

兴业证券 光大证券 获准新设集合计划

兴业证券、光大证券今日分别发布公告称,兴业证券、光大证券近日均收到中国证监会的批复文件,兴业证券的金麒麟5号集合资产管理计划、光大证券的光大阳光集结号混合型二期集合资产管理计划均获准设立,募集目标上限分别为80亿份、10亿份。 (唐曜华)

浦发银行设立投资管理部

浦发银行今日公布董事会决议公告,该行将设立投资管理部,负责对外投资事宜。不过,浦发银行在公告中并未详细披露该部门的具体职能。

据记者初步了解,对外并购、投资设立子公司以及旗下公司的管理等事宜将由该部门负责。

另据悉,近日浦发银行与首批获得第三方支付牌照的上海付费通公司签署了战略合作协议,并就备付金存管以及EBPP业务(电子账单处理及支付系统)合作达成一致。

除此次和付费通的签约以外,目前,浦发银行已与十几家支付机构达成备付金存管业务合作意向,抢滩第三方支付市场,与支付机构共同推进支付结算服务的创新,为客户带来更便捷、安全的支付体验。 (唐曜华 赵缜言)

社保基金45亿元委托 交银国信投资渝保障房建设

日前,重庆公租房住房项目信托贷款签约仪式在渝举行。根据协议,交银国际信托受托全国社保基金,为重庆提供45亿元信托贷款,专项用于公租房建设。全国社保基金理事理事长戴相龙、重庆市市长黄奇帆、交银国信董事长王滨等出席签约仪式。

据悉,该信托资金由交银国信接受全国社保委托,贷款给重庆城投公租房建设有限公司,将全部用于重庆市茶园新区公租房及配套廉租房建设民生工程。

交银国信相关负责人介绍,今年以来,针对从紧的货币政策和银信合作监管新趋势,交银国信致力于创新与转型发展,积极在新领域寻找业务机遇。此次签约的信托项目是该公司面向保障房领域的重大项目,既属民生工程,符合政策导向,同时也风险可控,且具有很好的示范效应。 (刘晓晖)

青海鼓励保险机构 扶持中小企业发展

近日,青海省政府办公厅印发通知,鼓励保险机构积极提供保险服务扶持中小企业发展。

据介绍,青海省鼓励保险机构积极发展信用保险和短期抵押贷款保证保险等新型保险产品,为省内中小企业贸易融资提供相关保险服务;鼓励保险机构与融资担保机构合作,开展中小企业融资担保保险服务;鼓励保险机构参与设立“中小企业发展产业基金”,支持中小企业的产业结构调整。 (徐涛)

阳光产险为库区移民 提供保险保障

日前,南水北调工程丹江口库区移民集中搬迁工作顺利完成。据介绍,自搬迁工作启动以来,阳光产险先后为唐河县、社旗县、卧龙区、宛城区等共计4324位库区移民办理了团体意外伤害保险,保额超过4亿元。 (徐涛)

委托贷款激增 逾期风险抬头

上半年该业务新增额为去年同期的2.19倍

证券时报记者 唐曜华

今年上半年,委托贷款以接近10%的占比取代信托贷款成为表外融资的重要渠道,新增额达到去年同期的2.19倍。尽管委托贷款保持了高速增长,但近期已有多笔上市公司委托贷款逾期或展期,显示其正渐露风险苗头。

多笔委托贷款逾期

在今年上半年发放委托贷款的大潮中,上市公司是不可忽视的群体。据Wind统计,上半年上市公司公布的公告当中,包含“委托贷款”字样的公告共86则,相比去年

年同期增加32.3%。

据悉,上市公司之所以能在如此紧缩的环境下拿出闲置资金来发放委托贷款,除了背靠资本市场外,其从银行获得贷款也相对容易。

因此有一部分上市公司从银行拿到相对较低利率的贷款后,再以较高的利率发放委托贷款,从中赚取收益。”深圳某股份制银行信贷审批部人士称。

据统计,在上半年上市公司发放的委托贷款中,贷款年利率大多超过15%,更高者甚至达到21.6%。而上市公司从银行获得贷款的利率较低,如营口港今年5月5日从交行获得的一笔信用贷款,其利率仅

为3年期贷款基准利率6.4%。

然而高收益必然暗藏高风险。ST波导去年4月通过交行向青海中金创业投资有限公司提供委托贷款9000万元,于今年5月份到期。不过,ST波导却因青海中金未能按时履行还款义务,延期超过1个月才收到相应的本金和利息。

