

上海银行业 11月末资产总额近8万亿

上海银监局局长廖岷昨日表示,截至2011年11月末,上海银行业资产总额近8万亿元,同比增长14%,期末不良贷款比例为0.59%;前11个月累计实现净利润同比增长约25%。

廖岷指出,在信贷支持保障房建设方面,今年1月至11月,上海主要中外资银行保障性安居工程贷款累计增加近177亿元,占同期新增住房开发贷款的71%;在小微企业金融服务方面,前三季度小微企业贷款达到6605亿元,同比增长20%。(越慎言)

兴业银行 发行300亿元金融债

兴业银行今日公告,经有关监管部门批准,该行于12月26日至12月28日在全国银行间债券市场成功发行小企业贷款专项金融债券人民币300亿元,全部为5年期固定利率债券,票面年利率为4.2%。此次募集资金专项用于小企业贷款,推动该行小企业金融业务的发展。(杨冬)

广发银行获中国人寿 15亿元关联存款

中国人寿今日公告,该公司日前在广发银行办理了15亿元人民币协议存款,存期61个月,年利率为6.15%。由于中国人寿持有广发银行20%的股权,因此上述行为属于关联交易。(杨冬)

北京银行 向华能电力授信10亿元

北京银行今日公告,该行同意向华能国际电力股份有限公司提供流动资金贷款10亿元,期限1年,执行同档次贷款基准利率,由华能云南滇东能源有限责任公司提供连带保证责任。(杨冬)

招行与3家关联公司 开展合作

招商银行今日公告,该行12月28日与招商信诺、招商基金及招商证券分别订立保险销售合作协议、投资基金代理销售协议及合作定价协议,期限均为三年。

同时,招行董事会还通过了该行及其子公司与招商信诺人寿保险有限公司及其子公司2012年至2014年持续关联交易年度上限为人民币8亿元的议案。(杨冬)

中行预计 明年宏观政策稳中趋松

中国银行昨日发布宏观经济金融形势分析报告。该报告预测,2011年我国国内生产总值(GDP)将增长9.3%左右,居民消费价格指数(CPI)上涨5.4%左右。预计2012年我国经济和物价的增速将出现“双降”,宏观政策“稳中趋松”。其中,2012年GDP预计增长8.8%左右,CPI上涨3.5%左右。

中行上述报告认为,2012年我国经济面临的全球风险是经济复苏放缓影响出口、楼市调整影响投资和地方政府债务问题持续“三碰头”。因此,“稳增长”将成为宏观政策的主要任务。尽管2012年宏观政策总基调不变,将继续实施积极的财政政策和稳健的货币政策,但政策“稳中趋松”的空间、可能性和必要性都在明显增大。(杨冬)

平安升级睿石信托基金

证券时报获悉,平安信托近日推出一款“睿石”全能房地产基金信托计划。

该产品模式类似于海外成熟市场中受投资者追捧的房地产投资信托基金(REITs),但相比REITs,该产品不仅可以投资房地产实业领域,还可以在资本市场购买房地产及相关行业的债券、可转债及其他金融工具,因此投资范围更加广阔。(张宁)

新华保险 深圳中心支公司开业

新华保险日前表示,经深圳保监局批复,新华人寿保险股份有限公司深圳中心支公司12月28日开业。(唐曜华)

0.8%佣金费率下限成深圳地区行业共识

证券时报记者 伍泽琳

证券公司的全成本佣金费率到底是多少?从深圳地区提供的数字中或能找到答案。近期多家深圳地区券商营业部就新开户客户佣金费率达成共识,营业网点新开户客户的佣金费率不得低于0.8‰。

新开户佣金不得低于0.8‰

昨日,深圳多家券商营业部内部人士向证券时报记者表示,本周二均收到了深圳证券业协会关于将成本佣金作为开展佣金自律管理工作基础的相关通知。受访券商人士表示,对于竞争激烈的地区而言,制定最低佣金标准的难度较大。例如上海、深圳等地均以

