

海通国际斥资1.2亿收购日本上市券商

收购意在为沪港通提供配套服务,同时加快国际化进程

证券时报记者 杨庆婉

一直将国际化视为发展战略的海通证券又出手了。

昨日,海通证券旗下的香港子公司海通国际公告称,将以每股1.8万日元价格收购在日本东京上市的中国独立证券研究机构 Japaninvest,收购价格约2000万美元,折合人民币1.2亿元。

海通国际再出海

据了解,Japaninvest 成立于2002年,总部位于伦敦,是一家独立的亚洲股票研究经纪商,在东京证券交易所上市。主要资产为旗下的独立研究机构 Ji-Asia (吉亚股份),该机构在伦敦、纽约、三藩市、东京及香港等地都设有分支机构。

证券时报记者从海通证券内部人士获悉,该机构研究领域专注于泛亚洲新兴市场,主要为全球机构投资者提供泛亚洲的股票研究分析及销售建议。

此次收购拟采用要约收购方式,每股价格为1.8万日元,相当于在29日1.015万日元收盘价基础上溢价77.34%。资料显示,该券商总股本为11.9411万股,据此计算折合人民币1.2亿元。

Japaninvest 管理层认为,开发亚洲市场研究的相关产品潜力巨大,尤其是中国股票市场,这次收购对全球机构客户群是一大利好。

对海通国际而言,这是继收购香港大福证券后,再度出手收购海外券商。一直以来,母公司海通证券一直将海通国际视为国际化战略的投融资平台、产品创新及信息平台、人才培养平台。

从2010年发行首只人民币公募基金,2012年首批获得人民币境外合格机构投资者(RQFII)资格,到今年上半年在新加坡成立分支机构,随后又在卢森堡推出人民币货币市场基金,海通证券一系列国际化举措皆通过海通国际实现。

沪港通加速国际化

海通证券董秘金晓斌表示,未来沪港通开通之后,全球投资者对A股研究的需求会更加迫切,海通证券研究实力在国内保持领先,海通国际也有自己的研究团队,通过Japaninvest 加大海外研究的实力,有利于进一步在海内外树立品牌。他同时表示,本次收购也是海通证券国际化、集团化战略的体现,由此还可以实现机构销售在海内外的全



翟超/制图

覆盖。

上海某研究所负责人曾告诉记者,目前国内具备较强海外研究实力的券商研究所屈指可数,除了申万、海通、国泰君安等券商拥有

海外研究团队外,广大中小券商相对较弱,涉及海外布局,不仅面临高成本问题,语言、环境等也存在一系列问题。

沪港通的推出无疑加速了中资

券商的国际化进程,随着投资渠道逐渐放开,海外投资者对A股市场的研究需求和投资意愿强烈,券商在研究和机构销售领域都需要努力为海外投资者服务。

信托参与资产证券化并非只是“看上去很美”

——专访长安信托董事长高成程

证券时报记者 刘雁

尽管信托“拐点论”的调子颇为流行,但有着多年行业经验的高成程却并不这么认为。他在接受证券时报记者专访时表示,短期内信托业的确出现了增速放缓的局面,但长期来看信托业仍有可待挖掘的巨大潜力。

作为长安信托的掌门人,他早在1992年便加入了公司改制的前身——西安市国际信托投资公司,担任长安信托董事长的6年多时间里,他见证了信托资产规模从几十亿元到逼近130亿元的辉煌变迁。此期间,长安信托管理的资产也从2008年的65亿元增长至2013年底的2100多亿元。

高增速背后问题也在暴露,如何面对增速的下滑?如何在经济增速放缓后避免系统性风险?我们的原则是保持业务品种相对均衡,各种业务都要熟悉,在某些领域保持相对专业。”高成程说。

高成程对于备受关注的房地产信托风险和备受争议的创新业务更有心得。攻守守难,信托业如何在后十亿时代严控风险,把握新机遇,已成为摆在每家信托公司面前的严峻问题。

拐点论言之过早

证券时报记者:很多人认为信托业已步入发展拐点,您对此似乎并不认同,原因是什么?

高成程:目前中国金融资产有150万亿元,类信托资产占比仅20%。当金融资产、社会财富积累到一定程度后必须有专业的团队和机构来管理,信托公司就是这样的专业机构。信托业未来空间很大,但在短期可能会出现增速放缓的局面。

过去信托资产中占比较高的是融资类信托资产,这主要是受信贷规模以及利率并未市场化的影响。过去几年中国经济一直在高速发展,资金相对短缺,信托公司设计的各种产品刚好满足了资金需求,这也促进了信托业发展。

为何已有信托公司感受到了困境?随着中国经济增速放缓以及利率市场化的推进,社会对资金需求减弱,融资类信托受到影响较大。同时,增速放缓后的问题也逐

渐暴露,发现问题后信托公司开始严控项目准入,严控以后自身增速肯定会放缓。

整体而言,今后信托业增速不可能一直维持高水平,但行业规模不会大幅度下降。短时间内收入增幅可能会低于规模增幅,有的公司因转型或创新使得业务拓展力度放缓,并导致收入下降。

证券时报记者:如何看待《中国信托业保障基金管理办法》的火速出台?该办法对于行业发展有何意义?

