

陕国投前三季 净赚1.1亿增1.5倍

陕国投昨日公告称,该公司前三季取得营业收入2.19亿元,同比增长69.37%;实现净利润1.1亿元,同比增148.15%。

其中,陕国投第三季的营业收入和净利润分别达到6144.34万元和2672.1万元,同比分别增长54.85%和72.94%。该公司表示,由于该公司发放贷款和垫款截至9月30日的余额较年初增加667%,今年前三季度利息收入同比增加121%。

(李东亮)

中国人寿前9月 实现保费收入2642亿

中国人寿今日公告称,该公司今年前9月累计实现原保险保费收入约为2642亿元。

(李东亮)

国金证券获准设立 国金通用基金公司

国金证券今日公告称,该公司昨日收到证监会批复,获准设立国金通用基金管理有限公司,注册资本为1.6亿元。

其中,国金证券出资7840万元,出资比例49%;中国通用技术集团出资3360万元,出资比例21%;苏州工业园区地产经营管理公司出资2400万元,出资比例15%;广东宝丽华新能源股份公司出资2400万元,出资比例15%。

(李东亮)

深圳银行业前三季 实现税后利润428亿

记者从深圳银监局获得的最新数据显示,今年前三季度,深圳银行业金融机构累计实现税后利润428.12亿元,同比增长33.43%。

截至9月末,深圳银行业金融机构本外币资产总额3.58万亿元,同比增长15.38%;贷款余额1.86万亿元,同比增长14.4%;存款余额2.47万亿元,同比增长15.81%。不良贷款余额197.31亿元,比年初减少51.95亿元;不良贷款率1.06%,比年初下降0.43个百分点。

(罗克关)

广州证券“红棉1号” 理财产品正式发行

广州证券首只集合理财产品“红棉1号”优选集合资产管理计划”,于昨日至11月18日向投资者正式推广。据了解,该产品着眼于当下的结构性投资机会,发掘经济转型过程中的成长型企业并长期持有,分享由小变大过程中的超额回报。广州证券将以自有资金足额认购5%的份额,最高可达1.25亿元,且承诺在产品存续期内不退出。

(刘莎莎)

■聚焦全景投顾大赛 | Focus |

A股再遭重挫 近五成投顾看空后市

在持续碎步攀升后,A股周二再度遭受重挫,上证指数跌穿2400点整数关。参加“2011全景百佳证券营业部暨明星投资顾问评选大赛”的投顾对后市看法急转直下,接近五成的投顾看空大盘,另外超过三成投顾建议保持30%的仓位。

截至10月18日17:00,参与调查的76名参赛投顾中,43%看多周三的A股,较上一日57%的比例显著下降,看空的投顾比例则升至45%,另有12%看平。

仓位建议方面,34%的投顾建议保持30%左右的仓位,4%的投顾建议空仓,没有投顾给出九成仓位和满仓的操作建议。

后市如果在2350点附近未能获得有效支撑,则大盘跌破前期低点的可能性非常大。”招商证券投顾胡东升表示,从技术上看大盘已经反弹了4天,量能逐渐萎缩预示着调整的可能。

民生证券投顾曲凤群指出,大盘股中国水电的首日表现与市场背道而驰,A股再度出现放量下跌,种种迹象表明大盘有重新探底的要求。投资者应控制好仓位,等待大盘企稳。

对于刚刚出炉的经济数据,民生证券投顾郑玉合称,国内生产总值(GDP)增速降至两年来低点,经济回落较为明显。加上投资者追高意愿不强,导致大盘回落。

2011全景百佳证券营业部暨明星投资顾问评选大赛”由深圳证券信息有限公司与证券时报联合主办。截至目前,共有来自42家券商旗下的272家营业部、640名投资顾问报名参赛。

(雷鸣)

企业无力还钱债转股 民间借贷变身股权投资

证券时报记者 黄兆隆

你能想象民间借贷人摇身一变成为天使投资人么?如今在珠三角地区就有如此剧目上演。

日前,证券时报记者获悉,当地部分中小公司因借高息贷款在短期内无法偿还,最终选择以股权偿还资金方,资金拆借方则演变为向上述公司注资的股权投资者。

据了解,珠三角民间借贷市场已逐步衍生出此类股权投资的小规模地下交易市场,推动该类交易的机构为小贷公司、担保公司以及打着“股权投资”名号的私募股权投资公司,其投资逻辑也多通过民间借贷获得企业股权。

