

北京银行设创客中心 3年投贷千亿

证券时报记者 牛溪

昨日,北京银行在京宣布设立中关村小巨人创客中心,这也是国内首家由银行推出的创客中心。北京银行表示,未来3年内,将发展10000家会员,通过创客中心这一平台,大力推动投贷联动运营模式,预计3年内实现投贷规模达1000亿元。

创客中心实行会员制管理,会员

结构包括创业会员、成长会员、机构会员、创客导师四类。其中,创业会员和成长会员是科技、文化、绿色领域的客户代表,机构会员是投资公司、担保公司、租赁公司、孵化器、证券公司、会计师事务所、律师事务所、行业协会、产业联盟等机构。

其中,创客导师是具有社会影响力和丰富的创业经验的成功企业家。实际运营中,创客中心将以投贷联动

创新为主线,通过联动企业、机构、银行、政府等多方资源,围绕股权投资、债权融资、创业孵化开展工作,搭建一个股权投资和债权融资联动的平台,推动北京银行中关村分行探索中国的“硅谷银行”运营模式。

据悉,北京银行将为投资机构输送优质投资企业及项目,各阶段会员将得到该行的定制债权融资解决方案,在额度、利率、政策对接组合方案方面享受优

质服务。创业会员还可享受由北京银行提供的孵化服务,通过举办实战型培训,助推创业企业快速成长。

北京银行表示,创客中心也是该行响应“大众创业、万众创新”的政策号召,探索银行支持小微创新创业的新模式和新途径,具体运作也将按照“互联网+”发展模式,加快线上、线下融合,把中关村小巨人创客中心打造成为一个线下投贷联动、线上合作互动的社区。

融资渠道疏通 期企龙头将高速增长

证券时报记者 魏书光 沈宁

2014年期货公司财务数据日前正式对外公布,行业整体维持较快增长,尤其排名靠前的大型公司呈现爆发式增长,期货公司间两极分化加剧。在业内人士看来,伴随各类新品种、各项新业务的快速发展,在融资渠道逐步疏通的背景下,龙头期企有望在未来几年延续高增长。

期货业两极分化明显

根据中期协日前公布的2014年期货公司净利润数据显示,150家期货公司净利共计40.73亿元。值得注意的是,行业内两极分化明显,中信期货、永安期货、国泰君安期货分别以2.8亿元、2.78亿元、1.9亿元排名前三,前十位净利润合计16.9亿元,接近全行业利润的一半,同比大幅增长。另一方面,去年有26家公司出现亏损。

在客户保证金方面,期货全行业保证金总量为2742.72亿元,券商系成为最大赢家。中信期货以186.2亿元高居榜首,永安期货、国泰君安期货分别以147.8亿元、137.5亿元位居第2名、第3名,银河期货、海通期货的客户权益分别为120.8亿元、115.2亿元。

一家期货公司老总表示,期货行业仍然有巨大的发展空间,现在资管业务放开,交叉牌照放开,期货公司可以发挥的空间很大。但目前需要放开思路,不能仅仅在商品市场打转。

但是,期货行业2742亿元的资金规模,相比于A股市场总市值70万亿来说,完全不值一提。这也是国内金融期货成交额占比迅速攀升,期货市场、期货公司迎来新一轮洗牌的重要原因。

从最新情况看,在金融期货带动下,国内期货市场今年以来发展势头迅猛。据业内人士介绍,5月底国内期市盘中保证金规模已经突破4500亿元,不少券商系期货公司保证金规模实现翻倍增长,龙头企业中信期货保证金规模已经突破300亿元。

