

金融租赁积极“入海”

金融杠杆发力 船舶海工转移产能迎契机

□本报记者 李超 陈莹莹

目前产能过剩带来的制造业风险已经多方面显现。中国证券报记者调研了解到,随着中国金融租赁行业的全球化发展加速,金融租赁公司也在通过自己的渠道,助力国内过剩产能“走出去”,通过提高海工装备、船舶等设备的周转率使其走出运营困境。不过,专家和业内人士认为,由于海工、机械、公共事业等不同板块的租赁业务各有特点,目前金融租赁可为的空间有所不同。

金融租赁公司频频“入海”

在经济增速下行和内外需收缩的压力下,产能过剩行业风险正逐步显现,而商业银行从产能过剩行业退出的意愿也因此加强。部分银行在对产能过剩行业实行严格的行业限额管理的同时,通过推动并购重组、创新信贷方式,推动行业和企业在健康发展过程中更加重视风险的防范与化解。

数据显示,截至2013年年底,钢铁、水泥、平板玻璃、常用有色金属冶炼、船舶五大产能严重过剩行业的贷款余额为1.65万亿元,较年初减少555.43亿元,降幅达3.26%。进入2014年,产能过剩的危机依然延续。

而船舶行业的产能过剩,正在为相关企业寻求通过金融手段进行化解提供可能。中国证券报记者日前在位于江苏南通的中远船务工程有限公司调研时了解到,已有数家金融机构与中远船务进行接触或合作,对海工装备制造产业提供相应的支持,进而化解船舶产能过剩给上下游产业链带来的困扰。

6月26日,工银租赁通过其东疆保税区项目公司向中海油田服务股份有限公司交付钻井平台“凯旋一号”,成为金融机构介入海工装备的最新一例。工银租赁副总裁纪福星表示,尽管目前船舶制造属于产能过剩领域,但并不是完全没有好的投向,海工装备产业是当前国家重点培育和发展的战略性新兴产业,金融租赁公司不仅为海工企业提供融资服务,还可满足后者盘活存量、资产结构调整等需求。通过租赁“融资租赁物结合”的手段,可以有效支持和带动中国企业海工建造能力提升。

南通中远船务总经理倪涛对中国证券报记者表示,近年来传统航运业、造船业遇到了困难,在着手向高端制造业转型的过程中与租赁等金融机构进行合作,对行业有明显推动作用。

2013年,工银租赁与中国进出口银行合作,启动法国波邦集团15亿美元51艘海工辅助船租赁项目。纪福星表示,此类项目可以支持国内造船企业,对于推动其“走出去”释放过剩产能有重要作用。

中远船务人士亦表示,公司正在通过与金融机构合作的方式,将钻井平台等海工装备推向国际市场,一方面可以有效地化解国内过剩产能;另一方面,通过金融创新,能够使企业的经营状况得到明显改善。目前,中远海工与巴西、新加坡等企业都有这方面的合作或合作意向。

构建产融结合金融平台

数据显示,今年一季度,从订单数量和金额

来看,我国占海工市场的份额已经跃居全球第一位,占比分别为44%和43%。而相应的装备租赁业务,也因此获得了发展的空间。在航运产业寻求与金融机构合作的同时,一系列政策支持也陆续推出,为进一步融合创造制度环境。

2013年7月,国务院出台《船舶工业加快结构调整促进转型升级实施方案(2013—2015年)》,提出加快淘汰落后产能、支持企业转型转产,其中,高技术船舶、海洋工程成为转型升级的重要方向。

2014年3月,新修订的《金融租赁公司管理办法》正式实施,五类机构可以作为金融租赁公司的发起人。同时,银监会规定,发起人中应该至少包括一家符合条件的商业银行、制造企业或境外融资租赁公司,且其出资率不低于30%。业内认为,这一政策不仅推动了银行类金融机构,还鼓励制造企业进入金融租赁行业发展,市场参与的深度和广度明显拓宽。特别是大型制造企业的参与将有助于构建产融结合的金融平台,实现金融租赁的专业化。

4月,发改委联合有关部委发布了《海洋工程装备产业发展规划》,明确了未来我国海洋工程装备制造业发展的总体思路、工程目标、主要任务、组织方式和保障措施,并提出到2016年和2020年行业发展的阶段性目标。

此外,《船舶工业“十二五”规划》、《海洋工程装备制造业中长期发展规划》、《海洋工程装备产业创新发展战略(2011—2020)》等政策,也都为船舶、海工装备与金融机构的合作提供了新的空间。

