

上海券商从容应对 创业板开户高峰

证券时报记者 韦小敏

本报讯 昨日,10家创业板过会企业发布招股说明书,创业板上市进入“倒计时”阶段。受此刺激,上海投资者创业板开户热情高涨,由于前期准备充分,上海地区大部分券商都能够从容应对。

昨日,记者前往上海多家位于中心区域的券商营业部采访时发现,大部分营业部都没有出现排队开户的情况。虽然创业板开户的人数较多,但每个营业部的创业板开户柜台都不少,专门负责该项业务的员工也对客户进行了疏导。

“近期营业部创业板开户的压力虽然很大,但营业部前期的宣传指导工作比较到位,营业部也有了充分的准备,不会让客户太麻烦。”光大证券上海营业部的相关负责人告诉记者。该负责人还表示,投资者目前开通创业板账户所需时间为15分钟,如果投资者资料齐备办理起来会更快。

据悉,部分上海券商所有营业部创业板的日均开户数已超过3500户,创业板账户的开通率也达到了监管层此前要求的10%以上。

中国银行牵头 华能150亿元再融资项目

证券时报记者 郑晓波

本报讯 昨日,中国银行牵头与华能国际电力股份有限公司在京签署了总额为32亿新元(约合150亿元人民币)的“华能国际新加坡大士公司再融资项目”银团贷款协议。

去年3月,中国华能集团通过其设在新加坡的全资子公司——中新电力以42.35亿新元成功竞购了淡马锡旗下大士能源有限公司。在此次海外收购中,中新电力从境外10家银行取得了总计22.5亿新元的无追索权的项目过桥贷款。

由于该项目境外银团过桥贷款将于今年9月24日到期,为按时偿还过桥贷款,降低汇率风险,中行牵头为华能国际以“内保外贷”的形式为大士发电公司提供高达32亿新元的信贷支持。

吴定富:不断开创 保险工作新局面

证券时报记者 徐涛

本报讯 昨日,保监会党委书记、主席吴定富在传达十七届四中全会精神,要求保险业各级党组织和广大党员干部结合保险业工作实际抓好贯彻落实,不断开创保险工作新局面。

吴定富强调,保险业各级党组织、全体党员特别是党员领导干部要认真学习《决定》精神,深入落实党建工作责任制,进一步提高党的执政能力,保持和发展党的先进性。

建行:将风险管理 摆在更加突出的位置

证券时报记者 郑晓波

本报讯 日前,中国建设银行党委召开扩大会议,认真传达学习党的十七届四中全会精神。建行党委提出,下一阶段,要将风险管理摆在更加突出的位置。要抓好新形势下的风险管理工作,坚持信贷审批标准,认真落实好贷款“三查”,特别是做好贷后管理,不断健全配套制度体系,完善风险管理长效机制。

全球最大ETF供应商 成立北京办事处

证券时报记者 韦小敏

本报讯 全球最大ETF供应商iShares昨日宣布将正式进驻中国市场,公司已将中文名称确定为安硕,并在北京成立了办事处。安硕相关负责人表示,目前在中国市场的业务主要是向具备QDII资格的金融机构销售该公司旗下的ETF产品。

据悉,安硕在世界提供超过390只ETF,其中包括7只在香港发行的ETF,全球管理资产价值达4140亿美元。

创业板开闸将重构中国创业投资版图

创投机构共谋大举进军中西部

证券时报记者 桂衍民

本报讯 首批创业板企业即将上市的消息,正在影响着创投机构在中国版图上的战略布局。上周末,在武汉举行的“中国创业投资暨私募股权投资中部论坛”上,不少与会的中外创投机构纷纷透露,他们正在针对创业板的推出调整战略方针,计划大举进军中国中西部地区。

清科集团CEO倪正东指出,中国创投过去十年形成了北京、上海、深圳三个中心,未来十年,随着创业板的推出,中国创投将逐步形成新的中部、西部中心。凯鹏华盈投资人刘伟斌表示,因为中国创业板即将推出,该公司目前正在考虑调整投资战略,在区域上,未来我们将更注重往中部、西南部方向发展。”

