

近三月企业债发行锐减 广东要求7月底完成自查

证券时报记者 杨庆婉

自5月国家发改委启动对企业债的专项核查,已两个月有余。数据显示,近期发行的企业债数量明显减少,截至7月16日,5月以来总发行数才相当于4月单月的数量。

随着各地区发改委出台关于企业债专项核查的细则,个别券商已经上交了自查报告,而一些项目较多的券商所受影响较大——因忙于自查,几无新项目发行。

近三个月发行量锐减

Wind数据显示,5月和6月企业债分别发行了19和21只,而7月上半月仅发了7只,这些发行量加起来仅相当于4月单月的数量。

一位深圳券商固收部执行总经理向证券时报记者介绍,企业债承销是该公司的强项业务之一,近年承销量名列前茅。自发改委启动对企业债专项核查后,虽说自查内容与以往承做项目的关注点相比没有新增的规定,但还是要认真对待及准备自查报告,由于该公司项目过多,近期业务团队都忙于自查,导致6月份几乎没有发行新的企业债项目。

据统计,截至7月16日,今年以来发行的企业债共有236只,若剔除分期发行重复计算的情况,则有230只企业债。发行主要集中在1月-4月,其中3月份企业债发行量达到了66只,发行规模共计858亿元,随后几个月发行数量和规模都在下降。

受影响最大的要数城投债。按照今年的数据看,已发行的230只企业债中有182只是城投债,占比近八成。

此次,被发改委列入“从严审核类”的包括资产负债率较高且债项级别在AA+以下的债券,以及连续发债

两次以上且资产负债率高于65%的城投类企业。

其实,在企业债专项核查之前,国家发改委曾发文要求,城投类企业主体评级在AA-及以下的,应采取签订政府(或高信用企业)回购协议等保障措施或提供担保,并规定政府办公场所、公园、学校等纯公益性资产不得注入城投公司。

广东要求7月底交自查

由于国家发改委关于专项核查的通知内容主要是原则性规定,因此在具体执行层面需要进一步细化。多位券商固定收益业务人士向证券时报记者透露,目前江苏、山东、重庆、湖南、广东等地都出台了相应的执行细则。

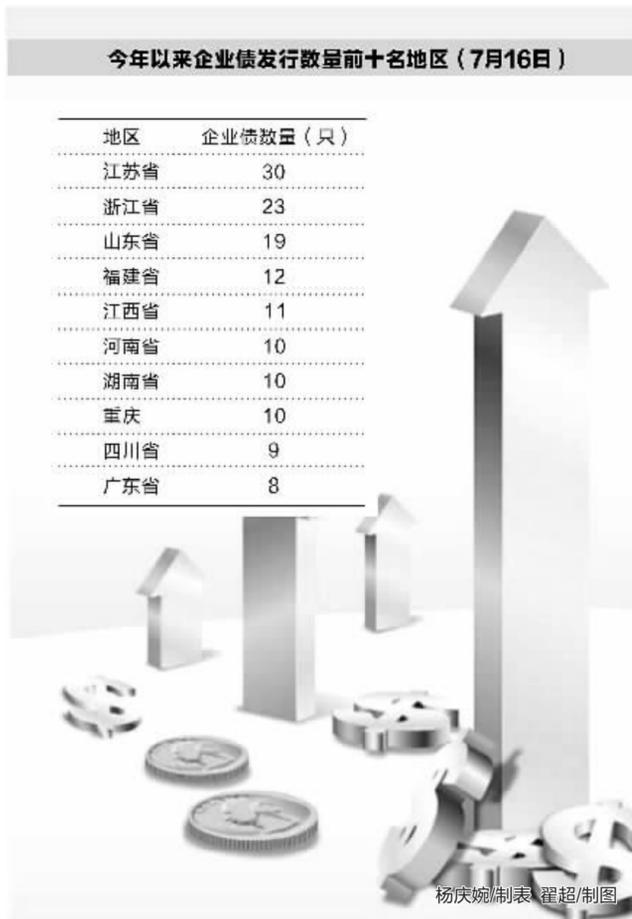
个别省份甚至将必须严查的企业债发债主体名单列出,要求日后无论何时发债都要承销商对其进行自查。地方发改委也深知一些债券项目的质地,要融资的项目多了,难免鱼龙混杂。为此,发改委也表达了严查的决心。”上海一位券商固收部承销总监表示。