经纪业务的成本价为基础,而没有做出量化标准。

在近日召开的深圳地区证券公司会员大会上,与会多家券商营业部根据成本佣金费率测算情况,就营业网点新开户客户净佣金费率标准均不得低于0.8‰达成共识,倡议将此费率标准作为深圳地区的佣金自律标准。这一费率标准只针对新开户,老客户的费率水平暂时不变。”深圳某中型券商经纪业务相关人士表示。

此外,深圳多家券商营业部人士亦向记者表示,本周二深圳证券业协会下发通知,要求深圳地区证券营业部应认真开展成本佣金水平测算和相关报备工作,坚持市场化定价和维护市场良性竞

争为原则,坚决反对低于成本定价的恶性竞争行为。

据悉,深圳证券业协会将根据深圳证券公司及证券营业部向协会报备的相关成本佣金数据,测算统计深圳证券营业部算术平均成本佣金水平和证券公司经纪业务服务全成本算术平均水平,定期公布测算情况,各家营业部须以此为基础,加强佣金管理。

与此同时,深圳证券业协会还要求,辖区内证券营业部必须以上述平均成本数据为基础,制定新增客户的佣金收费标准,及时向协会报备并在营业场所公示;同时,应采用与客户协商的方式逐步规范存量客户的佣金收取标准,但不能违反相关规定。

另外,深圳证券业协会还将加强对券商营业部证券交易执行情况的自

律检查。对于违规行为,协会将根据情节轻重,采取包括谈话提醒、责令限期整改、通报批评、录入诚信档案、要求其主动申请暂停新开户三个月等自律管理措施,并将检查情况和采取的自律管理措施上报相关监管部门。

时间换空间

据证券业内人士估算,证券行业的平均佣金费率已从2007年的1.67‰急剧下滑至2011年中期的0.826‰。

而在深圳辖区,来自监管部门的数据显示,深圳辖区内股票交易佣金费率则从2008年末的1.32‰降至目前的0.76‰,累计下滑幅度达42%。与此同时,由于遭遇股市低迷,今年深圳地区17家券商前11个月的营业

部收入同比下降了33.11%,累计盈利同比下降了52.34%。值得注意的是,在今年9月、10月、11月单月深圳辖区亏损的证券公司数量更是分别达到了12家、5家、2家。

佣金自律管理形成了缓冲期,这个缓冲的时间为深陷佣金泥潭的券商争取了提高服务、进行投资者教育等转型的空间。”上海某券商深圳营业部区域总监表示。

实际上,随着中国证券业协会2010年10月份出台了券商佣金新规,券商经纪业务开始进入全成本佣金核算时代。公开资料显示,为防止券商过度使用低佣揽客的“绝招”,今年以来浙江、江苏、广西、广东等辖区相继出台过差别化的最低佣金水平指引,对佣金战行为进行规范。

■相关新闻■Relative News■

江苏瑞华

连续三年领跑定增市场

Wind统计显示,2011年上半年公司定向增发募集资金高达3000多亿,多于年内首发募资额。由于门槛较高,参与定向增发的资金均来头不俗,因此定增市场也被称作豪门的盛宴、强势资本的宴席。在这场豪门盛宴中,总有部分机构表现颇为积极,惹人关注。

以参与增发配售的次数看,天津博弘数君股权投资基金管理公司、深圳平安创新资本投资公司、易方达基金公司等多家机构表现积极,特别是江苏瑞华投资控股集团有限公司尤为活跃。

公开资料显示,江苏瑞华为国内大型的资产管理公司,业务涉及流通市场投资、股权投资、上市公司定向增发投资以及金融期货及衍生品投资等各个领域,该公司定增业务主要由战略投资部负责。据其网站资料显示,截至2010年底,江苏瑞华已参与了60余家公司的增发,累计投资金额逾50亿元,其参与定向增发的次数,在全部A股参与者中中高居榜首。