相继出台的多项政策,在对未来一段时间

船舶、海工装备的发展目标作出明确的同时,也就可能继续影响行业发展的产能过剩问题做出了预警。在《关于化解产能严重过剩矛盾的指导意见》出台的背景下,航运业、高端装备制造业产能严重过剩的问题,也成为金融租赁行业在拓展业务时必须面对的挑战。

化解过剩产能任重道远

2013年11月,监管部门负责人在公开场合表示,化解过剩产能是银行业转型发展的重大机遇和挑战。坚持化解过剩产能的基本原则,一是坚持推进化解过剩产能与防范化解自身风险相结合,二是坚持严控信贷增量与优化信贷存量相结合,三是坚持市场手段与政策引导相结合。

监管层对金融机构支持企业的大方向作出了明确,包括银行业要支持扩大有效需求,助推消化一批产能,运用信贷杠杆助推挖掘市场潜力、改善需求结构、引导需求升级,运用金融租赁、消费金融等多种手段,促进相对过剩产能与潜在有效需求合理对接;支持企业“走出去”,助推转移一批产能,通过积极发展内保外贷、外汇及人民币贷款、贸易融资、国际保理等综合金融服务,支持符合条件的企业对外承包工程,扩大对外投资合作,带动国内技术、装备、产品、标准和服务等出口,有序向境外转移一批产能等。

在海工装备租赁业务的扩展过程中,租赁公司的所作所为正在印证上述原则指出的方向。纪福星表示,与商业银行不同之处在于,租赁首要考虑的是企业所拥有的资产质量因素。“可能行业产能是过剩的,但某一个企业的某一

产品不过剩。那么就会选择行业里的优质企业,因为后者有先进技术和较强的创新能力。”而租赁公司在其中的作用是缩短企业的应收账款账期,加快资金回笼,帮助企业尽快投入到下一轮生产当中,以帮助化解过剩产能。

倪涛也认为,目前所说的船舶产能过剩,是指船厂的生产能力过剩,“但是对于特定的产品不过剩。部分类型船舶现在需求量很大,但是船厂没有资金和能力垫资造船,这时就引入金融机构来作支持。”

多位业内人士对中国证券报记者表示,考虑到租赁行业对接实体经济的特点和目前的发展势头,未来不仅可成为解决企业资金流通的工具,同时对于转移过剩产能、优化产业结构、占领新兴市场都会有明显推动。目前,租赁行业对于内保外贷、保理等业务都在积极探索。但是,并非所有产能过剩领域都如海工装备一样可以适用租赁业务。以工程机械为例,全国的生产商都在面临着产能过剩的困扰。有从业者认为,寄希望于融资租赁等方式化解产能过剩很难实现。

全国设备租赁及二手设备专业委员会秘书长余小梅对中国证券报记者表示,工程机械租赁面临的问题是国内的设备生产量远超市场实际需要,消化产能的形势非常严峻。一些拓展海外业务的企业可以通过设备出口缓解部分压力,但多数企业和租赁公司还在国内市场,工作较难开展。

专家认为,考虑到不同业务板块的分化,租赁业在其中可作为的空间大小不同。一些行业在化解产能上,还需有更多的金融机构来支持,这方面仍然任重道远。

用数据说话 选牛基理财

金牛理财网 WWW.JNLC.COM

■ 中证金牛指数追踪

上半年中证金牛基金指数

跑赢沪深300逾4个百分点

上周大盘小幅上涨0.49%,创业板表现更强,上涨逾5%。市场反弹带动主动股基整体上涨,海通证券数据显示,主动股票型基金和混合型基金分别上涨2.49%和1.62%。同期,中证金牛股票型基金指数和中证金牛混合型基金指数反弹力度更大,涨幅分别为2.57%和2.31%。今年上半年(截至6月27日),沪深300指数累计下跌7.72%,金牛基金指数显著跑赢沪深300指数超过4个百分点。

国金证券认为,在短期经济企稳预期犹存、流动性相对充裕以及微刺激政策等因素配合下,市场仍有投资机会可寻。在基金投资上,成长型风格的产品具备持续的投资价值,其中侧重消费成长类板块的基金已经具备较好的估值优势,而侧重新兴成长类板块的基金,在估值风险较大的背景下,需甄别管理人的选股能力。(曹淑彦)

南方启元债基发行

在定向降准等政策利好的推动下,债券基金整体收益水平不断走高,远超股票型基金、混合型基金成为上半年基金业的赚钱主力军。从主投债市的基金产品看,以纯债基金为首的各类债券产品发行热度持续不减。南方启元债券型基金7月1日至7月23日发行。投资者可通过中国银行等各大银行、券商及南方基金直销平台认购。

