

恒嘉国际创新融资渠道

恒嘉国际融资租赁有限公司积极创新融资渠道,近日,公司联合中诚信托成功发行了2012年中诚信托恒嘉租赁租金收益权集合资金信托。这一信托产品的成功发行,标志着信托业和融资租赁业的合作已成为国内不同金融机构间合作的新亮点,信托业务向非房地产行业转型有了新突破,融资租赁行业拓宽资金来源有了新渠道。

近年来,融资租赁作为金融服务业的新兴力量,显示出了广阔的发展潜力和成长空间。数据显示,2011年,国内融资租赁规模已达到9300亿元人民币,首次超过了资本市场直接融资6780亿元人民币的总额。越来越多的主流企业开始了解并熟练地通过融资租赁,不断创新自身的融资方式,逐步构建多元化的融资体系。

恒嘉国际自2010年成立以来,立足能源行业,采用银行保理、联合租赁、信托合作等多样化的融资方式,服务实体经济。在宏观调控流动性趋紧的形势下,已为中国华电集团、河南煤化工集团等企业累计融资30亿元,走出了外商系独立第三方融资租赁公司的稳健发展之路。

目前,恒嘉国际已开发了一批包括世界500强企业在内、国内主流企业为主的客户群,初步建立了具有比较优势的专业化融资服务体系,被中国工商银行评级为信用等级AA级企业。

(徐涛)

中信证券拟向金石增资7亿

中信证券今日公告称,该公司第五届董事会选举王东明继续担任公司董事长,殷可以继续担任公司副董事长。

同时,该公司拟向金石投资增资7亿元,以提升金石投资的业务能力;并将开展中小企业私募债券承销业务,授权该公司经营管理层办理相关手续。

(曹攀峰)

新华保险拟向子公司增资

新华保险今日公告称,该公司拟开展投资基础设施债权投资计划业务,同时,该公司拟向全资子公司新华夏都技术培训(北京)有限公司增资总计4.22亿元。

(曹攀峰)

东北证券6号核心优势集合计划成立

东北证券今日公告称,该公司新一款券商理财产品6号核心优势集合计划自5月18日起推广发行。截至6月15日,推广期参与工作已结束,该产品共募资3.2亿元,并于今日宣布成立。

(曹攀峰)

广发证券金管家 法宝量化产品获批

广发证券今日公告称,该公司新的券商理财产品广发金管家法宝量化避险集合资产管理计划近日获得证监会批复。

该理财产品为非限定性产品,推广期间募集资金规模上限为50亿份。本计划由中国银行作为托管人,并拟于近期在广发证券及指定的代销机构发行。

(曹攀峰)

第一创业证券

深圳龙城大道营业部开业

第一创业证券深圳市龙岗区龙城大道营业部日前正式开业,该营业部是已成立10周年的第一创业证券的第27家营业部。

该营业部将努力打造成为综合管理创新型营业部,整合第一创业证券在投资银行、固定收益、资产管理、期货业务等方面的优势,帮助投资者在更大范围内灵活配置资产,捕捉各种市场机会。据悉,在4月中旬试营业期间,该营业部已得到龙岗地区超过200多名投资者的开户支持,并有超过20名投资者购买了该公司“创造价值成长二期”、“创业1号”等理财产品。

(曹攀峰)

券商并购基金三大构建模式浮出水面

券商抢滩并购基金 直投模式成最爱

证券时报记者 黄兆隆

券商系并购基金是监管层力推的创新内容之一,继中信证券率先获准设立并购基金后,多家券商也相继发力。证券时报记者独家获悉,海通证券、光大证券、中投证券等多家券商均在筹备设立并购基金,其各自运营模式的依赖路径也不尽相同。

据记者调查显示,券商系并购基金有望形成三类构建模式:一是合资组建并购基金;二是参与地方政府主导的并购基金;三是直投子公司作为基金管理公司直接设立并购基金。

海通加盟百亿并购基金

据记者了解,海通证券作为潜在出资方或将加盟由上海国际集团牵头组建的规模达百亿元的海外并购基金。据悉,该并购基金是上海市政府牵头的首只人民币海外并购基金。

该并购基金资金来源主要是具备深厚行业背景的投资人,采用母子基金的模式,出资人作为财务投资者,上市后择机退出。”一位熟悉该并购基金的业内人士表示,海通证券代表已数次参加上

海市政府召开的筹备会议。”

