中小企业私募债发行首单有望花落浙江

证券时报记者 沈宁 朱凯

证券时报记者昨日从上交所获悉，该所最新核定的中小企业私募债发行试点办法指出，名下各类资产总额在500万元以上的个人投资者将获准参与。相关人士表示，私募债发行主体的选择比较困难，但浙江省内企业的积极性非常高，“第一单”有望花落此处。

这份最新核定的试点办法指出，参与私募债券认购和转让的合格机构投资者，为银行、券商、基金、信托和保险公司等。企业法人的注册资本不低于1000万元，合伙企业中合伙人认缴出资总额不低于5000万元，实缴出资总额不低于1000万元。

上交所将允许资产规模符合要求的个人投资者参与私募债认购。其具体条件为，个人名下的各类证券账户、资金账户、资产管理账户的资产总额不低于人民币500万元，且具有两年以上的证券投资经验。

对此，受访的华泰证券相关负责人认为，监管部门本意希望通过推出高风险债券使市场更加成熟，此前我国债券市场几乎没有违约，但私募债推出后不排除会出现违约现象。出于对风险控制的考虑，深交所并未对个人开放。上交所提高个人入市门槛，则是考虑到这些资金规模较大的个人，其风险控制能力或不亚于机构投资者。

上述试点办法指出，在上交所备案的私募债发行利率，不得超过同期银行贷款基准利率的3倍；发行人取得备案通知书后，应在6个月内完成发行。

值得注意的是，在符合证监会有关非上市公众公司管理规定的情况下，私募债发行人可为债券设置附认股权或可转股权的条款。对此，兴业证券固定收益部分析师蔡艳菲表示，这一规定为券商及发行人企业提供了很大的创新空间。具体而言，承销商及投资者可能会更关注那些具有潜在首次公开募股（IPO）可能性的企业，其发行的私募债也会因此炙手可热。

证券时报记者通过相关渠道了解到，对于私募债融资，中小企业众多的浙江省非常积极。但同时，监管部门也面临着“两难”选择，如果发行主体规模较大，对于发行利率将会很敏感；企业规模偏小的话，单个募集资金量势必较小，这样又很难实质解决其融资难问题。

光大银行推出小微企业现金管理平台

日前，光大银行推出了小微企业现金管理平台。该平台将有效解决小微企业主、卖场管理方的现金管理问题。据了解，该平台是光大银行专门为广大小微企业客户量身设计的综合性金融服务平台，涵盖个人网银、B2B管理平台、MIS数据服务平台、阳光助业卡、支付易等6类现金管理工具和服务。（楼蓉）

中信证券参与举办对冲之星中国对冲基金榜

旨在孵化和寻找优秀对冲投资顾问的“对冲之星中国对冲基金榜”活动于近期正式开始。据悉，本次活动由中信证券上海分公司、华宝信托、中证期货联合组织，朝阳永续提供第三方见证和关键业绩数据展示支持。本次活动采取滚动参与模式，业绩数据仅做集中展示和筛选参考。华宝信托专门为本次活动提供了伞型信托账户。（谢楠）

建行推出全国首款金融助盲卡

日前，建设银行北京市分行向北京红丹丹公益助盲机构和部分视障人士捐赠了首批共5000张“金融助盲卡”。据了解，为视障人士推出金融服务卡片在全国范围内尚属首次。（郑晓波）

面对IPO新旧规过渡期

投行预防“海达股份式”悲剧重演

证券时报记者 曹攀峰

“在那个时点，他们只能按照旧规则来发行股票，所以比较倒霉。”谈起海达股份因询价对象不足20家而中止发行时，北京某券商投行资本市场部负责人表示。

4月28日，证监会颁布了《关于进一步深化新股发行体制改革的指导意见》。按照该新规，网下配售取消3个月锁定期、个人投资者登陆询价舞台等成为现实。然而，在这新老首发（IPO）新旧规的过渡阶段，进入初步询价阶段的海达股份受到了冲击。

