

央行明确信贷资产支持证券发行实行注册制

中国人民银行3日发布公告称,已经取得监管部门相关业务资格、发行过信贷资产支持证券且能够按规定披露信息的受托机构和发起机构可以向中国人民银行申请注册,并在注册有效期内自主分期发行信贷资产支持证券。分析人士认为,这标志着央行正式启动信贷资产证券注册制发行。

公告明确,按照投资者适当性原则,由市场和发行人双向选择信贷资产支持证券交易场所。

央行在公告中还表示,采用分层结构的信贷资产支持证券,其最低档证券发行可免于信用评级。

分析人士介绍,2005年央行会同银监会发布的《信贷资产证券化试点管理办法》没有限定资产支持证券的发行条件,这其实就是注册制管理模式。《办法》规定,资产支持证券

的发行可采取一次性足额发行或限额内分期发行的方式。但是,受市场处于发展初期、金融机构证券化业务刚刚起步等因素影响,试点以来金融机构均采取一次性足额发行的方式,未提出过分期发行申请。

央行表示,当前,随着金融机构发行需求不断增加,进一步明确一次注册、分期发行信贷资产支持证券的具体操作流程和相关要求,对促进信贷资产证券化持续健康发展具有重要意义。一是有利于促进市场发展,可以合理引导产品发行市场预期,便于投资者提前做好投资安排,促进证券化投资者多元化,提高产品流动性。二是有利于金融机构自主选择市场发行时机,提高发行灵活性,降低发行成本。三是有利于提高发行管理效率,减少监管成本。四是有利于强化信息披露,通过差异化的发行管理方式,促进受托

机构和发起机构更加审慎对待信息披露,并承担主体责任。五是有利于培育更多成熟的市场参与主体。从国际上看,开展资产证券化业务的主要是经验较为丰富的成熟机构。通过一次注册、分期发行的方式,能够使经验丰富的机构更为便捷地发行证券化产品,提高开展证券化业务积极性,促进成熟市场主体的培育。

《办法》规定,资产支持证券可以向投资者定向发行,定向发行资产支持证券可免于信用评级。试点以来,信贷资产支持证券的次级档普遍采用定向发行方式。从产品特性看,信贷资产支持证券的次级档证券属于权益类产品,基础资产池产生的收益向优先档证券投资者支付本息后,次级档投资者才能获得不确定的收益。因此,总体来看,信贷资产支持证券的次级档不适用于信用评

级。一直以来,央行支持受托机构和发起机构自主选择公开发行或定向发行信贷资产支持证券。

从国际金融市场看,信贷资产支持证券作为一种发行规模较大、结构较为复杂的产品,普遍采用簿记建档发行方式,能够便利发行定价,灵活调整发行规模,降低发行失败的风险。与此同时,也应注意国内市场的发育程度与国外市场相比有明显差异。公告明确,受托机构和发起机构应提交注册申请报告、与交易框架相关的标准化合同文本、评级安排等文件。注册申请报告应包括以下内容:拟披露信息的主要内容、时间及取得方式;拟采用簿记建档发行信贷资产证券化产品的,应说明采用簿记建档发行的必要性,定价、配售的具体原则和方式,以及防范操作风险和不正当利益输送的措施等。

(顶尖)

深交所推出 早间信息披露制度

日前,深交所发布《关于推行交易日早间及非交易日信息直通披露制度的通知》,将在我国证券市场上首次实行早间信息披露制度。这是深交所继2007年8月率先推出午间信息披露制度之后,贯彻中国证监会以信息披露为中心推进监管转型工作部署,深化信息披露制度改革,持续提高服务水平又一重大举措。

深交所相关负责人介绍,经过紧张的技术开发和改造,深交所“交易日早间及非交易日信息直通披露”功能模块于2015年4月8日正式上线运行。届时深交所存在有交易日一日两个信息披露时段(午间和收市后晚间披露时段)的基础上,将增加每个交易日的早间时段(6:00-8:00)以及单一非交易日或连续非交易日的最后一日(12:00-16:00)信息公告直通披露时间窗口。

(腾讯)

首期出资2亿元 山东设省级天使投资引导基金

记者8日从山东省财政厅获悉,山东省财政近日设立省级天使投资引导基金,将与其他资本合作运作天使投资基金,以更好地拓宽小微企业融资渠道,鼓励大众创业。

据了解,山东省经济开发投资公司作为山东省级股权引导基金管理机构的已经面向社会发布征集公告,正式启动天使投资引导基金参股子基金的公开征集事宜。这只引导基金首期出资2亿元,拟参股设立6至7支天使投资基金。

