

· 资讯 ·

12月8位基金经理弃年终奖离职

北京商报讯(记者 崔启斌 王晗)年关将至,正是各家基金公司加速冲刺年终规模的最后阶段,然而北京商报记者注意到,部分基金公司投研团队在这个“节骨眼”上发生变动。据统计,12月以来共有8位基金经理因个人原因离职,其中不乏一些“一拖多”“强项”。

12月21日,长信基金“一托十三”基金经理刘波离职;12月1日,长城基金公司“一托六”基金经理史彦刚因个人原因出走。此外,上投摩根基金“一拖二”基金经理王邦祺、广发基金“一拖三”基金经理丁靓、华富基金“一拖三”基金经理王夏儒也相继在年末离职。

不过,北京商报记者注意到,近三年以来年末基金经理离职人数呈递减趋势,据北京商报记者不完全统计,2014年12月共有17位基金经理辞职并不在公司担任任何职位,2015年同期因个人原因出走的基金经理有10人。“今年相较往年年末离职的人数其实不算多,2014年末市场行情好,很多基金经理都选择弃年终奖。”市场分析人士指出。

北京商报记者注意到,舍弃年终奖选择离职的基金经理所管理的产品业绩表现各异。如基金经理刘波管理的13只基金产品中,除了长信可转债、长信利债债券年内收益率跑输平均水平外,其余基金产品业绩表现良好,如长信富安纯债一年定开债券A,年内收益率4.69%,跑赢大市7个百分点。长信金葵纯债一年定开债券A也以年内3.13%的收益率表现亮眼。

此外,长城基金原基金经理史彦刚曾管理的6只产品业绩表现也是良莠不齐,截至12月24日,同花顺iFinD数据显示,史彦刚管理的4只保本基金今年以来3只产品收益为正。其中只有长城九鼎保本基金年内收益率为-0.5%。格上理财研究员张彦坦言,从过往的经历来看,基金经理离职跟业绩肯定是有关系的,因为业绩关系到规模,而规模是跟绩效挂钩的,不过离职也可能是由于多重因素造成的,为公为私的都有,有业绩觉得不好的,有想出来干干的,也有觉得公募机制不好的。此外,还有一部分基金经理年末离职的原因是,有可能早在四季度初就有了离职的意向,但需要一些工作交接以及基金公司信披流程等原因,就公布在了年末。

北京商报记者发现,上述离职的经理大多来自中小型基金公司,部分分析人士指出,年末中小型基金公司人才流失也反映了基金公司人才激励机制的欠缺。

此外,年底股债双煞,市场基本面表现较差,不少基金经理年终奖也可能遭遇大幅缩水,随之对于基金经理留任吸引力也有所降低。“年底债券市场的这波行情,不仅使得基金净值快速跳水,基金经理的年终奖也有可能大幅缩水。目前债券基金收益大幅跳水,特别是一些银行委外基金由于没有达到事先约定的收益要求,基金公司没有业绩提成,基本上是白干,在这种情况下绩效工资自然也是大幅缩水。”有关人士表示。

交行:首席风险官被带走报道不实

北京商报讯(记者 崔启斌 程维妙)岁末年初,银行业却不平静,12月25日,市场再次传出银行高管被带走的消息。据报道称,交行首席风险官杨东平正在接受有关部门调查。对此,交行人士向北京商报记者表示,该报道有失实部分,公司也正在调查,会尽快出公告回应。

前述报道称,12月23日交行召开年度风险工作会议,交行首席风险官杨东平并未出席。“往年的年度风险工作会议杨东平一定会出席并且做出重要讲话,今年他未出席大家都很意外。”一位交行内部人士透露。据悉此次年度风险工作会议,交行总行风险管理部的相关负责人均缺席。而报道中所说的“有关部门调查”,是指中央巡视组去年底对交行开展的为期两个月的专项巡视检查中,发现的有关问题。

