

中民投入局 产融结合偏爱过剩产业

证券时报记者 刘筱筱 牛溪

首家国字号民营大型投资公司中国民生投资股份有限公司昨日在上海正式揭牌。

坐拥雄厚资本和金融牌照,产融结合将支撑中民投的业务主线。对于中民投“剑指”垄断性行业与布局海外金融,业界抱有较高期待。

投行化产融结合

5月就已成立的中民投注册资本500亿元,59家民营龙头企业参股,横跨机械制造、冶金、信息科技、资产管理、新能源、电力等多个领域,参股企业资产总额近万亿元。

中民投用“股权投资、股权投资管理、商务咨询、财务咨询、实业投资、资产管理、投资咨询”等常规词汇来框定自身的经营范围,但坐拥雄厚资本和金融牌照,“产融结合”更能描绘中民投的触角所至。

目前,中民投下设新能源、钢铁、矿产物流、土地开发、物业、国际通航、投行、长期股权投资、海外投资并购九大板块。

不仅仅是财务投资,而是国际投行化运作,我们会继续根据业务板块增设子公司。针对一些体量巨大的行业,会设立一个甚至几个公司专业化运作;甚至具体到一些大型项目,都可能设立子公司,公司机制灵活,决策效率也更高。”中民投内部人士如此告诉证券时报记者。

中民投的“投行化”产业整合运作,目前框定在了光伏、钢铁、船舶三大领域。在一位深圳本土创投人士看来,中民投之所以选择这三大领域,是基于可行性考虑。以股东作为整合平台,可能受到政策限制且存在利益输送的法律风险,但在三大领域,涉及实力股东也最少。

这是目前国内最典型的三大产能过剩行业,投资周期长、回报率偏低,政策性扶持资金不轻易介入,还涉及地方政府利益,要整合起来难度不小。”该创投人士直言。

中民投似乎早有考虑,表示将会通过创新金融产品和服务,如投

贷联动、股债联合、中介服务、不良资产处置、资产管理等方式介入服务对象产业链运作。

剑指垄断行业

中民投的野心并不止步于产业战略投资与金融杠杆运作。公司表示,将以财务投资方式逐步介入石油、电力、铁路、电信、资源开发、公用事业等特许经营领域。

在多位受访人士看来,没有政府在资源配置、门槛准入等方面的政策支持,民营资本进入垄断性行业还是存在审批高门槛、高标准等非市场因素的隐性阻挠。

中国社科院金融所银行研究室主任曾刚认为,在国有企业和地方政府负债率居高不下的情况下,正是大型民营资本入局接盘的最好时候。

经济增速周期中,并购重组机会也会增多,民营资本以灵活机制和较短的决策链条,更符合市场预期和运营规律。这其实也是对国家倡导的混合所有制的呼应,应该可以得到配套性政策支持。”曾刚说。

中央财经大学中国银行业研究中心主任郭田勇则对中民投的“野心”表示乐观。他认为,按照国家倡导混合所有制改革的大思路,中民投、民营银行等民营资本载体的设立,都是国家要集合相对分散的社会资本,财务性投资垄断行业是可以预见的。

此外,中民投亦将眼光放到了海外,公司表示将以中民欧洲资本(伦敦)和中民国际(香港)为平台,通过与境外金融机构深层次合作、参与海外投资机会、引进国际知名投资机构,推动成熟项目在境外上市等,积极拓展海外投资市场。

对此,前述受访者们均认为中民投具有极大的机会。郭田勇告诉记者,国企投资受到国资委、地方政府、行业主管部门的叠加管理,而这些监管机构对海外并购项目的了解程度不一,容易盲目干预;由于产权清晰,权责明确,中民投这类社会资本平台在“走出去”的过程中更能快速优化决策。



