

浙商证券首度回应“12金泰债”违约

债券持有人普遍认为,发行人和承销商都负有不可推卸责任

证券时报记者 杨庆婉

私募债实质性违约的警钟,因“12金泰债”敲响了。

继“13中森债”利息违约和“12华特斯”破产风波之后,7月10日,“12金泰债”未能足额偿付本金及利息,发生了实质性违约。昨日,承销商浙商证券向证券时报记者首度回应“12金泰债”违约始末及兑付方案。

私募债作为市场化程度较高的债券品种,以高风险、高收益特征面世,也首当其冲受到经济下行的影响,如今已有品种面临兑付考验。

连锁担保资金链断裂

债市违约的多米诺骨牌已延续至中小企业私募债。原约定于明年7月10日到期的“12金泰债”,因持有人选择“全额回售”而提前1年到期,实质性违约随之显现,涉及本金共计3000万元,利息300万元。

2012年7月24日,“12金泰债”分二期发行,募集资金总额3000万元,发行人为湖州金泰科技股份有限公司,承销商为浙商证券。

证券时报记者获悉,“12金泰债”的债券持有人为5家机构投资者和1位自然人,其中包括浙商证券的子公司浙商期货。浙商期货原持有该债券1300万元,去年3月已将一半份额转让给了国联证券。

今年4月份,我们获悉金泰科技原实际控制人潘建华陷入连锁担保,资金链已经断裂,公司平移负债高达1.36亿元。”一位姓李的债券持有人告诉记者,这只债券设计了2+1条款,2年到期后我们都选择了回售。”

所谓“2+1”的期限设计,是指相对于3年的发行期限,债权人可选择2年回售。

金泰科技的股权结构是:控股股东潘建华原持有金泰37.13%的股权,第二大股东为中国节能环保集团公司,此外还有包括深圳富海银涛资产管理有限公司在内的6家风险投资机构股东。

资料显示,金泰科技主要从事金属及非金属材料表面处理技术研发、加工、生产和销售。通过企业的经营情况调查,我们当时认为公司情况还是不错的。”李姓投资人告诉记者,转折点出现在今年4月份的债券持有人通报会上。

通报会上债券持有人获悉,金泰控股股东与潘建华从2008年开始涉嫌财务造假,他实际控制的金泰科技、赫特金泰、泰金集团3家公司在发债前后存在平移负债嫌疑。例如替茂兴化纤、大宝经贸等其他企业担保,由于债务人无力偿还,债务已平移至金泰科技等担保方,其中茂兴化纤早已出

保险消费者有效投诉增近三成

证券时报记者 曾福斌

保监会网站昨日发布关于2014年上半年保险消费者投诉情况的通报,今年上半年,保监会机关及各保监局共接收各类涉及保险消费者权益的有效投诉总量12417件,同比上升27.88%,反映有效投诉事项13420个,同比上升28.41%。

通报显示,在13420个有效投诉事项中,涉及保险公司合同纠纷类投诉10624个,占投诉事项总量的79.17%;涉及保险公司违法违规类投诉2707个,占比20.17%;涉及中介机构合同纠纷类投诉17个,占比0.13%;涉及中介机构违法违规类投诉72个,占比0.53%。

此外,有效投诉事项中涉及财产险的共有5145个,其中理赔/给付纠纷3741个,占比达72.71%;涉及人身险的共有8275个,其中退保纠纷2731个,占比33%;销售违规2438个,占比29.46%。



现资金链断裂。

潘建华作为本次债券的担保人,目前他所持有的金泰科技股权已被冻结,不断进行置换担保的潘建华如今负债累累,已失去偿付能力。但记者就上述问题采访金泰科技时,未获得公司和潘建华的回应。

承销商是否尽职?

据了解,目前潘建华已经失去了对金泰科技的实际控制权,由几大股东推选中国节能和富海银涛作为代表,组成临时管理委员会,而这两家机构称此前对公司没有实际经营权。

据记者调查,违约发生后,发行人股东没有主动联系过债券持有人。实际上,金泰科技至今也未向承销商提供公司2013年财务报表。

记者获悉,虽然潘建华目前没有债务偿付能力,但公司目前实际控制人中国节能和其他风投股东并非没有履约能力。他们曾经提出的方案是在不影响公司正常经营的情况下进行分期付款,将本金分为4年偿还,即每年偿还25%的本金和10%的利息。

记者采访获悉,浙商证券已接受了当地证监局几次检查。公司固定收益部负责人称:证监会检查了底稿,公司也进行了自我检查,自我检查结果显示当时的尽职调查是符合规定的,不存在应查而未查或应披露未披露的情况。”

针对浙商期货转让650万债券的质疑,浙商证券吐露了当初的苦衷。

私募债作为一种高风险高收益的品种,推出两年多以来普遍存在发行难的问题,不过当初“12金泰债”还是得到了一些投资者的认可,但因发行过程中一位投资者的临时退出,承销商无奈找来子公司接盘。

