

奇瑞徽银欲拔汽车金融公司上市头筹

见习记者 马传茂

日前,安徽银监局批复同意奇瑞徽银汽车金融公司赴港上市申请。根据批复内容,奇瑞徽银汽车金融公司将提交H股上市申请,发行规模不超过49285.7万股,募集资金扣除发行费用后,全部用于补充公司资本金。

这也是银监会已批准成立的22家汽车金融公司中首家亮出上市意图。工商登记信息显示,奇瑞徽银成立于2009年4月,目前注册资本10亿元,奇瑞汽车、奇瑞控股分别持股49%、31%,徽商银行则持股20%。

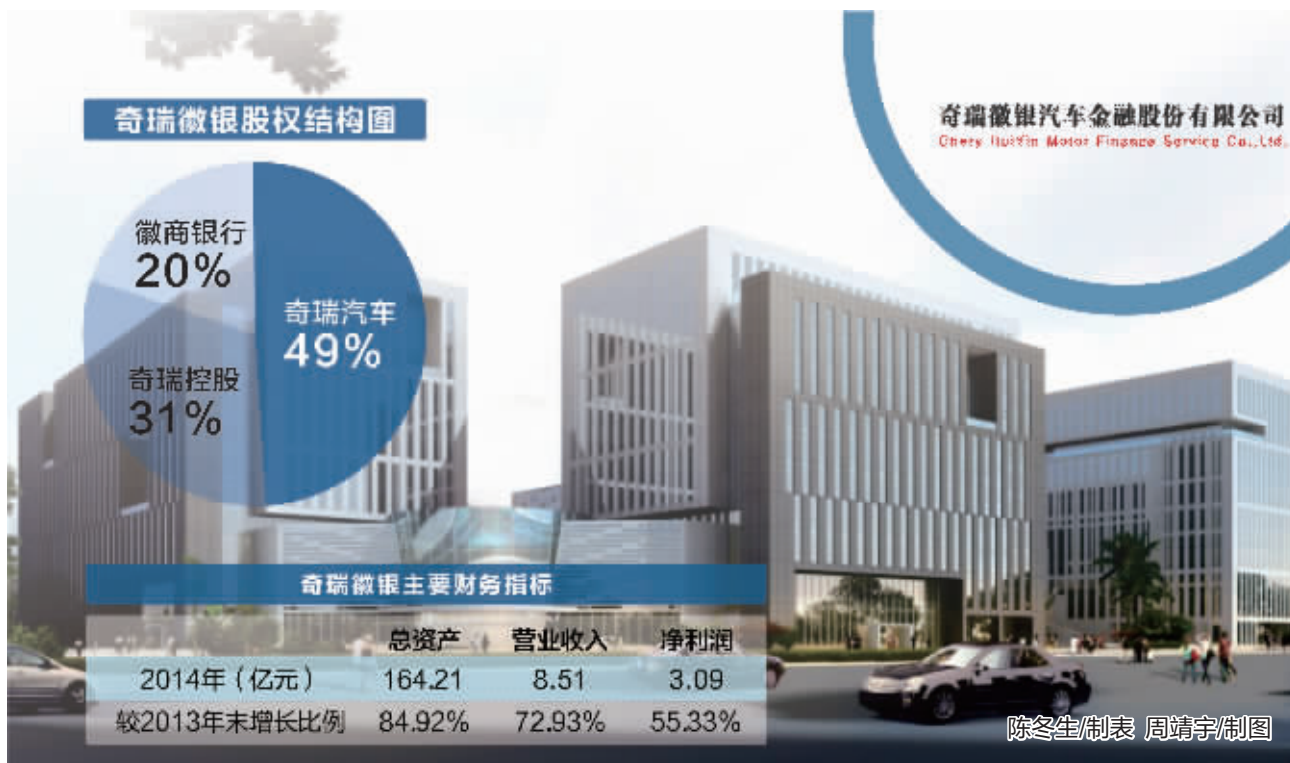
2014年该公司完成股份制改造相关工作。截至2014年末,奇瑞徽银总资产164.21亿元,较2013年末增长84.92%;2014年全年实现营业收入8.51亿元,净利润3.09亿元,分别较2013年末增长72.93%、55.33%。