- 中民新能源**: 以整合、运营光伏发电项目为切入点,成立中民新能源集团,促进能源行业有效转型。
- 中民钢铁联盟**: 打造民营钢铁行业联合体,与矿产物流集团配合,改善应收账款周转率和资产流动性水平。
- 中民矿业物流**: 联合10家民营钢铁企业成立中民矿产物流集团,下设中民矿砂、中民焦煤、中民钢铁销售三家子公司。
- 中民物业**: 打造智能化、模块化、私人定制化的物业管理服务体系。
- 中民国际**: 在香港成立投资银行,为中民投及民营企业提供全面投资银行服务。
- 中民欧洲资本**: 在伦敦设立中民欧洲资本总部,以英国为基地,辐射整个欧洲,开展投资、并购和产业整合。
- 中民投资资本**: 集聚民间资本力量,通过直接长期战略性股权投资,提升被投资企业及机构市场价值。
- 中民国际通航**: 通过收购兼并等方式做大做强中民国际通航,打造最具中国特色的公务机服务产业链。
- 中民嘉业**: 旗舰企业之一,重点在一线城市核心地段开发持有优质项目,形成中民投核心资产。

李桂芳/制图 翟超/制图

囊括银行保险信托基金 华侨银行布齐内地金融牌照

证券时报记者 蔡恺

斥资约50亿美元收购香港永亨银行,华侨银行的高调收购吸引了业界的目光。这家来自新加坡的外资行,近年来通过一连串资本运作,低调完成了在中国金融牌照的布局,将银行、保险、信托、基金四大金融牌照收入旗下。

配股募资33亿新元

近日在香港召开的记者会上,华侨银行管理层表示,永亨银行将更名为华侨永亨银行,标识也将与华侨银行类似。两行整合行动已经

开始,华侨银行将在集团层面设立整合的专门机构和专职人员。

按照华侨银行规划,在两行未来的整合和发展上,将采取“互相学习”策略。华侨银行集团首席执行官钱乃骥表示,永亨银行在中国珠三角有广泛的网络,且在中小企业贷款方面有突出的经验和市场优势,而华侨银行的网点主要在华东和华北,客户构成主要是大型企业。因此,两行将互相学习对方强项,并实现优势产品的交叉销售。

据证券时报记者了解,对比在华外资行,永亨银行的网点数不算突出,但在中小企业金融方面打响了品牌,在深圳地区主推的“小东

主”贷款曾被深圳银监局当做行业典范。

随着收购要约的达成,至7月29日,香港永亨银行已成为华侨银行持有97.52%股权的附属公司。按照香港法律规定,华侨银行后续将收购永亨的剩余股份并将后者从港交所撤销上市地位,预计这一过程需2至3个月。

华侨银行还宣布将配股募资约33亿新加坡元(折合26.5亿美元),目的在于为该行收购永亨之后补充资本,加强财务实力。

收购这家香港家族银行并不轻松,华侨银行集团为收购永亨银行花费了约50亿美元支付代价,且

全部需以现金支付。实际上,补充资本的举动已不是今年第一次,华侨银行早在今年4月和6月已分别发行两笔次级债,共计20亿美元。

加强与宁波银行合作

华侨银行管理层还公布称,宁波银行的定向增发方案上周五已获得中国证监会通过,华侨银行增持宁波银行股份至20%的愿望即将达成。

一位接近此项交易的知情人士对记者表示,宁波银行与华侨银行的“中新一联姻”称得上是美满,华侨银行对宁波银行的管理团队十分信

任,几乎不曾干预银行管理,两行关系十分融洽。

值得注意的是,华侨银行在中国内地的金融布局已具雏形,通过一系列资本运作,目前已拥有商业银行、保险、信托和基金牌照。

其中,商业银行业务包括华侨银行(中国)有限公司、香港永亨银行和永亨银行(中国)有限公司。

保险方面,已拥有华侨银行子公司大东方人寿保险和与重庆市地产集团合资组建的中新大东方人寿保险;信托方面,华侨银行持有中航信托20%股份。此外,去年3月华侨银行旗下利安资管还与宁波银行合资设立了永赢基金,利安资管占10%股权。