一位专做IT投资的创投机构负责人沈先生表示,创业板上市门槛的下调,缩小了中西部的企业和沿海企业的差别,该公司将会花更多的时间到武汉、成都、西安找一些项目。

日本大和SMBC投资株式会社理事长兼社长有明一夫更是直接用数据论证了创投西进的必然。有明一夫说,从2009年第一季度中国成长率的数字统计来看,沿海东部地区经济成长率是7.6%,中部地区是7.5%,西部地区是11.7%,西部要高于东部;如果除去因为煤炭产业不景气而造成经济增长率下降的山西省,中部地区第一季度的经济成长率达到了9.4%,大大超过了预期。如此,创业投资资金自然会朝着高经济成长期待的地区转移,创投机构也会逐渐朝还有很大成长空间的中西部地区转移。

基于以上对中国创业投资环境的认识,大和SMBC投资将从三个方面来扩大在中国中西部地区的创业投资:坚持中长期投资的基本理念,在当地建立起有效的投资活动据点,招收和储备本土化人才;既注重投资业绩,也注重产业交流;通过大和SMBC投资的运做为中国内陆地区吸引更多的日本民间资金。

中国创投管理资金总量达1455亿

风险投资强度与发达国家相比,差距仍然很大

证券时报记者 桂衍民

本报讯 科技部负责人日前在中国创业投资暨私募股权投资中部论坛”上透露,2008年全国创业风险投资管理的资金总量已经达到1455.7亿元,为有统计以来的最高值,但与一些重视VC与GDP比值的国家相比,我国仍存在数量级差距。

日前,“中国创业投资暨私募股权投资中部论坛”在武汉举行,来自全国各地的200多家创投机

构、国家信息产业部、科技部、湖北省政府等相关负责人出席。科技部火炬中心副主任韩丽娟在论坛上介绍,随着国家引导基金运作成效逐渐显现,各地政府也纷纷设立各具特色的创业投资引导基金。据科技部不完全统计,地方政府引导基金的规模已经达到了240亿元。在国家和地方政府引导基金的带动下,我国的创业投资也呈现出了良好的发展态势。

科技部研究中心创业投资研究所副所长郭戎在论坛上表示,

现在全球越来越多的国家(主要是发达国家和发展工业化进程较快的国家)纷纷把VC作为衡量国家科技水平的重要指标。郭戎介绍说,尽管2008年中国VC机构达到464家,比2007年增长了21.1%,为有统计以来数量最多的一年,这些VC机构管理的资本总额到2008年年底为1455.7亿元,占比GDP也不低,但中国目前的“风险投资强度”(即VC与GDP的比值)与发达国家相比,差距仍然很大。

招行H股下半年频遭外资减持

同期,招行H股股价震荡上行

证券时报记者 唐晓

本报讯 年初外资还在忙着抄底招商银行,下半年就变成出货为主了。今年8月份以来,作为招行H股主要股东之一的瑞银JP摩根等增持招行的频率明显加大,从持股比例变化来看,减持招行H股是下半年外资机构的主要操作方向。

外资纷纷减持招行H股

记者通过对比招行2009年半年报数据和外资股东最近在香港联交所披露的数据发现,瑞银(CBS)及其下属公司持有招行H股的比例由今年6月30日的7.47%降至今年9月11日的6.33%,JP摩根持有的招行H股比例由今年6月30日的15.7%降至今年8月18日的13.14%,巴克莱银行及其下属公司持有的招行H股比例

由今年6月30日的10.23%降至8月10日的7.99%。

进入8月份以后,外资股东操作招行的频率明显加大,尤其以瑞银为甚。8月份以来,瑞银及其下属公司针对招行H股进行的增持、减持动作不下10次,前一天刚买进第二天就卖出的情形也时有发生,如9月10日瑞银刚买进约3789万股招行H股,9月11日马上又减持了约4078.7万股招行H股。JP摩根、巴克莱银行在8月份也多次买卖招行H股。

