

千亿理财资金撤离楼市争抢A股定增

数千亿元资金正源源不断杀入定增市场。据业内估算,在这股资金洪流中,从楼市撤离的银行理财资金至少有上千亿元之巨。2014年,这个以“定增牛市”而被资本市场铭记的年份,恐怕也是银行理财资金告别楼市的元年。

据《中国证券报》



漫画 俞晓翔

现象

定增产品销售火爆

章虹(化名)是一家新成立、专门从事定向增发投资的私募基金的客户经理。他告诉记者,今年定增市场实在太火了,但项目并不好做:市场上好一些的定增项目会被资金量大、人脉广的以定增投资著称的机构抢去,他只剩眼馋的份儿。最让章虹吃惊的是,银行理财资金今年下半年以来大规模进入定增市场,为定向增发配资设计的产品,被各家银行一抢而空的现象已司空见惯。

“今年6月,只有一两家大型国有银行的私人银行部来找我们,希望为高净值客户设计、发行定增配资产品。而到今年9月,基本所有的银行都希望参与此类配资。有此意愿的部门也从私人银行部扩大到银行个人金融部。”章虹说。

WIND数据显示,今年前11个月,已经完成定增的上市公司达372家,相当于前两年定增公司总数之和的八成;募集资金5542.98亿元,远超过前两年年均3500亿元的规模。在今年的372次定增中,拆分成详细投资者,共有6446笔,而基金和券商出现在751笔定增名单中,基金就有603笔。其中,有“定增王”之称的财通基金中标84个定增项目,业绩遥遥领先。

根据财通基金提供的数据,仅10月,其就参与了13个定增项目,新增定增规模27亿元。财通基金自2013年以来参与了120多个定增项目,参与的定增金额累计超过280亿元。其成功中标的定增项目数量、规模、净盈水平,均位列全行业第1位。

房地产信托产品无人问津

与定增产品热销形成鲜明对比的是,银行销售的房地产信托产品无人问津。

章虹说,据银行客户经理反映,现在两年期的房地产信托产品根本卖不出去。“投资者对楼市尤其是两年后的楼市普遍比较悲观。与十几家银行个金部接触下来,从楼市中撤出的银行理财资金至少有上千亿元。这些资金中有相当一部分进入定增市场。”章虹说。“今年以来,基金专户、券商资管计划、LP有限合伙产品和信托定增产品中不少是分层设计的,就是银行理财资金充当“优先级”。”章虹介绍。

银行理财资金作为“优先级”,就是所谓的“配资”。例如,一个定增项目需要募集1亿元,那么章虹所在的私募机构募集2000万元作为“劣后级”,银行理财募集的8000万元作为“优先级”。如果锁定期结束后,定增的这部分股票价

格低于发行价,则私募机构的资金承担亏损,银行的资金是安全的;如果股价大幅上涨,银行资金作为“优先级”,只能获得预先约定的固定收益,或有上限的浮动收益,“劣后级”资金则享受大部分收益。

某股份制银行个金部人士介绍,银行理财资金可与不同投资方及管理人合作,设立不同投资模式及投资策略的定增基金。目前市面上流行两类定增产品:与劣后投资方合作发起定增基金,组建定增项目池,投资于多个定增项目;与劣后合作发起定增基金投资于某个定增项目,通过融券卖出等对冲策略锁定收益。

某城商行的支行行长卢先生说,目前大多数参与定增的银行资金平均收益率在7%左右,收益可观、风险可控,参与定向增发似乎是银行理财资金为数不多的选择之一。

背景

监管要求下的“合理”之选

“形势所迫,无论是增量还是存量,银行理财资金今年都必须寻找新的投资目标。”卢行长说。一家以定增见长的基金公司相关人士告诉记者,“前两年发行的非标类理财产品陆续到期,根据监管新规,银行不能继续把资金投向非标产品,所以会主动找我们谈合作,发行定增产品。”

今年5月,银监会发布《关于规范金融机构同业业务的通知》,即127号文。127号文的相关规定,对银行运用同业业务对接“非标”资产的行为进一步制约,同业项下非标资产的发展空间更加逼仄。

银监会要求商业银行在2014年9月底前实现全部同业业务的专营部门制。这个时间点恰与定增井喷的时间点高度吻合,颇耐人寻味。

东兴证券在127号文发布当天撰文指出,目前表内信贷的投放需符合国家宏观政策和产业政策要求。而“非标”则主要投向了政府融资平台、房地产和部分过剩行业。未来非标的萎缩将提高这部分政策限制类行业的融资成本和融资难度,部分没法走贷款渠道的融资平台和中小型房企甚至会面临资金链断裂风险,预计房地产投资下行趋势可能贯穿2014年。如果找不到新的对冲手段,将会打破目前的“存量经济”格局。

前些年以同业业务发展迅猛著称的兴业银行,根据今年三季报数据,9月底和6月底相比,其同业资产占比下降2.43个百分点。照此估算,有970多亿元的同业资产寻找了新出路。

“目前定增产品激增主要是因为127号文。”卢行长说,因为定增产品毫无疑问是符合监管要求的标准化产品。

重兵出击

杉杉“帝国”再扩张 溢价38.8%拿下艾迪西

从在大元股份的蜻蜓点水,到对希努尔的牛刀小试,直至重兵出击艾迪西,杉杉系的“资本帝国”急速扩张。停牌两个月后,艾迪西迎来股东“大换血”,总计62.4%的公司股份被原实际控制人方面“协议转让”卖给四方,从而完全退场。