2013年3月,浙商期货将持有的一半债券进行转让,完全是市场化转让行为。

私募债面临兑付考验

据浙商证券固收负责人透露,在“12金泰债”违约之后,承销商作为受托管理人多次与发行人股东商谈,希望对方能够本着维护资本市场稳定和保护投资者利益,遵守契约,执行还款。

记者获悉,虽然潘建华目前没有债务偿付能力,但公司目前实际控制人中国节能和其他风投股东并非没有履约能力。他们曾经提出的方案是在不影响公司正常经营的情况下进行分期付款,将本金分为4年偿还,即每年偿还25%的本金和10%的利息。

这个方案没有强有力的担保,与债券持有人的预期有落差。”浙商证券固收负责人表示,但这说明股东方是有偿债意愿的。

对此,浙商证券建议几大股东可考虑增持控股股,毕竟目前金泰科技的经营状况已逐渐向好。

承销商作为债券受托管理人在目前的司法实践中,尚无资格直接提起诉讼。不过据记者了解,已有一

半债券持有人委托浙商证券进行债务追讨。

浙商证券表示不排除通过法律途径申请仲裁,但更希望发行人股东能诚信履约,与债券持有人达成债务和解。

今年以来,私募债违约已经不是新鲜词汇。自2012年私募债推出,至今已两年有余,按照债券2~3年的期限,未来私募债将迎来第一波兑付高峰。业内人士表示,私募债作为市场化程度颇高的债券品种,高风险高收益的特征,注定了兑付考验的到来。

3月4日 “11超日债”违约,这是国内出现的首例债券违约。截至7月16日,*ST超日仍在寻找重组接盘方,目前尚未有具体的偿付方案。

3月12日 “12华特斯”发行人浙江华特斯的破产案由安吉法院裁定受理。涉及债权人较多,能否获得优先受偿权未定。天龙控股有限公司为其提供了全额无条件不可撤销的连带责任保证担保,外界猜测由担保方代偿可能性较大。

3月28日 “13中森债”未能按时支付利息1800万元。据称由于年初市场资金紧张,中森通浩用于支付利息的资金周转出现了困难,导致了利息延付。

(杨庆婉)

国开行已支取4000亿PSL用于棚改项目贷款

国开行PSL偿还方式引关注

见习记者 孙璐璐

央行近日为国开行提供了1万亿元抵押补充贷款(PSL),该笔资金的最新动向备受业界关注。证券时报记者从国开行获悉,该行近期已从中支取约4000亿元,用于发放棚户区改造相关工程建设贷款。

国开行此前召开的二季度工作会议上,董事长胡怀邦就表示,下半年国开行要加快住宅金融事业部开业运转,同时打好支持棚改攻坚战,争取全年发放贷款4000亿元以上,提高棚改资金使用效率。记者也从多个渠道了解到,央行早在今年4月份就为国开行提供了这笔PSL,按照央行要求,该笔贷款期限3年,不能一次性全部提取,需按年支取,利率每年调整一次。

公开报道显示,央行提供的1万亿元PSL贷款来自央行的同业存款项下,并已拨付到国开行的同科目下。对此,一位国有大行财务管理部经理向记者质疑说,银行向央行所借资金

应当记在“向中央银行借款”科目下,而非同业项下。记者就此致电国开行,但尚未得到回复。

不同于再贷款,PSL需要抵押担保。据记者了解,国开行获得的该笔PSL主要以棚户区改造项目贷款收益为抵押标的。但令市场不解的是,由于国开行获得的PSL需要相应资产抵押,根据会计科目记账方式,PSL会引起国开行负债端规模的扩张,同时央行资产负债表也会相应增加。但根据央行公布的4、5月份资产负债表显示,5月份央行总资产仅比4月份增加约943亿元。

从现在的数据看,国开行获得PSL后,二季度资产负债表将随之扩张,但央行4、5月份的资产负债表并没有同步扩张,双方的记账方式值得探究。”中金公司固定收益分析人士表示。

数据显示,截至今年6月末,国开行总资产达到9.9万亿元,比3月末增长近1.6万亿元。国开行人士称,目前国开行近10万亿元的总资产中,有

1万亿元来自央行提供的PSL。

不过,有接近监管层的人士透露,由于不论是再贷款还是PSL,都会增加基础货币供应量,央行资产负债表记账方式不同,可能会另外采取其他会计处理方式。此外,不排除央行的资产负债表数据滞后的可能性,央行6月份的资产负债表数据或许会有所体现。”

针对上述说法,记者昨日向央行求证,但尚未得到回复。

此外,记者从国开行内部了解到,国开行目前仍未确定PSL的偿还来源。此前对于偿还来源说法不一,一种说法是通过国开行住宅金融事业部未来在银行间市场发行的住宅金融专项债券偿还;另一种说法是以棚改项目借款方的还款或是国开行自有其他资产还款。

