

信托掘金资本市场

曲线上市利好渐渐显露 江苏信托将获 40 亿元定增“红包”

五矿信托有望 7 月份完成增资

本报见习记者 邢萌

近日,江苏国信发布非公开发行股票预案,拟定增募集 40 亿元增资控股子公司江苏信托。据悉,前日江苏国信刚完成更名上市,江苏国信为江苏信托第一大股东,持股比例为 81.49%。

业内人士预计,今年信托行业增资潮仍将持续。而去年曲线上市的几家信托公司借力资本市场的优势也在逐步显现。不仅江苏信托,去年借道重组曲线上市的其他四家信托公司也都有增资计划。截止到目前,昆仑信托进度最快,增资完成并已变更工商登记,注册资本增至 102 亿元;五矿信托、浙金信托、湖南信托也有望从上市公司获得 45 亿元、9.5 亿元、15 亿元的增资。其中,五矿信托有望于 7 月份完成。

增资进展不一

近日,江苏国信发布非公开发行股票预案,拟定增募集 40 亿元增资控股子公司江苏信托。公告显示,此次发行的发行对象为不超过 10 名的特定投资者,发行的股票数量不超过 6.5 亿股,募集资金总额不超过 40 亿元,扣除发行费用后募集资金净额用于增资江苏信托。增资完成后,上市公司持有江苏信托的股权比例保持不变,仍为 81.49%。

“金融+能源”双主业的江苏国信认为,此次增资目的主要有三点:1. 提高江苏信托净资产规模,增强抗风险能力;2. 提升江苏信托行业影响



制图/王琳

力,提高综合竞争实力;3. 适应行业监管要求,保障江苏信托经营稳定。江苏信托于去年将其 81.49% 股权注入 *ST 舜船中,借道重组实现曲线上市。江苏信托目前的注册资本为 26.8 亿元,此次增资完成后,将进入行业上游水平,有望进入行业前十。

不过,不仅江苏信托,去年几家曲线上市的信托公司都有望通过资本市场提高自身注册资本在行业的地位。昆仑信托已于今年 3 月 10 日完

成工商变更登记,注册资本由 30 亿元变更为 102.27 亿元。五矿资本、浙江东方、华菱钢铁定增方案已获批,增资正在进行,五矿信托、浙金信托、湖南信托将从上市公司分别获得增资 45 亿元、9.5 亿元、15 亿元的。

记者据此与上述公司取得了联系,五矿资本知情人士向记者透露,五矿信托增资仍在进行中,尚未得到证监会的批文,预计 7 月份有望完成增资。浙金信托信息披露人士表示,浙金信

托增资的最新进展会及时由浙江东方披露,目前增资尚未完成,资金并未到位。

记者从湖南信托管理层人士处了解到湖南信托尚未完成增资的情况。上述人士同时表示对此次增资的期待,并透露今年湖南信托的经营业务主要为传统的政信类信托,这也是湖南信托多年积累的优势,同时也在积极探索 PPP 业务,此次增资的注入将增强其资本实力,扩大业务规模,推动其稳中有进发展。

大笔“增资+投资收益”

江苏信托这两年在资本市场收获颇丰,不仅参股的江苏银行成功上市,自己也踏入 A 股市场,坐享资本盛宴。

刚进入二季度,大东家江苏国信就摆出了 40 亿元的“豪华资本大餐”。不仅如此,江苏银行也将准备一顿或高达近 9 亿元的“投资收益宴”供其第一大股东江苏信托享用。

上个月,江苏银行发布 2016 年年度报告。报告显示,2016 年江苏银行实现营业收入 313.59 亿元,同比增长 11.81%; 实现利润总额 135.24 亿元,同比增长 11.94%; 归属于母公司股东的净利润 106.11 亿元,同比增幅 11.72%,每股收益达 0.98 元。

