

渤海金控拟溢价80%转让金租牌照 皖江金租或变身国资企业

本报见习记者 闫晶滢

自2015年登陆新三板以来,皖江金租作为业内屈指可数的打入资本市场的金融租赁公司,其一举一动备受关注。而近期控股股东渤海租赁拟转让皖江金租35.87%股权、出让第一大股东的地位,更是引发市场热议。

3月28日,皖江金租发布公告披露交易进展:3月26日,渤海租赁与安徽省投资集团控股有限公司在合肥签署了《皖江金融租赁股份有限公司股权转让框架协议》,渤海租赁与安徽省投资集团就皖江金租16.5亿股股权转让事宜开展进一步商业谈判。如此次交易顺利完成,安徽省投将成为皖江金租的第一大股东。

溢价80%出让股权

事实上,此次皖江金租易主事项自转让议案获董事会审议通过至披露交易对象,历时不足一周。

3月28日,皖江金租披露公告称,3月26日,渤海租赁与安徽省投在合肥签署了《皖江金融租赁股份有限公司股权转让框架协议》。渤海租赁母公司渤海金控亦发布公告称,安徽省投有意收购天津渤海拟出售的皖江金租16.5亿股股权,并拟对收购皖江金租16.5亿股股权相关事宜开展进一步的商业谈判。

在交易完成后,渤海租赁持有皖江金租的股权比例将由53.65%下降至17.78%。渤海金控公告显示,本次转让将导致公司合并报表范围发生变化,公司不再持有皖江金租的控股权,皖江金租不再纳入公司合并报表。另外,



其持有皖江金租16.5亿股对应的账面价值约16.5亿元,转让完成将使公司获得一定投资收益。

另外,公告还提示称,《框架协议》的签署,旨在表达各方对股权转让和收购的意愿以及双方初步商洽的结果,股权转让事项尚存在重大不确定性。上述股权转让工作仍在商业谈判过程中,交易价格等核心要素尚未确定,该股权转让事项能否最终完成及完成时间仍存在不确定性,提请投资者注意投资风险。

而此前在3月23日,渤海金控曾发

布公告称,渤海租赁拟通过在产权交易所征集及其他合法方式寻找意向投资人,拟转让其持有的控股子公司皖江金租16.5亿股股权,并在新三板市场完成最终的股权交割,并于3月22日经临时董事会审议通过相关议案。而关于此次股权转让的理由,渤海金控称是“为满足银监会关于金融租赁公司控股股东持股比例的相关监管要求,并优化公司产业及债务结构,降低公司资产负债率,更好的维护公司和投资者的利益”。

就此交易的基本条件来看,渤

海租赁拟转让其持有皖江金租16.5亿股无限售股票,占皖江金租总股本约35.87%;每股转让价格不低于皖江金租每股净资产的1.8倍,以溢价80%出让股权。截至2017年6月30日,皖江金租每股净资产约1.27元。据此计算,皖江金租“头把交椅”的价格应不低于37.72亿元。

拟由“海航系”变身“国资系”

作为渤海金控旗下重要金融牌照之一,皖江金租“海航系”的标签在经

历股权变更后或许将被摘下。

据了解,早在2010年10月份,海航集团与芜湖市政府签订了《海航集团与芜湖市人民政府战略合作框架协议》,明确提出在芜湖设立金融租赁公司合作意向。此后,2011年7月份,皖江金租获批筹建,并于2011年底完成工商注册手续,成为全国第18家金融租赁公司。2015年7月份,皖江金租整体变更为股份公司,并于同年登陆新三板市场,成为业内首家新三板挂牌上市的金融租赁公司。

目前,皖江金租注册资本为46亿元,截止到2017年6月30日,皖江金租总资产419.86亿元、净资产58.47亿元;2017年上半年营业收入14.89亿元,净利润3.05亿元,在66家金融租赁公司中处于中上水平。