据统计,今年以来江苏省的企业债发行量最多,有30只;排在第二和第三的浙江省和山东省,分别发行23只和19只。

记者获悉,江苏已有券商上报自查材料。当地发改委要求“自查地点务求现场,自查方式务求周密,自查记录务求翔实”,成熟一家、申报一家。

目前,项目众多的券商仍忙于自查。只有个别券商已将自查材料上报给当地发改委,等待其进一步核查。

上述券商固收部承销总监透露,广东发改委的相关文件并未公开,其中有关企业债自查的步骤都做了安排,并且明确要求券商在7月底之前完成自查报告。



企业债核查进行时(5)

汇控卖出人保财险 小摩减持中国平安

外资机构7月继续看空内地保险业

证券时报记者 潘玉蓉

A股上市保险公司半年报即将发布,业内普遍预计业绩同比增速好于预期。但外资投行并未因此改变看空内地保险业的做法,7月份继续在港股市场卖出中资保险股。据统计,今年以来,外资股东在香港市场净减持5亿股内地保险股。

汇控再抛内地保险股

出清了战略持股多年的中国平安股票后,汇丰控股再次减持业绩并不差的人保财险。对此,业内人士表示,汇控针对内地保险市场的投资策略似乎是“进一步退出”。

港交所交易数据显示,7月2日,汇丰控股减持人保财险13939万股,变动后的持股比例由5.44%降至1.85%。减持后,汇控以“不再持有上市法团最少5%的股份的权益”对该交易进行了披露。

证券时报记者统计发现,近两年汇丰控股对人保财险的交易并不活跃。但近一个月来,汇控开始出现在人保财险的机构持股变动名单上。综合统计此间汇控在人保财险上的减持和增持行为可算出,汇丰最终净卖出了7800万股人保财险。

人保财险6月份的保费收入公告显示,今年前5个月该公司原保险保费收入813.19亿元,同比增长10.42%,业绩表现稳定。而上半年中国内地财险领域一个积极的改变是,《农业保险条例》3月起正式施行,我国农村保险市场进入发展新阶段,不少财险公司跃跃欲试。而人保财险由于进入市场较早,在内地财险市场的份额一直在50%以上。

对于汇控选择此时卖出人保财险的原因,业内人士表示,从公开信息看,汇丰控股很可能是出于自身战略调整和资金需求。去年,在退出中国平安之前,汇丰控股已在频频出售在全球各地的非核心资产。

小摩减持中国平安

7月9日,摩根大通在港交所减持274万股中国平安H股,总值1.34亿港元,使得该公司最新持股数降至8.99%。港交所的数据显示,除了减少手中的中国平安多头持仓之外,7月以来,摩根大通还通过大幅建立中国平安的空头持仓来防范股票波动风险。

卖出中国平安的同时,摩根大通还表示看好内地财险公司业绩。在不久前发布的研究报告中,摩根大通认为目前内地寿险公司进入过渡期,相对而言非寿险公司具有较强的保费增长预期,给予人保财险“增持”评级。

事实上,摩根大通7月以来加码财险公司迹象明显。港交所资料显示,7月2日,人保财险主要股东摩根大通增持该公司1781万股,耗资约1.5亿港元,变动后持股占比为5.1%。

整体来看,今年以来外资机构在港股市场上对内地保险股延续了减持操作。据Wind数据统计,今年外资股东

在港股市场上净减持内地保险公司约5亿股,这还不包括未进入港交所披露程序的苏黎世保险对新华保险的减持。据苏黎世保险集团近期公告,该集团旗下苏黎世保险已出售所持的新华保险9750万股H股,套现约22亿港元。

一级市场外资股东撤退

目前,外资分享中国保险市场发展成果的路径主要有两条,一是通过香港市场和QFII(合格境外机构投资者)购买内地保险公司股票;二是在内地成立合资保险公司,获取牌照。近年来,随着内地保险市场进入调整期,在二级市场上,各类投资机构纷纷减持的同时,一级市场也有外资保险股东正在退出。