目前国开行和央行有关部门还在就PSL还款来源一事进行探讨,具体以何种资金偿还还有待商榷。”国开行人士向记者透露。

东方资产

上半年利润同比增长39%

证券时报记者 贾壮

东方资产管理公司昨日公布了2014年上半年经营数据。东方资产今年上半年继续保持良好的发展势头,集团实现利润76.48亿元,比去年同期增长39%。东方资产总裁张子艾表示,优良的业绩进一步夯实了公司改制基础。目前,公司正与主管、监管部门加强沟通,积极推进改制工作,争取早日获批。

上半年,东方资产整体业绩良好,控股子公司板块对集团利润贡献突出,共实现归属母公司利润29.09亿元,同比增长96%,对集团贡献度从27%增至42%。

其中,中华保险上半年实现利润11.26亿元,超过去年全年利润规模;东方国际实现利润3.26亿元,同比增长1.67倍。上半年,集团年化资本收益率达27.58%,资产收益率4.97%,均较上年同期有显著增长。

截至上半年,集团资产规模达到2947亿元,比年初增加566亿元;集团净资产482亿元,比年初增加73亿元,整体保持平稳增长的势头。

展望下半年,张子艾表示,东方资产将积极稳妥地开展新的业务增长

点,重点把握五大战略机会:

一是抓住不良资产增长的特殊机会,运用投行手段,践行重建与再生的新理念,发挥资产管理公司金融稳定器的作用和价值;二是抓住国有企业混合所有制改革的机会,用“债+股”的模式,提供财务顾问服务,积极介入国企混合所有制改革;三是抓住经济结构调整、产业升级带来的并购重组机会,带动公司业务向高附加值的投行方向发展;四是抓住目前棚户区改造、PPP(政府与社会资本合作)项目的机会;五是响应国家号召,用集团内的金融网络服务支持小微企业的发展。

张子艾表示,经过多年发展,东方资产已经是一个拥有不良资产、保险、证券、信托、租赁、小微金融、信用评级和香港投资银行等多元业务的综合性金融服务集团,可以利用综合性手段为国家经济转型、产业升级提供金融支持。

张子艾强调,下半年,我国经济仍面临较大的下行压力,市场存在着很多不确定性,因此要把集团风险管理作为下半年的一项重点工作来抓,保持充足的流动性,以应对市场可能出现较大波动的风险。

7家银行抢食中小企业无抵押贷款

证券时报记者 朱凯

家银行,将可以给出最高1000万元人民币的授信额度。

在发布会上,招行副行长唐志宏表示,企业获得的融资数额与企业实际出口交易的真实数据挂钩,出口数据越大,获得的资金支持就越多。大数据的应用使资金流更好地匹配了企业的实际需求。

中行互联网网络银行总部总经理钟向群表示,阿里巴巴一达通平台所能提供的包含通关、收汇、退税等核心的交易数据,降低了银行方面的贷款风险。

近年来,银行开始下沉信贷服务,中小企业成为重点开拓的板块,但风控仍是阻碍快速发展的因素之一。业内人士认为,在此次网商贷高级版中,阿里小贷与一达通协助进行风险防控,加上服务对象是资质较好的中小企业,由此吸引了众多银行参与。

华夏、南方基金加盟中信银行薪金煲扩军

证券时报记者从中信银行获悉,华夏基金、南方基金将加盟该行推出的薪金煲业务阵营,分别为华夏薪金宝货币基金和南方薪金宝货币基金。

据介绍,这是中信银行薪金煲业务在今年5月推出以来的首次扩军。至此,薪金煲旗下已拥有嘉实、信诚、华夏、南方4只货币基金,总规模近80亿元。

与之前各类互联网“宝宝”不同,加入中信银行薪金煲业务后,华夏和

南方货币基金产品可凭借中信银行的终端支持,实现全自动理财及支付功能。对于客户而言,基金份额可以支付和取现,一旦签约了薪金煲业务,客户就等于拥有了具备借记卡和理财卡功能的“货基3.0时代”理财工具。

据悉,中信银行在5月全面推出薪金煲业务后,目前客户数已超过20万人。薪金煲业务帮助客户在享受货币基金“现金式”流动性的前提下,力争获得稳定的收益回报。(牛溪)

众安保险

承保小米手机各种意外

众安保险昨日宣布,将联合小米公司推出小米手机意外险。

用户通过小米官网购买小米4手机的同时可购买该保障服务,该保障服务对于厂保范围内未涵盖到、手机在使用过程中因各种意外导致的损坏提供免费维修。

此次合作或许是迄今为止国内最大的单一品牌手机意外保服务项目。

小米和众安保险此次合作推出的

手机意外保障服务,由小米提供手机后续专业维修服务,众安保险负责保障支持,并提供接报案及派单服务。

小米和众安保险此次合作的意外保服务采用了由小米认证的维修网点向客户提供意外保维修服务,保证了客户体验的一致性及维修标准的高质量。同时,众安保险还负责产品运营的支持保障,提供保修、网点推荐、派单安排、保单复核等环节。(杨丽花)