

方正证券去年12月亏损6590万

方正证券今日公告称,该公司2011年12月共实现营业收入2776.35万元,净利润为-6589.52万元。其中,旗下合资公司瑞信方正证券2011年12月共实现营业收入1462.83万元,净利润为-127.73万元。(杨冬)

兴业信托注册资本正式变更为12亿

兴业银行今日公告称,该行旗下控股子公司兴业国际信托注册资本已由5.1亿元增加至12亿元,其中该行的出资比例占比由56.08%增至73%。相关验资、工商登记变更手续日前均已完成。(杨冬)

海通证券获准新设5家营业部

海通证券今日公告称,上海证监局日前核准该公司在广西桂林、山东枣庄、陕西榆林、四川绵阳、湖南衡阳等5个地区各设一家证券营业部。(杨冬)

北京银行获准设立农安北银村镇银行

北京银行今日公告称,该行日前获得吉林银监局的批复,批准设立农安北银村镇银行。资料显示,农安北银村镇银行注册资本为3000万元,其中北京银行持股比例为51%,其余各方股东持股比例均未超过10%。(杨冬)

泛华保险网销正式上线

记者从泛华保险获悉,在去年收购深圳保网后,今年1月1日,泛华保险服务集团旗下专业的专业保险电子商务网站保网正式上线。泛华保险表示,对比收购前的保网,新版保网改变了原来单一的“保险门户”形象,转型为专业的第三方保险交易与服务支持平台。该平台集合了国内多家保险公司的保险产品。(孙玉)

华夏人寿推“鹤利”两全分红险

证券时报记者获悉,从2012年1月份开始,华夏人寿在北京、河南、江苏等12家分公司所在省(市)的工、农、建及邮储银行网点同时推出“鹤利”两全分红保险。据介绍,该款产品具有投保人群广泛、人身保障全面、保单借款快捷、理财更安心等特点。(徐涛)

民生银行小微企业贷款余额突破2300亿

中国民生银行昨日称,截至2011年末,该行小微企业贷款余额突破2300亿元,比年初新增700多亿元,全年累计投放超过2400亿元。目前民生银行的小微企业客户超过45万户,其中贷款户接近15万户。

2011年,民生银行在小微企业风险管理方面进行了新的探索,实现从“被动”风险管理到“主动”风险管理的转变,从而在小微企业整体经营困难的情况下保持了良好的资产质量。2011年末,民生银行小微企业贷款不良率为千分之一点五左右。

民生银行有关负责人表示,自2011年6月正式推出小微金融服务2.0提升版以来,民生银行的小微金融业务扩展到包括商户结算、小微企业融资、小微企业结算和电子银行在内的更加丰富的产品和服务,在继续解决小微企业融资难的同时,大大提升了小微企业的运营效率,有效降低了他们的运营成本。(据新华社电)

中银航空租赁与南非最大航空公司实现首笔交易

记者昨日从中银航空租赁有限公司获悉,中银航空租赁与南非航空公司签署了两架全新A320-200型飞机租赁合同,这两架飞机将于今年一季度交付。南非航空公司首席执行官姆兹拉说,这两架飞机将用于营运航空公司正着重加强的非洲航线网络。此次与中银航空租赁的合作,相信将标志着一个长期合作伙伴关系的开始。(据新华社电)

银行业新一轮资产证券化重启可期

业内预计试点额度将达500亿

证券时报记者 唐曜华 张伟霖 见习记者 蔡恺

在沉寂3年后,银行业资产证券化有望重启,业内预计新一轮试点额度为500亿元。据悉,日前监管部门已就额度分配等相关问题征求意见,部分商业银行已进入新一轮试点名单,正等待央行进一步出台实施细则。此次试点的品种将以中小企业信贷资产证券化为主。

近年来,随着银行融资压力增大,陷入“水多加面、面多加水”的怪圈,资产证券化重启的呼声一浪高过一浪。据了解,银行业最早曾于2005年开始试点资产证券化,第一批资产证券化试点额度为150亿元,建行及国开行的两只资产支持证券成功发行;2007年,招行、兴业银行、浦发银行等股份制银行加入了第二批试点,额度为600亿元。然而,因2008年爆发了以资产证券化为罪魁祸首的美国次贷危机,国内资产证券化的进展戛然而止。

据了解,此次时隔3年后再度重启,主要开闸的领域是中小企业信贷资产证券化。这将作为支持中小企业融资的一项鼓励措施推出。

中小企业信贷资产证券化对银行来说并不陌生,第二批试点银行浙商银行推出的资产证券化产品正是中小企业信贷资产支持证券,当时发行规模为6.96亿元。

曾参与第二批试点的某商业银行投行部人士表示,该行对此次资产证券化重启非常关注,将积极参与新一轮试点工作。该行正密切关注此次信贷资产证券化试点细则的出台,希望了解其中有何变化,以便做好充分准备。