南方启元债券型基金专注债市,优选高评级信用债,不直接从二级市场买入股票、权证等。对债券资产的投资比例合计不低于基金资产的80%。每个交易日终在扣除国债期货合约需缴纳的交易保证金后,应当保持不低于基金资产净值5%的现金或者到期日在一年以内的政府债券。因此受到股票市场波动的影响较小,债性更加纯正,风险相对较低。

为保障投资者理财目标的实现,该基金由专注于研究债券市场多年,对利率债、信用债、债券衍生产品均有较成熟的投资策略的孟飞负责管理,同时南方基金绩优固定收益团队全力支持,在目前信用债品种收益率明显高于历史均值、配置价值凸显的当下,为投资者实现投资利益的最大化。(张昊)

“中金金网”上线

中金公司加速进军互联网金融

中金公司30日表示,正式推出其旗下互联网金融品牌项目——中金金网以及相应的移动客户端。中金公司认为,中金金网的推出是中金公司结合互联网的优势在券商创新业务、把握“沪港通”理财投资趋势、进军互联网金融领域的重要举措。

中金公司介绍,中金金网是中金公司借助互联网,为大众投资者打造的一个互联网财富管理平台,提供网上开户、交易、理财以及专业研报、财经资讯、投顾咨询等全方位的线上财富管理服务,为大众投资者搭建全方位一站式财富管理服务平台。

中金公司财富管理部负责人、董事总经理孙冬青介绍,“作为中金公司旗下的二级子品牌,中金金网是为大众投资人人群精心打造的金融服务平台。从各种优质的投资产品选择到专业团队的研报和资讯支持,均将贯彻中金专业品牌的品质保证。与此同时,我们也认真理解互联网用户的浏览和使用习惯,在中金金网的页面和移动客户端的应用体验上,按照便捷、实用的原则逐一考究,力求实现最佳的线上投资流程体验。此外,我们尤其注重防范线上投资的风险,力求为投资者提供一个专业安心的理财环境。”(蔡宗琦)

国都证券推出网上小贷

国都证券30日表示,其推出的一款名为“国都微e融”网上小贷产品将于7月1日上线,融资需求5000元以上即可参与该业务。

该产品在期限设置上,能随借随还,又有7、14、28、91、182、365天等固定期限,利率在10%—13%之间不等。“国都微e融”可7*24小时全天全程网上申请,步骤简单便捷,当日申请贷款,最快次日可用。国都证券认为该产品期限设置灵活,利率低于P2P网贷利率及民间借贷利率,对具有小额融资需求的持股客户具有极大的吸引力。由于贷款资金不限使用用途,因此客户可用于新股申购、证券交易、解决客户资金流动性等方面。

据国都证券介绍,“国都微e融”是该公司全力打造的网上融通平台的重要一环,未来将对“国都微e融”进行进一步的优化和创新,致力于为客户提供全方位多元资金融通平台。(蔡宗琦)

汇添富

推出现金宝APP3.0版

汇添富APP3.0版本日前登录苹果的APP Store,此前该版本就已在安卓系统上线。较之前一个版本,现金宝此次“减重”3/4,减重后的大小分别为安卓版本3.7M,Iphone版本4.4M,两个应用均是同类产品中最“轻”的。新版本中,汇添富对开户流程进行了简化,同时支持更多的银行卡直接开户,不同功能点的布局更为清晰、紧凑。用户从打开APP到完成整个交易,几乎只用一分钟。

汇添富有关人士表示,从2009年诞生以来,汇添富基金的电子金融团队5年内致力的只有一件事——让用户体验更好。艾瑞咨询的数据则显示,从2012年年底至今,汇添富现金宝的APP下载量一直稳居基金行业第一名。截至今年2月,现金宝APP月度覆盖人数已经达到422万,是基金行业唯一进入理财类APP下载前十的公司。(李良)

诺安基金:市场有望震荡上升

□本报记者 宋春华

受宏观经济下行等因素的影响,上半年上证综指整体表现羸弱。近期,在新股发行造成资金抽离效应、期指交割在即以及房地产数据不佳引发的担忧情绪等多重负面因素的共同作

用下,A股市场先扬后抑、股指进一步回落,导致市场观望情绪浓重。诺安基金认为,目前市场总体估值水平反映的风险溢价处于历史高点区域,随着定向降准等稳增长措施的发力,预计经济短期内触底企稳,A股有望在下半年呈现震荡上升走势。

诺安基金认为,房地产投资调整结束的时点以及是否能够带动中上游企业出现新一轮的库存活动值得关注,否则中上游行业缺乏提升估值和盈利的动力。下半年为了对冲房地产的下滑,有望继续松动货币政策和基建政策,利率回落,有利于地产销量止跌企稳,经济出现企稳迹象和