对于并购基金业务,海通证券一直情有独钟。去年,该公司就曾有联合发起并组建人民币基金,支持中国公司的海外并购,最初约定规模达100亿元。受到H股发行不利的影响,海通证券并未推进该方案。不过,该公司在今年4月完成H股发行后已储备了超过百亿元资金,也使得加盟此次并购基金的计划有可能实现。

光大牵手罗斯柴尔德基金

除与地方政府联手外,牵手国际资本巨头开拓并购业务也成为了部分券商的选择。

据悉,光大证券已与罗斯柴尔德基金达成了战略合作,并组建并购基金。

在该领域上,我们的人才和经验都不足,希望找一位老师来合作,以实现快速成长。”光大证券相关业务人士表示,罗斯柴尔德基金将帮助光大证券进行人员业务培训和业务体系的搭建。”据悉,光大证券目前已经开始储备并购项目。

此前,罗斯柴尔德基金掌管的RIT Capital Partners与科瑞集团及投资顾问公司Quercus Ventures共同成立了一只规模为7.5亿美元的

人民币私募股权基金即JRC基金,并以“境内人民币募集,海外美元投资”的模式进行运作,JRC基金除了1亿美元种子资金外,其余6.5亿美元来自中国民企。

这仅是国际巨头进入中国的一个缩影,凯雷、高盛、黑石、摩根士丹利等已相继在中国设立人民币基金。

多家券商瞄准直投模式

在第三类模式中,券商系并购基金的部分资金拟由券商自有资金提供,其余部分向社会募集,这就意味着社会资金有望参与并购基金。据悉,中金公司、中投证券等多家券商都将借助直投公司成立并购基金。

借助直投公司成立并购基金模式应该会成为未来的主流。”上述投行人士表示,直投公司通过设立产业基金对产业的了解更为深入,有利于迅速转化积累的项目。”

此种模式下,其运作模式与直投业务更为贴近。据介绍,券商可以直接通过并购基金投资并购企业的股权,也可以为正在协助操作并购事项的客户提供过桥资金支持。在获得被收购方的股权后,券商和收购方可以利用自己的专业优势整合被收购方,提升其盈利能力,再通过股权转让实现投资的退出。

地产信托业务迎来楼市回暖利好

信托公司有望兑付高峰中从容脱身

证券时报记者 张宁

今年2-3月房地产信托年内第一波兑付高峰已平稳渡过,目前,“第二波兑付高峰压境”的警示正压倒性地占据舆论上风,但近期楼市成交的回暖,仍然为房地产信托业务注入了一剂强心针。

地产信托发行加速

用益信托的数据显示,从5月份的成立规模来看,房地产信托成立数量达到了65款,规模达152.57亿元,占全部成立规模的比例达25%,首度在月成立规模上独占鳌头。而今年以来一直稳居榜首的工商企业信托,6月仅成立了80款,共计120.7亿元,占比仅为20%。

但从今年前5个月的数据来看,工商企业类信托的发行一直优势明显,是信托一季度最大的投资方向。直到4月份,房地产信托才加速发行,当月发行规模与工商企业类信托持平,至5月份在成立规模上更是一举超出。

截至5月末,工商企业类信托仍为信托投资最多的领域,共成立

了363款募资620.85亿元,占比达26%。而房地产信托紧随其后,共成立262款共548.6亿元,占比23%。

对于房地产信托发行的回暖,北京某信托公司人士表示,目前监管层只是严格控制了“事前报备”以及“风控自检”,但严格并非严禁。由于今年监管部门明确了兑付风险自负,因此不管用何种方法,各家公司将竭力保证兑付零风险。新发信托品种也会因为做足了风控,而成为比较安全的高收益投资产品。此外,上海某信托公司人士则认为,虽然房地产固定收益类产品的销售情况较为理想,但基金类产品(非保本)却始终没有打开市场,还难以做到由“点对点”向“一对多”的转型,信托公司的调结构的压力并未得到减轻。

兑付第二波略显从容

第二波兑付高峰压境的警示日前开始压倒性地占据舆论上风。

根据国泰君安统计,2012年房地产信托总到期规模为1758亿元,而即将到来的7月份是今年单月兑付

的最高峰,达504亿元。2012年各季度的到期规模分别为366亿元、368亿元、716亿元和309亿元。

不过,在一些信托业内人士看来,当前房地产类信托的风险仍是停留在单个项目的流动性风险上,而不存在行业性的兑付风险乃至系统性风险。

近期如华澳信托、吉林信托等在房地产信托业务都出现了不同程度的延期偿付。上述上海某信托公司人士认为,目前这个时点回笼现金很难保证准时,但这并非严格意义上的违约。因为通常在信托合同中,双方都会考虑到后期可能面临的流动性问题,并设立处置期条款,处置期通常最多在三个月至半年。因此,只要在这个期间偿付就不能称作违约。

