

西部证券今日启动IPO

证券时报记者 周欣鑫

西部证券今日公告称,该公司已获准公开发行不超过2亿股的新股,今日开始招股。

按照发行计划,西部证券此次公开发行不超过2亿股A股,占发行后公司股份总数的比例不超过16.67%。2012年4月16日至4月18日为初步询价推介日,4月23日为网下网上申购日。

本次发行募集资金扣除发行费用后将用于补充该公司营运资金,有利于增强西部证券的资本实力以及推动该公司各项业务的快速发展,提高盈利能力和抗风险能力。

据介绍,西部证券作为一家综合类证券公司,经过多年的经营,该公司在经纪、资产管理、投资银行等业务领域积累了大量的企业及个人客户,在西部地区,特别是在陕西地区的客户群体对该公司具有较高的认知度和忠诚度。

首家合资证券投资咨询公司半年内成立

见习记者 蔡恺

广州证券和恒生证券昨日在香港宣布,广证恒生证券投资咨询公司将于半年内开业,将提供包括合格境内机构投资者(QDII)产品研究报告在内的咨询服务。

自广州证券与恒生证券获证监会核准成立国内首家合资投资咨询公司以来,业界对该合资公司的业务细节非常关注。恒生证券执行董事冯孝忠表示,广证恒生证券投资咨询公司将为国内机构客户及广东个人客户提供证券及相关产品的分析报告,例如为国内机构销售的QDII产品提供独立第三方分析报告,另一方面也能为香港基金公司的合格境外机构投资者(QFII)产品提供内地市场的分析报告。

冯孝忠还表示,为内地企业及香港企业客户提供跨境并购的咨询服务,也是该投资咨询公司未来业务发展方向。

广州证券副董事长王恕慧表示,该投资咨询公司将在6个月内于广州设立,预计3年内能达到收支平衡。在双方资源投放方面,王恕慧表示,广州证券拟将其研究所并入该投资咨询公司,增强其研究能力,必要时将抽调恒生投资管理公司的研究人员协助开展业务。

当问及广州证券上市一事时,王恕慧表示,广州证券希望能通过并购来完成上市,目前正在积极推进。

农安北银村镇银行开业 北京银行持股51%

由北京银行发起设立的农安北银村镇银行开业仪式日前在吉林省长春市举行。该行位于吉林省农安县黄龙路,注册资本为3000万元,北京银行持股51%。

在开业仪式上,农安北银村镇银行与吉林省禾宝农业生产资料有限公司签署贷款服务“三农”合作协议,以“公司+农户+银行”的合作模式开展贷款业务,解决农户春耕种地备肥缺少资金的问题;与吉林康发牧业有限公司签署了贷款服务畜牧业养殖合作协议,为农户推广无抗养殖新技术、开展畜牧业养殖提供贷款服务。(刘杨)

信达澳银稳定增利分级债基即将发行

记者从信达澳银基金获悉,该公司旗下首只分级基金——信达澳银稳定增利分级债券基金拟于4月16日上柜募集。

该基金主要投资于固定收益类资产,不投资于二级市场,但可以参与新股申购,该基金合同生效3年期届满将转为上市开放式基金(LOF)。增利A约定收益(年化)为1年定存利率的1.3倍,每满6个月开放并折算一次。增利B在保证增利A约定收益的前提下享受杠杆效应,3年内封闭运作并上市交易。

(朱景锋)

融通四季添利债基 成立43天即分红

融通基金今日公告,成立仅43天的融通四季添利债券基金即将进行成立以来的首次分红。每10份基金份额拟分配红利0.02元,分红权益登记日、场外除息日均为4月20日,场内除息日为4月23日。

融通四季添利债券基金在基金合同中明确规定了“定期分红”条款,将会“到点分红”。在满足法定分红条款、且每份基金份额可供分配利润超过0.02元时,争取季季分红,每次收益分配比例不低于可分配利润的50%。(方丽)