恒丰证券分析师梁渊认为,目前招行H股股价处于相对高位,这可能是外资股东减持招行的原因,但是频繁操作的原因也不排除是外资为衍生工具头寸做对冲。

麦格理9月初将招行H股的目标价由19.5港元/股下调至17.35港元/股。高盛8月底的报告维持招行H

股“中性”评级。

招行H股股价震荡上行

在外资股东8月份频繁买进卖出招行H股的同时,记者从香港联交所网站披露的信息看到,其他中资银行H股并没有受此“待遇”。记者仅看到在8月18日这一天,中信银行H股、工商银行H股分别有被巴克莱环球投资者(香港)、JP摩根减持的一次记录;而对比这两家银行的上半年报,此次减持后,巴克莱环球投资者(香港)、JP摩根持有这两家银行H股的股权比例,和今年6月30日相比变动不大。

不过,尽管遭遇外资减持,招行H股股价今年以来却总体保持震荡向上的态势,从年初的低谷——3月2日收盘于11.060港币/股,震荡上行至9月21日的18港币/股。

9月打新或引发储蓄搬家狂潮

证券时报记者 杨冬

本报讯 在近期新股发行密集和创业板开户数的大增的环境下,9月份银行储蓄搬家的现象或将掀起狂潮;与7、8月份储蓄分流资金主要流向楼市不同的是,9月份储蓄搬家的资金将主要流向股票一级市场“打新”。

数据显示,7月份居民储蓄存款下降了192亿元;8月份居民储蓄存款下降达800亿元,而当月居民中长期贷款则增加了1806亿元。中原证券研究员李俊指出,在7至8月份,储蓄分流的资金主要流向了楼市,部分流向了股票一级市场,流向股票二级市场的资金则更少。

9月份以来A股IPO节奏明显

加快,募资规模也迅速膨胀,二级市场也结束了上月暴跌的态势而企稳反弹,新股挂牌后价格风险骤然下降,这使得“打新”资金蜂拥进入股票一级市场。同时,创业板开户数的大增,也将促使储蓄资金加快流向股市。

国泰君安银行业研究员伍永刚指出,储蓄搬家的趋势很有可能在9月份得以延续,甚至环比来看速度还会加快。

银行间市场昨日突然飙升的拆借利率,也暗示了目前市场对“打新”的热情。中国货币网信息显示,17至8月份,储蓄分流的资金主要流向了楼市,部分流向了股票一级市场,流向股票二级市场的资金则更少。

银行住房贷款呈现松绑迹象

深圳房贷增量或回升

证券时报记者 黄兆隆

本报讯 昨日,记者从多家股份银行了解到,已经连续两个月增量萎缩的深圳房贷市场初步显露恢复的迹象,其中,二手房交易市场的回暖是推动因素之一。此外,部分银行在执行房贷政策上出现松绑迹象。

一家上市股份银行的个贷部门负责人表示,随着“金九银十”到来,居民投资房市意愿逐步增强,在股市尚处波动的不明朗时期,他们更愿意把钱从股市中抽出来,投资相对稳健的房市。

广东省房地产协会相关研究人员表示,前期的楼市交易量的持续下降,也使得部分投资者认

为深圳房市已经达到了谷底反弹的时期。据该人士介绍,目前,一手房的交易市场尚较为平静,但二手房的交易量出现一定程度的回升。

与此相对应的是,部分银行出现房贷政策松绑的迹象。据已申请购房的深圳市企业主李先生表示,银行已经同意他的第二套房可以在规定政策上享受七折利率,这些信息都是银行人士私下里和中介与其达成协议。

记者从相关银行个贷人士获悉,目前,由于房市的交易回暖,银行对于个贷业务上考核也加重了,相应的政策执行上也就出现了一定放松,比如将二套房房贷以改善型住房名义予以松绑。