“平安财富证券类信托产品排行榜”点评

平安财富证券类信托产品 2014年8月榜单				
数据截止日期:2014年7月31日				
平安财富系列	最新累计净值 2014-7-31	产品综合排名	投资管理公司	证券信托产品星级
金御安远1号	122.95	第一名	中金	★★★★★
投资精英之淡水泉	159.66	第二名	淡水泉	★★★★★
投资精英之基石	118.31	第三名	基石	★★★★★
金耀16期(银杏)	117.62	第四名	重阳	★★★★★
金耀28期(神农)	113.80	第五名	银杏	★★★★★
金博1期	130.65	第六名	神农	★★★★★
新价值成长一期	90.57	第七名	平安信托	★★★★★
价值投资一期	64.94	第八名	新价值	★★★★★
金鹏1期	227.85	第九名	惠理	★★★★★
金耀1期	95.76	第十名	平安信托	★★★★★
卓越1号	87.72	第十一名	平安信托	★★★★★
投资精英之翼虎	108.67	第十二名	翼虎	★★★★★
投资精英之信理	108.26	第十三名	信理	★★★★★
证大价值一期	164.09	第十四名	证大	★★★★★
金耀52期(中欧瑞博)	106.59	第十五名	中欧瑞博	★★★★★
投资精英之云程泰	120.05	第十六名	云程泰	★★★★★
东方港湾马松	124.99	第十七名	东方港湾	★★★★★
Lighthouse稳健成长	260.42	第十八名	天昊	★★★★★
投资精英之朱雀	128.20	第十九名	朱雀	★★★★★
金耀66期(联创永泽)	107.63	第二十名	联创	★★★★★
黄金组合1期1号	122.33	第二十一名	平安信托	★★★★★
丰煜一期	128.37	第二十二名	丰煜	★★★★★

平安财富证券类信托产品投资管理公司评级	
投资管理公司名称	投资管理公司星级
重阳	★★★★★
中金	★★★★★
基石	★★★★★
信理	★★★★★
惠理	★★★★★
淡水泉	★★★★★
翼虎	★★★★★
朱雀	★★★★★
展博	★★★★★
明耀	★★★★★
云程泰	★★★★★
新价值	★★★★★
神农	★★★★★
高泰	★★★★★
银杏	★★★★★
东方港湾	★★★★★
平安信托	★★★★★
明耀	★★★★★
信理	★★★★★

金产品,仅保留了其中历史业绩最长或者最具代表性的几只基金产品。

榜单产品所代表的相关完全复制型基金产品为:投资精英之淡水泉——淡水泉2008,淡水泉一至十期、中国机会一至三期;投资精英之武当——武当二期;投资精英之朱雀——朱雀二期。

免责声明:

1、本资料所引用数据均来源于公开渠道,部分数据由平安信托交易资讯提供,我公司力求资料来源客观、引用数据的客观与公正,但不对其引用数据的准确性和完整性作出任何明示或暗示的承诺及保证。

2、本资料仅作为平安信托客户服务参考信息,其内容不构成任何要约、承诺、合同要件等,亦不承担由此引发的任何法律责任。

3、本资料仅供投资者参考,不构成对未来收益的预测依据,也不代表任何投资建议。投资者应根据本资料作出的投资决策及由此引发的任何后果,概与本公司无关。

4、本资料版权归本公司所有。未经本公司书面授权,任何人不得以任何形式传递、发布、复制本报告。本公司保留对任何侵权行为和有悖本资料原意的引用行为进行追究的权利。

前两周提到“选股,选股,再选股”和“关注明星基金”,实际上就是强调在目前的市场情况下重点关注和选择以选股为优势的私募基金。在7月份的市场反弹中,这一类产品的优势发挥得淋漓尽致:投资精英之重阳单月上涨11.57%,投资精英之淡水泉上涨9.25%,投资精英之信理8.55%,同期沪深300上涨8.55%。以上这些产品主要得益于蓝筹股的反弹,其中部分周期股如银行地产,还有部分低估值蓝筹如家电、公用事业、电子等。其他选股型的优质产品如投资精英之汇利和明耀启明1期则以配置医药生物和消费为主,该类股票由于去年已有较大涨幅,今年的选股难度增加,产品业绩表现相对缓慢,但这并不影响这类私募在该领域继续挖掘优质股票,并通过成长型股票特定的收益回报特点获取较好的投资收益。

站在目前的时点上,无论是已经

参与了股票市场的投资者还是准备参与的投资者都会提出同样的问题:还可以入场吗?前期的市场表现是短期的反弹,还是长期的反转?