江苏国信在公告中透露,2016 年度公司对江苏银行股权权益法下确认的投资收益为 8.82 亿元。公告显示,2016 年股权划转前江苏银行实现的归属于母公司的净利润 56.59 亿元,乘以划转前持股比例 8.7584%,划转前确认投资收益 49561.83 万元;划转后江苏银行实现的归属于母公司的净利润 50.01 亿元,乘以划转后持股比例 7.7336%,划转后确认投资收益 38676.14 万元。

江苏信托目前持有江苏银行 8.92 亿股股份,持股 7.73% 的第一大股东,如此看来,资本市场对江苏信托颇为慷慨,大笔资金的注入也将使江苏信托进一步增强其资本实力,提升其行业影响力。

去年四季度 12 个股被信托减持 中江、四川信托买卖最活跃

本报记者 李亦欣

随着上市公司年报披露接近尾声,信托公司在去年四季度持股上市公司的情况也逐渐披露。根据上市公司目前已经披露的年报中的股东信息,《证券日报》记者调查显示,截止到去年 12 月 31 日,去年四季度,信托公司新进与减持个股平分秋色。

从信托公司的角度看,《证券日报》记者根据东方财富 choice 数据统计,截止到去年四季度,共有 31 家信托公司持有或买入上市公司股份,其中有 20 家信托公司在四季度参与二级市场股票买入,增持或减持。值得注意的是,中江信托、四川信托和华宝信托变动最为频繁,中江信托三次

新进三个个股,一次增持,一次减持;四川信托三次新进买入三个个股;华宝信托两次减持个股并退出前十大股东,一次增发。

12 个股去年四季度遭减持

《证券日报》记者根据东方财富 choice 数据不完全统计,去年四季度信托新进个股 12 只。从所属板块看,信托公司新进的个股种类十分广泛,房地产开发、非银、农业、生物医药、汽车等,并没有集中扎堆某些行业。

而东方财富 choice 数据显示,去年四季度,亦有 12 只个股遭到信托公司减持,与信托公司新进个股数量平分秋色。

安信信托、百瑞信托和陕国投分别减持了鹏博士、新乡化纤和苏宁环球,不过减持后,仍然位于十大股东之列。

而中江信托、重庆信托、五矿信托、新华信托、陕国投、西藏信托、紫金信托和华宝信托分别减持了报喜鸟、四川美丰、杭齿前进、重庆港九、中广核技、群兴玩具、宜宾纸业、齐腾腾达和风华高科之后,退出了前十大股东之列。

此外,中信信托虽然在去年三季度减持了茂化实华的股份,不过在去年四季度,依然持有该个股的股份并位列十大股东。同样情况的还有安信信托,安信信托在去年三季度减持了国中水务的股份,不过在去年四季

度,依然持有该个股的股份并位于前十大股东之列;而中江信托在去年减持了报喜鸟之后,四季度已不在报喜鸟的前十大股东之列。

中江、四川表现活跃

随着信托公司自有资本的增加,信托公司持有上市公司的股份也在增多。记者根据东方财富 choice 数据统计,不少信托公司持有多个个股并出现在前十大股东之列。例如重庆信托跻身四川美丰、天津普林、丰乐种业、重庆路桥、新农开发和西南证券的前十大;百瑞信托分别跻身新乡化纤和 *ST 金宇的前十大股东;陕国投跻身优选软件、苏宁环球和华邦健康的前十大;华宝信托则

跻身节能风电、苏州高新等 9 家上市公司的前十大股东之列。

截止到去年四季度,共有 31 家信托公司进入上市公司前十大股东或流通股股东。

值得注意的是,中江信托和四川信托在去年四季度最为活跃。中江信托分别通过买入股份新进戴维医疗、横店东磁和神农基因三个个股,增持了个股新钢股份,同时还减持了报喜鸟的股份并退出了前十大股东;截止到去年底,中江信托在国盛金控、横店东磁、戴维医疗、新钢股份和通源石油中,均位于前十大股东之列。四川信托通过买入新进粤宏远 A、钱江生化和浩物股份三个个股,均位于十大股东之列。