公开资料显示,杨东平现年59岁,1989年5月就加入了交行,历任交行武汉分行证券业务部副经理、信贷处处长、国际业务部行长等职,2007年8月起任交行首席风险官。无独有偶,在传出杨东平被带走调查的前3天,12月22日,黑龙江纪委网站发布公告称,哈尔滨农商银行原董事长杨德彬涉嫌严重违纪违法在接受组织调查。

· 风向标 ·

人民币对外币中间价一览		
币种	中间价	涨跌幅
美元人民币	6.9431	-0.06%
人民币日元	16.8700	-0.06%
港元人民币	0.8944	—
欧元人民币	7.2541	-0.03%
英镑人民币	8.5311	-0.01%

国内主要期货品种走势一览		
期货	价格	涨跌幅
▲ 黄金	264.40	0.32%
▼ 白银	4001.00	-0.17%
▼ 沪铜	18595.00	-0.11%
▼ 沪铅	15120.00	-0.49%
▲ 橡胶	6778.00	0.19%
▲ 沥青	4331.00	0.30%
▼ 棉花	6912.00	-0.06%
▲ 白糖	6100.00	0.23%
▼ 棕油	3369.00	-0.59%
▲ 鸡蛋	1509.00	0.67%

债券指数一览		
名称	最新价	涨跌幅
▲ 国债指数	159.78	0.04%
▼ 企债指数	208.94	-0.02%
▼ 沪公司债	179.46	-0.03%
■ 沪分离债	—	—
■ 公司债	—	—
■ 分离债	—	—

本版文字仅供参考 据此入市风险自担

责编 崔启斌 美编 王飞 实习校对 郝棋 电话:64101908 news0518@163.com

银行专项债补血债转股机构

为满足债转股实施机构的资金需求,国家发改委送上新工具“助攻”。12月23日,发改委旗下中国发展网发布公告称,发改委于日前正式印发《市场化银行债权转股权专项债券发行指引》(以下简称《指引》),将使企业债券在市场化债转股中发挥作用,进一步帮助企业降低杠杆率。

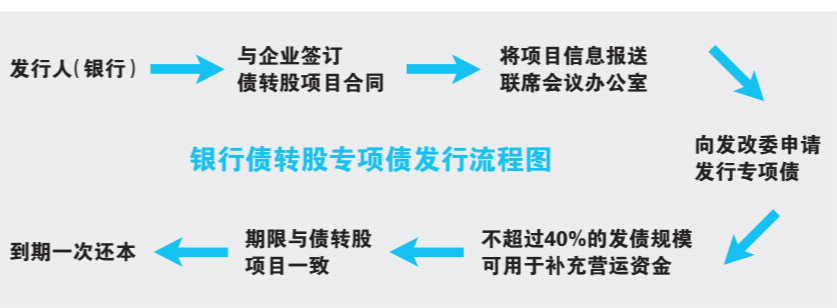
拓宽资金筹措渠道

今年10月,国务院曾发布市场化债转股指导意见,拉开市场化债转股的序幕。但值得一提的是,在上一轮政策性债转股中,债转股的企业名单由地方政府、经贸委等部门共同确定,债转股资金来自于国家财政拨款。而本轮市场化债转股,要求转股机构自己筹集资金。

为了给债转股实施机构增加“补血”渠道,《指引》表示,发行人在项目基本信息报送联席会议办公室后,可向发改委申请发行债转股专项债券。在核准债券前,发行人应完成市场化债转股合同签订并正式生效,核准文件有效期一年,可选择分期发行方式。债转股专项债券在银行间市场面向机构投资者发行,允许以公开或非公开方式发行。