据证券时报记者了解，为防止“海达股份式”悲剧再现，仍按照老规则发行股票的保荐机构正从各方面做好防范准备。

防范悲剧重演

继八菱科技、朗玛信息之后，由华泰联合保荐的海达股份，不幸成为第三个因询价对象不足而中止发行的拟上市公司。不过，业内人士估计，海达股份仍会与八菱科技、朗玛信息一样重启发行。

市场人士普遍认为，按照上述新规要求，网下配售取消3个月的锁定期，且网下发行数量将不低于总量的50%，那么资金的使用效率将因此大幅提高。然而，不幸的是海达股份于新规公布前一天（4月27日）发布了初步询价公告，询价起始日为5月2日，5月4日截止。最终，海达股份有效询价对象不足20家。

“根据常识判断，申购海达股份将有3个月锁定期。新规出台后，投资者就能申请没有锁定期的其他公司，因此机构肯定会倾向于申购后者的股票。”上述北京投行人士表示。同时，也有投行人士认为，海达股份发行失败也与该公司的具体情况和行业情况不无关系。

海达股份中止发行之后，其影响在发酵。根据Wind数据，另有7家公司已安排了初步询价日程表，其中，广发证券保荐的日出东方、国信证券保荐的博晖创新、平安证券保荐的同大股份和麦捷科技按照老规则发行股票；而浙江美大、顺威股份和东诚生化则按照新规则发行股票。

“日出东方的有效询价机构已远超20家。”昨日，知情人士告诉证券时报记者，海达股份中止发行之后，日出东方的保荐机构广发证券做了充分的应对，“事实上，日出东方在路演时，各机构就有较高的热情。”

此外，证券时报记者获悉，此前公告将按照老规则发行股票的部分公司改变主意，正积极与监管部门沟通，希望能改为按照新规则来发行股票。

个人暂难参与询价

浙江美大、顺威股份和东诚生化将成为按照新规则发行股票的首批公司，其相关程序和申购结果值得关注。据悉，这3家公司于昨日进入初步询价阶段。

这3家公司的初步询价及推介公告中均表示，主承销商自主推荐、已向协会备案的个人投资者可自主选择在上海、深圳或北京参加现场推介会。

个人投资者参与询价无疑是新股发行新规的亮点。但是，证券时报记者获悉，个人投资者尚难参加这3家公司的网下询价。

这批公司中的1家公司主承销商资本市场部负责人透露，“新规4月28日才颁布，到现在这么短的时间里，我们还很难完成让个人投资者参与询价的全部流程”，“据我所知，个人投资者尚未参与首批3家公司的网下询价”。

据该负责人介绍，券商内部先要制定相应管理办法并获得通过之后，再按规定来推荐个人投资者，然后再到协会备案。走完这些流程，个人投资者才能参与网下询价。

“我们目前正在筹备相关工作，正处于制定个人投资者询价管理办法的阶段。”北京另一家大型券商投行负责人表示。

深圳多家银行首套房贷利率重返85折

证券时报记者 唐曜华

深圳地区银行房贷利率新一轮调整已拉开帷幕。证券时报记者获悉，中行、招行、建行、交行和光大银行等银行在深圳的分支机构，已将首套房贷利率下调至85折。其他银行亦表示有可能会跟进。

昨日，招行一位客户经理对记者称，现在新递交的首套房贷申请可申请85折利率。光大银行相关人士亦表示，在该行申请首套房贷款可享受基准利率下浮15%的优惠。

与上述银行略有不同的是，中行、交行的85折优惠利率目前仅限于符合条件的客户。银行方面将根据贷款客户的工作单位、信用记录等信息进行综合评估，再确定是否可享受85折优惠。“只要信用记录无污点，达到85折的贷款条件不难。”交行一位客户经理称。

而建行则主要根据贷款金额来界定优惠幅度。建行一位客户经理向证券时报记者表示，贷款金额达到100万以上即可享受85折优惠利率，100万以下只能享受88折优惠。

此外，农行首套房贷最低利率可以打9折；浦发银行客户经理表示，该行此前已从基准利率下调至目前的94折。工行、兴业银行的相关人士则表示，目前首套房贷款仍执行基准利率，尚未跟进调整。