一季度新增信托贷款同比暴涨 360% 银行 MPA 考核或成背后推动因素

在监管趋严、考核在即的情况下,银行腾挪表内外资产更为困难,实体经济融资需求不免流入非标融资

本报见习记者 闫晶滢

日前,中国人民银行发布《2017 年一季度社会融资规模增量统计报告》,报告显示 2017 年一季度新增信托贷款增加 7349 亿元,同比多增 5756 亿元,增幅高达 361.33%。

业内人士称,由于银行 MPA 考核在即,在信贷受限的情况下,实体经济强烈的融资需求可能转向信托贷款。

MPA 考核或成主要推手

日前,中国人民银行发布《2017 年一季度社会融资规模增量统计报告》,报告显示,初步统计,2017 年一季度社会融资规模增量为 6.93 万亿元,比上年同期多 2268 亿元。

在此次报告中,有一组数据尤为吸引眼球:一季度信托贷款增加 7349 亿元,同比多增 5756 亿元。由于社会融资规模的统计是指实体经济(境内非金融企业和住户)从金融体系获得的资金,按此计算,一季度投向实体经济的新增信托贷款较去年同期增长了 361.33%。

而从结构上看,一季度对实体经济发放的人民币贷款占同期社会融资规模的 65%,同比降低 4.6 个百分点;对实体经济发放的外币贷款占比 1.1%,同比提高 4.5 个百分点;委托贷款占比 9.2%,同比提高 1 个百分点;信托贷款占比 10.6%,同比提高 8.2 个百分点。虽然信托贷款的体量尚无法与银行贷款相比,但也在社会融资中起到重要作用。

业内人士表示,此次新增信托贷款大幅增长、新增银行贷款不升反降,或许与银行业首次 MPA 正式考核有关。

MPA(宏观审慎评估体系)考核自 2016 年推出,共计 7 个方面,14 大指标。考核结果分为 A、B、C 三档。A 档的要求十分严格,需 7 个方面均达到 90 分以上;资本和杠杆情况和定价行为具有一票否决权(其他 5 个方面中有任何两项不达标(达标线 60 分),就会落入 C 档。目前,央行已公开的明确的 C 档约束惩罚措施包括:调低的法定准备金率优惠,幅度在 10%-30%之间;惩罚性 SLF 利率,加 100bp。对其他业务准入和债券发行资质等是否有后续措施,目前尚未明确。

而由于今年的 MPA 考核中,表

外理财将被纳入广义信贷进行测算。银监会更是政策连发,要求专项治理“监管套利、杠杆套利、空转套利”等诸多脱离本源的套利行为,压缩同业套利链条,防范化解金融风险。

在监管趋严、考核在即的情况下,银行腾挪表内外资产更为困难。实体经济融资需求不免流入非标融资。

除上述原因外,华融信托研究员袁吉伟表示,由于目前融资需求上升,债券融资难度增大,导致信托融资需求增大,推动了新增信托贷款回升。

新增信托贷款增量明显

近年来,随着信托资产总量的不断上涨,信托贷款存量亦随之水

涨船高。去年四季度以来,信托贷款增幅出现明显增长。中国信托业协会发布的公开数据显示,2016 年四季度末,信托贷款已达 61727.85 亿元,较上季度增长 6%,而此前信托贷款季度增幅一直维持在 2%-3% 之间。

根据用益信托在线数据统计显示,2017 年 1 月份-3 月份成立的集合资金信托投向贷款项目的数额分别为 190.17 亿元、133.71 亿元、271.54 亿元,而去年同期数据分别为 262.73 亿元、140.1 亿元、161.13 亿元。从一季度数据上来看,集合资金信托贷款增量并不明显,但就 3 月份数据来看,3 月份成立的集合资金信托贷款环比增长 103.08%,同比增长 68.52%,增长幅度相当明显。

集合信托周看台

上周集合信托成立市场明显回暖

本报见习记者 邢萌

用益信托统计数据显示,上周集合信托成立规模 122.81 亿元,成立 98 款产品,上升势头较为猛烈。从成立情况来看,上周成立市场恢复正常走势,市场呈现迎头向上趋势,成立市场表现让人欣慰。这与近日雄安新区的横空出世,给市场掀起了的一阵热潮有一定关系,不少信托公司似乎“先知先觉”地提前布局了雄安概念股,因此在雄安这块分得一杯羹,从而给信托市场带来较好行情。