高成程:目前信托业的资产管理规模位居金融业第二,设立保障基金对防范信托业系统性风险和处置单体机构风险是利国利民之举,关键时候能帮助个别信托公司渡过难关。

业内曾传由大型信托公司牵头的提法,但这会牵涉管理问题,由协会或银监会牵头,公信力更高,有利于更好地保护当事人的合法权益,对于稳定市场情绪也有一定作用。

我们已向银监会表态将积极参与和支持。我们也对基金管理和筹集提出建议,一方面要关注、防范和化解风险,同时也要促进行业发展,过于限制的措施出台可能会影响行业发展。比如,很多公司对于资金信托缴存保障金这一项颇有微词,因为资金信托目前在信托资产中占比最高,如果因为交保障金导致业务减少,不利于行业发展,相关设计还有待斟酌。

房地产信托风控更审慎

证券时报记者:今年以来房地产市场发生了较大变化,看空者颇多,房地产信托在信托公司业务中占比颇高,如何避免系统性风险?

高成程:房地产信托会有个别项目出现风险,但系统性和区域性风险不大。2009年至今,银监会实际并未放松对房地产信托的管控,一直在引导鼓励金融机构和专业的、有实力的房企合作,现在很多信托公司合作都会选择TOP100或者区域优势强的房企合作,我们多年也一直这样坚持。我的判断是,只要严格按照银监会的要求,一般不会出现大的风险。

今年以来,我们自身也在提高房地产项目准入,出台了相关管理



资料图

办法,同时专门成立了房地产股权投资小组,下一步可能还有更加审慎的措施。目前我们只做一二线城市成熟地段的普通住宅,涉足三四线城市极少。

房地产股权投资小组主要负责指导业务部门开展股权投资管理,制定相关制度、审核项目方案、投后管理的检查和督导等,这相当于加强了风控,公司同时也在探索未来房地产股权投资基金的发展。

关于如何避免系统性风险,我们的原则是保持业务品种相对均衡,各种业务都要熟悉,在某些领域保持相对专业。譬如,今年以来我们加大了对证券市场的投入,而房地产和基建的量相对减少。做业务一定要看大形势,要看国家导向,要顺势而行,加大创新,比如在土地流转、消费金融、医疗养老等都要有所储备。

提前布局创新业务

证券时报记者:资产证券化被很多公司视为转型方向,但该领域目前竞争众多,信托公司的收费甚至比通道业务更低,这会否成为一块“看上去很美”的业务?

高成程:这几年我们一直在加大这方面的投入力度和人员配备,我们从英美和国内大机构聘请了很多专业人员。今年6月,我们获得了特定目的信托受托机构的资格后,积极联络、参加了很多业务的投标和洽谈。

我多次提过资产证券化一定是信托业未来转型的方向之一。目前资产证券化产品在国内外发行规模小,到今年估计只有两三万亿元,与国外相比发展潜力很大。资产证券化的基础资产包括银行信贷资产、

政府和企业的应收账款、融资租赁、小贷等,中国适合做证券化的基础资产至少在六七万亿元,国家在摸索和试点一段时间后很可能会逐步放开相关政策。

虽然信托公司初期仅扮演了通道角色,但前期的有效涉足将成为未来的有效铺垫。信托公司首先应培养相关能力,包括建立联络、资产池筛选、发行承销以及后期管理。

资产证券化业务并非看上去很美,而是本身就很美。这需要一个培育过程,量达到一定规模后必然带来理想收入,只要有国家政策的支持,未来前景一定是很美的。

当然,对于此类创新业务我们也采取了比较宽松的考核机制。创新业务必然有一个培育期,我们给大家比较宽松的考核机制,要求他们先进入角色,积极拓展业务。

未来仍有增资计划

证券时报记者:公司过去几年一直保持密集的增资步伐,5年增资4次,主要是基于哪些考虑?未来有否继续增资计划?