除此以外,香溢融通、粤电力、莱茵置业等多家上市公司也纷纷公告委托贷款展期,展期6个月至1年不等。

风险隐患堪忧

委托贷款到期后逾期或者展期,不排除借贷双方因合作关系良好而愿意再延期一年,免去重新办理委

托贷款的麻烦,但大部分情况下说明贷款企业还款能力出现了问题,可能还不了。”上述股份制银行信贷审批部人士称。

一个可以借鉴的例子是,香溢融通控股子公司浙江香溢担保有限公司委托银行向杭州现代联合投资有限公司发放的7100万元贷款,原本于去年6月份到期,在展期6个月于去年12月贷款再次到期,但杭州现代联合投资仍未归还本息。此后截至今年3月,杭州现代联合投资一直未归还贷款本息。

在以新增额达到去年的2.19倍的速度增长之下,今年上半年委托贷款占据社会融资规模的9.1%,同比

提高5.1个百分点,并取代信托贷款在表外融资中占据举足轻重的地位。

不过,委托贷款大增埋下的风险也令人担忧。委托贷款的借款人大多为房地产开发商,以及部分制造业企业、高科技企业。在目前开发商多个融资渠道被堵的情况下,其中的风险不言而喻。而这些风险只能由发放委托贷款的企业自身承担。

而作为委托贷款的中介,银行负责贷后管理、回收贷款本息等,但在法律意义上却不承担委托贷款的风险。尽管如此,谨慎起见,我们开展委托贷款业务时已不再做借款用途为房地产开发、炒股的委托贷款。”上述股份制银行信贷审批部人士称。

招行拟A+H配股 融资不超350亿

旨在满足新的资本监管要求,配股比例均为每10股配2.2股

证券时报记者 罗克光

一度被市场传闻将再融资600亿元之巨的招商银行,今日终于公布了其酝酿已久的资本补充计划。

根据公告显示,招行将以A+H配股的方式向全体股东实施配售,配股比例均为每10股配2.2股。以招行截至2011年7月15日的总股份计,本次配股融资总额最高不超过350亿元人民币。

这个比例是综合多方考虑确定的,比此前外界的猜测都要低。另外,配股对现有股东的摊薄较少,和傅育宁董事长此前在股东大会上的态度是一致的。”招行相关人士昨日称。

总融资额不超350亿

根据公告,招行此次A股和H股配股比例相同,最终配股比例由董事会根据股东大会的授权,自行或授权他人按照监管部门要求根据市场情况与保荐人主承销商协商确定。此次A股配股采用代销的方式,H股配股采用包销的方式。

数据显示,截至2011年7月15日,招行总股本为215.77亿股,按此为基数测算,本次可配股份数量不超过47.47亿股,其中A股可配股份数量不超过38.87亿股,H股可配股份数量不超过8.6亿股。

关于配售价格,招行表示,在配股价格不低于发行前该行最近一期经境内审计师根据中国会计准则审计确定的每股净资产的原则下,采用市价折扣法确定,但本次配股融资总额最高不超过人民币350亿元。

招行人士表示,本次配股主要是为了满足证监会新的资本监管要求。按照证监会2009年下发的《关于完善商业银行资本补充机制的通知》要求,次级资本计入附属资本的比例下降到了25%,按照我们2010年末核心资本净额1163亿元计算,现有的次级债发行规模已经高于这一比例,所以通过股本融资已经是唯一可行的选项。”该人士称。



资料图

根据银监会今年4月正式发布的《中国银行业实施新监管标准的指导意见》,非系统重要性银行的最低资本充足率监管要求从8%提高至10.5%,最低核心资本充足率从4%提高到8.5%。此外,由普通股构成的核心一级资本充足率,最低要求也设定为7.5%。

截至今年一季度末,招行资本充足率和核心资本充足率分别为10.91%和7.66%,核心资本明显低于新监管标准的最低要求。招行表示,此次配股募集资金在扣除相关发行费用后,将全部用于补充该行的资本金,提高资本充足率。

最晚明年9月完成

招行在公告中还表示,此次董事会所提出的配股决议尚需经过该公司2011年第1次临时股东大会、2011年第1次A股类别股东会议、2011年第1次H股类别股东会议进行逐项表决。如若表决完成获批,该配股方案将在获得批准之日起的12个月内有效。

据悉,该行2011年第1次临时股东大会、2011年第1次A股

类别股东会议、2011年第1次H股类别股东会议拟定于今年9月9日召开。这也意味着,如若当日配股决议获得通过,招行最晚将在明年9月9日之前完成本次配股。

另据记者统计,截至目前,今年以来已经有多家银行通过配股、非公开发行、次级债等方式补充资本。

今年4月,华夏银行发布定向增发结果公告,定向增发融资约202亿元。其后,北京银行公告称,该行定向增发方案获股东大会高票通过,拟融资不超过118亿元。5月,民生银行通过了公开发行不超过200亿元A股可转换债和新增发行不超过H股总股数40%的再融资方案。6月,光大银行发行H股获证监会批准,融资额约400亿元人民币。6月24日,中信银行正式启动A+H配股,融资不超过260亿元人民币。