此外,该人士表示,从今年以来市场的反应上看,包括民间地产基金、国有资产管公司乃至信托同行间都有兴趣接盘未能到期兑付的房地产信托产品,说明不少投资人对于房地产市场仍存在“以时间换空间”的预期,在政策短期不发生大的改变的前提下,这种预期有助于信托公司缓解即将到来的兑付高峰。

5月两融开户数环比增长近1倍

中登公司日前发布的统计月报显示,今年5月份沪深两市共新开信用证券账户(即融资融券账户)5.29万户,环比大增98%。其中,新开个人账户约5.28万户,机构账户154户。截至5月底两市信用证券账户数量已达到50.83万户。

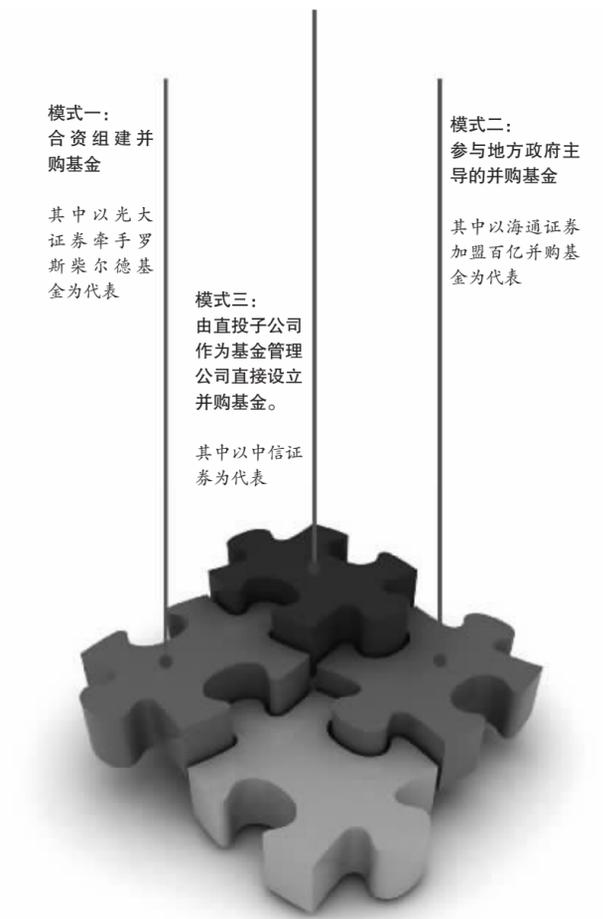
中登公司统计月报还显示,5月份日均新开A股账户数较前一月略有增加,沪深两市合计日均新

开A股账户数为1.97万户。至5月末,沪深股票账户数合计为1.68亿户,其中A股账户1.66亿户,B股账户252.64万户,剔除休眠账户3033.14万户,有效账户约为1.38亿户。

另外,5月末持仓A股的账户数量及其占A股有效账户的比重均有所下降。其中,5月末持仓的A股账户数为5680.52万户,环比

减少了14.33万户,降幅为0.25%。持仓A股账户占全部A股有效账户的比重为42%,环比下降了0.24个百分点;空仓账户占58%,较前一月增加了0.24%。

不过,5月份沪深两市参与交易的A股账户数为2100.74万户,较前一月增加了277.26万户,占期末A股有效账户数的15.53%,环比上升2.01%。



记者观察 | Observation |

中小企业私募债：个人投资者尝鲜不容易

证券时报记者 朱凯

中小企业私募债的推出令机构投资者又多了一项投资选择,但对个人投资者来说,却成了“想爱你不容易”的事。

从上交所相关规则来看,中小企业私募债将允许机构和个人投资者参与,但后者500万元的金融资产门槛似乎有些许不鼓励的意味。

而对于机构方面,据记者近日了解,除了较大规模的券商外,中小型券商的自营、基金专户等已积极持有中小企业私募债,方式包括直接从承销商处获取新债及通过交易所转让平台获得现券等。

与机构相比,个人投资者还存在着获取信息不对称的问题。

首先,目前通过中证协资格审核,获准参与中小企业私募债承销业务的券商数量约在20家左右。而目前国内券商数约为110余家,20家左右显然还是一个小数目,这必将导致在不同券商处开户的个人投资者难获取足够信息。

其次,就打新债而言,在暂无私募债承销资格券商开户的个人,势必会存在打新债排队后的可能性。在试点期间发行的中小企业私募债资质较好、收益较高,上述20家券商对自身客户已应接不暇,何谈兄弟机构的客户。

