

深圳国资委认可国信证券吸并华林

◎记者 潘圣韬 ○编辑 朱绍勇

自今年华泰证券成功收购信达开大券商并购战序幕以来,市场上关于券商收购的“硝烟”弥漫,国信收购华林的传言也一度站上舆论的风口浪尖。记者近日从权威渠道获悉,双方目前已就收购一事达成协议,国信证券将以换股的方式吸收合并华林证券,而且该方案已于上月底获深圳国资委通过,大券商并购战由此“再下一城”。

借助一参一控、国资整合的契机,国内一批具备资本和资源优势的大型券商今年以来纷纷寻求兼并收购机会。在这场或将到来的新一轮并购重组潮中,华泰证券刚刚拔得头筹,国信证券紧接着又将掀起第二波浪潮。

据知情人士透露,国信证券收购华林证券的工作已近完成。根据双方达成的协议,华林证券的控股股东深圳立业集团将以华林证券的股权来交换国信证券股份,即国信证券换股合并华林证券。也可以理解成国信证券通过定向增发方式合并华林证券,合并成功后,原华林证券大股东深圳立业集团将参股国信证券。”该人士透露。

不过记者了解到,华林证券此前的股权结构并不十分清晰,由于历史遗留原因,一些实际上的小股东并不具备法律上的股东资格,对于这样一部分股权,国信证券将采取现金支付方式进行收购。也就是说,此番收购国信将完全“吃下”华林的股权,华林证券今后也将不复存在。”

上述知情人士还透露,收购一事几乎已经板上钉钉,因为方案已在上个月底获当地国资委通过。”不过记者在



致电国信与华林相关部门时,均未得到对方的正面确认。

据了解,华林证券前身是“江门证券公司”,在深圳民营企业立业集团收购后,2003年2月注册资本增至8.07亿元,更名为“华林证券”。目前华林证券拥有11家证券营业部和2家证券服务部。其半年报显示,今年上半年实现盈利854万,而去年同期亏损1147万。

华林证券目前盈利能力并不强,特

色不明显,去年的净利润就只有8060万元。业内人士猜测,国信此番收购意在

其网点。国信接手华林最大的好处还在于网点的拓展,尽管国信证券的营业网点同样不少,但对券商来说,营业部就是赚钱的根基。如果成功收购华林的11家营业部,以“国信模式”来发展,不仅能够扩大公司规模,同时,还能大大增加未来盈利空间。”某分析人士直言。

除了经纪业务的11家营业部和2家服务部对于缺少营业部网点的国信证券吸引力较大外,华林证券另一优势是固定收益部门。资料显示,今年一季度华林证券在该领域异军突起,承销企业债80亿元,总额排名业内第一。

而另一方面,在今年以来明显复苏的证券领域,深圳立业集团甘心将华林证券拱手让给国信证券,业内人士分析其想法也是希望通过未来国信上市后的大幅增值来谋得获利空间。

QDII额度再度开闸 各路机构抢食蛋糕

◎记者 张雪 ○编辑 朱绍勇

QDII额度再度开闸,让翘首企盼的机构投资者喜笑颜开。基金、券商、银行等各路金融机构纷纷展开“攻势”,积极争取外汇额度,希望能分得一块“蛋糕”。不过,去年出海损失惨重的QDII产品,还面临着市场是否再度认同的严峻考验。

进一步放宽境外直接投资外汇管理,推进QDII制度实施并扩大QDII投资规模。”外管局在《2009年上半年中国国际收支报告》中提到的这项工作,让翘首企盼多时的机构投资者喜笑颜开。我们急切希望监管层能够快速批准我们的额度。”国泰基金总经理助理张人蟠介绍,国泰基金将发行一只纳斯达克指数型基金,而且去年已经与纳斯达克签了排他性协议。华宝兴业投资副总监杜峻表示也准备发行跨境的ETF产品。据了解,10月底外管局已向易方达基金和招商基金两家公司批准了外汇额度,分别为10亿美元和5亿美元,这是去年5月下旬QDII额度停批17个月后的首次开闸。不少基金公司“闻风”后纷纷展开强劲“攻势”,积极争取早日获得额度。上海一家金融机构QDII负责人表示,现在在外管局似乎比以往都要积极,估计审批速度不会太慢,年内还将有部分机构获批,也会有新的产品面世。而且此次获得的外汇额度不是针对单一产品,而是针对一家机构,这意味着在额度尚未用完的情况下可以发行多只QDII产品。