据了解,全球保险巨头荷兰国际集团(ING)不久前将所持的中荷人寿股权转让给巴黎保险集团,这意味着ING将彻底退出中国保险市场。目前这一交易正等待监管会的批准。

一位外资保险机构高管对证券时

报记者表示,出售亚洲业务是ING的战略,ING此次交易并不意味着看空内地保险市场。不过,保险业确实是一个盈利周期很长的行业,外资进入之后不仅面临当地市场的周期性波动,还要承担母公司战略变更的风险,异地发展难度很大。

今年6月,美国健康险巨头维朋(WellPoint)公司决意解散旗下上海康众企业服务有限责任公司,退出内地市场。这传递了另外一个信号。

上海康众是维朋在内地的合资健康险第三方管理服务机构。2007年,维朋寄望以此种方式进军内地健康险,但5年的经营进展却并不顺利。目前上海康众虽然解散,但维朋寻找伙伴设立合资公司的工作还在进行之中。

上述外资保险机构高管表示,新兴市场国家市场有自身的特殊性,健康险以第三方管理服务机构商业模式不一定适合中国内地。中国内地保险市场虽然增长潜力很大,目前仍然吸引着外资机构带着新模式进入,但创新往往和失败相伴,外资股东进入中国内地是非常正常的新陈代谢现象。

上半年保险股业绩增长料超预期

虽然保险股上半年跑输大盘,但从A股、H股市场已披露的上市保险公司半年度业绩看,上半年内地保险业利润增长或好于预期。

业绩突破最大的当属中国人寿。数据显示,今年上半年中国人寿实现保费收入2026亿元,同比增长9.27%。作为寿险业老大,中国人寿业绩回暖对全行业数据影响明显。

中国平安延续了以往的稳定增速。该集团旗下寿险、产险、健康险和养老保险上半年共实现保费收入1443亿元,同比增长约13.05%。

中国太保旗下的太保寿险今年上

半年实现保费收入563亿元,较去年同期略增,但受益于产险业务的快速增长,该公司累计保费收入为986亿元,同比增长9%。

处于业务调整期的新华保险业绩增长相对缓慢,上半年实现保费收入513亿元,比去年同期下滑8%。

在H股上市的内地保险公司中,中国太平旗下的太平人寿今年上半年实现保费收入323亿元,较去年同期增长68%;人保财险虽然尚未披露上半年业绩,但前5个月该公司业务同比也增长了10%。

保费回升仅是利润增长的一条腿,

保险公司的另一条腿——投资业务在今年上半年也取得了好于去年的成绩。

6月29日的陆家嘴论坛上,保监会相关人士透露,今年保险行业投资收益会朝着好的方向发展,与去年相比会有较大提高。从前5个月来看,保险行业投资收益率为2.17%,年化收益率为5.21%。

下半年,保险业面临着众多政策有待明朗的问题。国泰君安证券分析师认为,寿险预定利率改革趋于温和落地,对保险公司业绩影响好于预期。瑞银证券分析师表示,由于寿险公司大部分投资放在债券市场,未来随着利率曲线陡峭化,寿险公司投资利差会上升。(潘玉蓉)

东北证券将向专业财富管理机构转型

截至2013年6月末,东北证券净资产增至50亿元。净资产的增加为该公司扩大业务规模、实施经营战略和业务创新、提高竞争力奠定了基础。

东北证券副董事长、总裁杨树财表示,东北证券要积极进行战略转型,向为客户提供综合金融服务的专业化财富管理机构转型。

打造综合金融服务提供商

据了解,随着净资产的增加,东北证券近两年业务收入及盈利结构日趋优化,初步形成投资类业务和通道类业务双轮驱动、齐头并进的格局。杨树财表示,该公司确立了以资产管理业务为核心,整合经纪、投行、期货等各项中介业务客户及项目资源,围绕客户需求开发、推出各种创新业务和创新产品,为该公司打造综合金融服务提供商创造条件。

据了解,截至2013年6月末,东北证券证券经纪等传统通道业务收入占比已经下降至50%左右,这改变了经纪业务占比过高的畸形业务结构。在转型中东北证券经纪业务布局更加合理:一是营业部的布局实现省内省外各占50%,全国性布局日渐规模;二是近几年经纪业务利润率不断下降,接近行业的平均水平,但并未影响公司的盈利能力。