北京某股份制银行投行部人士表示,该行对资产证券化亦兴趣浓厚,

不过担忧500亿元的规模不够银行分。而上述试点商业银行投行部人士认为,若此次试点规模为500亿元,则意味着此次仍将以小范围试点的形式进行,而非全面放开。

Wind数据显示,自2005年首批试点以来,银行资产支持证券的发行总额累计达541.4亿元,共有8家银行参与发行,除国家开发银行为政策性银行外,其他7家均为商业银行。截至2012年1月9日,仍在存续期的银行资产支持证券的规模有122.69亿元。

据业内人士分析,银行实施信贷

资产证券化能解决3个问题:解决银行资产负债期限不匹配的问题;释放资本,提高资本充足率;此外,资产证券化还可以提高资产流动性,降低银行风险。

银行之所以对资产证券化趋之若鹜,主要是由于随着近年来信贷快速扩张,资本对银行的约束越发明显,银行迫切需要释放一部分资产至表外,以减轻资本压力。自2009年的信贷狂飙之后,随着监管部门对资本充足率的监管趋严以及随后信贷不断收紧,业界对资产证券化扩容重启的呼声四起。

券商上报理财产品申报模板 备案制步入倒计时

证券时报记者 黄兆隆

券商理财产品申报备案制的推出已进入了倒计时。

证券时报记者获悉,监管层今日将召集证券业协会资产管理专业委员会及部分券商代表举行闭门会议,讨论行业已经上报的产品申报模板和产品估值模板的初稿以及布置2012年券商资产管理行业的工作重点。

去年底,包括东方证券、国泰证券、中信证券和招商证券等数家券商已上报基于备案制推出背景下的各类产品申报模板以及产品估值模板初稿。

风控之下能简则简

若改成备案制,券商资管上报产品仅需在当地证监局备案,而无需再通过监管层审批。不过,若要保持有序发展,需要提前规范各地、各家券商的产品申报材料。

有了模板就可以参照着做填空题,避免各地进行产品备案时同类产品出现申报材料差别较大的现象,以便于管理。”据某了解情况的大型券商负责人表示,这是上述会议讨论的重点内容之一,也是今年推进的工作重心之一。

为此,监管层按照产品分类别要求行业内具有代表性的数家券商提供了产品申报模板初稿,该初稿按照产品的类别划分为权益类、固定收益类、专项资产管理等数个领域。据了解,东方证券上报了权益类产品申报模板,国泰君安上报了固定收益类产品申报模板,中信证券上报了专项资产管理计划申报模板等。

目前来看,监管层决心很大,也在紧锣密鼓地推动该项工作,想赶着在节后尽快发布相应信息。”上述券商负责人表示,标准则是在风控的前提下,尽可能地简化。”

据了解,产品申报模板主要分为两大类,一类是申报必备材料,另一类是特别备注材料,主要针对部分创新产品需特别加设特别条款予以说明。

产品估值计算方法待改良

相较产品审批模板的复杂化,



产品估值模板则相对简单。

据了解,该项材料的筹备由国泰君安牵头,中信证券、东方证券、招商证券等数家券商共同参与,均上报了各类产品的估值模板材料的初稿。这个模板简单来说,就是告诉别人产品的净值是怎么计算出来的。”某大型国有券商资产管理负责人介绍。

据了解,目前除了简单地参照市价的市值算法外,多家券商也提出了必须综合不同情况,以对产品净值进行科学计算。

参考的指标是表能在一定程度上平滑市价波动带来的市值变化。”上述国有的券商资管负责人表示,比如定向增发类的产品,定价就不能简单以原有市价来计算,而必须从其增发价来看。这其

中可能存在一定溢价,单位净值应该大于1元,在跌破增发价情况下,单位净值也并非就立刻跌破1元。”

亟待取消行政许可

挡在券商资管业务面前,也仅剩下了一个政策壁垒,即国务院在2004年将证券公司设立集合资产管理计划审批列为需保留的行政审批项目。因此,证监会必须对产品设立做行政许可的规定工作。

若彻底转换为备案制,这需要等待国务院将该项目从保留的行政审批项目中取消。不过,由审批制改备案制释放出来的行政监管放松信号已比较明显,这令期待备案制尽快推出的券商信心满满,不少券商预计备案制或将在2012年春节之后有实质进展。

宁波银行将发80亿金融债

证券时报记者 杨冬

宁波银行今日公告称,该行日前召开董事会审议通过了关于发行

不超过80亿元金融债券的议案,该笔债券期限不超过10年,募集资金主要用于发放小型微型企业贷款及个人经营性贷款。

小麦期货合约及业务细则公布

证券时报记者 张宁

郑商所昨日表示,硬白小麦和优质强筋小麦(以下简称强麦)期货合约的修改已经中国证监会批准,其相关业务细则已经郑州商品交易所第五届理事会第六次会议审议通过,现予以发布实施。

据悉合约修改后,硬白小麦改为普通小麦。硬白小麦期货合约目前已挂盘到WT211合约,新的小麦期货合约于WT201合约结

束后推出,首个挂牌合约PM301,新修改的制度自PM301合约执行。而自硬白小麦WT211合约交割结束后,所有硬白小麦(WT)仓单将于2012年11月30日(含该日)前全部注销。