新模式推动高增长

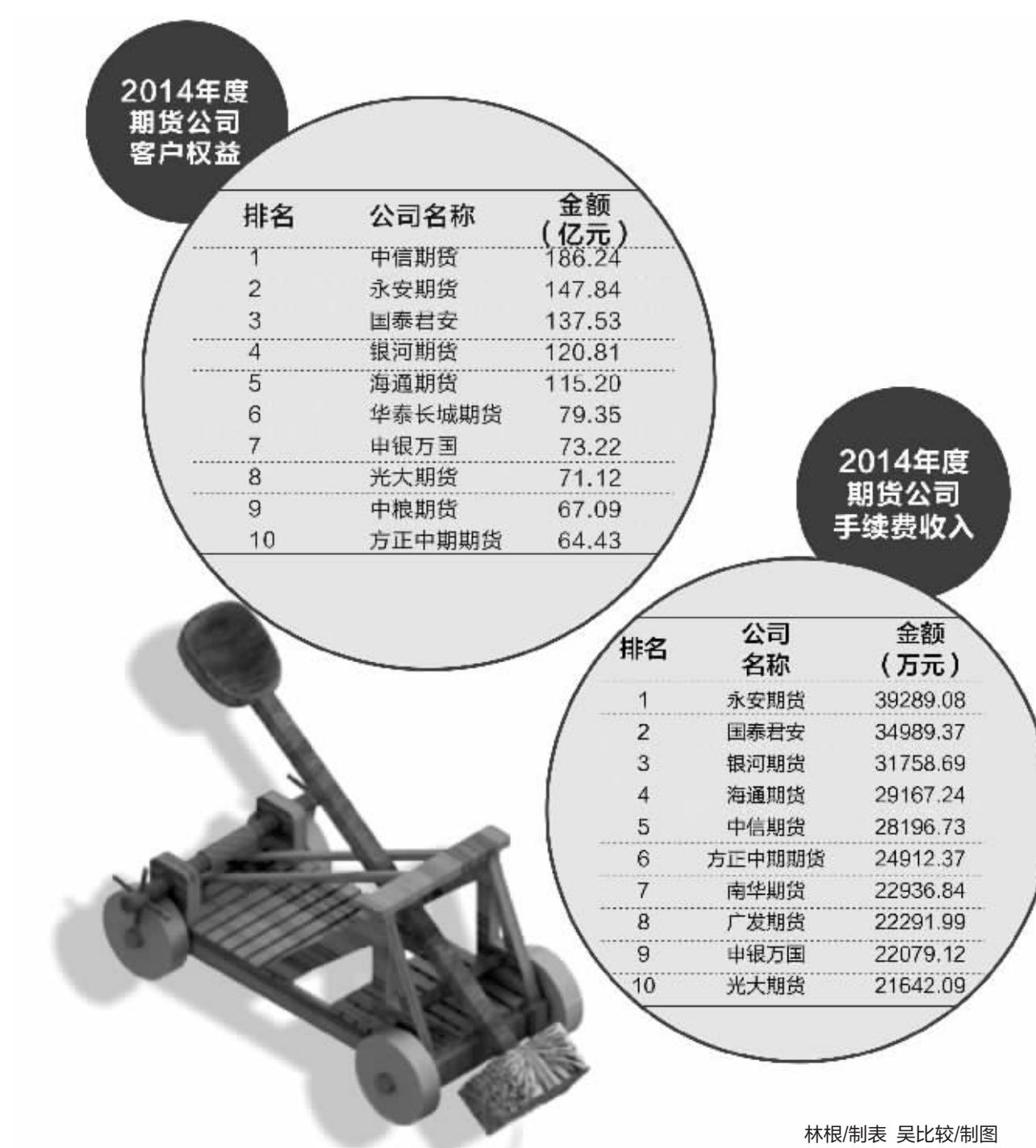
高增长除了受益市场整体份额提高,很多大型公司在期货新业务、混业新格局带动下形成自身发展的新模式,为这样的增长提供不断的动力。

海通期货总经理徐凌表示,期货行业相对前几年有了长足进步,行业规模整体扩大,品种增加,公司之间两极分化越来越明显。未来排名靠前的大型公司借助市场创新和转型发展的契机,可能会获得更多机会。

去年以来,资产管理、风险管理、国际化这三块相继放开,包括互联网运用对大型公司都是很好的机遇。这几个新板块2014年刚起步,2015年会有相当规模增长。尤其很多券商系公司,更加适应市场发展趋势,把更多精力放在了创新业务上。”徐凌说。

据介绍,海通期货近期已经申报成立香港子公司,迈出国际化重要一步,风险管理子公司海通资源去年成立后,于今年逐步开展业务。徐凌预计,海通期货2015年将有50%以上增长,创新业务是资本推动业务,未来两到三年,随着期货公司融资渠道打开,将会大踏步增长。”