除了基金公司外,证券公司和银

行等各路金融机构,也加入抢食QDII额度的“蛋糕”中,有些券商虽然尚未从证监会拿到QDII新产品的批文,但也在积极与外管局沟通。与基金公司蜂拥争抢外汇额度相比,证券公司略显谨慎,认为此次QDII额度开闸具有一定的延续性,因此更看重产品推出的时机。华泰证券资产管理部负责人表示,QDII产品设计早已完成,随时可以上报,但要考虑合适的时点,以及客户的需求。不过,海通证券、光大证券、华泰证券、东方证券等多家券商也表示,今后一定会推出QDII产品,集合理财计划覆盖海外市场投资是大势。资料显示,目前有7家券商获得QDII资格,仅中金公司一家去年初发行了中金大中华QDII产品。

在投资配置上,多家机构均看好新兴市场。中信证券资产管理部QDII业务投资主管董斌表示,QDII产品通过配置不同的资产,达到分散风险的目的。目前从全球市场看,比较看好新兴市场,因为新兴市场城市化的进程和人口结构,相对于发达国家具有优势,发达国家中长期经济处于一个较缓慢的恢复状态。从资产类别,看好商品市场。国泰基金管理有限公司总经理助理张人蟠表示,在整个经济复苏过程中,西方经济预期略为悲观,对中国为首的亚洲地区较为乐观。

尽管因为外汇额度的再度开闸,沉寂许久的QDII产品再度成为金融机构关注的焦点,但是由于去年出海损失惨重,QDII产品是否能再度得到市场认同,还有待检验,尤其是在人民币升值的强烈预期下。

QDII再扬帆更趋谨慎

◎记者 石贝贝 ○编辑 朱绍勇

在后金融危机时代,国内机构投资者QDII投资更趋谨慎。多位机构人士昨日在“法兴银行中国论坛”上表示,将控制全球市场的投资比重。

中信证券有限公司资产管理部合格境内机构投资者董斌表示,在没考虑证监会对产品配置要求的前提下,可以考虑国内市场、全球市场、绝对收益的对冲基金,以及战略性资产等配置占比分别为30%、30%、20%和20%。

华宝兴业投资副总监杜峻表示,看好中国经济,而海外市场则能够提供不同种类的风险、收益,其投资范围和选择增大,可能会考虑海外、国内资产配置三七开。

国泰基金管理有限公司总经理助理张人蟠认为,中国、印度等经济复苏较快,而西方国家复苏则会比较缓慢。因此,作为战略上的资产配置,有可能经济复苏较快的国家占比较高,而复苏缓慢的西方国家占

比较低。

摩根大通中国证券和大宗商品主席李晶此前接受记者采访时表示,全球金融风暴的影响基本上告停,QDII外汇额度新增,可以把部分中国资金吸引到海外投资。在投资方向上,中国的QDII产品一般都会呈现先往香港、再到周边市场的态势。

而对下一步海外投资的风险,通力律师事务所合伙人吕红认为,考虑法律层面风险,首先,不同国家和市场有关投资、交易、托管、破产等规则方面存在差异;第二,投资产品在法律层面的含义与一般商业、投资角度的理解存在差异,机构投资者选择海外投资产品需要对其法律上的风险有所把握。

杜峻认为,需要向国内投资者介绍境外丰富的投资产品,使之易于理解,还需考虑境外基金操作与国内基金操作存在灵活性差异。“体现在风险控制上面,许多产品委托海外顾问来执行,交易的数据和系统也在海外,这就导致国内风控不完善。这些都需要解决。”

民生银行 H 股今起公开招股

国际配售金额已达 141 亿美元

◎记者 时娜 周鹏峰 ○编辑 陈羽

民生银行 H 股今起至 18 日在港公开招股,招股价区间为 8.5-9.5 港元/股,每手 500 股,入场费(佣金+过户费+股票成交价)为 4797.93 港元,该行公告预定 19 日定价,并确认了 26 日挂牌的消息。

来自市场人士的消息则称,路演进行至 12 日,该行国际配售认购金额已达 141 亿美元,认购倍数为 3.66。目前,除了 5 大基础投资者,包括索罗斯、厚朴基金、美国老虎基金等资本大鳄均大手笔认购民生银行 H 股,中东、印度、中国香港等地的投资者对民生银行 H 股也颇为追捧。

此前消息人士称,索罗斯认购金额为 1 亿美元,厚朴基金则斥资 10 亿美元。

不过,与 H 股上市路演获热捧局面不同的是,民生银行 A 股近几个交易日的表现则较平。自 3 日至今,其股价一直在 8 元/股左右徘徊。国泰君安金融行业资深研究员伍永刚认为,这与内地投资者对民生银行仍存在质疑有关,再有该行投资美国联合银行控股公司失利也让投资者印象不好,尽管该行早已计提了拨备。民生银行官方认为,对美国联合银行控股公司投资的失利对其日常经营及利润不会受到重大影响。