强麦期货合约目前已挂盘到WS305合约,自WS201合约结束后,暂停新合约挂牌,待WS207合约结束后,开始挂盘新修改的强麦合约,即自QM307合约开始执行新的强麦合约和新修改的细则。

西南证券董事长翁振杰:

投资者的信任让我们感动”

证券时报记者 张伟建

昨日,西南证券2012年第一次临时股东大会通过网络投票和现场投票,最终以99.87%的赞成票通过了西南证券吸收合并国都证券等9个议案。会后,西南证券董事长翁振杰接受证券时报记者采访时说:“投资者的信任上我们感动。”

2011年3月,西南证券与国都证券签订了两家公司重大重组意向书,标志着中国证券市场上市券商大并购拉开帷幕。经过双方沟通,并购方案得以提交西南证券股东大会审议。

据资产评估结果,截至2011年一季末,国都证券的评估值为112.8亿元,每单位注册资本的评估价格为4.3元。经过西南证券和国都证券双方协商,在评估价格的基础上为参与换股的国都证券股东安排一定比例的风险溢价,国都证券每单位注册资本作价5元。不同意换股的股东则以评估价格获得西南证券支付的现金。据国都证券股东大会表决结果,同意换股的比例

为73.36%,异议股东比例为26.64%。西南证券新增股份吸收合并价格为审议本次吸收合并事宜的首次董事会决议公告日前20个交易日公司股票的交易均价11.33元,由于期间西南证券进行了分红,本次股份发行价格调整为每股10.78元。

国都证券通过吸收合并实现了“借壳上市”,西南证券通过吸引合并壮大了资产规模,吸收一批证券界精英,大大增强了公司经纪业务、资产管理业务、投行业务、海外业务等的实力,为西南证券跨越式发展的战略规划加速实现奠定了坚实基础。这一市场化并购活动体现了双方股东利益最大化的原则,是双赢之举。”翁振杰表示,“吸收合并方案获得西南证券股东的高票通过,体现出股东对公司的高度信任和对公司这一重大重组活动的认可。”

西南证券借壳上市之后,加大资本运作和业务拓展力度。2010年,西南证券定向增发成功,募集资金达60亿。去年该公司增持银华基金20%的股权,收购完成后,西南证券持有该基金的股权将上升至49%。

IPO承销费率连续三年走高 去年达5.7%

证券时报记者 伍泽琳

在去年“跌跌不休”的市场上,尽管券商投行首次公开发行(IPO)承销家数和规模同比下降,但多数券商并未因此“降价”揽客。Wind数据显示,券商投行IPO承销费率自2009年以来连续3年显著上升,其中2011年平均承销费率为5.7%,同比提高1.4个百分点。

Wind统计数据显示,2011年277个IPO项目共募资2720亿元,为券商投行贡献了155亿元的承销保荐收入,同比下降26.5%;承销

费率则提高1.4个百分点,全年平均费率达5.7%。

值得注意的是,券商投行IPO项目承销费率自2009年以来已连续3年上升。Wind数据显示,2010年共发行351只新股,募资总额为4921.3亿元,投行获得承销保荐收入合计211.8亿元,平均发行承销费率为4.3%;而在2009年,行业平均发行承销费率仅为3.4%。

实际上,在2011年市场持续疲软的大背景下,深受券商重视的,投行业务出现了两极分化。Wind数据显示,去年有20家券商在

IPO承销发行上颗粒无收,而在2010年这一数字仅为11家。

统计数据显示,在IPO承销发行市场上有所斩获的56家券商去年平均承销费率“贫富”不均。其中有35家券商的费率超过行业平均水平,最高的券商则达12%。

统计数据显示,不同的新股发行费率的差异也比较明显。在2011年的277个IPO上市项目中,发行费率最高的是在中小板上市的龙生股份,首发实际募资2.16亿元,保荐人齐鲁证券承销保荐收入3757万,费率高达17.38%。而发行费率最低的则是在主板上市的华锐风电,首发

募资47.3亿元,保荐人安信证券和中德证券的承销保荐费仅为6419万,费率仅为1.38%。

主板项目和中小板项目,对投行而言,工作量其实都差不多,但创业板的融资额较小,“发行承销费率就显得相对要高些。”深圳某大型券商投行人士表示。

平安证券、国信证券、招商证券等创业板保荐大户2011年的平均发行承销费率分别为5.6%、4.8%和6.7%。除平安证券的费率较2010年的6%有所下滑外,国信证券和招商证券均较2010年的4%和5%有明显增长。

2011年部分券商承销保荐费率水平

券商	承销及保荐收入(亿元)	承销保荐费率(%)
海通证券	6.40	7.38
招商证券	7.21	6.70
民生证券	4.23	6.63
平安证券	16.70	5.61
光大证券	4.35	5.47
国信证券	12.51	4.80
中投证券	2.76	4.43
广发证券	3.62	4.03
中信证券	6.62	3.72
安信证券	3.47	2.94

数据来源:Wind 伍泽琳/制表