此外,工、农、中、建四大行上半年分别推出或完成了380亿、500亿、320亿和800亿的次级债发行计划。总体来看,国有大行由于核心资本相对充足,以补充附属资本为主,而股份制银行由于核心资本普遍较低,以补充核心资本为主。

两只城投债评级被上调

10辽源债和10津海泰债主体评级分别被上调为AA-和AA+

证券时报记者 朱凯

尽管自7月初以来有关地方政府偿债风险的担忧日渐升温,但从评级公司对地方平台贷发行的企业债跟踪评级来看,城投债的跟踪评级仍保持平稳,未见下调评级的报告,并且还有两只城投债评级有所上调。

据Wind数据统计,今年7月以来共有20只债券获得相关机构的评级上调。其中,处于关注焦点的城投类债券中,“10辽源债”和“10津海泰债”的主体评级,分别由此前的A+和AA上调为AA-和AA+,上调时间各为7月5日和8日。而除了这两只城投债之外,在近两周跟踪评级被更新的8只城投债中,其他6只则维持了原评级未变。

一位不愿具名的银行人士对此表示,从基本面、政策面等来分析,近期城投债成为“风暴眼”的起因,仍是审计署7月初发布的相关公告及部分海外投行的评级报告等。此外,央行7月加息导致地方融资平台资金成本上升,银监会将银行信用债占资本比例的计提标准由零上调至20%等监管措施进一步出台,也都在一定程度上加剧或

异化了市场的担忧。

实际上,债券的信用评级被上调本来不是什么大事,尤其是这两只城投债初次评级都是在2009年,受国际金融危机的影响,当时的评级水平普遍偏低,所以此次上调评级也基本在预期之内。”上述人士指出。

值得注意的是,上述“10辽源债”和“10津海泰债”的评级机构均为大公国际资信评估有限公司,它也是目前国内市场占有率最高的4家公司中,唯一一家纯内资评级公司。

对此,北京某券商固定收益研究人士表示,作为国务院下属的一家信用评级机构,大公国际自去年下半年以来“动作”就比较大,包括近期对海外国家及机构的信用评级、国内公司企业等的主体评级等,都比较客观中立,影响力正在稳步提升。

该人士还指出,最近有市场传闻说国内有一家合资评级公司正准备对两家城投类公司下调评级。该人士称,降级一旦施行,中国债市将有可能触发一系列“地震”,地方政府债务违约风险也有望被放大,并可能对市场造成较大影响,相关风险也值得投资者警惕。

中行首推跨境托管服务

据新华社电

记者昨日从中国银行获悉,中行于近日在国内首家推出跨境托管产品,标志着国内银行已具备自主提供跨境托管服务的能力。

据了解,为适应我国跨境投资的增加,中行自主研发了全球托管系统(GCS),并于今年6月在境外顺利投产。该系统采用国际先进的资产托管理念和信息技术,具有各项核心托管服务功能。7月1日,首只合格境内机构投资者产品

(QDII)托管转入新系统运行,成功实现了北京、纽约、香港等地托管行间交易指令的实时传送。

业内人士指出,我国银行自1998年开始办理托管业务,但始终不具备跨境托管服务能力,国内机构、企业的跨境投资资产基本都托管在境外银行。此次中国银行跨境托管产品的推出将改变目前这种状况。

据了解,未来中行将主要依托其遍布全球30多个国家的海外机构网络为客户提供跨境托管服务。

平安信托私募风云排行榜

“平安财富证券类信托产品排行榜”点评

平安财富证券类信托产品 2011年7月榜单				
数据截止日期:2011年6月30日				
平安财富系列	最新累计净值 @2011-6-30	产品综合排名	投资管理公司	证券信托产品星级
价值一期	233.33	第一名	惠理	★★★★★
投资精英之淡水泉	114.34	第二名	淡水泉	★★★★★
投资精英之星石	105.69	第三名	星石	★★★★★
天马	220.54	第四名	天马	★★★★★
黄金组合1期1号	106.03	第五名	平安信托	★★★★
投资精英之武当	107.15	第六名	武当	★★★★
投资精英之朱雀	112.88	第七名	朱雀	★★★★
黄金组合2期1号	102.32	第八名	平安信托	★★★★
凯石三期	113.33	第九名	凯石	★★★★
双核动力2期1号	105.15	第十名	平安信托	★★★★
长江二期	100.45	第十一名	涌金	★★★★
马拉松	131.14	第十二名	东方港湾	★★★★
启明星	114.84	第十三名	柘弓	★★★★