市场人士则认为,之前招行投资永隆、中投投资巴克莱,也存在不同程度的亏损。本次美联事件虽对民生银行经营和 H 股发行都无太大影响,但中国银行业应在多次海外投资中吸取教训。

但意外的是,消息人士称,路演时机构投资者基本没有问及投资联合银

行失利的事情,更多关注的还是该行事业部改革、定位,“商贷通”盈利前景以及宏观经济对其有多大影响等较为前瞻性的问题。

截至目前,民生银行 H 股上市路演已经进行到第 5 天,据消息人士介绍,民生银行路演团队 10 日中午与 20 多家基金举行完小型午餐推介会后,便兵分两路前往新加坡和迪拜路演。不过昨日,在迪拜的团队已奔赴巴黎,在新加坡的路演队伍则可能昨晚已赴美国。

民生银行此次全球发售的 H 股总数为 33.21 亿股,其中初步安排香港公开发售 1.66 亿股,占全球发售总数的 5%,国际发售 31.6 亿股,占全球发售总数的 95%。于香港公开发售截止认购日起计的 30 日内,全球协调人还可以通过行使超额配售权,要求民生银行额外

增发 4.98 亿股 H 股,民生银行本次发行规模总计将不超过 38.2 亿股。

UBS AG 香港分行为是次全球发售股份之独家全球协调人,UBS AG 香港分行和中银国际亚洲有限公司为是次全球发售股份之联席保荐人,UBS AG 香港分行、中银国际、中金、麦格理和海通证券为是次联席账簿管理人及联席牵头经办人。

不考虑超额配售权,民生银行此次融资规模将介于 282 亿至 315 亿港元之间。民生银行融资办主任刘敏文昨日称,此次融资后,该行核心资本充足率将超过 9%,资本充足率将达到 12%。据民生银行行长洪崎昨日在香港召开的媒体及投资者视频见面会上称,截至 9 月底,该行核心资本充足率为 6.02%,资本充足率为 8.57%。可见,此次融资将大大缓解民生银行资本压力。

■机构一线

今年上半年银团贷款

余额已达 12500 亿元

银行业协会秘书长陈远年日前在出席跨区域中小银行银团联合会第五次会时透露,2009 年上半年银团贷款余额已上升至 12500 亿元人民币,年平均增长率达到 106.97%,发展潜力巨大。

银监会纪委书记王华庆曾多次指出,发展银团贷款是促进经济增长和防范风险的需要,银监会高度重视对银团贷款的政策支持和引导,对单一客户超 10%,集团客户超 15%,必须组织银团贷款。

据介绍,目前资本规模小、机构网点少、专业人才不足等问题是中小银行面临的共同的发展瓶颈,也使他们在与大型银行争夺优质客户与项目时处于弱势地位,因而,基于银行合作的银团贷款得到了中小银行的广泛关注与参与。而协会专业委员会也正在努力研究和设计针对中小银行的服务内容,以促进中小银行间的良性合作机制,为中小银行打通与大型商业银行间沟通渠道,通过银行间的优势互补,资源共享,帮助中小银行突破资本金、区域等限制。(苗燕)

摩根大通获聘担任青岛啤酒存托银行

摩根大通 12 日宣布,中国最大的啤酒生产商青岛啤酒有限公司(青岛啤酒)已聘任摩根大通担任其美国上市存托银行。摩根大通于 80 多年前率先进入存托凭证市场,于 1927 年推出首个存托凭证。摩根大通为拟在本地市场以外的交易所发行股票的发行人提供一整套美国存托凭证(ADR)及全球存托凭证(GDR)服务。(石贝贝)

东方证券直接投资业务试点获批

日前,东方证券直接投资业务试点获得中国证监会批准,将设立全资控股子公司——上海东方证券资本投资有限公司开展直接投资业务,注册资本为 3 亿元人民币。

据悉,东方证券的战略目标是建立金融控股集团,设立直投子公司开展直接投资业务将有利于丰富和完善公司现有业

务体系。现阶段,我国证券公司盈利主要来源于传统的经纪业务和自营业务,经营较易受到行业波动的影响,带有明显的“靠天吃饭”的性质。东方证券表示,充分利用中国证监会开展券商直接投资业务试点的机遇,积极开展直接投资业务,有利于实现业务多元化,优化业务结构,拓展利润来源,进一步增加抗风险能力,对公司实现战略转型具有重要意义。(张雪)

海富通三只“一对多”专户产品结束募集

记者获悉,海富通基金与中国银行合作的三只“一对多”专户理财产品已募集结束,即将投入运作。目前海富通已成功募集了四只“一对多”资产管理计划。据了解,在投资团队的配备上,海富通基金非公募投资团队已有 8 名投资经理,人数已经超过公募基金经理队伍,且每只“一对多”专户产品均实行双经理制。(吴晓婧)