一门高利贷生意

目前,东莞一家五金制造企业就因为一笔为期半年的500万元借贷资金无法偿还,而将公司20%股权转让给了东莞两家投资公司。上述并非个案,据记者调查了解,目前在珠三角地区的东莞以及潮汕地区均出现上述债转股模式的生意,一次性融资规模大多在300万元至2000万元之间。完成该类交易的公司大多为生产五金及各类依赖垫付资金的订单生产企业。

其基本逻辑为,例如一次性融资300万元,在借贷时约定好到期支付利率,如果资金方想要股份,到期后,本金加利息合计的资金根据协议时的股本结构折算成股份偿还。”深圳永新怡公司投资部相关负责人表示。

据介绍,股本数是签订借贷协议的当天作为基准日,参照企业的注册资本和资产规模来计算。据悉,目前东莞地区债转股模式的贷款利息甚至高达万分之五,这令不少小企业通过民间借贷渠道缓解资金紧张之举变成饮鸩止渴。很多小公司即使开工完成订单,利润还是无法偿付融资成本,延期也只会加重资本负担,所以用公司股权偿还成为现实选择。”深圳某担保公司总经理表示,“一方面是公司自身没有信心,看不到未来盈利前景,另一方面是在不丧失控制权的前提下,转股股权也可以获得资金方更多后续资金支持。”

事实上,在此类项目实际操作过程中,不少借出高息贷款的公司和个人则借助上述债转股融资方式参股、控股甚至完全收购相关公司。

因为无法偿付债务,企业主面临丧失所有权的局面,而借贷者的利益考虑则成为了决定公司命运的关键因素。

实际上,不少借贷者获得公司股权并非一定是出于经营公司做大实业的目的,短期化的利益考虑更多。比如将公司接手包装再转手卖掉,获得部分利益,或者将部分优质资产剥离出来装入其他公司,或者就是为了要一家壳公司完成某些交易。”上述永新怡公司投资部人士表示,“这意味着,股权结构虽然多元化,但是公司本身经营得不到实质改善,而仅仅是在账面上值得投资。”

东莞地区就出现了一批通过民间借贷生意获得收购公司信息的掮客。比较突出的是东莞市的樟木头镇等若干地区,这也在逐步蔓延至广州、深圳、中山等城市。”据一不愿具名的东莞企业主表示,“有投机分子也在通过地下交易渠道打包出售手中持有的公司股权,类似交易的总规模目前无法查到,但肯定过亿了。”

值得注意的是活跃在该市场中的各类投资人状况。据了解,原本致力于解决中小企业融资难而成立的部分小额贷款公司、担保公司也正在演变成该类交易的主力军。

目前尚不知道有多少家小贷公司和担保公司参与该类交易,但市场的活跃程度直接与这些机构融资借贷的情况相关。”上述深圳担保公司负责人表示,“不少公司是拿着固定资产或股权做抵押,所以这种现象较为普遍。”

不过,在该市场的交易群体中,还有一类机构格外引人注目,那就是打着“私募股权投资”的投资公司。

据悉,目前,珠三角地区已出现部分私募股权投资公司利用该类方式融出资金,借以获得公司股权以获得分红或者打包转出股权获得溢价收入。

“不排除部分私募公司利用这种交易,大量打包中小公司资产装入信托计划等,或者是卖给上市公司。”深圳金融办相关人士介绍,“值得谨防的是,假若不能达到预期收益,私募股权投资公司与投资者产生较大的纠纷,或许会引发整个民间借贷市场动荡。”

此外,业内人士指出,此举在一定程度上也搅乱了实体生产和资本投资两个市场,需要相关部门予以一定引导。

因为并非政策风向有任何变动,而是信贷供求关系在起作用。这个答案,可以解释目前市场众说纷纭的一系列问题。

为什么目前首套房贷利率普遍提高至基准利率以上?答案简单到可能很多人不相信,因为银行10月份信贷额度已经用完。目前市场上能够贷到款的,基本是银行存量贷款回收所腾出的空间,由于排队的人多,所以价高者先。