平安财富证券信托产品投资管理公司评级	
投资管理公司名称	投资管理公司星级
北京市星石投资管理有限公司	★★★★★
上海汇利资产管理有限公司	★★★★★
上海朱雀投资发展中心	★★★★★
深圳市武当资产管理有限公司	★★★★
惠理基金管理公司	★★★★
淡水泉(北京)投资管理有限公司	★★★★
上海尚雅投资管理有限公司	★★★★
上海智德投资管理有限公司	★★★★
上海涌金投资咨询有限公司	★★★★

注: 榜单评级范围为平安信托平台上所有证券信托产品,星级越高,数量越多,评级越高。部分产品(投资管理公司)因数据不全或观察时间不足,未达到评级数据要求,不参与评级。4星以下产品(投资管理公司)评级暂不公布。对于同一投资管理公司管理的完全复制型私募基金产品,仅保留了其中历史业绩最长或者最具代表性的一支基金产品。榜单产品所代表的相关完全复制型基金产品为:投资精英之淡水泉——淡水泉2008、淡水泉——至十期、中国机会——至三期;投资精英之武当——武当二期;投资精英之朱雀——朱雀二期。

免责声明:
1. 本资料所引用数据来源于公开渠道,部分数据由平安信托交易资讯提供,我公司力求资料来源客观、引用数据的客观与公正,但不对其引用数据的准确性和完整性作出任何明示或暗示的担保或保证。
2. 本资料仅作参考,不构成任何投资建议,其内容不构成任何要约、承诺、合同要件等,亦不承担任何由此引发的任何法律责任。
3. 本资料仅供阅读参考,不构成对未来收益的预测依据,也不代表任何投资建议。阅读者应根据自身实际情况作出投资决策,并承担投资风险,任何因引用本资料而产生的任何损失,均由投资者自行承担。
4. 本资料版权归本公司所有,未经本公司书面授权,任何人不得以任何形式传播、发布、复制本资料。本公司保留对任何侵权行为和涉嫌有损本资料权益的引用行为进行追究的权利。

回顾今年上半年证券市场表现,上证综合指数下跌1.64%,深证成指下跌2.79%,沪深300指数下跌2.69%,中小板指数下跌14.83%,创业板指数下跌25.64%;表征大盘股的中证100指数下跌0.49%,表征中盘股的中证200指数下跌6.43%,表征小盘股的中证500指数下跌7.24%。同期涨幅靠前的行业为家用电器、黑色金属、房地产,分别上涨10.54%、8.74%、4.98%;跌幅靠前的行业为电子元器件、信息服务、信息设备,分别下跌15.64%、15.29%、14.97%。

同期在平安信托证券类信托产品平台上表现突出的私募基金包括北京淡水泉管理的投资精英之淡水泉,六个月上涨4.48%,一年收益率37.66%,波动率仅18.86%;香港惠理基金公司管理的平安价值一期,六个月涨幅达8.05%,近一年收益

率47.41%,波动率31.72%;此外平安信托自主管理的TOT产品黄金组合1期1号,六个月净值仅微幅下跌2.35%,一年内稳健增长14.47%,波动率12.35%,期间最大回撤控制在7.49%。

如近期排行榜点评中我们一直强调的,选择私募基金或TOT产品,关键应关注其投资顾问是否有明确清晰且稳定发展的投资理念和投资风格;是否能够将该理念在投资操作和风险管理上完全贯彻落实,并在短、中、长期的收益和风险指标中得到分别印证;公司是否能够培养投研团队来提供有力的技术和研究支持……这样我们才能够从众多私募基金中筛选出有能力长期、持续、有效地管理投资者资产,积极捕捉市场上投资机会,为投资者带来较好投资回报的产品。

出现在平安财富证券类信托产品排行榜上的正是此类产品——通过平安信托专业团队对私募基金进行积极跟踪,了解其具体持仓和交易情况,并根据所掌握的信息和数据作出科学的分析和客观的判断;及时有效发现产品异动,保证排行榜上的产品均为投资者可放心的投资产品。当然投资者也需根据自身风险偏好,选择相应不同收益和波动特征的产品进行投资;对投资回报要求较高(年化15%以上),风险和波动承受能力较好的客户,可关注投资精英之淡水泉和惠理价值一期;而对投资回报要求中等(年化10%-15%),风险承受能力中等的客户,可关注平安信托TOT系列产品。

以上点评仅供参考使用,不作为任何投资决策建议。

(CIS)