山东省级天使投资引导基金将主要以参股的方式,与山东省内外社会资本及其他政府资金合作设立或以增资方式参股天使投资基金,重点投资于从事高新技术产品的研发、生产和服务或在商业模式上具有开创性的种子期或初创期科技型、创新型小微企业。

据山东省财政厅介绍,山东计划2015年至2017年将分别设立包括天使投资引导基金、资本市场发展引导基金等在内的13只股权引导母基金,引导基金规模达到100亿元。

(席敏)

华泽钴镍 拟定增募资50亿 布局新材料

日前,华泽钴镍公告称,公司拟不低于18.96元/股非公开发行不超过263,713,080股,募集资金不超过50亿元,用于合金新材料项目、年产2万吨新能源电池材料项目、偿还银行借款和补充流动资金。

华泽钴镍拟用募集资金25.7亿元用于合金新材料项目投资,项目投资回收期为7.35年,项目建成达产后正常经营期年新增销售收入23.34亿元,年平均利润总额5.31亿元,年平均税后净利润3.98亿元,项目投资所得税后内部收益率为17.11%。

华泽钴镍拟用募集资金14.6亿元用于新能源电池材料项目建设,项目投资回收期为8.1年,项目建成达产后正常经营期年新增销售收入21.38亿元,年新增利润总额3.45亿元,年新增税后净利润2.59亿元。项目投资所得税后内部收益率为15.13%。

另外,公司拟使用募集资金3.23亿元用于偿还银行借款,6.4亿元用于补充流动资金。华泽钴镍表示,通过本次发行募集资金,公司资金实力将显著增强,有利于降低公司财务风险,增强公司抗风险能力,并为公司进一步扩大业务规模、提升盈利能力。

华泽钴镍主营业务为镍铁矿资源的采选、冶炼及相关产品的生产、销售和有色金属贸易,目前主要产品包括电解镍、硫酸镍等。

国家“十二五”发展规划将航空航天、新能源、海洋工程、环保等列为重点发展产业,镍合金、钛合金等合金新材料的需求将进一步扩大。目前,我国合金新材料产业的发展相对落后,大力提升合金新材料产业的地位,促进合金新材料产业的发展势在必行。华泽钴镍将凭借自身得天独厚的镍资源优势、冶炼技术优势、便利低廉的能源条件以及多年形成的品牌优势,打造合金新材料产业链,贯彻我国新材料发展战略规划,促进合金新材料产业的转型升级。

华泽钴镍还占据了“地利”。陕西省是我国传统的有色及贵金属研发及产业大省,拥有西北有色院、西北工业大学等一流的科研单位,西飞国际、宝钛股份、西部材料以及本公司等国内外领军企业。借助国家新材料发展的机遇,陕西省将进一步统筹科技资源及产业资源,推动合金新材料的升级,做大做强陕西省新材料产业。公司合金新材料项目符合省域经济规划,能有效促进自身发展,并有效服务于地方经济。

(刘兴龙)

西安饮食拟4.11亿全资收购嘉和一品

西安饮食日前披露定增预案,公司拟以非公开发行股份的方式收购嘉和一品100%股份。

嘉和一品是一家以经营营养健康的粥品为特色,面点、凉菜为主供,面向大众消费者的中式快餐连锁企业。截至2014年12月31日,该公司有直营店66家,加盟店35家。根据中威正信出具的评估报告,嘉和一品按资

产基础评估值为4.12亿元,增值率187%。此次交易作价4.11亿元。

根据预案,西安饮食拟以5.22元/股的价格,向嘉和一品股东刘京京、蔡玉钻、肖吕强、天津红杉、上海云锋、上海祥和和拉萨涌金发行合计8220万股,收购其持有的嘉和一品100%股权。

嘉和一品承诺2015-2019年度净利润分

别不低于3000万元、4200万元、5500万元、6400万元和6900万元,否则将进行补偿。

西安饮食表示,此次交易不构成关联交易,也不构成借壳上市,但构成重大资产重组。此次交易后,公司控股股东西旅集团持股比例将从21.04%降至18.06%,仍为公司控股股东。同时,公司实际控制人没有发生变更。

(雷震)

联建光电参股两传媒公司 加码数字户外传媒

联建光电日前公告,公司拟出资1.5亿元收购航美传媒集团有限公司(简称“航美传媒”)5%的股权,同时出资7668万元向深圳市互生传媒合伙企业(普通合伙)收购深圳市精准分众传媒有限公司(简称“精准分众传媒”)28.4%股权。联建光电此前未持有两公司的股权。