抬高利率是否意味着银行不欢迎首套房客户?恰恰相反,银行对首套房客户向来重视。原因有二:第一自住房性质稳定,违约率低;第二,这是其他零售业务极为重视的基础客户。这两点原因支撑着银行在7折利率时代,即便亏本也要维持稳定的新增客户规模。

而在银监会推动新的资本充足率管理办法的当下,银行重视首套房客户更有第三个理由——因为按照新的规定,首套房贷资产的风险权重从此前一刀切的50%降为45%,而二套房及以上的房贷则可能有所上调。从成本收益角度看,仅占用更少的资本,却能带来更大的收益,银行有理由不找首套房客户吗?

提高首套房贷利率是否意味着银行对地产持悲观态度?老实说,这个问题并不成立。从银行角度看,利率关乎收益,但降低房贷风险最有效的办法还是提高首付成数。从目前来看,首套房利率上浮已经基本可视为全国市场普遍性情况,但尚未见到银行普遍要求提高首套房首付成数。需要补充的是,二套房及以上的房贷,其首付比例早已被监管部门强制性要求为五成或者更高。

最后提个醒,在当前宏观经济形势下,银行一举一动牵动各方神经属于必然。而且在国内金融体系中处于核心位置,银行各类业务的动向更容易被市场解读为政策风向,甚至银行基于市场原则而做出的业务调整,也被舆论放在放大镜下审视。这种做法对于准确认识经济大势并无帮助,是到了将银行上浮利率还原为市场行为了。

民间借贷三十年“疯长”历程

- ◆ 1984年9月 浙江省温州市某医院职工方培林,停薪留职开办了新中国第一家私人钱庄——“方兴钱庄”
- ◆ 1986年年初 国务院颁布《银行管理暂行条例》,方兴钱庄自行停业,并做了一些清理,营业执照也被收回
- ◆ 1991年8月13日 最高人民法院印发《关于人民法院审理借贷案件的若干意见》
- ◆ 2005年以后 较为公开的担保公司大量出现,大部分从事民间借贷活动,大多以个人名义拆借资金
- ◆ 2008年 银监会、中国人民银行下发《关于小额贷款公司试点的指导意见》,截至2010年上半年,全国已设立小额贷款公司1934家
- ◆ 2009年6月 银监会发布《小额贷款公司改制设立村镇银行暂行规定》,允许符合条件的小额贷款公司改制为村镇银行,但必须满足商业银行作为最大股东或唯一股东的条件

■相关新闻 | Relative News |

找不到好的投资项目就放贷,如今这成为不少私募股权投资基金(PE)谋财之路。日前,据证券时报记者了解,一些PE机构发行股权投资类产品名为股权投资,实为用于发放高息贷款,这种模式在珠三角地区颇为风靡。

与此相佐证的是,农行近期发布的一份报告中指出,今年以来,大量私募股权投资基金变参与民间借贷,且较为活跃。

■相关新闻 | Relative News |

PE为民间借贷火上添油

证券时报记者 黄兆隆

找不到好的投资项目就放贷,如今这成为不少私募股权投资基金(PE)谋财之路。日前,据证券时报记者了解,一些PE机构发行股权投资类产品名为股权投资,实为用于发放高息贷款,这种模式在珠三角地区颇为风靡。

与此相佐证的是,农行近期发布的一份报告中指出,今年以来,大量私募股权投资基金变参与民间借贷,且较为活跃。

多种融资渠道

龙先生(化名)是深圳的一名生产家用小电器的企业主,他告诉记者,由于最近企业资金紧缺,曾委托一家私募机构帮其进行股权融资,为期一年的融资利率近18%。最终,该私募机构将其与多家有同样融资需求的企业进行打包并发行一款专注于股权融资的信托产品,募资超过2亿元。