与此同时,东北证券的创新业务、财富管理业务在扩大,这不仅提高了盈利水平,也提高了该公司的核心竞争力。为进一步推动证券经纪业务向财富管理转型。东北证券提出,加大机构业务开拓力度,包括与信托、银行、保险、私募基金、第三方销售机构等机构单位建立战略合作。

同时还将整合该公司各省资源,计划成立20家左右省级分公司,全面开展公司各项业务,发挥公司牌照业务优势。力争使公司营业网点数量增长至100家。

东北证券表示,将争取在2013

年代理销售金融产品业务净收入行业排名争取保持在前列20位;代理证券买卖业务净收入行业排名争取进入前25位。

东北证券提出,首先要夯实创新基础:固定收益、融资融券、约定购回、定向资产管理、中小企业私募债、债转股、代销金融产品等已经开展比较好的新业务要保持好,逐步形成品牌,扩大市场影响力。其次,推动证券资产管理业务向类信托转型,力争打造公司统一的资产管理平台。

2013年,东北证券还将争取受托管理资金本金总额突破800亿元,行业排名争取进入前10位。推动期货业务向规模化、专业化方向转型。同时,支持渤海期货开展行业并购,迅速扩大期货业务规模。

推动投行业务收入结构调整

对于投行业务,东北证券提出,承销与保荐业务向全面金融服务转型。积极推动业务收入结构调整,逐步建立起股权融资、债券融资、并购融资、三板融资、另类融资、财富管理等全业务体系,提供符合客户需求的整体解决方案和全产品服务。

依托公司重点优势区域和网点资源,继续巩固提升传统保荐业务优势。启动并购业务,积极申请并购基金资格,设立一只并购基金,逐步扩大并购业务规模。充分借力公司网络资源优势,加大市场开拓力度,快速做大公司三板业务规模。

该公司将力争在2013年保荐与承销业务净收入要稳定在行业前20位。

截至目前,东北证券成立已有25周年。据了解,该公司前身——吉林省证券公司于1988年7月成立,也是我国较早成立的券商之一。2000年吉林证券、吉林信托证券部合并重组,并吸收亚泰集团、吉林信托等股东加入,东北证券正式成立。2003年东北证券受命接管新华证券的23家营业部和1家证券服务部,第一次实现全国范围的布局,实现了跨越性发展。2013年上半年东北证券实现净利润3亿多元,同比增长150%。(李瑞鹏)

光大证券太平洋证券将新设44家营业部

光大证券今日公告,该公司已经接到上海证监局批复,获准设立24家证券营业部。

另外,太平洋证券今日也公告,

该公司董事会审议通过在全国新设20家证券营业部及5家分公司的议案,授权公司经营管理层具体负责办理报批建设等相关事宜。(潘玉蓉)

国开行总资产达7.8万亿 八成贷款投煤电油运等领域

记者从国家开发银行近日召开的二季度工作会议上获悉,截至6月末,该行资产总额7.8万亿元,八成贷款投向煤电油运等重点领域。

根据国开行公布的数据,截至6月末,该行人民币贷款余额5.27万亿元,外币贷款余额2624亿美元;累计本息回收率99.39%,连续54个季度保持高位运行;不良贷款率0.32%,连续33个季度控制在1%以内。

今年上半年,国开行加大对实体经济的支持力度,累计80%以上的贷款投向煤电油运、农林水、通讯和公共基础设施等领域,今年上半年新增发放2888亿元;在安徽、辽宁开展新型城镇化试点;新增中西部贷款2124亿元,东北

老工业基地贷款389亿元,促进区域协调发展。

在民生方面,国开行新增发放保障性安居工程贷款860亿元;发放水利贷款443亿元,同比增长42%;发放农业贷款164亿元,同比增长165%;发放应急贷款15亿元。

在国际业务领域,国开行积极助力中国企业“走出去”,截至二季度末,该行外币贷款余额2624亿美元,资产质量保持优良。

国开行董事长胡怀邦表示,下一步,要重点做好如下工作:服务国家战略,助力实体经济发展;发挥主力作用,促进新型城镇化建设;加强国际合作,支持中资企业“走出去”;深化自身改革,突破体制机制障碍。

(据新华社电)