据艾迪西昨日公告,接盘中,最大的一支为泓石投资隶属杉杉系,由于事关控制权归属,泓石投资所付出的单价成本也最为高昂。协议显示,中加企业将其持有的艾迪西8950万股股份(占艾迪西股份总数的26.976%)以及由此所衍生的所有股东权益,转让给泓石投资,标的股份转让单

价为14.42元每股,标的股份转让款合计为12.9亿元左右。艾迪西于9月末起停牌,停牌前收报10.39元每股。也就是说,泓石投资是溢价38.8%,拿下了艾迪西的控股权。据披露,泓石投资11月20日刚刚成立,由上海坤为地投资控股有限公司100%控股,而上海坤为地投资也是今年新成立的,由杉杉控股间接控股,实际控制人为杉杉系掌门郑永刚。

杉杉控股最近三年主要从事高科技、时尚、金融服务、城市综合体和贸易物流等五大产业领域的投资。就在近期,杉杉系还曾凭借上海坤为地投资人入股西努尔。

现代快报记者 夏子航

转型注入新活力

中天城投加大投资互联网金融

11月29日,作为区域龙头地产商的中天城投公告称,将加码投资,实现对旗下互联网金融子公司的绝对控股。据公告,中天城投将出资3500万元,全额增资子公司贵阳互联网金融产投公司,将其持股比例从46.15%提升至65%。

房地产商赶潮拥抱互联网金融,中天城投并非孤例。此前,如万科借道淘宝、腾讯进行互联网金融营销;平安好房与绿地、世茂等

房企结盟,推出地产众筹等金融产品创新。业界预期,金融或将成为房地产行业的一个重要创新方向。拥有天时地利优势,中天城投的互联网金融业务在启动至今半年时间里,呈现出快速发展的势头,与当地银行合作共同建设在线供应链金融服务平台、网络直销银行服务平台、移动金融服务平台等模式逐渐明晰。

现代快报记者 杨晶

天天出彩

体彩排列3(14326期)		
中奖号码:881	每注奖金	1040元
奖级 中奖注数	每注奖金	
排列3直选 355注	1040元	
排列3组选3 816注	346元	
排列3组选6 0注	173元	
体彩排列5(14326期)		
中奖号码:88153	每注奖金	100000元
奖级 中奖注数	每注奖金	
排列5直选 16注	100000元	
体彩7位数(14186期)		
中奖号码:1520995	每注奖金	0元
奖等 中奖注数	每注奖金	
特等奖 0注	0元	
福彩3D游戏(2014326期)		
中奖号码:978	每注奖金	1040元
奖等 江苏中奖注数	每注奖金	
单选 199注	1040元	
组选3 0注	346元	
组选6 701注	173元	

福彩15选5(2014326期)		
中奖号码:4791215	每注奖金	0元
奖等 中奖注数	每注奖金	
特别奖 0注	0元	
一等奖 240注	1197元	
福彩双色球(2014139期)		
红球号码:11415202529	每注奖金	8062601元
蓝球号码:11	每注奖金	
奖级 中奖注数	每注奖金	
一等奖 10注	8062601元	

体彩鸡毛信

今晚大乐透奖池12.51亿!

11月29日,体彩超级大乐透14140期开奖,当期广东彩民独中1注千万大奖,这样大乐透奖池继续攀升,今晚开奖前已达12.51亿元,再次刷新中国彩票奖池纪录,敬请关注。(苏彩)

“紫金·厚德4号”公益信托计划正式启动

2014年11月28日,紫金信托有限责任公司携手南京市儿童医院、南京市慈善总会以及“紫金·厚德4号”公益信托计划的托管行——交通银行江苏省分行、监察机构——立信会计师事务所江苏分所,在南京隆重举行了以“信仰有爱,托举明天”为主题的“紫金·厚德4号”公益信托计划启动仪式。

启动仪式上,紫金信托与合作伙伴、公益活动志愿者、被捐助家庭一起,共同回顾了“紫金·厚德3号”公益信托计划的发展历程,现场公布了“

厚德3号公益信托计划”的信托管理情况报告和监察报告。现场还专门安排了现场慈善拍卖活动。拍品主要是书法和绘画作品,由公益活动志愿者和患病儿童提供,共计50余件。

作为一家国有控股的金融机构,紫金信托自开业伊始,就将承担社会责任、奉献公益事业视为自身的光荣使命。出于对儿童的关爱,紫金信托以“捐助、救助困难家庭中罹患大病的儿童”为信托目的,成立了“紫金·厚德系列”公益信托项目。这一创新性举措将信托模式引入到社会公益

事业中来,充分发挥信托专款专用、封闭管理、信息披露严格的平台制度优势,确保每一份善款都用到实处,汇聚各方力量扶危助困、帮扶大病儿童。截止2014年11月,“紫金·厚德”系列公益信托计划累计收到133位委托人的捐赠,其中,机构委托人9名,自然人委托人124名,实收捐赠资金1,973,575.00元。根据公益信托管理计划书要求,受托人已将全部信托财产分批向109名困难家庭中的大病儿童进行救助。其中,救助白血病(含再生障碍性贫血、血友病)患儿43位、先心病

患儿19位、尿毒症患儿15位、恶性肿瘤患儿21位,其他类患儿11位。

通过紫金信托的不懈努力,公益信托作为一种新的慈善模式已经越来越受到社会公众的认可。“紫金·厚德4号”公益信托计划启动当日,首期成立规模共计70万元,共接受61位委托人的捐赠。当日拍卖所得款项也

将进入厚德4号信托财产,用于大病儿童的救助。