平安信托宏观经济研究团队在近期的经济观察里提到“从稳增长的角度,政策需要对融资进行刺激。对市场而言,如果我们政策取向的判断正确,那么低风险、高等级利率将出现较显著的下降,而截至目前A股的回暖可能就不单是反映前期经济的周期性回升,而是带有反转的性质”。当然,这些情况发生的背景是有序去杠杆继续推动,地产温和调整。相应地,股票市场也并非百花齐放、齐头并进,无论是高成长还是低估值,板块轮动在今年会很困难,传统和非传统行业里都有产能过剩和受去杠杆影响的“沙子”,也会存在发展稳健,同时又受惠于政策刺激的“黄金”。不言而喻,近期表现较好的股票里,有反弹,也有反转,分寸之

交行行长彭纯: 争取混合所有制先行先试

交通银行昨日公布中期业绩,该行上半年实现归属母公司净利润367.73亿元,同比增长5.59%;不良贷款率1.13%,相比去年年底上升0.08个百分点,上半年不良资产主要集中在钢贸以及浙江中小企业等领域。

对于市场关注的混合所有制改革,交行行长彭纯表示,将积极争取在金融体制改革和混合所有制改革有关政策上先行先试,交行已经具备改革基因以及混合所有制的基本特征。”

据悉,混合所有制改革包括治理结构、经营管理、人事薪酬、市场化机制,扩大企业经营自主权等多方面内容。作为混合所有制改革的重要突破口,交行已成立信用卡中心、资管中心、市场中心、贵金属中心、离岸中心、票据中心等事业部制利润中心,投行、托管、私人银行等准事业部制利润中心也相继挂牌,在国有控股银行中率先实施了大客户准事业部制改革。

交行在自贸区业务开展顺利,自贸区成立之初,交行便有自贸区分行以及交银租赁子公司进入,后者为首家人驻自贸区的金融租赁公司。交行副行长钱文挥在业绩说明会上透露,短短半年时间,交银租赁自贸区子公司已拥有飞机25架,轮船18艘,租赁资产超过100亿人民币。

今年5月份,交行高管集体自掏腰包从二级市场增持自家股票56万股,这在上市银行中尚属首次。(梅苑)

兴业信托获QDII牌照

近日,兴业信托正式获得证监会批准开办受托境外理财业务资格,这标志着兴业信托可以为投资者提供境外市场的投资产品与信托服务,金融产品进一步丰富。

信托公司自2007年正式获准进入合格境内机构投资者(QDII)行列,截至目前共有9家信托公司具有QDII业务资格。随着我国社会财富的不断增加,高净值客户的全球资产配置需求日趋强烈,同时境外经济发展和市场环境逐渐复苏回暖,受托境外理财市场呈现出广阔的增长空间和业务机遇。

作为境外投资的有效工具,信托公司开展受托境外理财业务可以为机构客户与高净值客户进行海外投资和资产配置,使国内投资者能够在全球范围内配置资产、分散投资组合风险,并分享全球经济增长带来的收益。

根据监管要求,兴业信托目前已专门设立了国际业务部,并建立起有效的业务拓展、项目运作、信息系统等配套机制,搭建了专业业务团队和有效管理体系。

兴业信托相关负责人称,此次获批受托境外理财业务资格,将极大提升公司对全球资本市场投资的研究水平和金融资产的统筹配置能力,进一步延伸信托服务链和产品链,推进业务转型发展。(刘雁)

国泰君安 成立财富管理旗舰店

国泰君安首家财富管理旗舰店日前揭幕,将欧洲传统私人银行管家式服务引入其中。

依托国泰君安资本运作功底,我们决定沿袭欧洲财富管理的模式,打造有专注力的财富管家团队,更专注于客户资产的价值增值。”国泰君安副总裁顾颖表示。

这种欧洲传统私人银行的管家式服务,采用以客户为中心的资产驱动激励机制,按照客户资产规模,收取相应管理费。在这种机制下,投资顾问没有销售业绩要求,能更专注于客户资产的保值增值,专注于客户满意度。(杨庆婉)