事实上不仅是奇瑞徽银,汽车金融公司这个非银金融板块正处于快速发展期。2014年末,汽车金融公司资产3403.33亿元,贷款余额(含融资租赁)3204.37亿元,两项数据均较上年增长超30%。与此同时,汽车金融公司资产质量保持稳定。2014年末平均资本充足率为16%,不良资产为13.28亿元,不良资产率为0.38%,同比下降3个基点。

华南地区一位股份行汽车金融事业部人士对证券时报记者表示,国内汽车产业平稳发展态势及较高的汽车保有量为国内汽车金融行业的发展提供了有利条件和基础。

数据显示,目前国内汽车金融市场的消费渗透率水平为10%~20%,而欧美成熟市场达70%~80%。与国外成熟汽车市场相比,国内汽车金融行业还处于起步阶段。

而随着汽车金融公司扩容至22



家,并与自有品牌销售链整合,汽车金融公司产品设计更具灵活性,在汽车金融市场的规模占比也逐步提升。

该事业部人士称,对汽车厂商来说,汽车金融公司可以通过销售融资杠杆,提高品牌汽车产销率并加速资金周转,还能刺激汽车消费;而对购车客户来说,虽然汽车金融公司利率较高,个人购车贷款平均利率甚至高于12%,但汽车金融公司产品设计较灵活,且与品牌销售充分整合,客户也愿意进行快速操作。

不过,由于需要通过库存融资与零

信信贷服务所属汽车品牌销售,汽车金融公司需要充足资金作为支撑。但目前汽车金融公司融资渠道相对较少,主要为股东增资、股东存款、银行借款、同业拆借或向金融机构借款,也有不少公司尝试发行资产证券化产品。

这种天生“软肋”让汽车厂商开始寻求多种资金补充渠道,奇瑞徽银就是在引入银行股东后,再寻求H股上市融资。

记者获悉,吉林银行、西安银行、东亚银行等6家银行也已参股汽车金融公司。山东信托亦在筹建中的山东豪沃汽车金融公司中持股30%。

值得提及的是,即便国内已开展的

业务在复杂的海外市场环境下也会变形,国内券商应该在熟悉当地市场规则和仔细全面评估风险之后再深度介入。

总的来说,国内券商海外业务的几个明显短板在于:相关市场专业人士缺乏和公司负责人专业程度偏低。

现阶段,大部分中资券商香港子公司负责人均由券商总部的相关高管和中层担任,这些人士境内业务异常繁忙,导致香港业务基本委托给内地派驻的业务负责人,如若出现疏漏,则大家都脱不了干系。

多起风险事件正在不断警示国内的证券行业,要想在“出海”上省钱,必须补上专业提升和风险控制这一课。从这个角度而言,怎么较真都不为过。

例如个别券商就在香港股权质押相关业务上大栽跟头。简单而言,部分机构或个人将香港市场的股价在0.2元以下的仙股拉升至1元~2元,然后找到券商以极低的折扣进行股权质押。若券商以一折或三折的质押率签署协议融资,事后股价回归至极低价格,投资人毁约放弃股份,券商将因股份无法卖出而损失融出资金。

实际案例因具有较高的复杂性和隐蔽性,导致一些券商难以识别,如再遭遇内部人士与外界串通等因素,则有可能被“算计”,最终付出较大代价。

近几年,越来越多的券商感受到海外展业过程中所蕴含的风险。部分大型券商在缴纳多次学费之后立下规矩——“看不懂宁愿不做”。但是,一些刚准备在海外大展拳脚的券商则有可能放松警惕。