从过往数据来看,2010年和2009年,江苏瑞华分别参与了25家和18家公司的增发配售,均是当年参与增发数量最多的机构。

到了2011年,江苏瑞华的这种强势得以延续。据Wind统计,今年以来,江苏瑞华共参与了23家公司的定向增发,累计获配资金近26.2亿元。

不过,在今年股市低迷行情的冲击下,除民和股份、国中水务和成飞集成3家公司为其带来8888.77万元的浮盈外,江苏瑞华参与的另外20家公司定增项目均遭遇了浮亏,截至昨日浮亏已达3.58亿元。其中,在三普药业的定增项目中,江苏瑞华共投入2.17亿资金,截至昨日浮亏高达6010万元。(曹攀峰)

追逐定增套利空间 机构热情捧场

证券时报记者 曹攀峰

尽管2011年以来实施的定向增发项目目前已有过半数遭遇了破发,但公募基金、券商、私募基金等各路机构追捧定向增发项目的热情丝毫未减。而在追逐定增项目套利空间的硝烟中,机构与机构、机构与公司间也充满着各种博弈。

机构参与热情不减

2011年机构追捧定向增发达到了高潮!“博弘数君股权投资基金管理公司总经理刘宏感叹道。自从2006年来,机构参与定向增发经过了消极到积极,再到目前追捧的转变。最近两日,刘宏在拜访渠道时发现,无论是银行、信托公司,还是券商营业部,到处可见瞄准定向增发的理财产品。

不过,今年以来机构投资定向增发的收益却经历了由高到低的剧烈转变。以今年在定增市场表现颇为活跃的博弘数君系列定增产品为例,在今年初至6月底的这段时间,相较二级市场的低迷,博弘数君旗下的定增产品出尽风头,博弘定向2期和定向1期分别以43%和33%的收益夺得阳光私募的冠军和季军。后来,随着定增题材股的急速下跌,目前博弘定向2期和定向1期的收益率已滑落至2.94%和-4.1%。

事实上,博弘数君的遭遇并不是单一事件,而是整个行业的缩影。据证券时报记者粗略统计,截至12月28日,所有机构参与定增的浮动收益都不甚理想,过半定增项目的市场价格已经跌破其发行价。

刘宏认为,今年上半年,其参与定增的股票比较抗跌。到了下半年,与中小板、创业板等股票挤泡沫类似,拥有题材炒作的定增概念股遭受同样命运,且跌幅远超大盘。尽管如此,近期公募基金、券

商、私募基金等各路机构参与定增的热情不减反增。多位业内人士均认为,目前是参与定向增发最好的时机。其理由有三:一是目前二级市场股票已到了估值底部,在估值很低的情况下,上市公司定增发行价格又有一定折价,此时参与资金有一定的安全边界;二是在折扣本身具有盈利空间的同时,上市公司定增项目一般具有成长性,未来股票上涨的可能性较大;三是待市场真正回暖后,拥有定增题材的股票往往涨幅较大。

除了二级市场的套利空间外,上海某私募人士还表示,参与定增项目的过程也是对项目尽职调查的过程,此类投资颇似私募股权投资(PE),可以更直观地感受到项目的成本及价值,因此参与这类投资比投资二级市场更令人放心。

定增中的博弈

不过,各路机构对定增的追捧也无形中抬高了上市公司的定增价格。按照相关规定,上市公司定向增发时的发行价格,不能低于定价基准日前20个交易日公司股票平均价格(俗称基准价格)的90%,即发行底价为基准价格的九折。

据Wind资讯统计,在2011年已经实施定向增发的173家公司中,144家公司的定增价格超过了发行底价,占比高达83%。其中,獐子岛、敦煌种业和新华联的定增价格甚至是发行基准价格的2倍多,精功科技更是基准价格的4倍多。

到了12月,尽管A股大盘指数连续下挫,但定增市场仍表现强劲,在当月公布定增公告日的21家公司中,仍有13家公司的发行价格超过了发行底价。其中,新华的定增价格是基准价格的1.09倍,为12月最高。新华都定增公告显示,共有25家认购对象给出了有效申购报价单,其中22家机



构(或个人)报价高于发行底价10.32元/股,天津六禾碧云股权投资基金更是报出了每股13.12元的高价。按报价优先原则,新华都最终确定发行价为12.52元/股,较发行底价溢价21.32%。