农行推出“金钥匙留学宝”业务

日前,上海农行出国留学金融服务中心正式落成,将为市民提供便捷、全面、丰富的“一条龙”出国留学金融服务。据悉,出国留学金融服务中心的落成是上海农行为推广“金钥匙留学宝”业务而搭建的一个重要平台。

“金钥匙留学宝”业务是中国农业银行携手境外代理行、留学中介、语言培训学校等机构,针对出国留学的个人客户在出国留学过程中可能遇到的信息和金融需求等问题专门打造的综合金融解决方案。该方案包括预开境外银行账户、留学贷款、存款证明、贷款证明、金穗双币信用卡、因私购汇、电汇、票汇、西联汇款、旅行支票等多项个人本外币产品及服务。(唐真龙)

中行与进出口银行开展贸易金融全面合作

11 日,中国银行与中国进出口银行在北京签署《贸易金融全面合作协议》。中国银行和中国进出口银行的合作已有多,在境内外发债、代理清算、贸易融资等业务领域,双方通过

优势互补和资源共享实现了共赢。此次协议的签署,标志着双方将进一步巩固和加深合作关系,在结售汇、保函、保理、福费廷、风险参与、供应链融资等贸易金融领域加强合作。

(周鹏峰)

交行联手百联集团推出 OK 信用卡

11 月 12 日,交通银行联手百联电子商务有限公司共同推出交通银行百联 OK 信用卡”。据悉,该卡专为上海地区的超市、百货类客户群体量身定制,融合了交通银行信用卡的金融功能和百联 OK 会员服务持卡人不但可以享受交通银行提供的“礼享生活”积分奖励计划、“畅享天地”飞行里程兑换计划以及百联 OK 购物积分兑换服务。同时在上海 6000 余家百联集团下属超市、其他零售商业门店及百联 OK 会员卡特约商户内刷卡消费,还可以享受 1% 的消费反馈,并以百联 OK 购物积分的形式计入持卡人会员账户。(唐真龙)

博时基金研发“抗通胀”主题理财产品

博时基金日前表示,素有“全球首席抗通胀专家”之称的 Brynjolfsson 日前正式受聘担任博时基金固定收益研究顾问;这是继国际著名的量化投资专家李逸群教授出任博时基金首席研究顾问后,博时基金聘请的又一重量级研究顾问,这显示出这家国内基金巨头正在加速进行其国家化步伐。

据悉,随着各方对未来几年通胀预期的增强,博时基金目前正在研究开发以“抗通胀”为主题的理财产品。博时基金副总裁李金表示,海外资深顾问的加盟,将更好的配合博时基金自然的投资和研发团队,为投资提供更多元化的策略。(安仲文 黄金滔)

易方达首批“一对多”募集超 15 亿元

近日,易方达首批五只“一对多”产品中的最后一只——工银-易方达灵活配置 1 号资产管理计划已完成募集并正式成立,不日将入市运作。

近日一对多市场出现认购清淡,但易方达的认购数据显

示,客户对好公司的好产品仍然需求旺盛。据了解,工银-易方达一对多产品初始募集金额近 3.5 亿元,人均认购额近 200 万元。至此,易方达首批一对多产品已全部募集完毕,募集资金超 15 亿元。

(王慧娟)

大成基金网上直销 开通单客户多卡支付功能

记者日前从大成基金公司获悉,其“金易得”网上交易平台推出多卡支付业务。

据了解,此项业务推出后,投资者可以在大成基金公司“金易得”网上直销平台中同时使用多家银行的银行卡进行交易,只需先行注册。

大成基金人士表示,一人拥有多张银行卡是当前普遍现象,开通多卡支付业务,就是为了迎合投资者的这一实际需要,在提供多项费率优惠的同时,进一步给网上理财的投资者提供交易便利。其次,客户资金“从哪来回哪去”,使用某张银行卡申购的基金份额,赎回后资金仍将回到原卡中,可确保客户资金安全。(安仲文 黄金滔)

华侨银行(中国)重庆开分行

新加坡华侨银行在中国的全资子公司——华侨银行(中国)有限公司重庆分行日前正式开业。随着重庆分行的正式开业,华侨银行中国在西部的分支行已达四家。此外,华侨银行中国在北京、广州、上海、天津和厦门等城市开设有七家分支行,并在青岛有一个代表处。

华侨银行中国重庆分行目前主要侧重于为企业提供服务,目前为中外资企业提供的业务包括账户服务、存贷款业务、结算业务、现金管理、保函业务、票据、投资理财和银团贷款。(石贝贝)