东财通证券也在筹划A股上市,于是选择新三板挂牌。

拟在深交所上市的瑞达期货控股股东为泉州佳诺,持股比例为84.08%。上市筹备相对较快的南华期货背后则是著名的横店集团,控股83.35%,该集团旗下拥有3家上市公司。另一期货公司弘业期货大股东为苏豪集团,持股比例为43.09%,二股东上市公司弘业股份持股比例为21.75%。此外,已完成股改的万达期货近期已完成股权转让交割,上海华信持股65%成为公司新的控股股东,中储粮为第二大股东。

值得关注的是,海通期货、申万期货等部分券商系期货公司也在积极筹备上市事宜。不过,与永安期货类似,因为母公司的关系,它们只能转战A股外的新三板等市场。

除了IPO上市,不少期货公司也把发行次级债作为补充资本金的重要渠道。中期协相关数据显示,目前已有东证期货、天风期货、东方财富、招商期货、天富期货和天利期货6家公司备案发行次级债。

东证期货上月在业内首家发行次级

债,债务规模为6亿元。“发行次级债是为了补充净资本,期货行业和证券不同,要求保证金权益和净资产匹配,此外,创新业务比如风险管理子公司也要消耗净资本。”东证期货总经理卢大印表示。

据了解,东证期货客户保证金权益已突破100亿元,补充资本金能够更好满足基础业务和创新业务发展。谈到上市问题,卢大印表示,期货公司还是应该在具备稳定盈利能力后再考虑上市,要在创新和中间业务上找到立足点,否则即便上市,估值也不会太高。今年公司还没有这方面打算,发完债后净资本已经够了。”他透露说。

次级债有次级债券和次级债务两种形式,从中期协公示信息看,招商期货、天风期货、上海东方财富和财富期货5月底前后都有借入次级债务融资。其中,财富期货融资规模最大,四期次级债务融资合计9800万元;招商期货的次级债名称为“招商期货-招商期货有限公司次级债务”,期限为3年,规模为6000万元,借入对象为公司实际控制人招金集团。

日前,《关于促进互联网金融健康发展的指导意见》正式落地,互联网金融业进入“有法可依”的时代。一些互联网金融平台加强了产品创新,希望在新的发展阶段抢占先机。

近日,鹏金所正式发布其供应链金融产品——鹏金链。鹏金链可以帮助供应商实现资金快速周转,供应商利用与核心企业(上市公司)之间的应收账款融资,上市公司锁定供应商应收账款作为还款来源,期满后相应本息返还投资人。

据鹏金所供应链金融业务负责人肖香香介绍,鹏金链把供应链的核心企业及其相关上下游配套企业作为一个整体,核心企业为优质的上市公司,其中包括打造鹏金所的22家上市公司,如证通电子、海能达、沃尔核材、兴森科技等。核心企业与鹏金所签署《供应链金融合作协议》后,推荐其优质供应商通过鹏金所平台融

资。后续还会有更多有实力的上市公司参与鹏金链。而借款人与上市公司稳定合作、信誉优质的供应商。借款人申请鹏金链项目后,通过鹏金所平台拿到融资资金,信息透明,安全稳健。

鹏金链可有效降低融资成本,提高融资效率,同时也帮助提高了整个供应链条的行业竞争力。该产品收益稳健,期限灵活,风险可控,提供了一个新的安全投资渠道。

据了解,首个项目借款人为证通电子的供应商。证通电子董事长曾胜强称,证通电子曾经也是小微企业,所以深知小微企业融资难。供应商供货不是马上就能拿到钱的,一般会有30天、60天,或更长的账期。这段时间,因为公司还要继续维持生产,而传统的银行融资又很慢,而且很难拿到,民间利率很高,供应商们补充流动资金很困难。证通电子作为鹏金链业务的核心企业,推荐有资金需求的优质供应商通过鹏金所平台融资。”

然而,穆迪研报也指出,由于部分“一带一路”沿线国家存在较大的信用风险,并可能存在因战略贷款而非经济原因贷款的隐患,中国金融机构或将承担更大的风险。加之国内资产质量下降、经济增速放缓、中国企业困境增加的大环境,在一定时间内中资银行将可能承担额外的风险。该行于2015年6月份增发多种货币债券达40亿美元。