据披露,航美传媒的主要业务为电子媒体广告业务和传统媒体广告业务,前者包括LED媒体、独立式数码刷屏媒体、机柜式数码刷屏媒体和机场电视媒体,后者则主要分布于值机大厅和行李提取区域,媒体形式以图腾和灯箱为主。联建光电表示,参股航美传

媒有利于促进业务合作,提高公司在机场户外广告领域的市场竞争力,对完善公司“数字户外传媒集团”的产业链布局起到重要作用。

关于精准分众传媒,该公司为企业提供基于移动互联的精准传播和精准营销的解决方案,是移动营销综合服务领先的提供商之一,拥有自主研发的微互动移动营销平台和ADUU移动广告平台。

财务数据显示,截至2014年12月31日,精准分众传媒实现营业收入1274.27万元,净利润547.25万元。标的公司原股东承诺精准分众传媒2015年净利润不低于2000万元,且移动互联网业务的净利润分别不低

于2015年度实际实现净利润总额的70%。此外,如精准分众传媒如能在2016年、2017年实际净利润分别不低于3000万元、4000万元且该等年度每年移动互联网业务的净利润分别不低于该年度实际完成净利润总额的70%,联建光电将按照原股东各自持有公司的股权比例同比例分批收购原股东持有的剩余股权。

联建光电表示,收购精准分众传媒有利于公司抢占移动互联网市场,为公司数字户外传媒集团产业链增加移动互动营销、移动广告投放服务及强大的客户资源。

(王雪青)

转型云计算蓝鼎控股15亿收购高升科技

新家进驻不到半年,蓝鼎控股即着手筹划重大事项。据日前公告,蓝鼎控股拟作价15亿元收购高升科技100%股权,公司也将由一家传统毛纺企业转型为云计算类的科技型企业。

据披露,经初步评估,截至2014年12月31日,高升科技100%股权的账面净资产约为6692万元(未经审计),预估值约15亿元,增值约21倍;交易价格初步确定为15亿元。

此外,蓝鼎控股还将以8.83元/股的价格,向关联方宇驰瑞德增发约4247万股,配套募资不超过3.75亿元,用于支付上述收购中的现金对价。公司还将通过自筹方式解决

剩余2.4亿元现金对价支付问题。

收购预案显示,高升科技是国内互联网数据中心(IDC)及内容分发网络(CDN)行业的主要竞争者之一,公司具备全网IDC资质,拥有70个机房以及4000G带宽的IDC布局,能为客户提供互联网平台系统解决方案;该公司在网络游戏与流媒体行业拥有较高的客户覆盖率,其大客户包括腾讯、优酷、搜狐、淘宝、迅雷等。

交易对方于平等5人承诺,高升科技2015-2017年度累计净利润不低于3.3亿元,且该公司2015年度净利润不低于7700万元。若低于该承诺,不足部分将由该5人以股

份或现金方式向上市公司予以补偿。

去年12月,韦振宇通过收购蓝鼎实业的方式成为蓝鼎控股新的实际控制人。上述交易完成后,韦振宇通过蓝鼎实业和宇驰瑞德投资间接持有蓝鼎控股1.15亿股,持股占比29.47%,仍为公司的实际控制人。

在与韦方代表张驰的交谈中,证券时报记者了解到,这位“80后”的企业家强调要通过上市公司来“做实事”,而非只进行形式上的资本运作。韦振宇及其关联方旗下资产大多在北京,且重点涉足信息技术领域,未来蓝鼎控股朝这一方向发展的可能性很大。

(证时)

银行信用卡增速放缓 差异化将成为趋势

近日,A股上市银行的年报陆续出炉。年报显示,经过多年的“跑马圈地式”发展,信用卡市场已经趋向饱和。仅交行、招行和浦发银行发卡量增长率明显高于去年。其中,浦发银行发卡量增长率高达35.17%。

市场人士认为,未来银行信用卡业务竞争将更多地体现在产品、服务及营销活动的优劣上,信用卡业务差异化将更成为一种趋势和竞争输赢的关键。

央行公布的统计数据显示,截至2014年末,我国信用卡累计发卡4.55亿张,较上年末增长16.45%,增速放缓1.58个百分点。五大行仍是信用卡发卡量的“大头”,银率网数据显示,2014年五大行的信用卡累计发卡量占比达61.44%。

市场人士指出,银行信用卡业务多集中在大中城市,经过多年市场拓荒和业务推广,信用卡市场正趋向饱和,特别是一线城市。根据央行发布的《2014年支付体系运行总体情况》,目前我国信用卡人均持卡量0.34张,而北京、上海信用卡人均拥有量远高于全国平均水平,分别达到1.70张和1.33张。