截至目前,皖江金租前五名股东分别为天津渤海租赁有限公司(持股53.65%)、芜湖市建设投资有限公司(持股31.13%)、西藏瑞华资本管理有限公司(持股4.89%)、西安航空产业投资有限公司(持股4.89%)、上海恒嘉美联发展有限公司(持股3.7%)。如此次股权变动如约完成,则安徽省投将持股35.87%,成为皖江金租的第一大股东,渤海租赁将成为持股17.78%的第三大股东。

公开信息显示,安徽省投系安徽省国资委100%持股公司,也是安徽首家国有资本投资运营公司改革试点企业,注册资本300亿元。截至2017年6月底,安徽省投的资产总额为1321亿元。安徽省投参股的金融子公司众多,如华安证券、长安保险、国元信托等,此次意图揽下皖江金租35.87%股权,亦是其“全牌照”平台的进一步完善。

宜信财富与东方汇理达成战略合作 高管复盘牵手经过

本报记者 张歆

第一幕场景模拟,时间:2017年中期;地点:法国巴黎;人物:投资圈精英;事件:大家惊讶地发现,各自的前同事如今居然走到一起,成为了同一家中国公司的同事。

第二幕场景模拟,时间:2017年下半年;地点:中国香港;人物:投资圈精英;事件:两家公司门当户对的资产管理机构坐在一起,畅谈“行业三现”并欣然发现“同频”。

两个看似各自独立的场景,经过一段时间的酝酿和发酵,最终促成了两家头部资产管理机构的紧密握手。“我们看重的是东方汇理资产管理公司(以下简称东方汇理)对于客户的重视,这跟宜信财富的理念非常一致。”宜信财富管理产品总经理侯琳对《证券日报》记者如此描述两家行业顶级机构战略合作的契合点。而两家公司之所以能够迅速找到契合点,则从上述两幕场景开始。

据了解,宜信财富最初是以一个比较有趣的方式进入欧洲资管巨擘东方汇理所重点关注的视野,彼时东方汇理相关人士敏感地发现,其身边的多位行业优秀人才、甚至是顶级人才

流向了同一家中国公司——宜信财富。

另一方面,东方汇理也关注到了中国以资产配置为核心的财富管理新时代的到来。在东方汇理看来,过去机构类产品、个人买产品的互动模式并不真正具备财富管理市场行业的特点,近年来资产配置真正在中国市场落地才意味着财富管理行业的崛起。而行业崛起的过程中,哪些机构在其中起到了引领的作用,很自然会成为东方汇理最终选择的行业伙伴,选择宜信财富自然是水到渠成。

而宜信财富则是顺着“产品驱动”的脉动,寻找合作伙伴。侯琳告诉《证券日报》记者,“从资产配置角度上,现

金管理是重要的一个组成部分。我们一直觉得,宜信财富此前对于客户的美元短期(一年以内)资产配置方面缺乏相应的产品,在加息周期里,大家对现金利用关注度往往不断在提升。我们去年下半年大概用了四个月到五个月时间到市场上寻找合适的产品和伙伴。”

在中国香港的一个咖啡馆,宜信财富和东方汇理的相关负责人进行了一场“非典型性招投标”,实际上,这场会面更像是业内人士的一次头脑风暴。

“我们代表机构和个人客户的诉求,对市场上不同风格的资产管理公司进行接触或比较,最后选取的确实是安全、稳妥、历史最悠久的这样一家资产管理公司——东方汇理,因为东方汇理不管对于大客户还是小的客户都非常重视,会通过进行全方位沟通尽力为客户定制服务,而其余很多资产管理公司,只能提供一般性的解决方案,投资者所能做的仅仅是投资本身。”侯琳坦言,“合作初期,双方也不知道未来一定做到多少规模,但双方

对合作理念有共识,愿意大家一起去成长。此外,我们没有选取预期收益最高的机构合作,我们考虑的是比较综合的筛选标准,风控是特别重要的一个部分。”

于是,一场“门当户对”的牵手如期而至。宜信财富成为东方汇理在华的第一个非银行财富管理行业合作伙伴,双方将在全球资产配置、财富管理解决方案、风险管理和防控、与本地监管机构及行业机构开拓关系等方面深化合作。