融资渠道打开让期货公司进一步高速发展成为可能。除首发IPO上市外,发行次级债也成为期货公司增资新途径。近期,招金期货、东证期货已利用次级债融资,天风期货前不久也向股东天风证券成功借入次级债。



多家期货公司研究部门人士:

商品期货市场已出现价值洼地

证券时报记者 魏书光 沈宁

有些甚至要到明年。当然,一些供应端事件性冲击可能会形成阶段性机会,就像上半年的PTA。

一德期货副总经理、首席经济学家郭士英表示,今年下半年大宗商品价格震荡寻底,要考虑中国经济周期,更要看国际大环境,比如印度因素以及其它国家启动大规模基建的可能。任何商品都有自己的合理价值区间,在需求好转信号出来之前,市场往往会在早期的补库存行为中见底回升,然后展开持续的反弹,不排除半年内见底的可能。

郭士英说,实体经济面临产品过剩和成本上升的双重压力,潜在回报率呈现持续下降趋势,实体投资信心普遍低下,不是货币宽松可以解决的。而股市是唯一可以快速提振信心的抓手和突破口,能够抚慰各方的不满和怨气,让全民利益达成新的和谐——长远来看,有利于实体经济的启动和发展。

未来将出现大通胀。”郭士英表示,天气因素可能使得农产品先于工业品走牛,未来原油如果见底回升到65美元~80美元一线,全球通缩矛盾就会彻底化解,随之而来的是经济复苏和超级通胀。黄金、白银在近期回跌后会迎来世纪大底。”

方正中期研究院院长王骏对下半年商品市场展望时表示,从全球经济形势

来看,美国经济将从第二季度开始大幅回升,欧洲经济在QE推动下继续复苏,但新兴经济体的经济增长明显放缓。同时,美联储今年内加息预期大大增强,下半年美元指数将呈现高位震荡,中长期维持上行走势。

王骏和刘清力都认为,今年极端气候——厄尔尼诺现象已经显现其威力,如中国的南涝北旱、印度全面的高温干旱等将对农产品、金属矿产品期货价格产生较大影响。从厄尔尼诺现象历史规律来看,白糖期货价格通常上涨,天然橡胶价格也会上涨,铜的价格会上涨,因为智利铜产量约占全球铜产量的三分之一,预计暴雨可能令智利铜矿产业遭受冲击;镍和锌的期货价格也会上涨。

值得注意的是,在国内股市财富效应传导下,部分前期获利颇丰的股市资金转战一线城市楼市,如后市住宅价格持续好转,房市先行资金有明显造富效应,或将吸引更多资金流入一线城市地产市场,进而带动房地产前端数据转好,支撑上游的钢材、铁矿石价格上涨。但这个传导过程具有较长的时滞,如按此发展,反应预期的期货市场价格将持续强于现货市场表现。预计上海螺纹钢期货将长期筑底,2000~2200元/吨是底部区间,大连铁矿石期货将在380~400元/吨区间筑底。”王骏说。

兴业银行牵手蚂蚁金服牌照对接成最大看点

见习记者 马传茂

解决方案。

近日,兴业银行与蚂蚁金服签署战略合作框架协议,建立战略合作伙伴关系,这是“阿里系”继2013年末牵手民生银行后第二次联姻股份行。这也是一次资金及渠道的各取所需、优势互补的合作,符合兴业银行“轻资本、高效率”转型方向。

从双方需求来看,蚂蚁金服积累了大量小微客户资金需求,但自身资本不足以满足小微需求,此时,从银行引入贷款资金成为主要选择。去年7月,蚂蚁小贷就引入包括兴业银行在内的7家银行资金,推出“网商贷高级版”,由银行提供100万以上、1000万以下的贷款,弥补蚂蚁资本金不足的问题。

兴业银行出于商业银行转型考虑也需要通过合作增强竞争优势。兴业银行的转型着力于五个方面:

一是从充当社会信用中介、资金中介向充当撮合交易的信息中介、资本中介角色进行转变;

二是从单纯参与信贷市场向参与包括信贷市场、货币市场、资本市场、期货市场、外汇市场等在内的整个金融市场转变;