用益信托表示,上周成立市场一扫前一周疲软状态,呈现迎头向上趋势,市场表现令人欣慰。由于当前大盘处于相对稳定状态,因此市场上的各类机构资金均认为今年的指数要实现大幅上涨的可能性不大,但在窄幅区间震荡的预期是一致的,故而预测证券市场不会出现巨幅震荡的风险。所以从目前形势分析来看,可以感受到资金对于证券市场的偏好正在逐渐增加。截至上周末,2017 年 4 月份共成立产品 201 款,募集资金 232.98 亿元。

上周成立的集合信托产品中,金融领域融资规模仍居首位,共成立 48 款产品,募集资金 64.25 亿元;工商企业领域紧随其后,共成立 15 款产品,融资规模为 20.31 亿元;而上周房地产领域的融资规模也有明显上涨,达到了 18.29 亿元,占比排名第三位。

从平均收益率来看,上周成立的信托产品预期年化收益率为 6.69%,上升至 6.5% 以上,表明信托产品年化收益率重回“6.5%”时代。随着产品期限的延长,收益率有显著回升。从各期限平均收益水平来看,上周收益最高的为 2 年以下期限产品,收益率为 6.84%。

用益信托认为,伴随着利率市场化的不断深入,预计未来信托产品的收益率仍然有一定的下行空间,但在市场环境未发生重大变化的情况下,下行的空间比较有限,下行的速度应当会有所放缓。不过,未来随着银行理财产品收益的回落,以及信托转型的推进,信托产品的市场竞争力将逐步回升。

王振京出任百瑞信托董事长

本报讯 经 2016 年度第四次股东会(临时)会议、第五届董事会第三十二次会议审议通过,并经中国银行业监督管理委员会河南监管局核准(豫银监复[2017]68 号),公司董事长由马宝军先生变更为王振京先生。根据《百瑞信托有限责任公司章程》规定,董事长王振京先生担任公司法定代表人。百瑞信托新任董事长王振京为国家电投资本控股执行董事、党委书记。

百瑞信托始建于 1986 年 4 月 15 日,前身为郑州信托投资公司,2002 年完成重新登记后更名为百瑞信托。目前百瑞信托注册资本为 40 亿元,股东包括国家电投、郑州市政府和摩根大通。目前百瑞信托的实际控制人为国家电投,目前其第一大股东为中电投融和控股投资有限公司,持股比例为 50.24%; 第二大股东为郑州市财政局,持股比例为 15.65%; 第三大股东为郑州自来水投资控股有限公司,持股比例为 4.80%。(邢萌)

中信信托设立筑银产业基金 助力贵州扶贫脱贫

本报讯 中信信托日前与贵州省人民政府、贵州脱贫攻坚投资基金有限责任公司合作,设立贵州省筑银扶贫产业基金(有限合伙)(以下简称“筑银基金”),计划投入逾 230 亿元,通过市场化运作方式,用于解决贵州省产业扶贫面临的“融资难、融资贵”等问题。

2017 年 3 月 15 日,中信信托签约正式成为贵州脱贫攻坚投资基金扶贫产业子基金合作方;4 月 12 日,首笔资金成功落地。2017 年末,该产业基金投放力争达到 200 亿元。

中信信托表示,通过本次基金的合作,中信信托不仅为贵州省脱贫工作的迅速开展作出了积极贡献,同时也为公司与当地进行后续深入合作奠定了良好的合作基础。中信信托将继续秉承“金融普惠,资本民享”的经营理念,为当地经济发展和人民生活改善做出积极贡献。(朝阳)

渤海信托 首单标准资产证券化产品落地

本报讯 日前,渤海信托首单标准资产证券化产品“冀租稳健 2017 年第一期租赁资产证券化信托”正式落地。渤海信托相关负责人表示,渤海信托全面深化创新转型,标准资产证券化实现“零”的突破,将为渤海信托业务创新带来新的途径和增长点。

