品种票面价格也大跌,收益率直线飙升。昨日,不仅短融在早盘遭遇了机构的大面积抛压,而且流动性较好的央票,其各期限品种收益率的涨幅也都在10个基点以上。本已脆弱的资金面再趋紧张,14天回购昨天大涨115个基点,冲至近一个月新高。

受转债市场扩容消息和正股下跌的影响,本已疲弱的转债市场再度遭遇到罕见的全线暴跌,昨日交易的16只转债中,有11只在盘中都创下了历史新低。跌幅居首的海运转债下跌了7.18%,而跌幅最小的唐钢转债也下跌了近0.80%。对于下半年债市,交银施罗德投资总监项廷锋在“2011财富论坛”上表示,利率市场化在本质上是存款利率趋势性上升,存贷利差收窄。虽然目前影响债市定价的因素很多,但存款利率水平是决定因素。除了中枢上移外,目前中央与地方政府资产负债表严重错配的期限结构,意味着未来中长期债券的供给将大增,收益率曲线将陡峭化,趋势性告别扁平化。由于短期利率风险有限,而流通风险实质爆发的时点还未到,收益率已具吸引力,再加上目前较大的流动性风险随时可能生变。因此,下半年债市机会有望随时降临!

## 深交所发文 严控中小板“涉矿”

近日,深交所中小板企业收到了一份监管层发出的最新修订《中小企业板信息披露业务备忘录第30号:风险投资》,不仅将“证券投资”纳入“风险投资”范畴,而且将近来热门的“地产投资、矿业权投资、信托产品投资”纳入信披监管范畴。鼓励上市公司致力发展公司主营业务,不鼓励上市公司进行风险投资。

监管层对上市公司风险投资把控趋向严格,其背后是越演越烈的上市公司“投资热”。然而高收益必然伴随高风险。一张张涉矿公告后隐藏着资源存在、资源品质、矿山开发等各类风险,高回报率的信托产品也不乏信托项目效益不佳本金亏损案例的发生。快报记者 徐明徽

## 四大行理财产品 上半年销售破9万亿

低迷的股市和遭遇严厉调控的房地产市场使得逐利资金无处可去,而收益相对稳定的银行理财产品成为这些资金的“避风港”。上半年银行理财产品的发行与销售空前火爆,根据各家银行目前披露的半年报,仅工、农、中、建四大行上半年银行理财产品的销售就突破了9万亿元。

上半年银行理财产品的火爆也让监管层意识到银行理财产品蕴藏的风险,为此近期银监会对银行理财产品的发行与销售进行了规范。而记者观察到,近期不论是从发行节奏还是从收益率来看,银行理财产品都有降温趋势。不过银行业人士赵志敏认为,目前二线城市也可开始限购,房地产市场不容乐观,而如果下半年股市继续低迷,银行理财产品的火爆还是可以预期的。快报记者 唐真龙

## 外资私募 大举投资中国食品业

据报道,国际私募股权投资公司日前对中国食品行业高度关注,其中涵盖餐饮、食品零售、渔业等诸多环节。这些公司包括凯雷、黑石及欧洲私募3i集团。报道援引专门追踪中国私募股权投资业的研究机构清科集团的数据,去年外国私募股权投资公司在食品业和农业总计投入26亿美元,是前年的三倍多。

2006年,3i首次投资中国食品行业,在连锁火锅店小肥羊投资2000万美元。一年后,3i将在小肥羊的持股卖给了百胜,首次投资获逾300%的回报。此外,最近由黑石牵头的一个财团向中国最大的蔬菜批发市场运营商之一地利集团控股公司投资6亿美元。黑石斥资1.94亿美元收购了地利10%的股权。快报记者 由吉

## 股市回放

### 紧缩预期再起 沪指失守2600

在利空传言冲击下,周一A股市场低开低走,沪指下破2600点。但机构悲观情绪降低,认为随着风险逐步释放,可以关注市场中线买入机会。有报道称央行拟将商业银行的保证金存款纳入存准金准备金的缴存范围,同时二三线城市开始发起新一轮楼市限购,令市场观望情绪再度加重。