深发展的房贷利率调整步伐相对较慢。该行一位客户经理向记者表示，深发展首套房贷利率仍执行基准利率上浮10%的政策，“我们首套房贷款利率没有优势，但二套房贷款利率跟其他银行是一致的。”

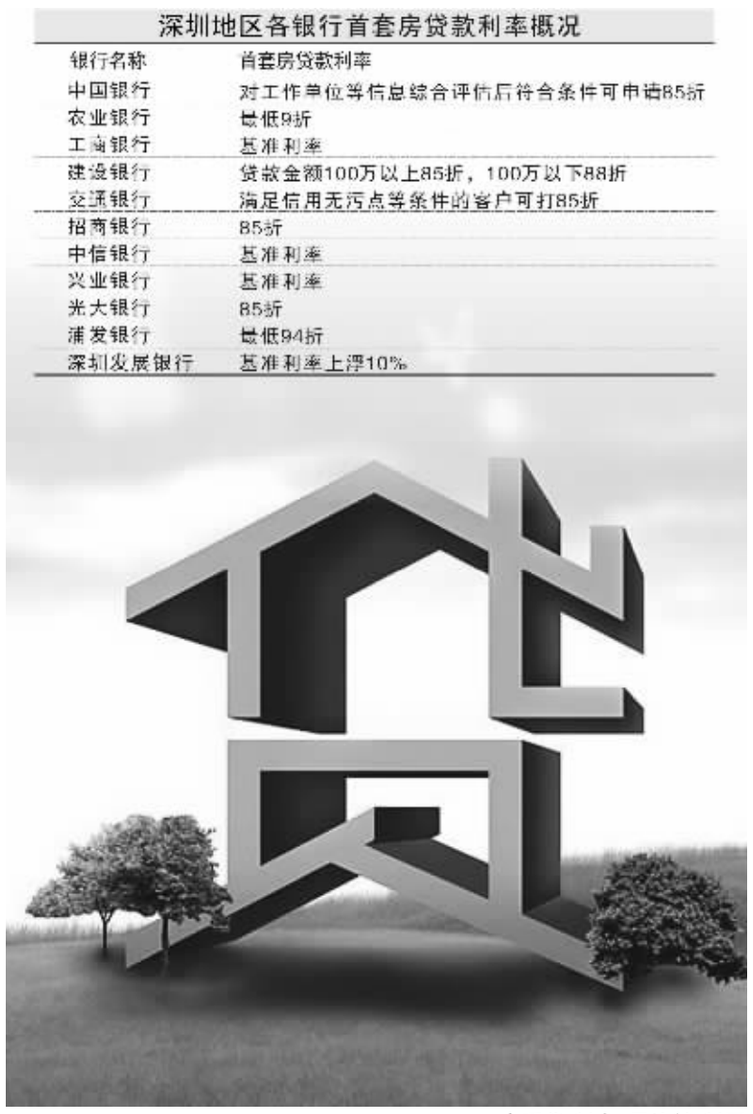
自去年底以来，首套房贷款利率经历了3波调整。去年底，各家银行首套房贷款利率水平为基准利率上浮10%左右。今年初多家银行率先调整首套房贷款利率，下调为基准利率；第二波调整的先锋为外资银行——率先将首套房贷利率下调至9折，中资行跟进调整，执行9折至95折的优惠；近期多家银行进行第三波调整，将首套房贷最低利率调整至85折。但是，也有银行几乎按兵不动，诸如深发展目前甚至保持去年底首套房贷的利率水平。

对于调整滞后的原因，某股份制银行深圳分行个贷负责人称，主要因该行个人贷款业务重点仍为个人消费贷款和个人经营贷款。

此前已经发放贷款的存量房贷客户仍不能享受优惠利率。“目前的优惠只针对新申请首套房贷款的客户，存量客户还要等待政策变化。”深圳某股份制银行客户经理称，此前2008年10月商业性个人住房贷款利率的下限扩大为基准利率的0.7倍后，2009年初银行曾统一调整存量首套房贷款利率至7折。