中国银行股净资产收益率居全球第二

银行A/H股溢价率逼近历史最低点

证券时报记者 张宁

本报讯 截至昨日,招行、工行、交行等银行A/H股股价均已形成倒挂。其中,工商银行A/H股最新的溢价率为93.8%,而在上周五时,该比率更一度降至92%。在整体上,A/H银行股的溢价率也由今年8月初的130%大幅下滑至目前的98%。

对此,东方证券分析师金麟认为,A/H银行股溢价率大幅下滑并出现负溢价,主要缘于内地银行股与外围市

场8月以来截然不同的表现。在过去的一个月中,内地银行股受到信贷数据不佳、资本充足率新规可能实施的影响,表现持续低迷;而外围市场银行股则在预期全球经济走出低谷、美国道琼斯指数持续反弹的背景下,屡屡创出反弹新高。

据东方证券统计,在全球主要的8大区域市场中,A股银行股基于2009年的动态PE为14.4倍,处于全球第五的水平,且与后三名的PE水平基本一致;但从基于2009年的预测ROE(净资产收益率)水平

上看,A股银行股排名全球第二,仅次于南美地区银行股的整体水平。较低的PE估值与较高的ROE水平说明,目前A股银行股在全球银行股中的估值优势同样明显。历史上,A/H银行股溢价率仅有两次倒挂,分别出现在2006年7月和2008年9月。A/H银行股溢价率的最低点曾到达93%的水平。

深圳同威资产总经理李驰认为,由于香港市场上的投资者在投资理念上更加国际化和理性化,因此港股的估值具有充分的参照性。

资本金不足影响信贷投放

银行狂卖信贷理财产品自我输血

证券时报记者 黄兆隆

本报讯 资本金告急已经影响了部分银行的信贷投放。昨日,证券时报记者从多家商业银行了解到,部分银行已经开始通过出售理财产品“割肉”转让信贷资产,以克服资本金不足,以便应对下一步信贷投放。

“割肉”卖信贷理财产品

据Wind资讯的统计显示,今年3月14日至9月14日的6个月内,40多家商业银行共发售信贷资产理财产品1303款。这一数据与去年同期相当。

对此,一家上市股份银行理财人士称,因部分银行迫于资本约束,控制信贷额度,其分行没有办法,只能选择转让信贷资产。其操作方法是:银行自己发售信贷资产理财产品,将优质

信贷资产通过信托平台出售出去。该类型理财产品的投资标的,主要为银行存量贷款资产和新增贷款或信托融资项目。银行发售该类理财产品的动机,是为新增贷款腾出规模空间。这种筹资方法被业内戏称为“割肉甩卖”。

据普益财富统计,最近两个月发售该类理财产品最多的是招商银行与浦发银行,而这两家银行资本金均告急。截至今年6月末,浦发银行资本充

足率为8.11%,招行为10.63%。目前,两家银行均已公布再融资方案。

投资仍有风险

普益财富研究员分析,银行销售的上述理财产品背后代表的信贷资产质量并不如想像中美好,此外,该类产品大多为非保本浮动收益类,因此蕴含着一定的投资风险。

以深圳某大型商业银行为例,由

于所发售的上述理财产品不保障本金及理财收益,该行在产品说明书中也给出了风险提示。据悉,该行转出贷款中相当一部分属于制造业。截至今年6月末,该行制造业不良贷款率为1.55%。

普益财富统计9月4日至10日发行的银行信贷资产类理财产品发现,只有建行和中信银行的少数几款理财产品获得了企业信用担保;而之前一段时间,信贷资产类理财产品的担保款数占比较高。

就部分银行在上述产品说明书中强调非保本浮动收益的做法,有业内人士指出,这无非是银行在规避计提拨备的要求,因为原本贷款已计提拨备,如果理财产品承诺保本、保收益,则需要再提拨备。

金融新闻 热线

全面征集金融机构相关新闻线索。一经采纳并经记者采写见报,将有奖励!

电话:0755-83501747,83501745
邮箱:jgb@zqsb.com