高成程:信托行业近年来发展比较快,目前我们公司管理的资产规模也在2600亿元左右。银监会在2010年出台《信托公司净资本管理办法》,建立了以净资本为核心的风控指标体系,如果规模大了没有相应净资本支撑,业务发展就会受到限制。

因而,董事会和股东大会研究决定,为了保证公司的可持续发展,通过股东少分红或象征性分红来增资。通过增资扩股提高了公司风险抵御能力、资产管理规模和盈利能力,也表示了股东对公司未来发展和业务拓展的信心。未来我们还有进一步增资的打算,方式包括增发、引进战略投资者、首发上市(IPO)或发优先股等方式补充资本,而信托公司IPO也只是暂时性的未放开。

在引入战略投资者方面,我们欢迎战投,前两年我们做了不少工作,主要考虑到双方的客户资源、业务互补和合作,大的思路是保持公司目前治理的稳定性。我认为治理是一个公司发展的关键,引入的战投肯定会希望有一定发言权,这就需要双方不断沟通。

7银行公布三季度报 华夏银行净利同比大增18.39%

农行、中行、浦发、民生、华夏、光大和北京银行昨晚发布三季度报,华夏银行净利大增18.39%。

农行前三季净赚1524.39亿元,同比增长10.47%;营业收入3939.66亿元,同比增加12.13%;实现每股收益0.47元,同比增加11.9%;加权平均净资产收益率为22.34%,较去年同期下降0.75个百分点。根据公告,农业银行集团前9个月净利息收益率和净利差分别为2.91%、2.75%,同比提高16个基点和15个基点。

截至9月30日,农行不良贷款余额1034.66亿元,比上年末增加156.85亿元,不良贷款率达到了1.29%,比上年末上升0.07个百分点。拨备覆盖率335.07%,比上年末下降31.97个百分点。该行截至9月30日的核心一级资本充足率和资本充足率分别达到8.89%和12.39%。

中行三季度报显示,该行前三季盈利1311.33亿元,同比增加9.09%;营业收入3463.34亿元,同比增加13.33%;实现每股收益0.47元,同比增8.99%;净资产收益率18.03%,比去年同期下降0.63个百分点;核心一级资本充足率为10.51%,资本充足率为13.07%。

浦发银行前三季盈利347.99亿元,同比增加16.7%;取得营业收入897.73亿元,同比增加23.86%;实现每股收益1.87元,同比增16.7%;加权平均净资产收益率15.92%,比去年同期下降0.01个百分点;该行核心一级资本充足率和资本充足率分别为8.63%和10.91%。

民生银行前三季盈利367.78亿元,同比增加10.4%;取得营业收入999.16亿元,同比增加16.22%;实现每股收益1.08元,同比增11.34%;加权平均净资产收益率22.71%,比去年同期下降2.04个百分点;核心资本充足率和资本充足率分别为8.66%和12.08%。

华夏银行前三季盈利131.77亿元,同比增加18.39%;取得营业收入408.19亿元,同比增加22.34%;实现每股收益1.48元,同比增18.4%;加权平均净资产收益率14.47%,比去年同期提高0.42个百分点。并表后该行的核心一级资本充足率和资本充足率分别为8.41%和11.02%。

光大银行前三季盈利2332.22亿元,营业收入5793亿元,每股收益0.5元,加权净资产收益率18.88%。

北京银行前三季盈利125.92亿元,同比增长14.33%;实现营业收入278亿元,同比增19.97%,每股收益1.19元,同比增加14.42%;净资产收益率14.82%,提高0.08个百分点。(李东亮)

华夏银行 筹建上海自贸试验区分行

记者从华夏银行获悉,该行上海自贸试验区分行日前获得银监会筹建批准,相关的筹备工作正在紧张进行中。

华夏银行一直关注上海自贸试验区的发展,重视在自贸区的机构建设和自贸区业务的拓展。在上海自贸试验区筹建之初,华夏银行已经取得自贸区商业保理资金存管业务资格,并创新研发或推出了“自贸开户一站通”、自贸代理通、自贸支付融资通、自贸保税通等自贸区业务产品。其中,自贸代理通产品主要针对设立时间短、认缴资本小而无法获得银行授信的自贸区注册企业,通过借助母公司或集团内其他核心企业的信用开展贸易融资业务。(牛溪)

越秀集团金融板块 总资产超1200亿

将创兴银行纳入麾下后,越秀集团的金融板块初具规模。在昨日举办的创兴银行广州支行开业仪式上,越秀集团董事长张招兴透露,该集团金融板块总资产已超过1200亿元。

创兴银行广州支行在广州国际金融中心的正式开业,标志着该行迈出了被越秀集团收购后进军国内的第一步。

越秀集团董事长、创兴银行董事会主席张招兴昨日在致辞中表示,集团金融板块总资产已超过1200亿元,初步形成了以银行、证券为核心的金融控股格局以及“跨境经营、全国拓展”的业务发展布局。另外,创兴银行佛山支行的筹备申请也已获得广东银监局批准,预计年底将筹建完成。(蔡恺)

约定年收益4.5% 金鹰元盛A今日仅售一天

金鹰元盛分级债A于10月31日打开申购和赎回,销售时间仅为一天。元盛A约定年化收益为一年定存利息+1.5%,按照当前一年定存基准利率,当期约定收益为4.5%。元盛A每半年开放一次申购,购买起点仅为1000元,无申购、赎回费用。由于收益率稳定、低投资门槛等特点,元盛A对厌恶风险且希望获得稳定收益的投资者非常有吸引力。(杜志鑫)