这里说的专项债“发行人”,并不是市场上所有机构,仅可以是市场化债转股实施机构。此外,《指引》也规定,并非专项债募集到的所有资金都可以用于债转股。

根据《指引》,专项债募集资金主要用于债转股项目,发行规模不超过项目合同约定金额的70%,发债规模的40%可用于补充营运资金;优先以股权市场



退出收益作为偿债资金来源。作为增信措施,债转股专项债券原则上以转股股权作为抵押担保。

对于专项债资金的使用,《指引》规定,既可以用于单个债转股项目,也可以对前期已用于债转股项目的银行贷款、债券、基金等资金实施置换。

间接“助攻”企业降杠杆

专项债的推出,说到底也是对企业降杠杆的间接“助攻”。北京大学经济学院金融系副主任吕随启对北京商报记者表示,本轮市场化债转股启动后,已经获得资格参与的机构,想完成企业去杠杆的“大任”,还面临一定难题,那就是市场现金流流动性紧张,企业筹集资金难度不小。

事实上,现在很多银行的债转股都已“项目先行”。截至目前,公布的市场化债转股业务已超过10单,涉及资金逾千亿元,建行、中行、交行、国开行、农行、进出口银行等都参与,有机构预测本轮债转股总体规模有望达到1万亿元。四大行的债转股全资子公司也相继被提上日程。

在此次专项债推出之前,面对已经

落地的动辄数十亿元乃至数百亿元的债转股项目,理财资金被视为重要的来源之一。农业银行副行长楼文龙在不久前公开发表的文章中指出,选择银行附属机构作为实施机构,可充分利用银行自有资金,也可通过资产管理计划使用银行理财资金,还可以借助银行信用优势发行债券,资金来源更多样也有保障。

而目前签约了最多债转股项目的建行,其市场化债转股业务负责人、授信审批部副总经理张明合也曾对媒体介绍,该行在募集社会资本本途中,先找自身比较方便的渠道和资金,后续资金来源也很灵活,包括保险资金、养老金、地方资本运营公司、地方产业基金等均有向建行表达合作意向。

提高门槛防控兑付风险

需要指出的是,业内对于本轮市场化债转股一直有担忧,会不会有僵尸企业通过这种方式逃废债?用于债转股的资金能安然无恙地收回吗?尤其是银行理财用于债转股的争议颇大,不少业内人士提出,以“债转股”项目作为投向的理财产品

Market focus

侨兴债发酵 浙商财险自曝保函签单原委

北京商报讯(记者 陈婷婷)侨兴私募债违约事件深陷“萝卜章”风波出现反转。针对外界疯传的“萝卜章”一事,浙商财险12月25日晚间向北京商报记者表示,12月24日,该公司再次向广发银行总行和惠州分行发出《有关合作银行履约保函真实性的询问》,要求其对于保函真实性做出正式回复,目前仍未得到正式回应。

12月20日,招财宝平台上线的侨兴集团旗下侨兴电信和惠州侨兴电信两个项目逾期。由于浙商财险作为该项目的承保机构,向投资人提供本息到期兑付的保证保险,一时间,浙商财险何时完成赔付备受关注。

浙商财险也在第一时间发布公告称,已启动理赔流程,开展资料审核,但索赔资料尚不完整,正在通知相关机构尽快补全。对于一家小型财险公司而言,面临如此巨额的赔付可能会使得几年的经营付之东流。浙商财险称与广发银行惠州分行签署反担保协议,这也是保险公司在网贷平台上提供履约保证保险的常用工具,但事件发生后,有媒体报道,广发银行惠州分行表示,浙商财险出具的反担保协议公章造假,并已报警,侨兴违约事件再次变得复杂化。

北京商报记者12月23日联系浙商财险,该险企对广发银行惠州分行指认的“萝卜章”一事持不同态

度,并表示一直与广发银行总行及惠州分行接洽与联系,至今未得到其官方回应。

侨兴私募债事件持续发酵。12月25日晚间,浙商财险回复北京商报记者,介绍侨兴私募债保函从酝酿到签署落地的整个过程。

据介绍,2014年12月8日下午工作时间,该公司工作人员在侨兴公司人员陪同下,在广发银行惠州分行营业部办理了银行保函面签手续。2016年2月1日,浙商财险工作人员前往广发银行惠州分行进行保后回访,广发银行惠州分行出具了回访回执。今年5月31日,当浙商财险工作人员和顾问律师前往广发银行惠州分行核查保函情况,广发银行惠州分行出具了《银行履约保函声明》。