中国政策性银行,如国家开发银行和中国进出口银行,将在开发融资、提供资金支持企业海外扩张和发展中国对外贸易等业务中发挥积极作用。截至2014年底,中国境外贷款占银行未偿贷款达12.7%。截至2015年第一季度,国开行共计为18个拉丁美洲国家提供贷款,合计535亿美元。

穆迪近日发布的一份研报表示,积极参与“一带一路”的中资银行,将获益于市场融资渠道的拓宽和贷款需求的增加,但要承受较高风险。

2015年第一季度收益公告显示,工商银行计划发展“一带一路”的金融“大动脉”战略,巩固其作为人民币国际化重要渠道的地位。目前,工商银行拥有约120个办事处,分布在“一带一路”沿线的18个国家,这一布局使工商银行可以更加精准地涉猎相关业务。

无独有偶,中国银行也在深入挖掘进入“一带一路”沿线市场的渠道。该行于2015年6月份增发多种货币债券达40亿美元。

国信上半年净利增长近5倍

国信证券昨日晚间披露业绩快报,公司2015年上半年实现营业收入174.72亿元,较上年同期增长306.90%;实现归属于上市公司股东的净利润90.22亿元,较上年同期增长490.55%。

公司表示,上半年证券市场交投活跃,上证综指年初上涨

了32.23%,两市成交量相比去年同期大幅增长。公司积极把握市场机会,加快推进传统业务转型和创新业务的发展,公司证券经纪及财富管理、投资银行、投资与交易、资产管理以及资本中介等主要业务同比均实现大幅增长。

(沈宁)

邮储银行“瘦身”同业规模

作为此前银行同业间少有的资金净拆出“大户”,邮储储蓄银行正逐步为其同业业务“瘦身”。

邮储银行副行长徐学明23日透露,近两年邮储银行同业规模快速下滑,截至今年6月底,同业资产规模为7930亿元,占总资产规模比重约12.1%,已与四大行的平均比例基本持平。

邮储银行由过去的邮政储蓄机构制转而来,不同于城商行,邮储银行信贷能力的培养有个过程。组建初期由于我们的信贷能力稍显不足,当初同业规模占比较大,最高点时同业规模达2万亿。”徐学明说。

为何近两年邮储银行同业

规模大幅降低?徐学明表示,主要有两个原因:一是近两年邮储银行贷款投放能力快速提升。数据显示,今年上半年,邮储银行各项贷款余额较年初增加3729亿元,新增额居商业银行第五,增速为23%,在大型商业银行中位列第一。过去8年,邮储银行信贷业务快速发展,年均增速达45.3%。

二是去年《关于规范金融机构同业业务的通知》对同业资产的集中度和期限等都做了限制,并鼓励商业银行大力发展同业投资业务,这有利于服务实体经济。邮储银行目前同业投资业务规模达6000亿,包括产业投资基金、地方置换债投资、资产支持证券等。(孙璐璐)

穆迪:中资银行逐鹿“一带一路”机遇大于风险

穆迪近日发布的一份研报表示,积极参与“一带一路”的中资银行,将获益于市场融资渠道的拓宽和贷款需求的增加,但要承受较高风险。

2015年第一季度收益公告显示,工商银行计划发展“一带一路”的金融“大动脉”战略,巩固其作为人民币国际化重要渠道的地位。目前,工商银行拥有约120个办事处,分布在“一带一路”沿线的18个国家,这一布局使工商银行可以更加精准地涉猎相关业务。

无独有偶,中国银行也在深入挖掘进入“一带一路”沿线市场的渠道。该行于2015年6月份增发多种货币债券达40亿美元。

中国政策性银行,如国家开发银行和中国进出口银行,将在开发融资、提供资金支持企业海外扩张和发展中国对外贸易等业务中发挥积极作用。截至2014年底,中国境外贷款占银行未偿贷款达12.7%。截至2015年第一季度,国开行共计为18个拉丁美洲国家提供贷款,合计535亿美元。