三是从重资产、重资本业务向轻资产、轻资本的业务结构转变;

四是从事惯于持有资产到期的模式向以交易管理资产为主转变,例如代客管理、托管业务等;

五是从“融资”向“融智”转变,成为一个“会员制”的巨量信息平台,开展综合金融服务,提供整套金融产品。

业内人士分析,围绕双方所持金融牌照的对接合作将会是最大看点。

尽管蚂蚁金服已拥有支付、基金、银行等牌照,但彭蕾表示,蚂蚁金服的定位是互联网金融平台,除了设计基础账户、资金和信息安全的基础服务需要自己来做,其他业务会坚持践行开放理念。

而兴业银行作为一家以银行为母公司的多牌照金融控股集团,未来转型战略是否成功实施的关键,就在于统筹利用并管理好各牌照资源,理顺各主体发展定位,围绕集团转型方向努力。

超短期融资券发行遇寒流 预计8月份之后回暖

见习记者 马传茂

行利率接近国债。

信用债发行市场遭遇“小寒流”。据中国货币网公告,6月16日、17日两天内,合计有10家企业公告取消或推迟超短期融资券发行,涉及发行资金超70亿元。除山东高速10亿元超短期融资券推迟发行外,其余9家企业均选择取消发行,原因均为近期市场波动较大,本次发行认购不足。

此外,中国航空技术深圳有限公司发行的2015年10亿元中票也因近期市场波动较大,为合理控制公司融资成本”决定取消发行。而与此相反的一番景象是,近期地方债发行招标认购倍数普遍较高,且发

行利率接近国债。

平安证券固定收益部执行总经理石磊表示,近期信用债发行市场出现短期“寒流”,一方面是由于近期债券供给量较大,发行量较大的地方债存在挤出效应,虽然近期流动性还比较充裕,但是债券市场没有之前火爆,机构配置压力不大;另一方面主要是企业降息预期较为浓郁,当债券市场利率未能达到企业预期降低时,企业出于融资成本考虑推迟、取消债券发行。

石磊预计,这种短期“寒流”要在8月份之后才会出现改变,待地方债发行潮过去或者相关政策出台才会回暖。”

招行发行注册制下首单信贷资产支持证券

日前,招行2015年第二期信贷资产支持证券(ABS)在银行间债券市场招标发行,这是注册制下发行的首单银行信贷资产证券化产品。

据悉,招行本次发行还首次引入了海外人民币合格境外投资者(RQFII)资金参与境内ABS投资,实现了跨境资产证券化的突破。

5月底,招行“和信”系列汽车分期资产支持证券率先获得300亿元注册额度,三周后的首单发行也非常成功。本期发行规模虽然达到105.5亿元,但各档证券仍然受到市场追捧,投资价值得到投资者充分认可。招标结果显示,优先A-1档发行5亿元(评级AAA),中标利率3.5%,边际认购4.2倍;优先A-2档发行45亿元(评级AAA),中标利率3.6%,边际认购2.67倍;优先A-3档发行36.65亿元(评级AAA),中标利率3.68%,边际认购8.38倍;优先B档发行规模10.8亿元(评级AA+),中标利率4.2%,边际认购2.74倍;次级档发行规模8.02亿元,足额认购,不评级。

根据发行说明书,招行本期

证券由131603笔信用卡汽车分期贷款组成,单笔平均合同金额8.01万元,资产分散度高,风险特征稳定。

据业内人士透露,招行的信用卡汽车分期客户准入标准和风控要求严格,特别是借款人也作为信用卡持卡人,招行基于对持卡人的长期信用跟踪,可更好地识别前端信用风险。参考2014年招行已发行的同类产品的存续期表现,招行信用卡汽车分期资产支持证券现金流回收非常稳定,违约率极低,市场表现优异。对此,中债资信和联合资信两家评级公司也给予了本期优先A档证券AAA、优先B档证券AA+/AA的信用评级,显示出招行信用卡汽车分期贷款优异的资产质量表现。

值得一提的是,尽管招行本期证券并未采用国际机构评级,但仍引入了海外资金,投资者通过RQFII跨境参与ABS投资,实现了招行跨境资产证券化的初步突破,具有标志意义。

(罗克关)