不过,侨兴私募债违约之后,关于保函的态度却发生了大反转。浙商财险披露,12月15日,发债企业未按时还款,浙商财险工作人员前往广发银行惠州分行。广发银行惠州分行相关负责人表示分行主要领导均在总行汇报工作,对要求其履行保函责任未明确否认;12月16日,广发银行惠州分行公司银行部负责人与侨兴公司一财务总监约见工作人员;浙商保险再次要求广发银行惠州分行履行保函责任,相关负责人对履行保函责任没有明确回应,同时没有否认保函的存在,也没有提出

保函是虚假的情况。

时隔一日,也就是12月17日,浙商财险相关领导前往惠州,要求与广发银行惠州分行行长见面沟通,该行以领导不在为由拒绝。此后,浙商财险向广发银行总行和惠州分行发出《有关银行保函履行事宜的重大风险提示函》。同日上午,顾问律师前往广发银行总行了解该行履行保函责任的意愿。广发银行总行办公室人员口头否认该行出具了保函,同日下午,广发银行惠州分行公司银行部负责人和信贷管理部负责人约见浙商财险工作人员,口头表示保函的真实性存在问题,将不会履行保函责任。浙商财险要求其出具书面回复,但遭到拒绝。之后,浙商财险多次电话催促,要求其书面回复,但未得到正面回应。浙商财险表示,12月24日,再次向广发银行总行和惠州分行发出《有关合作银行履约保函真实性的询问》,要求其对于保函真实性做出正式回复,目前仍未得到正式回应。

针对浙商财险自曝保函签单以及上述与广发银行惠州分行交涉的过程,12月25日晚间,北京商报记者致电广发银行惠州分行相关负责人,该负责人表示,针对此案广发银行已报警,交由警察处理,不便回应。至于警察是否受理,该负责人并没有明确表态,称目前仍在等待当中。

暴涨后暴跌 比特币回调超300点

北京商报讯(记者 岳品瑜)在经历连续4天累计18%的上涨后,比特币价格在12月25日出现大幅回调,目前回调幅度已超过300点。根据火币网行情显示,截至12月25日18时30分,比特币价格报6236元/个,当日最低跌至6170元/个。

在前一交易日,比特币曾暴涨至6597点,创出三年新高,这个高点距离2013年11月创造的8000点仅差1403点。实际上,从年初的最低价2351元/个开始,比特币全年上涨了180%,秒杀全球所有楼市的涨幅,其今年的表现超越了黄金成为最吸睛的投资品种之一。

在黄金钱包首席研究员肖磊看来,同期在各类市场中表现最好的布伦特原油价格涨幅不过45%,以人民币计价的黄金价格涨幅回落至16%,比特币可以说是2016年表现最好的资产。

针对行情持续上涨,比特币交易所曾发布公告提示风险。火币网在12月23日发布公告称,比特币价格连续3日涨幅逾12%,振幅逾15%。由于比特币无涨跌幅限制以及7×24小时的交易特点,投资者需要注意风险、理性投资,将风险控制自身承受范围之内。同时,火币网还为投资者提供计划交易功能,无需盯盘,及时做到止盈止损。

对于比特币为何近期涨幅如此凶猛的原因,有分析人士指出,主要是多方推动的结果。首先,比特币底层技术区块链得到了全球金融机构的认可,央行准备发行数字货币和区块链概念推动了大众认知比特币投资;其次,今年以来的投资环境,包括股票、楼市的投资整体表现欠佳,资金需要优质的投资渠道。