目前,不论是在全球还是在在中国,资产管理市场赢家通吃的局面已经显现,并逐步形成三大差异化的模式:以东方汇理(Amundi)、贝莱德等为代表的全球资管模式;以黑石、麦格理为代表的聚焦特定产品的精品资管模式;还有以服务个人客户为主的财富管理模式。

虽然刚刚携手,但是双方已经在构架未来,让“爱情保鲜”。东方汇理资产管理公司北亚区行政总裁钟小锋表示,“东方汇理是一个很全面的平台,除了二级市场的产品

以外,还有另类公司,宜信财富是财富管理平台,我们作为它的合作伙伴,我们是提供一些解决问题的方案和途径、工具。此外,我们80%的内部系统是自己开发的,也就是说,东方汇理同时也是一个服务公司,我们很自信在将来和宜信财富的战略合作中,能够保持新鲜,能够把我们的合作带到美好的未来。”

在宜信公司创始人、CEO唐宁看来,宜信财富和东方汇理“投脾气,真正对于金融财富管理有激情,特别愿意一起做事情,长线做事情”,他非常期待双方的合作未来走得更好、更远。

据介绍,未来双方将合作包括共同发行以欧洲资产为标的、为宜信财富定制、母基金等理财产品,加强双方投资能力建设、金融风险管理和防控、信息交流和共享、与本地监管机构及相关行业机构高效交流、进行专业人才的培养和交流等方面的合作。这些系列合作,有望为高净值客户和超高净值客户配置更丰富的产品和体验。

从险企年报看信保合作:供给侧结构性改革或为新方向

本报记者 李亦欣

《证券日报》记者查阅几家A股保险机构2017年年报,可以发现,去年保险投资信托资产的规模在稳步增长,其中,有不少产品投向了债转股和供给侧改革等监管支持的方向。而此前一直在信保合作领域呼声较高的PPP,受PPP市场整体调整的影响,则未发现有新增案例。

在几家A股上市险企年报中,新华保险对投资信托产品情况叙述的

较为详细。新华保险2017年年报显示,按投资对象分类,2017年,新华保险投资的信托计划余额为637.56亿元,占总投资资产的9.3%,投资规模同比上涨了2个百分点。2016年,新华保险此项投资规模为625.34亿元,而2015年该项数据为499.03亿元,已连续两年上涨。

此外,新华保险还披露了非标资产投资情况,前十大金融产品主要管理机构中有四家信托公司,其中,华融信托排名第3位,已付款金额184.53亿

元,占比7.7%;中融信托位居5名,已付款金额161.01亿元,占比6.7%;华能贵诚信信托排在第6位,已付款金额82.28亿元,占比3.4%;北京信托已付款金额为65.99亿元,占比2.7%,排名第9位。

中国人寿虽然没有直接公布投资信托计划的规模,但是从中国人寿公布的纳入合并财务报表范围的主要结构化主体中,可以略知中国人寿投资信托计划的情况。在该项目中,相比2016年,去年中国人寿又增加了由中信信托、陕国投、重庆信托作为

托管人管理的集合信托产品,规模由2016年的232.33亿元增加至805亿元,增幅达到246.98%。而在投资方向上,中国人寿在2017年新增了侧重供给侧改革的项目和债转股项目,以及投资于能源方向的项目,投资金额近300亿元。

值得注意的是,去年年中,中国人寿与重庆信托签订《信托产品认购(申)购、赎回及其他日常交易框架协议》,在截至2019年12月31日的三个年度中,每年认购重庆信托不超过500亿元

集合信托产品,合计1500亿元。中国人寿年报显示,截至2017年年末,信托产品认购(申)购金额为人民币81.74亿元。在目前钱紧的背景下,中国人寿的稳定资金来源无疑是信托公司的一笔宝贵财富。

由于保险公司具有大量低成本的资金,被认为是最适合投资PPP的机构资金类型,PPP也被认为是信保合作的主要探索方向,不过从几家险企年报中,并未发现有新增信保合作的PPP案例。