而交行、招行、浦发银行发卡量持续增长,得益于三家银行在信用卡业务上个性化的营销模式。据记者了解,招行的优势主要集中在卡产品的丰富多样性与业务办理渠道的创新,目前招行可申请的信用卡产品近900款,针对细分人群,满足不同群体办卡需求;



交行则在2014年先后推出丰富的办卡、刷卡优惠活动吸引客户办卡;浦发银行创新与变革意识较明显,在信用卡业务上除了推出“浦大喜奔”系列活动外,更是首家宣布信用卡无条件免除年费。

据银率网统计,2014年,上市银行整体卡均交易额达2.51万元,相比去年提升了12.36%。而股份制商业银行信用卡活跃度及盈利能力明显高于国有银行,其中股份制商业银行信用卡卡均交易额为2.79万元,国有商业银行卡均交易额为2.33万元,较突出的是民生、平安及光大三家银行,卡均交易额分

别为4.26万元、3.74万元及3.34万元。

从上市银行年报数据可以看出,2014年银行在信用卡业务上的竞争“变调”,不再“一窝蜂”式地粗放发卡,有的侧重于增加发卡规模,有的则侧重于提高信用卡盈利能力。

银率网分析师认为,无论是以发卡规模取胜,还是在信用卡盈利能力上占优,银行的个性化营销模式都收效明显。未来银行间信用卡业务竞争将更多地体现在产品、服务及营销活动的优劣上,信用卡业务的深耕和差异化将成为趋势和竞争输赢的关键。

(王淑娟)



广东小微企业 去年减税超57亿元

据广东省国家税务局、广东省地方税务局日前联合披露,2014年,全省共有超282万户小微企业减税逾57亿元。

据介绍,目前,小微企业已成为广东促进就业、升级产业、活跃经济、稳定社会的重要支柱,全省税务部门积极落实小微企业税收优惠政策,2014年,全省各地税管辖的企业中有282.81万户小微企业受益,共计减税57.22亿元,其中,增值税减免税款40.42亿元,所得税减免税款13.5亿元,营业税减免税款3.3亿元。

2015年2月,国务院常务会议决定将小型微利企业减半征收企业所得税范围扩大到年应纳税所得额20万元以下纳税人,财政部、国家税务总局相继出台了相关调整政策措施。记者了解到,广东省国家税务局、广东省地方税务局目前均已公布优惠政策调整的通告,对实施细则进行详细解读。

据测算,这一新政策预计在广东将多惠及约3.8万户小微企业,增加企业所得税减免额约5.2亿元。

(邱明)

东方日升定增25亿 加码光伏电站

东方日升正火力全开加码投建光伏电站。公司日前揭晓定增预案,拟定增募资25亿元投入集中式和分布式两个光伏并网发电项目。截至目前,公司已经获得备案的光伏电站规模约835MW,本次募投项目的实施将使公司实现“到2016年投建并运营总装机容量为1GW的光伏电站”总目标。

根据预案,东方日升拟向控股股东、实际控制人林海峰、东海基金-金龙16号资产管理计划、苏州北恒创业投资合伙企业(有限合伙)、陈耀民合计4名特定对象非公开发行2.93亿股,募集资金25亿元全部投向279MW集中式光伏并网发电项目、100MW分布式光伏并网发电项目,发行底价为8.54元/股。其中,279MW集中式光伏发电项目中包括宁波、内蒙古、墨西哥3个子项目;分布式光伏发电项目则分别覆盖浙江、江苏、陕西、河南4个光伏发电项目。

太阳能光伏发电是具有发展潜力的朝阳产业,也是具有战略意义的新能源产业。2013年以来,国务院及行业主管部门先后出台了一系列政策文件,支持太阳能光伏发电。今年3月,国家能源局下发了《国家能源局关于下达2015年光伏发电建设实施方案的通知》,明确2015年光伏发电建设指标为17.8GW,超过此前征求意见稿的15GW和2014年的备案规模14GW,较2014年实际新增的光伏并网规模相比增幅超过70%。

公司表示,募投项目的建设和运营不仅将扩大公司光伏电站业务的规模,未来投入运营后还能给公司带来稳定现金流入和利润,同时也将有利于带动公司太阳能电池组件配件的生产。

东方日升透露,公司计划在2014-2016年的三年内通过自建、合作开发等方式将持有运营的装机容量达提升到1GW,将公司发展成为国内领先的光伏电站运营商。截至目前,公司在建、已备案和正在办理相关备案手续的光伏发电项目合计装机容量超过800MW,项目预计总投资额超过60亿元。

(上证)