约定购回式证券交易业务扩容在即

国泰君安、国信、招商已递交业务申请材料

证券时报记者 游芸芸

备受业界关注的约定购回式证券交易业务即将扩容。证券时报记者获悉,国泰君安、国信证券和招商证券已通过上交所约定购回式证券交易业务的专业评价和交易系统测试,近日这三家券商向证监会递交了开展相关业务的申请材料。

约定式购回证券交易是指符合条件的客户以约定价格向券商卖出标的证券,并约定在未来某一日期

按照另一约定价格从券商购回标的证券的交易行为。除指定情形之外,待购回期间标的证券所产生的相关权益于权益登记日划转给客户。

此前,中信证券、海通证券、银河证券作为首批试点券商已获准开展此项业务。其中一家券商的客户业务申请条件为,试点期间业务暂限于机构客户;客户账户资产500万元以上;在公司开户时间不少于6个月;购回期限由双方协商确定,但最长不能超过182天。

据了解,该项业务目前交易的标的券种为沪市股票、ETF基金和债券。据试点券商判断,今年该项业务范围有望扩大至深交所,投资者群体将从机构扩大到个人。

约定式购回交易与券商两融业务最大的不同在于,其标的券所有权发生实质变更,而两融等业务中融资所购买的标的券仍在券商信用账户上。由此,券商定价策略将依据约定购回时间长短,在贷款利率基础上增加一定的基点。一家正准备申请该业务的

券商业务负责人说,约定购回式证券交易风险相对大一些,融资利率会比两融高”。

据悉,券商开展该项业务主要是为了满足客户短期流动性的需求。某首批试点券商相关业务负责人表示,“我们进行投资者教育时会清楚告知客户不鼓励炒股,但如投资者将融资的资金转到其他券商,那么所融资金去向将无法跟踪”。

证券时报记者从首批试点券商处了解到,现阶段此项业务交易量相

对较小,这主要与投资准入门槛高、市场低迷有关。海通证券2011年报显示,截至去年底,该公司约定购回证券交易的约定到期返售金额余额为3272.8万元。

但市场人士对该业务前景充满信心。中信证券一位不愿具名的经纪业务人士表示,客户通过券商进行融资的需求十分旺盛,市场一旦回暖,融资需求及交易额会出现井喷,资本金充足的券商控制好风险后,将能获得不菲收益”。

提升询价机构数量门槛抑制高报价

证券时报记者 李东亮

证监会近期发布的《关于进一步深化新股发行体制改革的指导意见(征求意见稿)》中要求,询价机构要认真研读发行人招股说明书等信息,发现存在异常情形,询价机构应采取调研、核查等方式进一步核实研判。

对此,接受证券时报记者采访的多家公募基金和券商人士表示,除非询价机构准备长期持有上市公司股票,否则专门为打新而实地调研的动力不足。业界人士还呼吁,通过提高报价机构的数量门槛以降低报价中枢。

实地调研动力不足

征求意见稿要求询价机构应严格执行内控制度和投资管理业务制度,进一步提升定价的专业性和规范性。业界表示,作为询价和打新的主体,多数公募基金和券商自营在组织架构、制度和流程上形成了严密的体系,因此在规范性上应不会存在较大问题。

不过,业界人士亦称,询价机构的专业性受诸多因素影响,其中信息不对称是最重要的因素,比如在二级市场定价能力较强的公募基金,在一级市场同样会报出超过均价50%的价格,在打新中被深套的公募基金更是不计其数。

值得关注的是,尽管中信证券、博时基金等机构相关负责人表示,正是信息不对称在一定程度上影响了他们在询价时的报价合理性,但他们亦表示,对所报价的发行人进行实地调研不太现实。

记者调查显示,在询价过程中,在询价机构报价之前,保荐人和发行人均会登门为询价机构路演,而无需询价机构主动索取相关资料。中信证券相关负责人表示,这在一定程度上导致询价机构闭门研究新股,询价机构亦不支持研究员走出去调研未上市公司。

在这其中,询价机构对资金成本和人力资源的考虑亦是关键因



IC/供图

素。国泰君安证券和上海一家公募基金相关负责人表示,2011年月均上市的公司超过20家。询价机构如果长期派出研究员去调研大量的拟上市企业,不仅难以弥补成本,人手亦不能满足。