这仅是目前火爆的股权融资产品市场的一个缩影。据了解,在深圳地区,私募和信托合作发行的股权质押融资产品大多募资规模超过

2亿元,其年化收益率最高的甚至超过20%。

目前大量中小企业资金紧张,包括大企业也有补充流动资金需求,所以在募资时都能给出较高年化利率,一般都能在12%以上。”新华信托深圳分公司相关负责人表示。

据介绍,此类融资模式多样化,除了单一融资金额较大的项目可单独发行股权融资产品外,PE机构也会将若干家需要融资的企业所质押的股权打包,在此基础上成立壳公司以进行融资。

此外,还有部分私募股权机构会联合有融资需求的企业或个人成立有限合伙平台,通过与信托的合作绕过人数限制,担任独立有限合伙人,发行的信托计划即可突破200人的限制。

事实上,除却急需资金的生产性公司,这其中也有部分上市公司的大小非参与其中。不少大小非曾通过我们寻找股权投资机构来实现上述融资计划。”中投证券市场部人士表示。

隐秘资金池的运作

除了与信托公司合作发行股权融资产品外,不少私募机构发行股权投

资产产品也利用其产品资金池暗中投放高息贷款。

这种资金池的逻辑是,一个股权投资产品可能分成多个套餐,比如A套餐和B套餐是用以募投相应的某类企业上市的项目。而C套餐如果告诉你你是用上上市公司再融资或者投某一类企业的项目融资,收益较为稳固,是优先有保障的,那么不排除是按照民间借贷模式发放给企业获取高额利息。”据和君资本产品合伙人透露,好比是商业银行发行的理财产品,就是资金池的概念,可以投放到很多地方,但是无法监管募投的去向和使用情况。”

据了解,在这种情况下,如果资金链断裂,高息贷款无法收回预定收益,PE机构一般会将自己投入的部分资金予以垫付给投资人,但其中存在较大信用风险。

不过,不排除会有些PE机构挪用其他有限合伙投资人的资金给这些受损失的投资者。”广州某大型国有私募股权投资机构投资总监表示,好比拆东墙补西墙,虽然套餐协议上规定了套餐选择,但是实际募投时,一般的有限合伙人没有具体参与项目投资,无法知道资金最终如何使用。”

中国太保前三季 净利增长逾四成达70亿

证券时报记者 孙玉

中国太保今日发布的2011年三季度报显示,前三季度中国太保实现保险业务收入1213.78亿元,较上年同期增长12.3%;归属于母公司股东净利润70.18亿元,同比增长43.1%;前三季度基本每股收益0.82元。

从新业务价值的角度来看,三

季度寿险行业普遍经历了今年以来最严重的保费负增长,这导致主要寿险公司前三季度累计总保费及个险新单保费增速均低于预期。而且寿险行业保费增速仍处于调整阶段,同时,股市下跌对保险公司财务业绩也带来较大压力,但即使年底A股上证指数相比三季度末继续下跌30%至1651点,集团仍能维持在200%以上的偿付能力水平。

招商证券财富管理中心揭牌

证券时报记者 曹攀峰

继广发证券、东吴证券等券商挂牌成立财富管理中心后,昨日,招商证券举办了成立财富管理中心的揭牌仪式,招商证券总裁杨鹤鸣和侯任总裁王岩双双出席仪式。

据悉,招商证券财富管理中心将服务群体锁定在可投资资产在一千万以上的高净值人群,目前该财富管理中心已有一千户签约客户。招商证券零售经纪业务总部董事总经理赵斌、投资银行总部董事总经理谢继军等各个券商业务条口的负责人均被聘为招商证券财富管理

心专家顾问委员。

与此同时,招商证券建立了总部财富管理团队、财富管理中心、营业部三位一体的专属服务团队。据招商证券私人客户部总经理吴光焰介绍,营业部投资顾问将直接面向客户,搜集客户需求并为客户提供服务;而财富管理中心将在分公司的基础上,抽调营业部精英强将组成,负责定期组织投资沙龙、公司调研、联谊交流等高端客户专属活动,为营业部投资顾问服务高净值客户提供专业支持;总部财富管理团队由私人客户部、研发中心十余位分析师组成,负责客户需求分析、产品设计与开发。

东证期货 东证热线: 95503
ORIENT FUTURES

一流衍生产品投资服务提供服务商

网址: www.orientfutures.com