然而,穆迪研报也指出,由于部分“一带一路”沿线国家存在较大的信用风险,并可能存在因战略贷款而非经济原因贷款的隐患,中国金融机构或将承担更大的风险。加之国内资产质量下降、经济增速放缓、中国企业困境增加的大环境,在一定时间内中资银行将可能承担额外的风险。该行于2015年6月份增发多种货币债券达40亿美元。

不过,穆迪研报认为,对于大型商业银行,“一带一路”的相关贷款并不会对其构成重大信用风险。那些利润空间减少、吸储能力下降,但拥有良好资本水平的银行,也将会利用国有保险公司来承担一部分的风险。已开展海外业务或拥有跨区域融资经验的金融机构或将率先享受“玫瑰”带来的芬芳。(王莹)

券商“出海”须补风控课

证券时报记者 朱江

境外业务风险频出,券商海外拓展之路并非一帆风顺。

随着国内券商海外触角的不不断延展,大部分大中型券商公司都在香港或境外设立了分公司;同时,中信证券、中金公司和海通证券等券商多次公开表示,将加大海外业务尤其是跨境业务的拓展力度,拉长业务链条,为国内外客户提供更全面的综合金融服务。

然而,近两年陆续有券商在香港业务上折戟,其中涉及金额少则数百万,多则数亿元,凸显了国内券商境外业务风控意识较为薄弱的问题。

2013年,中国光大证券(香港)因内部监控及监督缺失,受到证监会谴责并被罚款120万港元。

2014年,平安证券香港子公司因犯

有严重内部监控缺失及其他事项,没有按规定制定防止洗黑钱活动的内部监控程序,也没有及时向监管部门举报可疑交易,香港证监会对其处以谴责及罚款600万港元的处罚。

上述案例大多仅涉及合规内控问题,业务风险似乎不大。但证券时报记者了解到,部分券商在香港和境外市场因对当地市场规则和专业程度缺少认知缴纳了不菲学费,个别业务负责人还因此前程尽毁。无论在业务专业性还是对当地市场、投资者的熟悉度方面,国内券商均亟待提升。

香港等境外市场作为成熟的多空双边市场,相较于内地市场具有更多投资和对冲工具和手段。国内券商对新的交易业务并不熟悉,仅仅依靠国内业务的简单思维展业,很容易被境外投资人利用从而造成业务巨额亏损。

目前已有永安期货、南华期货、鲁证期货、万达期货、弘业期货、瑞达期货、天风期货和创元期货8家公司完成股改。截至目前,鲁证期货、创元期货两家公司已正式通过H股及新三板上市。

2014年底数据显示,鲁证期货控股股东为齐鲁证券,持股比例为87.47%。创元期货控股股东为苏州创元投资发展公司,持股比例为51%;其他股东中也有上市公司身影:中利科技持股11%、创元科技持股7.99%。

而在准上市期企业中,除永安期货拟挂牌新三板外,瑞达期货5月初已披露招股说明书,拟在深交所中小板上市,并有望成为首家在A股上市的期货公司。此外,南华期货目前也正积极筹备A股IPO上市,弘业期货有H股上市打算。

上述公司中,永安期货实力最强。永安期货控股股东为浙江省财政厅旗下的财通证券,持股比例51.087%;上市公司浙江东方持股16.304%,为第二大股东。有业内人士透露,永安期货此前着眼于主板上市,但因公司大股

东财通证券也在筹划A股上市,于是选择新三板挂牌。

拟在深交所上市的瑞达期货控股股东为泉州佳诺,持股比例为84.08%。上市筹备相对较快的南华期货背后则是著名的横店集团,控股83.35%,该集团旗下拥有3家上市公司。另一期货公司弘业期货大股东为苏豪集团,持股比例为43.09%,二股东上市公司弘业股份持股比例为21.75%。此外,已完成股改的万达期货近期已完成股权转让交割,上海华信持股65%成为公司新的控股股东,中储粮为第二大股东。