既然不能全面实地调研,询价机构在认真研读发行人招股说明书等信息的基础上,发现存在异常情形再进行调研是否可行?对此,业界表示,询价机构的动力恐怕同样不足,询价机构发现异常情况时往往倾向于下调报价,而不是去实地调研。毕竟走马观花式的调研难产生效果,让买方机构为持有三个月的股票而深入调研也不容易。

提高报价机构数量门槛

记者调查结果显示,询价机构的报价是否谨慎或理性,还往往受同行“打招呼”的影响。对于这一弊病,业界呼吁,将报价机构不得低于20家这一门槛提高,比如提

升至40家,以避免保荐人刻意限制询价机构报低价。

多家大型公募基金、券商等机构负责人证实,在新股询价前夕,一般会收到保荐人的公关,内容之一即是沟通意向报价的具体范围。北京某上市券商自营业务负责人表示,一旦意向报价低于其他询价机构,尤其大幅低于均价时,保荐人则会通过“沟通”,迫使该询价机构不再报价。

不过,这种情形已有所缓解。去年以来,随着新股破发频现,询价机构的询价热情骤然降温,甚至出现八菱科技和朗玛信息因参与报价的询价机构不足20家而曾被中止发行。业界人士表示,由于担心参与报价的询价机构不足20家,保荐人限制报低价的询价机构入场的动力减弱。

博时基金和中信证券相关负责人表示,如将参与报价的询价机构的数量门槛大幅提升,应可以将报价较低的谨慎型询价机构纳入询价范围,进而提高后者的话语权。

新一轮新股发行改革之业界建言(五)

深圳小微企业不良贷款容忍度提至5%

小微企业信贷差异化监管政策落地

证券时报记者 唐曜华

昨日,深圳银监局对外发布《深圳市银行业金融机构小微企业金融服务工作指引》。该指引在全国范围内首次明确小微企业不良贷款容忍度可放宽至5%,标志着小微企业信贷差异化监管政策在深圳正式落地。

该指引按照区别对待原则,根据不同银行的定位和规模实行差异化的指引指标。其中,对于小微企业贷款(含个人经营贷款)在全部贷款余额中的占比,要求国有大型银行深圳分行不低于10%,全国性股份制银行深圳分行不低于20%,城市商业银行深圳分行不低于30%,农村商业银行不低于60%,村镇银行不低于75%。

总体而言,上述指引从以下各

方面对深圳银行业小微金融服务进行了细化和引导,其中包括组织体系建设、机构网点设置、产品流程创新、信贷业务支持、不良贷款容忍度、依法合法监管等。

对于小微企业金融服务工作表现突出的银行,经深圳银监局认定后,将给予相应的激励和支持。深圳银监局副局长胡艳超表示,将在存贷比和资本充足率方面实行差异化监管,在机构网点和产品创新方面将给予鼓励和支持。

机构网点方面,深圳银监局鼓励各银行业金融机构在小微企业比较密集的宝安区、盐田区、龙岗区以及坪山、光明等功能新区增设营业网点,力争今年实现4大功能新区新增网点不少于20家。

此外,深圳银监局局长熊良俊还表示,深圳银监局正大力整顿银

行业不规范经营行为,将通过减少不合理收费切实降低小微企业融资成本,预计2012年将减少各类银行收费10多亿元。

此前,银监会已出台系列举措鼓励银行支持小微企业,包括支持银行发行专项用于小微企业贷款的小微债,所对应的单户500万元(含)以下的小微企业贷款可不纳入存贷比考核范围。

统计数据显示,截至2011年年底,深圳全市工商登记注册的中小企业共计41.1万家,占全市企业总数的99.2%,贡献税收1400亿元,占全市税收总额的41.1%,同时还提供了全市80%的就业岗位。2011年末,深圳市银行业小微企业的贷款余额达1719.3亿元,较去年初增加313.4亿元,增幅22%,高于同期贷款增幅7.2个百分点。