而且,据记者多方了解发现,中小企业私募债的发行过程与首次公开发行股票有相同之处。除了无需采用抽签方式外,资金量大或者与券

商关系良好的机构投资者将得到优待,个人投资者在这一点上明显处于劣势。此外,私募债期限仅为1至3年,首批获得私募债的机构主动转让的积极性将非常低。缺少供给,个人想要在二级市场拿现券,怕也只是画饼充饥。

由于初期资源相对更少,具备承销资格的券商往往并未将该项业务交给各地营业部,而是由总部直接负责。不管目前是否获得承销资格,各地尤其是京津沪苏浙粤六地所属的券商,大都已掌握有一定数量的中小企业私募债拟发行企业资源。一旦获得中证协批复,按照目前的备案发行效率,一周之内就可将新债销售出去。除了早已预约的机构投资人之外,轮到个人的恐怕也不多。

另外,与现有的交易所债券公开询价交易不同,中小企业私募债的转让仍面临转让平台信息共享、成交方式差异等的制约。个人投资者不仅难以及时获得新债信息,而且该私募债的具体成交方式,仍属于“做市报价”而非“询价报价”,转让者与受让者之间的价格沟通实际是在场外完成的,固定收益平台上显示的价格信息是滞后的。

基于此,目前上海已有券商在考虑一种新的方案,即为符合备案监管条件的个人投资者单独开辟一个信息空间,为其直接提供上交所固定收益平台的受限信息,以帮助他们及时获取交易机会。不过,该券商部门负责人也坦言,由于是私募品种,个人永远是处于被动地位的,不管是价格因素还是风险因素。

中国移动、浦发银行携手推出四大战略合作产品

2012年6月18日,中国移动与浦发银行在上海携手推出四款战略合作创新产品,移动金融领域初见成果。

在这场主题为“移动金融,改变生活”的中国移动、浦发银行战略合作产品发布会上,双方推出四款战略合作产品:中国移动浦发银行联名卡及演进产品(NFC技术的手机)、手机汇款,全网客户话费代缴和生活缴费,即刷即付,在具有银联QuickPass闪付”标示的POS设备上直接进行小额支付,使用时无需输密码和签名。目前,在全国各类消费场所已有86万余台银联QuickPass

闪付”标示的POS机具上可使用该产品,如上海的全家超市、星巴克咖啡、诸多自动售货机等。客户仅需提供中国移动手机号码,即可在双方营业网点办理,并根据其话费、信用等信息即刻获得小额消费授信额度。该产品采用了金融IC卡标准,能够最大限度地保护用户交易安全。

双方还展示了目前正在紧研发阶段的能实现中国移动浦发银行联名卡所有功能的基于NFC技术的定制手机。该产品是利用无线通信技术,使客户通过手机即可实现传统支付功能的演进产品。

手机汇款是双方基于普惠金融服务,整合浦发银行金融服务与中国移动渠道优势,开发的便民服务产品,可用于小额收汇款。该产品通过中国移动手机号码实现收汇款功能,用户可以通过银行网点、手机银行、网上银行等渠道向中国移动任意手机用户办理汇款业务,收款人可通过银行网点以及经许可的中国移动支付点兑付。

全网客户话费代缴,是国内电信运营商和银行首次进行总部系统对接实现的全网代理缴费,突破了传统话费缴纳地域限制,用户可以通过浦发银行各类服务渠道

实现异地或本地中国移动手机用户通信费用的缴纳。

生活缴费是双方在扩大支付渠道和合作领域的重要产品,通过共享双方公用事业单位合作项目的形式,同时在浦发银行各类服务渠道和中国移动电子支付公司的第三方支付平台上实现公用事业代理缴费功能,双方用户可通过浦发银行账户或移动支付账户就可办理各类合作项目的缴费业务。

中国移动和浦发银行2010年11月签署战略合作协议。一年多来,双方在移动金融及移动电子商务、客户服务及渠道资源共

享、基础银行和基础电信四大领域开展了32个项目的合作,致力于跨行业整合产品以及便民服类产品的开发。

本次战略合作产品的推出,标志着通讯行业和金融业在手机支付业务领域的深入合作取得了实质性的突破。双方渠道和客户服务整合的逐步加深,也为双方客户带来更加便利、综合化的服务。未来,中国移动和浦发银行将继续努力,发展移动金融,推进金融普惠,积极发挥移动和金融支持实体经济、便利客户生活的职能,践行企业社会责任。

(CIS)