今年下半年开始,机构争夺定增已经展现出竞争白热化的态势。”深圳某不愿具名的私募人士表示。

不过,由于二级市场价格持续下跌,今年以来不少定增项目出现屡屡

调低发行价的窘境。比如华意压缩、金螳螂、二重重装、中国重工、海王生物等多家机构均调低了发行价,以保证成功募集资金。

据记者了解,为保证定增成功,不少公司甚至与询价机构签订保底价格协议。在监管部门核准的发行期限(一般为核准发行之日起6个月内)快过期,而公司又不愿再重新申报的情况下,有些公司往往会走此下策。”一位不愿具名的私募人士表示。

寒冬来袭 中小PE变身求生

不少管理人拟将其角色从管理人转型成投资人

现在的融资企业大多要价太高,一级市场的市盈率并没有因今年以来二级市场的持续低迷而出现明显下降。

证券时报记者 张宁

由于一级市场市盈率居高不下,二级市场不见起色,私募股权投资(PE)市场即将迎来新一轮洗牌。记者获悉,在这种环境下,部分PE机构管理人已开始着手谋划“变身”求生计,拟将其角色从管理人(LP)转型成投资人(LP)。

广东亨峰投资总经理陈峰近日对记者表示,该公司目前运营困难,合伙人正酝酿春节前后转型,从投资基金转型成为基金中的基金(FOF)。目前该公司手头的一些项目也打算寻求外部合作,模式是该公司提供项目资源,寻求与大PE机构组建合伙企业,该公司成为合伙企业中的LP。此举不仅不会摊薄项目资源收益,还会因为引入大型机构资金而增加与拟上市公司对话中的谈判筹码。”陈峰说。

陈峰表示,现在的融资企业大多要价太高,一级市场的市盈率并没有因今年以来二级市场的持续低迷而出现明显下降;但二级市场的不确定性却增加了PE投资的风险。深圳市东方富海董事长陈玮则

认为,随着PE公司逐步走向专业化,PE市场也在不断演变,肯定会出现洗牌过程。在这种情况下,中小PE如果持续没有项目可投资,转型成为一些品牌PE的LP也是一个不错的选择。

投中集团日前发布的2012年PE行业发展趋势预测报告也认为,明年PE机构洗牌将加速,行业集中度有所提高。洗牌的过程会带来更多的可交易资产,因此同业转售将成为机构间实现退出与寻找投资机会的重要渠道。

投中集团认为,考虑到目前全球宏观经济走势,明年资本市场大幅回暖几率不大;与之相对应,在2009年前后的“全民PE”热潮中成立的大量PE基金正陆续进入退出期,整个PE行业届时将面临巨大的退出及回报压力。预计未达到预期收益的PE机构将在市场竞争中处于不利地位,募资、投资均面临挑战,甚至遭遇市场淘汰;而专业水平高、已提前完成募

浙江省增设 大小麦政策性保险险种

浙江省政府决定增设小麦大麦政策性保险险种,积极引导种植户自愿参保,以进一步增强农业风险防范能力,稳定发展粮食生产。

昨日记者从浙江省政府办公厅发出的一份通知中获悉,增设的小麦大麦政策性保险险种保险对象为全省小麦、大麦种植农户。种植面积10亩以上(含10亩)的种植大户可单独投保;种植面积未达到

10亩的农户,可以通过专业合作社或以村、乡镇(街道)为单位,列明清单,以统保方式参加保险。

据了解,浙江省新增的小麦大麦政策性保险险种保险责任包括暴雨、洪水(政府行蓄洪除外)、内涝、风灾、雹灾、雪灾、冻灾、赤霉病等。保险金额为每亩300元,基础费率为7.5%。省、县两级财政给予保费补贴93%,参保农户承担7%。(据新华社电)

光大证券子公司获RQFII资格

光大证券日前表示,根据中国证监会有关批复,光大证券全资子公司光大证券金融控股有限公司已取得人民币合格境外机构投资者(RQFII)资格。

据悉,光大证券金融控股有限公司将通过其下属子公司中国光大证券(香港)有限公司(持有香港证监会颁发的资产管理业务牌照)开展RQFII业务。(唐曜华)