分期电商用户预计年均增68% 分期乐等领跑全行业

本报记者 于德良

消费分期作为互联网金融领域的正规军,正在强势崛起。近日,中山大学管理学院产业发展与企业可持续成长研究中心及艾媒咨询联合发布的《2017中国分期电商市场行业研究报告》(下称“报告”)显示,2018年中国分期电商用户有望增至1.70亿人,2019年有望增至2.68亿人。未来两年,分期用户年均复合增长率预计将达到68%,远远高出同期中国移动电商用户规模10%的增长率。

调研结果显示,90后为分期电商最主要的消费人群。从满意度上看,约有83.6%的用户对分期消费模式表示“满意”或“非常满意”。目前,分期电商已经覆盖日常生活的各个场景,囊括旅游、教育、租房、家装、农业等领域,市场的主要参与者基本上都具备较高的品牌、技术和运营实力。在分期消费主力人群中,分期乐的市场品牌影响力高居榜首,紧随其后的是蚂蚁花呗和京东白条。

被誉为“分期电商第一股”的乐信上市后发布首份财报显示,2017年全年,公司总营收达16亿元,Non-GAAP息税前利润2.37亿元,同比增长322%,用户数也比上一年翻了

一番。

乐信的业绩印证了分期电商广阔的市场前景。报告认为,分期电商的快速发展,一方面得益于互金行业规范发展,国家政策助推分期消费以及消费观念的改善、消费升级的需求,另一方面也和新技术的运用密不可分。“人工智能、大数据、区块链、云计算等金融科技的出现,使得分期电商行业得以稳定、安全发展。”

调研结果显示,分期用户年龄在19岁-25岁人群(即90后人群)占比

65.8%,是分期电商的主要客户群,其中男性占比61.3%;从收入来看,分期电商用户月收入水平在5001元-8000元的中等收入人群占比34.9%,为分期电商最主要客户群。用户分期购物频率、付款方式的调研结果则显示,分期消费呈现理性化特点。分期电商用户在购买商品类别偏好上,选择购买3C数码类产品的分期电商用户最多,占比62.4%。

“目前各分期电商平台业务模式差异性不大,品牌影响力主要受产品设计及口碑积累影响,像分期乐属于在90后市场发展较早的产品,积累

较高的声誉,同时与其他电商商城及品牌合作,在运营和供应成本上有优势,能提供较低还款利率,拥有较高品牌影响力。”例如,在技术应用上,分期乐母公司乐信拥有“鹰眼”智能风控引擎,“虫洞”海量小微金融资产处理系统等多个技术平台,能够为银行、金融机构、电商及其他合作伙伴提供专业的技术研发、资产管理、辅助风控、贷后管理等一站式互联网金融科技服务。在用户体验方面,分期乐平台则做到了“灵活分期”,分期付款由用户自由组合,因此为平台赢得了大量用户。

今年以来11单ABN全部为信托型

本报记者 徐天晓

《证券日报》记者根据Wind数据统计,今年以来,银行间市场共发行11单ABN产品,总规模126.94亿元。以发行起始日计,去年同期仅有3单ABN发行,规模仅为58亿元。

今年以来发行的ABN产品的发行机构/计划管理人皆为信托公司。业内人士认为,ABN由信托公司担任特定目的载体管理机构,是信托公司具有独占性的业务领域。信托公司在ABN中发挥主导作用,是未来发展发行业务,丰富企业客户融资渠道、降低融资成本的重要业务方向。值得注意的是,信托公司在ABN市场中的竞争正趋于激烈,在今年发行的11单产品中,除五矿为两单产品的发行机构外,其余9家信托公司各只有一只产品的发行机构。

从产品的基础资产类型来看,今年发行的产品中,以租赁债权为基础资产的产品有6只,在今年设立的产品中占比过半,发起机构分别是悦达融资租赁、上海易鑫融资租赁、上海众成融资租赁、平安国际融资租赁和狮桥融资租赁(中国)。