渤海信托董事长李光荣认为,“受人之托,代人理财”是信托行业的本源,渤海信托不断发力创新业务,持续推动自身转型升级,为客户提供综合金融服务,致力于成为国内差异化和综合金融服务能力领先的信托公司。近年来,渤海在私募基金、PE、证券市场、小微金融、互联网金融等业务领域创新发展,斩获颇丰。

从公开渠道获得的信息来看,渤海信托的经营思路收到了不错的效果,2016 年实现了经营业绩的显著增长,表现出了较强的发展势头。截至 2016 年年末,渤海信托实现营业收入 12.52 亿元,同比增长 17.05%; 净利润 6.74 亿元,同比增长 22.72%; 累计新增信托业务规模近 3000 亿元,同比增长 135%,累计实现信托业务净收入 11.01 亿元,同比增长 25.74%。截至 2017 年 1 月 31 日,渤海信托资产总额达到 118.21 亿元、净资产 104.13 亿元,管理信托资产规模 3700 亿元,较去年同期增长 68.54%。(朝阳)

华澳信托信托资产同比增长 61.5% 被动管理型信托业务规模翻番

本报见习记者 闫晶滢

昨日,华澳信托率先披露其 2016 年年度报告,成为最早披露去年年报的非上市信托公司之一。报告显示,华澳信托 2016 年度管理信托资产为 481.78 亿元,同比增长 61.5%,增长幅度较大。

2016 年度,华澳信托营业收入为 3.39 亿元,同比降低 46.85%; 净利润为 0.69 亿元,同比降低 45.67%。华澳信托的公司收入主要以手续费及佣金收

入为主,总金额为 2.98 亿元,占比 76.90%,其中信托手续费收入为 2.84 亿元,占比 73.26%; 投资收益及利息收入分别为 0.44 亿元和 0.32 亿元,分别占比 11.45% 和 8.16%。

年报显示,华澳信托 2016 年度信托资产为 481.78 亿元,同比增长 61.5%。华澳信托的信托资产主要投向为可供出售金融资产及发放贷款,占比分别为 40.22% 和 25.62%; 在信托资产分布方面,工商企业、基础产业、金融机构占比分别为 30.70%、

22.81%、21.48%,而证券和房地产占比仅为 1.91% 和 0.28%。

华澳信托 481.78 亿元的信托资产中,集合信托资产为 190.89 亿元,较年初增长 73.14 亿元,同比增长 62.24%; 单一信托资产为 245.66 亿元,较年初增长 74.05 亿元,同比增长 43.15%; 财产权信托资产为 9.19 亿元,较年初减少 36.03 亿元,同比降低 79.67%。除此之外,华澳信托 2016 年度主动管理型信托资产为 140.53 亿元,较去年增长 4.07 亿元,微增 2.98%;

被动管理型信托业务为 341.24 亿元,较去年增长 179.38 亿元,大幅增长 110.82%。

2016 年,华澳信托已清算结束的信托项目为 65 个,其中集合类信托项目 36 个,年化收益率为 9.34%; 单一类信托项目 29 个,年化收益率为 6.34%。已清算结束的主动管理型信托项目共有 37 个,实收金额合计为 102.75 亿元。其中融资类项目为 34 个,实收金额为 76.75 亿元,年化收益率为 9.62%; 其他投资类项目 3 个,实收金额为 26

亿元,年化收益率为 5.5%。被动管理型信托项目为 28 个,其中融资类项目 4 个,实收金额 18.65 亿元,年化收益率 7.2%; 事务管理类 24 个,实收金额 84.95 亿元,年化收益率 6.27%。

从新增项目上看,2016 年华澳信托共计新增 95 个项目,实收金额合计 640.18 亿元,其中新增集合类项目 29 个,实收金额 234.5 亿元; 单一类项目 52 个,实收金额 376.22 亿元; 财产管理类项目 14 个,实收金额 29.47 亿元。