上海将深化个人本外币兑换特许业务试点

证券时报记者 赵缜言

央行上海总部表示,昨日召开的2012年上海市外汇管理工作会议明确,今年将研究深化个人本外币兑换特许业务试点,同时进一步简化直接投资外汇管理,支持企业“走出去”;将扎实推进重点领域改革和创新业务先行先试,大力促进跨国公司经济主体的贸易投资便利化。

该会议明确了今年外汇管理的工作思路和安排。2012年,将扎实推进重点领域外汇管理改革。全力推进货物贸易外汇管理改革,促进服务贸易便利化,实施保险外汇管理改革。继续深化资本项目外汇管理改革。同时,积极推进外汇业务创新。推动跨国公司资金运作便利化,深化国际贸易结算中心试点,大力支持上海“两个中心”建

设。研究深化个人本外币兑换特许业务试点,推进外币兑换机和柜台币现钞双向兑换业务试点。此外,还将强化外汇收支统计和监测分析。建立健全跨境资金流动监测分析工作机制,完善国际收支统计工作。

今年外汇管理工作安排还包括,改进日常外汇监管和服务,完善银行结售汇业务的准入和数据监测,强化银行执行外汇管理规定情况考核机制。加强服务贸易项下异常外汇资金流动的监管。进一步简化直接投资外汇管理,支持企业“走出去”。认真核定银行短期外债指标,对贸易融资业务发展较快、资金投向符合政策导向的银行适当给予倾斜;依法加大外汇查处力度。完善沪深两地汇警四方合作平台,研究建立银行非现场检查系统,适时开展非银行金融机构专项检查,深入开展外汇资本金结汇专项检查,继续严厉打击跨境资金违规流动。

银行系信托公司 上演赚钱秀

证券时报记者 张宁

前两年陆续介入信托业的商业银行迎来了收获季节。多家上市银行公布的2011年报数据显示,去年各家上市银行旗下信托公司受托资产总量与盈利能力均大幅提高。

建设银行年报显示,该行旗下建信信托在2011年设计发行了“财富通”、“贷信通”、信托受益权转让等系列信托产品。截至2011年末,建信信托受托管理信托资产规模达1907.26亿元,增长188.91%;去年实现净利润3.29亿元,增长89%。

交通银行年报也显示,2011年末,交银国际信托自主管理类信托存续规模为447.27亿元,存续信托规模(AUM)为740.89亿元;

交银国际信托全年实现净利润1.59亿元。

兴业银行年报显示,兴业信托管理的信托资产规模达1526.05亿元,较期初增长379.39%;去年累计实现营业收入4.9亿元,实现净利润2.04亿元,同比增长168.91%。

值得一提的是,根据相关监管部门去年年初提出的要求,银行应审慎制定跨境、跨业发展的战略,要建立综合经营试点主动退出机制,试点银行所投资对象的资本回报率和资产回报率在一定宽限期后应高于或至少达到商业银行良好经营平均水平,并高于其所在行业良好经营平均水平,否则要主动退出相关投资行业。

不过,上述银行系信托公司在2011年均取得了优异成绩,无疑为各家参股银行所开展的此项综合经营业务交上了满意答卷。

保留经营过程凭据 有助小微企业申请贷款

深圳银监局昨日还发布了《深圳市小微企业金融服务微笑手册》,展示了各大银行针对小微企业的信贷产品。

记者查阅该手册发现,银行除了要求企业提供营业执照等基本材料外,还普遍要求提供期限不等的银行资金流水清单、纳税证明以及企业经营过程中所形成的交易记录,包括经营合同、结算凭证等反映企业真实经营情况的材料。有的个性化信贷产品要求提供其他的信息,诸如经营性物业贷款则要求企业提供经营性物业产权证

明、租赁协议或合同。交行的专利质押贷款要求贷款人提供专利相关的资料。

对于拟向银行申请贷款的小微企业来说,经营过程中少采用现金收支,尽量通过银行转账,保留经营过程中形成的相关凭证,将有助于企业顺利从银行获得贷款。

深圳某新能源企业董事长告诉记者,他比较关心银行提供的小微企业信贷产品是否适合他们公司,诸如哪家银行提供的贷款额度更高、更能满足企业需求等因素。

(唐曜华)