周一,A股市场应声回落,与涨幅近1.5%的港股走势背离明显。截至收盘,沪指收于2576.41点,跌1.37%,下破5日均线。深证成指收市报11372.38点,跌1.69%。两市全日共成交1558亿元,较上一交易日略有萎缩。盘面上,权重股集体低迷,金融、水泥、公路桥梁、有色、钢铁、煤炭等板块领跌。但小盘股集中的创业板逆市飘红,创业板指盘中创出多个月新高。与此同时,受益产品价格上涨的品种出现在涨幅榜前列,稀土永磁材料股也逆势走高。富安达优势成长拟任基金经理孔学兵认为,就市场而言,近期难现整体趋势性机会,股价结构的分化将更多取决于行业景气度的差异化和公司自身的业绩增长。由此,具备自身竞争优势、能够穿越经济周期波动的企业或将迎来成长机遇。

近日公布的8月份汇丰中国制造业采购经理人指数(PMI)预览值为49.8,仍处在50的荣枯线以下。业内人士表示,目前传统经济增长驱动的增速放缓,实质上是主动调整的结果。而经历上半年的结构分化后,盈利水平、增长预期得到确认的成长股有可能重新成为市场热点。快报记者 钱满隽 王慧娟



## 最牛“保代”年薪超2000万

保荐代表人的身价一直是券商行业最大的秘密。

记者综合考虑业内平均水平,设置以下参数:每个保代基本工资为150万/年,签字费以平均每个项目40万计。项目提成以每单项目的承销保荐收入扣除25%的项目费用,剩余75%的承销保荐费由投行和项目组(包括资本市场部等后台人员)五五分成。而每个保代约能从项目组分成中获取约15%的项目提成。综合计算,一个保代一年的估算收入=150万基本工资+签字项目个数×40万+当年参与项目的总承销保荐收入总和×(1-25%)×50%×15%。

由于各家项目投行分成体

系和比例各不相同,如投行和项目组分成比例差异很大,从20%到60%不等,记者均以行业均值计算。

记者在1864位保代中,选出了最具代表性的100位IPO最活跃保代,在某种意义上,他们代表中国保代的最高水平,可谓保代中的保代。按以上逻辑,对上述100位保代2010年的薪酬做出估算。通过这100位保代的样本,便可感知保代这一神秘职业的大体薪酬状况。

据测算(仅算IPO项目),这100位精英保代,去年平均年薪为608万,其中共有41位保代年薪超过500万,最低也有258万。年薪最高的是中金公

司的孙雷,估算年薪为2342万。孙雷凭借保荐巨无霸中国西电和创业板公司东方财富,创下当年保代创造的保荐承销收入之最。证监会资料显示,孙雷是2004年首批注册保代,其目前职位为中金公司投行部副总经理。此前,孙雷曾为国信和大通证券等6家券商投行部效力过。

“千万”保代的异军崛起,让其他众多金融精英黯然失色。据wind资讯统计,去年银行业薪酬最高的高管是中国银行信贷风险总监,年收入也只有1102万。作为去年银行业身价最高的董事长深发展肖遂宁,其年薪也只有825万。《理财周报》

**全省版 覆盖苏皖 广告热线:025-84519772**  
信息涵盖:各类公告、启事、招聘、招商、房产、贷款、转让、销售、遗失、寻人、寻物等

**公告**  
减资公告 南京爱珂姆系统工程有限公司根据2011年8月26日股东会决议,公司(注册号:320102000195929),拟将注册资本从200万减至101万元,债权人可自公告之日起45日内要求公司清偿债务或提供担保。联系人:蔡宝林,电话:13913987570

**贷款咨询服务**  
让您成为私募操盘手,让股市成为您的提款机!  
●提供股民配资炒股业务,自有资金放大5-10倍(50万起借,个人股票资产20万以上,股龄3年以上),在指定账户内操盘,打入保证金,风险收益自负,每周交纳固定管理费;  
●提供民间资金短期借贷业务,30万-1000万,当日放款、息低!(需有房产做抵押);  
富汇达投资 热线:66017066 18952099388  
地址:南京市洪武路359号1501室

**特百惠—创业新选择**  
全球著名家居用品制造商之一,无须经商背景,公司全程扶持,全国3000多家专卖店验证成功,有家的地方,就需要特百惠,前景广阔,2011年免收加盟费。特百惠公司现诚征:江苏省各地加盟专卖店  
咨询电话:025-86827277  
13770780095 王先生  
江苏省办事处:  
南京长江路188号德基大厦13楼E座  
近期在石门坎、锁金村花园路、江宁、苏州家乐福超市、镇江等区域有苏果商舖合作机会,条件优,有意向请来电话咨询。