预期。全年来看,经济增速有望维持平稳。

在未来配置方面,诺安基金建议,关注消费白马和低估值蓝筹品种的投资价值。在主题性机会方面,重点把握受益于政策及改革的京津冀、城市基础设施建设、信息安全、新能源、节能环保等领域。

万家基金:投资或至“黄金时间点”

□本报记者 李良

针对近期市场强劲表现,万家基金认为,目前影响市场的关键逻辑就是货币宽松程度,而相对于货币政策转向,实体经济的短期走势并

不是很重要,因为货币政策转向已经表明了经济托底的意图。如果经济持续下滑,那么货币政策将继续扩张。万家基金表示,很多人对于货币能够刺激经济持怀疑态度,但仅以连续两月的“放水”来判断出“货币不能刺激经济”,似乎

为时尚早。据此,万家基金表示,现在是投资的黄金时间点,货币继续放松且货币对刺激经济无用的观点尚未证伪。预计市场依旧会反弹,不过,没有预期此轮刺激会有较强的补库存,因此预计

反弹持续时间较短,或在未来两个月内。同时,由于没有增量资金,反弹高度有限。可以继续关注新能源汽车,此前其他的强势品种,互联网教育、清洁能源、镍等小金属和化工涨价子行业也值得持续关注。

君联资本刘泽辉:现代服务业是重要投资方向

□本报记者 张洁

“君联资本一直把现代服务业作为重要的投资方向,80、90后已经成为了今天的主流消费人群,满足这个群体需求的优秀企业将来一定有巨大的生命力。”君联资本董事

长刘泽辉在2014中国股权投资论坛上表示。

围绕现代服务业的投资,刘泽辉提出,相对于传统服务业,现代服务业具有两大特征:一是应用现代科学技术,特别是互联网技术;二是现代经营模式和思路创新。除了上述两个特

征外,还应该具备两个方向:一是战略升级新兴服务业,例如投资汽车租赁市场的领军企业——神州租车,在成熟的欧美国家,汽车租赁市场占每年汽车销量的1/3至40%,而对于中国而言,汽车才刚刚进入每个家庭,租赁市场发展前景可观;二是大健康服务业,如针对个人健康

服务中作出投资倾向。刘泽辉归纳,公司主要归拢了四个投资机会,包括消费增长、科技城市、服务制造和金融创新,君联资本将抢抓未来投资机会或者领域里的热点,依赖上述四大主题进而深度挖掘。

南京证券:政策仍将左右市场走势

结构性机会把握难度更大,故择时胜于择股,总体策略是“等风来”,相机而动。

南京证券认为,短期周期迷雾困扰投资者,穿越短期不确定、寻求中期确定,成为判断当前基本面的关键。中期而言,建筑大周期已过,增长中枢下移已是市场一致预期,最大的困扰在于资产泡沫风险、地产债务风险未充分释放,而投资效率下降与高投资的增长模式、增长中枢

下移与长期产能扩张后的结构恶化、资产价格泡沫与工业领域通缩三大矛盾,共同发酵导致库存周期紊乱,也降低市场风险偏好。

南京证券认为,经济中枢的下移并不完全是牛市,关键在于下移的模式,没有弹性、缓慢的下移,经济风险在“稳增长”政策下得以延后,市场认为风险未出清,进而使得市场对于风险担忧过度,成为当下牛市的心理根源。磨底阶

段应以优质成长及价值股防御,若地产政策实质性放松,地产链将有超额收益。穿越周期迷雾,短期最优策略仍是把握政策主题机会,关注新能源、新能源汽车以及区域经济个股机会;立足中期,则重点依然把握消费与服务业的未来发展方向,关注医疗健康、养老服务、教育娱乐以及移动互联、财富管理五大金花下的个股机会,但高估值格局下仍需等待更好的布局时机。

汇添富有关人士表示,从2009年诞生以来,汇添富基金的电子金融团队5年内致力的只有一件事——让用户体验更好。艾瑞咨询的数据则显示,从2012年年底至今,汇添富现金宝的APP下载量一直稳居基金行业第一名。截至今年2月,现金宝APP月度覆盖人数已经达到422万,是基金行业唯一进入理财类APP下载前十的公司。(李良)

□本报记者 李巍

南京证券“改革创新”2014年中期投资策略会6月28日在宁举办。南京证券认为,下半年政策之风仍将左右市场走势,若政策之“风”能持续扭转市场对于房地产的悲观情绪,则反弹仍能持续;若政策维持观望,则市场磨底将延续,震荡格局不改,主板总体弹性不佳,小部分