此外,从基础资产的角度来看,信托型ABN的类型也在持续扩容。如3月20日,由中建投信托担任发行载体管理机构的“阳光城集团股份有限公司2018年第一期资产支持票据(ABN)”于银行间市场发行落地,总规模14.9亿元。据了解,该产品是银行间市场交易商协会首单以购房应收账款作为基础资产的ABN项目。

而中信信托联合海尔融资租赁(中国)有限公司注册了国内首单扶贫概念的资产支持票据(ABN)。该项目以租赁资产为基础资产,注册规模9.94亿元,有效期2年。该项目的部分基础资产可被认定为扶贫概念资产。其中,符合精准扶贫标准的基础资产共计7笔。中信信托作为此次ABN项目的发行载体,承接了交易结构设计、方案沟通以及后续收益分配等工作。

2016年12月初,交易所协会发布《非金融企业资产支持票据指引(修订稿)》(下称《指引》修订稿),重点对资产支持票据的资产类型、交易结构、风险隔离、信息披露、参与各方权利义务、投资人保护机制等进行了规范。自此,以信托公司为主要发行机构的ABN业务迎来正轨,自去年以来,信托型ABN已发行超过45单,规模超过800亿元。

去年771亿元社会资本通过增资参与国企混改

本报记者 杜雨萌

昨日,中国企业国有产权交易机构协会三届二次会员大会在北京召开。中国产权协会党委书记夏忠仁在介绍未来三年协会重点工作时表示,大力推进规范型、功能型、创新型产权交易行业和产权交易资本市场建设,打造统一、规范、高效、服务功能强的产权交易资本市场,更好地服务深化供给侧结构性改革、服务国企改革、服务混合所有制经济发展、服务要素资源市场化配置,促进国有资产保值增值。

据中国产权协会统计,2012年至2017年,产权交易资本市场12类交易业务(含非国有)累计交易额突破26万亿元,取得历史最好发展成果。产权交易行业按照国企改革“1+N”文件的要求,特别是认真贯彻落实《企业国有资产监督管理办法》按照资本市场的定位,提升服务功能,深化业务创新,交易规模呈跨越式发展。

其中,仅2016年、2017年两年全行业12类业务总交易额就接近16万亿元。两年来,中央和地方国有企业通过产权市场盘活存量资产超5000亿元,平均增值率近20%。自2016年7月1日上述《管理办法》实施以来,中央和地方国有企业通过产权交易市场直接融资超2000亿元。交易规模稳定增长的背后,是行业服务实体经济力度和质量在逐年提升。

在推动混合所有制经济发展方面,2017年社会资本通过产权交易市场以股权转让方式参与的国有企业混改项目889宗,交易额合计981.6亿元。社会资本(含外资)以增资方式参与国有企业混改项目202宗,交易额合计771亿元。全年通过产权流转或增资方式完成的混改项目1150宗,合计金额1882亿元。

在融资服务方面,2017年全行业通过股权融资、债权融资、股权质押融资、政府与社会资本合作(PPP)等多种方式,共为实体经济企业筹集资金7984亿元,其中1445亿元是通过增资业务实现。

“可以看出,产权交易市场已发展成为推动国有资本与社会资本相互融合、交叉持股、取长补短、相互促进、共同发展的重要平台。”夏忠仁如是说。

爱建信托去年年末管理信托3327亿元

本报讯 昨晚晚间,爱建集团公布了2017年年报,年报显示,作为爱建集团旗下的主要子公司,爱建信托去年实现营业总收入16.63亿元,同比增长54.97%;营业利润为11.93亿元,净利润8.96亿元,同比增长54.71%;信托资产规模3327亿元,同比增长69.21%。

截至2017年年末,爱建信托总资产为83.42亿元,净资产为45.18亿元。爱建集团年报表示,爱建信托公司继续发挥爱建集团主要利润支柱作用。一方面信托规模及ABS产品规模不断扩大,金融机构类、证券市场类业务虽然占比不大但增速较快,另一方面还丰富了现金类产品的期限和种类,探索投资类地产基金,实现多个家族信托项目落地。(朝阳)

编辑 王恩文 制作 李波
E-mail:zqb@126.com 电话:010-82031767