深圳地区各银行首套房贷款利率概况

银行名称	首套房贷款利率
中国银行	对工作单位等信息综合评估后符合条件可申请85折
农业银行	最低9折
工商银行	基准利率
建设银行	贷款金额100万以上85折，100万以下88折
交通银行	满足信用无污点等条件的客户可打85折
招商银行	85折
中信银行	基准利率
兴业银行	基准利率
光大银行	85折
浦发银行	最低94折
深圳发展银行	基准利率上浮10%



唐曜华/制表 吴比较/制图

工行可转债获3A评级

工商银行今日公告，该行根据银监会和上交所的相关规定，委托了中诚信证券评估有限公司对该行在2010年8月31日发行的可转换公司债券进行了跟踪信用评级。

该评级机构出具的报告显示，工行此次发行的公司债的信用等级为AAA，并维持工行主体信用等级为AAA，评级展望为稳定。（蔡恺）

挂牌温州银行股权 华融资产坚持高底价

见习记者 蔡恺

日前，开价3.82亿元的温州银行7.09%股权，第三次被华融资产挂牌转让。虽然目前难以获知这桩买卖的“叫座率”，但从坚挺的报价可看出，华融资产对这部分股权的态度颇为明显——皇帝的女儿不愁嫁。

半年内第三次“叫卖”

近日，一则挂在天津产权交易所的城商行股权转让公告受到投资者关注，即华融资产挂牌转让所持的温州银行7.09%股权。这也是去年11月以来，华融资产第三次挂牌转让这部分股权。

据了解，碍于银监会“同一股东入股同质银行业金融机构不超过2家”的监管规定，华融资产急于甩卖这部分温州银行股权。目前，华融资产还持有华融湘江银行50.98%的股权。

一位接近此项交易的天交所人士告诉证券时报记者，华融方面本来想尽快在今年春节前处置这批城商行股权，以尽快达到监管要求，起初按规定以4.2亿元的评估价挂出，但挂牌期内没有成交，于是第二次挂牌就给了10%的折扣，开价3.82亿元。

然而，第二次挂牌转让依旧流拍。有业内人士认为“华融开价太高而令意向者却步”，但其实不然。上述产权交易所人士表示，实际上第二次挂牌非常有机会成交，但因受让方在春节期间资金方面出了问题而搁置，属于技术性问题，“第三次挂牌与前两次不一样，华融设置了延盘，即20天内不能成交，还能按照5天一次的延盘方式继续挂下去，一直到有买家愿意以此价格成交为止。”

盈利前景不悲观

早在华融叫卖温州银行股权两度流拍之际，业界人士曾猜测是否因民间借贷风波影响到投资者对温州银行股权的“胃口”。但记者从温州银行相关人士处获悉，目前该行经营情况并没有外界想象得那么悲观。

一位温州银行公司信贷条线人士对记者表示，前段时间的温州老板“跑路潮”对国有银行影响相对较大，但对于温州银行这种地方性银行来说，因为其贷款规模比大行小，贷款损失也较小。该人士还表示，经过“跑路潮”后，温州银行管理层已由上至下严格了各种贷款的审批流程，该行风控能力进一步加强，再加上地方政府加大了中小企业的支持力度，“温州银行无论是资产质量，还是盈利前景都不用担忧”。

另外，温州银行2011年报显示，去年该行实现营业收入22.75亿元，净利润达到6.45亿元，每股收益0.43元，每股净资产2.95元。如果按照华融转让温州银行股权开出的每股3.57元价格计算，对应的市盈率和市净率分别为8.3倍和1.21倍，和上市城商行股票相比，这一估值并不便宜。

6家上市券商披露4月财务数据

仅2家净利环比增长

进入二季度，券商经营情况仍然难言乐观。今日有6家上市券商公布了4月份财务数据，其中仅有方正证券、兴业证券当月净利润环比上升，而东北证券、国海证券、国元证券和广发证券当月净利润环比均大幅下降。