值得关注的是,海通期货、申万期货等部分券商系期货公司也在积极筹备上市事宜。不过,与永安期货类似,因为母公司的关系,它们只能转战A股外的新三板等市场。

除了IPO上市,不少期货公司也把发行次级债作为补充资本金的重要渠道。中期协相关数据显示,目前已有东证期货、天风期货、东方财富、招商期货、天富期货和天利期货6家公司备案发行次级债。

东证期货上月在业内首家发行次级

IPO+发行次级债 期货公司多元拓宽融资渠道

证券时报记者 沈宁 魏书光

去年以来,监管层出台一系列新政为期货公司打通了融资渠道,首次公开发行(IPO)、发行次级债都已成为期货公司补充资本金的重要途径。期货公司融资渠道多元化,为期货行业做大做强提供了保障。

近期期货公司IPO上市捷报频传。7月7日,鲁证期货公司正式在香港联交所主板挂牌上市,募集资金总额9.13亿港元(约7.3亿元人民币)。作为我国期货行业内首家真正意义的上市公司,鲁证期货上市H股受到各方关注。

无独有偶,期货行业龙头永安期货近日发布《公开转让说明书(申报稿)》,拟挂牌新三板。说明书显示,永安期货目前注册资本为8.6亿元,总股本为86000万股,每股面值为1元,其转让方式为协议转让。永安期货有关负责人表示,通过加快上市步伐,公司将实现从通道型公司向平台型公司的战略转型。

中国期货业协会官网数据显示,

目前已有永安期货、南华期货、鲁证期货、万达期货、弘业期货、瑞达期货、天风期货和创元期货8家公司完成股改。截至目前,鲁证期货、创元期货两家公司已正式通过H股及新三板上市。

2014年底数据显示,鲁证期货控股股东为齐鲁证券,持股比例为87.47%。创元期货控股股东为苏州创元投资发展公司,持股比例为51%;其他股东中也有上市公司身影:中利科技持股11%、创元科技持股7.99%。

而在准上市期企业中,除永安期货拟挂牌新三板外,瑞达期货5月初已披露招股说明书,拟在深交所中小板上市,并有望成为首家在A股上市的期货公司。此外,南华期货目前也正积极筹备A股IPO上市,弘业期货有H股上市打算。

上述公司中,永安期货实力最强。永安期货控股股东为浙江省财政厅旗下的财通证券,持股比例51.087%;上市公司浙江东方持股16.304%,为第二大股东。有业内人士透露,永安期货此前着眼于主板上市,但因公司大股

东财通证券也在筹划A股上市,于是选择新三板挂牌。

拟在深交所上市的瑞达期货控股股东为泉州佳诺,持股比例为84.08%。上市筹备相对较快的南华期货背后则是著名的横店集团,控股83.35%,该集团旗下拥有3家上市公司。另一期货公司弘业期货大股东为苏豪集团,持股比例为43.09%,二股东上市公司弘业股份持股比例为21.75%。此外,已完成股改的万达期货近期已完成股权转让交割,上海华信持股65%成为公司新的控股股东,中储粮为第二大股东。

值得关注的是,海通期货、申万期货等部分券商系期货公司也在积极筹备上市事宜。不过,与永安期货类似,因为母公司的关系,它们只能转战A股外的新三板等市场。

除了IPO上市,不少期货公司也把发行次级债作为补充资本金的重要渠道。中期协相关数据显示,目前已有东证期货、天风期货、东方财富、招商期货、天富期货和天利期货6家公司备案发行次级债。

东证期货上月在业内首家发行次级

值得提及的是,即便国内已开展的业务在复杂的海外市场环境下也会变形,国内券商应该在熟悉当地市场规则和仔细全面评估风险之后再深度介入。

总的来说,国内券商海外业务的几个明显短板在于:相关市场专业人士缺乏和公司负责人专业程度偏低。

现阶段,大部分中资券商香港子公司负责人均由券商总部的相关高管和中层担任,这些人士境内业务异常繁忙,导致香港业务基本委托给内地派驻的业务负责人,如若出现疏漏,则大家都脱不了干系。