肖磊表示,比特币已经不是一个简单的、可以用泡沫来形容的数字货币,跟正在涌现出的诸多数字货币概念不同,比特币产业链实际上已非常完善,隐藏在比特币背后的巨大成本和利益相关者,已不是简单的140亿美元市值的问题。

中国华融欲H转A 募资68.95亿

北京商报讯(记者 岳品瑜)位居四大资产管理公司之首的中国华融资产管理股份有限公司(以下简称“中国华融”)即将回归A股。12月23日,证监会官方网站预先披露了中国华融A股发行申请材料。招股说明书显示,中国华融本次计划发行不超过68.95亿股,按照每股1元计算,在A股募集资金不超过68.95亿元。A股发行完成后,中国华融将登陆上海证券交易所进行交易。

早在2015年10月,中国华融已登陆香港联合交易所主板,累计募集资金196.97亿港元。中国华融认为,香港上市进一步充实了公司的资本金,推动旗下各项业务持续健康发展。对于为何选择回归A股上市,中国华融表示,本次发行募集资金扣除发行费用后,将全部用于充实公司资本金及发展公司主营业务。

苏宁金融高级研究员薛洪言向北京商报记者表示,中国华融回归A股一方面是因为企业有强烈的融资

需求,但港股市场难以操作。因为港股估值水平较低,无论是PB还是PE都低于A股市场,华融作为国有企业,以0.79的市净率在港股融资,必然会存在国有资产流失的顾虑,回归A股是更好的选择。另一方面,A股有1亿股民,企业回归A股市场也有很好的品牌宣传效果,当然,对华融而言这并非主因。

根据中国华融此前公布的2016年半年报显示,中国华融上半年实现营业收入400.1亿元,同比增长5.8%;净利润128.5亿元,同比增长30.2%;总资产达到1.07万亿元,较年初增长23.9%;净资产达到1316.5亿元,较年初增长10.8%;年化平均股权回报率21.6%;年化平均资产回报率2.6%;每股盈利人民币0.28元。

在四大资产管理公司中,中国华融已发展成为资产规模最大、实现利润最多、股权回报良好、金融牌照齐全、总市值最高的金融资产资产管理公司。

深圳投控拿下信达财险 耗资42.2亿

北京商报讯(记者 陈婷婷)经历一个多月的招标和竞价,信达财险控股权转让一事终有眉目。12月25日,北京商报记者从深圳国资委获悉,深圳市投资控股有限公司(以下简称“深圳投控”)以42.2亿元竞得信达财险41%的控股权。

深圳国资委官网显示,12月22日,在北京金融资产交易所,经过所有意向受让方共计195手/次的激烈竞价,深圳投控最终以42.2亿元成功竞得中国信达资产管理股份有限公司挂牌转让的信达财险12.3亿股股份。

交易完成后,深圳投控将成为信达财险的控股股东,持有股比例为41%。此次深圳投控42.2亿元的成交价格所对应的P/B值为3.74倍。如此算来,深圳投控以每股3.42元成交,较之前信达财险在北交所每股1.98元挂牌转让价高出72%。

据悉,今年11月21日,信达财险股权在北交所挂牌,

转让方即为信达财险控股股东信达资产,挂牌价格为24.5亿元。除了深圳投控外,上市公司美都能源也参与信达财险的股份竞买。但是由于资产的前述尽职调查资料仍有一定欠缺,美都能源退出信达财险股权竞标。

对于此次收购财险公司控股权,深圳国资委表示,竞得信达财险控股权,加大深圳投控金融版图布局,弥补公司财险牌照空白,向地方金融控股平台公司加速迈进。对整个深圳地区而言,不仅有利于加快发展科技保险业务和创新金融业态,还有利于为走出去的企业提供有效的风险补偿和资金支持,大力提升深圳企业走出去的综合实力和竞争力。

值得一提的是,除了信达资产抛弃控股权后,第二大东重庆两江金融也欲全身而退。早在今年7月28日-8月24日,两江金融就在重庆联交所进行预挂牌转让所持有的信达财险4亿股股权。