方正证券公告称，2012年4月该公司营业收入2.15亿元，实现净利润1.08亿元，净利润环比剧增34倍。

而兴业证券2012年4月实现营业收入2.81亿元，实现净利润1.3亿元，比3月份的4804万元增加了170%。

其他4家上市券商二季度开局不利。其中，4月份广发证券实现营业收入5.77亿元，实现净利润2.19亿元，环比减少41%；国元证券当月营业收入为8302万元，净利润为1488万元，净利润环比减少80%；国海证券当月营业收入为1.18亿元，实现净利润3576万元，环比减少20%；净利润环比下跌最多的是东北证券，其公告显示，该公司4月份营业收入7242万元，实现净利润114万元，较3月份净利润1898万元大幅缩水。（蔡恺）

浦发银行：做好不规范经营专项治理工作，提供更多优惠让利于民

近日，浦发银行通过官方网站、营业网点等多种渠道对银行服务价格进行公示，增加服务收费的透明度，保护消费者合法权益，同时该行还推出众多免费及优惠收费项目，进一步让利客户，践行社会责任。

为扎实推进不规范经营专项治理工作，执行服务收费“四公开”原则，浦发银行制作并下发了《上海浦东发展银行服务收费目录》。自4月1日起，该收费目录已在浦发银行740余个营业网点（除香港外）显著位置摆放。收费目录向消费者公示了242项服务收费项目，包括20项政府指导价、198项市场调节价和24项部分分行特色服务的收费情况。为便于广大金融消费者咨询、查阅，该行还制作了对公业务、个人银行业务以及信用卡等三大主要业务领域的主要收费项目宣传折页，供客户免费领用。

为确保各级机构员工规范执行公示工作，浦发银行总行统一制作了关于不规范经营专项治理的网络培训课件，开展全员网络培训和考试，截至目前，全行3万余名员工已超过九成完成了网络培训课件的自学并通过了网络考试。

4月底，浦发银行通过官方网站全面公示所有收费项目，并承诺未来收费项目如有变动，将及时通过官网予以公示。总行除客服热线95528（24小时）外，还专设了一门直拨电话（021-61617951，工作日9:00-17:00），专门受理涉及服务收费的举报和投诉电话，并在官方网站上公布了投诉邮箱（DCSC02@spdb.com.cn），接受社会各界监督。

浦发银行还根据相关法律规定，结合自身市场定位，对不同的服务对象推出众多收费减免措施，积极践行企业社会责任。其中免费服务达50余项，包括对已签约开立的代发工资账户、退休金账户、低保账户、医保账户、失业保险账户、住房公积金账户免收年费和账户管理费，对向救灾专用账户捐款免收跨行转账手续费、电子汇划费、邮费和电报费等。

对于个人客户使用最多的个人汇款转账业务，浦发银行于4月1日起调整了相关服务的收费标准，让利于客户。浦发银行相关负责人介绍，本次调整后除500元以下和250万元以上金额的异地汇款外，个人客户日常汇款的收费水平将明显下降，而500元至250万元的区间已覆盖了个人日常主要汇款金额区段。以柜面个人跨行异地汇款2000元为例，旧资费标准为20元，而在新标准下，手续费大幅降至5.5元。

此外，浦发银行还推出汇款转账的客户回馈活动：2012年6月30日前，对个人客户的系统内异地及跨行汇款，每笔汇款减免0.5元手续费；对个人客户交易频率较高的同城跨行汇款电子汇划费，实行整体优惠；2012年12月31日前，对手机银行行内异地汇款执行每笔2元的优惠标准，对手机银行网银互联汇款执行五折优惠标准。

浦发银行相关负责人表示，诚信经营、努力为客户提供满意的产品与服务是该行开拓市场、不断成长的基石，该行将以本次不规范经营专项治理为契机，清理经营管理中的瑕疵，提升服务的规范性和收费的透明度，持续优化客户体验，推动银行核心竞争力不断升级。（CIS）