多起风险事件正在不断警示国内的证券行业,要想在“出海”上省钱,必须补上专业提升和风险控制这一课。从这个角度而言,怎么较真都不为过。

例如个别券商就在香港股权质押相关业务上大栽跟头。简单而言,部分机构或个人将香港市场的股价在0.2元以下的仙股拉升至1元~2元,然后找到券商以极低的折扣进行股权质押。若券商以一折或三折的质押率签署协议融资,事后股价回归至极低价格,投资人毁约放弃股份,券商将因股份无法卖出而损失融出资金。

实际案例因具有较高的复杂性和隐蔽性,导致一些券商难以识别,如再遭遇内部人士与外界串通等因素,则有可能被“算计”,最终付出较大代价。

近几年,越来越多的券商感受到海外展业过程中所蕴含的风险。部分大型券商在缴纳多次学费之后立下规矩——“看不懂宁愿不做”。但是,一些刚准备在海外大展拳脚的券商则有可能放松警惕。

东财通证券也在筹划A股上市,于是选择新三板挂牌。

拟在深交所上市的瑞达期货控股股东为泉州佳诺,持股比例为84.08%。上市筹备相对较快的南华期货背后则是著名的横店集团,控股83.35%,该集团旗下拥有3家上市公司。另一期货公司弘业期货大股东为苏豪集团,持股比例为43.09%,二股东上市公司弘业股份持股比例为21.75%。此外,已完成股改的万达期货近期已完成股权转让交割,上海华信持股65%成为公司新的控股股东,中储粮为第二大股东。

值得关注的是,海通期货、申万期货等部分券商系期货公司也在积极筹备上市事宜。不过,与永安期货类似,因为母公司的关系,它们只能转战A股外的新三板等市场。

除了IPO上市,不少期货公司也把发行次级债作为补充资本金的重要渠道。中期协相关数据显示,目前已有东证期货、天风期货、东方财富、招商期货、天富期货和天利期货6家公司备案发行次级债。

东证期货上月在业内首家发行次级

日前,《关于促进互联网金融健康发展的指导意见》正式落地,互联网金融业进入“有法可依”的时代。一些互联网金融平台加强了产品创新,希望在新的发展阶段抢占先机。

近日,鹏金所正式发布其供应链金融产品——鹏金链。鹏金链可以帮助供应商实现资金快速周转,供应商利用与核心企业(上市公司)之间的应收账款融资,上市公司锁定供应商应收账款作为还款来源,期满后相应本息返还投资人。

据鹏金所供应链金融业务负责人肖香香介绍,鹏金链把供应链的核心企业及其相关上下游配套企业作为一个整体,核心企业为优质的上市公司,其中包括打造鹏金所的22家上市公司,如证通电子、海能达、沃尔核材、兴森科技等。核心企业与鹏金所签署《供应链金融合作协议》后,推荐其优质供应商通过鹏金所平台融

资。后续还会有更多有实力的上市公司参与鹏金链。而借款人与上市公司稳定合作、信誉优质的供应商。借款人申请鹏金链项目后,通过鹏金所平台拿到融资资金,信息透明,安全稳健。

鹏金链可有效降低融资成本,提高融资效率,同时也帮助提高了整个供应链条的行业竞争力。该产品收益稳健,期限灵活,风险可控,提供了一个新的安全投资渠道。

据了解,首个项目借款人为证通电子的供应商。证通电子董事长曾胜强称,证通电子曾经也是小微企业,所以深知小微企业融资难。供应商供货不是马上就能拿到钱的,一般会有30天、60天,或更长的账期。这段时间,因为公司还要继续维持生产,而传统的银行融资又很慢,而且很难拿到,民间利率很高,供应商们补充流动资金很困难。证通电子作为鹏金链业务的核心企业,推荐有资金需求的优质供应商通过鹏金所平台融资。”

(陈冬生)