



## 中诚30亿信托脱险：本金全额兑付 已找到接盘方，投资人本金有望本月31日前到账

信托刚性兑付不败金身继续得以保全。

昨日，引发市场强烈关注的中诚30.3亿元信托产品兑付危机事件结果明朗。中诚信托发布临时公告称，已与意向投资者达成一致，要求信托投资人与客户经理进行联系。记者从投资人处获悉，在签订一纸转让协议后，投资人有望在本月31日前获得全额本金。这意味着中诚“诚至金开1号”转危为安，没有成为打破信托刚性兑付的第一单。

不过，对于谁接下“诚至金开1号”巨额盘子，目前市场猜测纷纷。有知情人士透露，接盘方系工行、中诚信托以及山西分别推介的三家战略投资者。

### 中诚兑付敲定

昨日，距离资金规模超过30亿元的信托重案——“诚至金开1号”1月31日的兑付大限仅剩4天，终于出现实质性转机。中诚信托昨日中午公告称，已经就“诚至金开1号”与意向投资者达成一致，请投资者尽快与客户经理联系。

据悉，中诚信托于2010年推出“2010年中诚·诚至金开1号集合信托计划”，分两期募集资金规模达30.3亿元，要用于对山西振富能源集团有限公司进行股权投资，由振富能源公司将股权投资款用于煤矿收购价款、技改投入、洗煤厂建设、资源价款及受托人认可的其他支出，托管银行为工商银行。根据计划，“诚至金开1号”管理期限为36个月，原计划于本月31日到期。

不过，在信托计划成立后，融资方振富集团副董事长王平彦因涉嫌非法吸收公众存款罪锒铛入狱，山西振富集团完成了破产清算，根据测算，净资产不到5亿。而中诚信托将在今年1月31日到期的上述信托产品却并不处在优先清偿位置，产品违约风险急剧增加。中诚信托去年12月20日曾发布公告称，信托财产在2014年1月31日前变现还存在不确定性。业内也一

度将“诚至金开1号”视作最有可能打破信托刚性兑付第一单。不过，昨日的短短数十字公告，意味着，“诚至金开1号”最终以第三方接盘的方式得以解决。

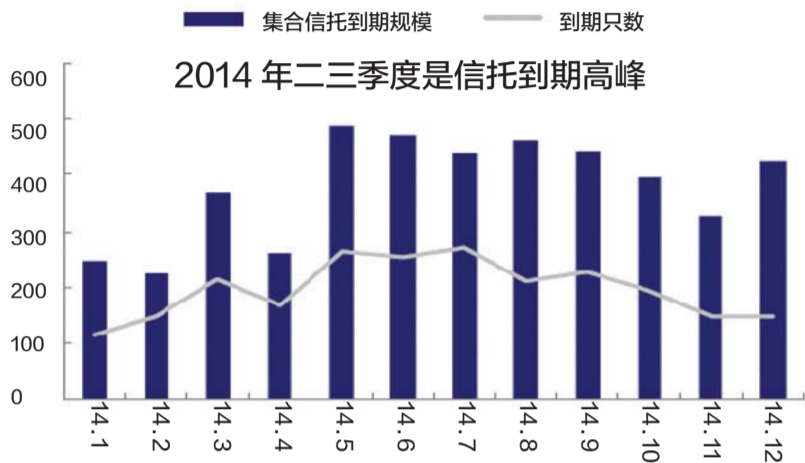
### 项目年化收益率约7%

记者昨日下午与多位广东投资者联系获悉，截至昨日下午，投资者已经收到工行客户经理的通知，只要签订转让协议，信托投资者将可以获得本金，但第三年的部分利息将不进行兑付，而本金1月31日前就能到账。

“对于这样的结果，我们还是相对满意的。”一位广东籍的投资者姚先生告诉记者，项目成立之初，原定的预期年化收益率为9%~11%，后随着加息的开启，其对预期收益率上调0.5%，即9.5%~11.5%。在过去的3年中，姚先生第一年获得利息收入约9.3%，第二年获得利息收入约11%，而2013年年末，仅收到2.8%的利息收入。如此计算，该信托计划三年的年化平均收益率约为7%。

### 接盘第三方尚未公布

而通过第三方接盘，投资者本金得以



全部保全的解决方案，也令“诚至金开1号”并未有因为违约而打破信托刚性兑付潜规则。“中诚的这个案子，能否打破刚性兑付对于后续问题信托的处理将具有很大的参考意义，大家都在关注其怎么处理。”一家信托公司高管对记者表示，今年集合信托的到期规模为9071亿元，巨大的兑付规模加上宏观经济不乐观，问题信托将较往年出现明显增长。

对于最终以快速经由第三方接盘的方式得以解决，一位知情人士对记者表示，主要原因系因为“诚至金开1号”资金规模太大，并非打破刚兑的最佳时机。

“现在大家最大的困惑是，谁有这么大的资金实力来接下30亿元的大盘子。”上述信托公司高管对记者表示。据悉，昨日中诚信托寥寥数十字并未透露接盘方的有关信息，而被通知到银行签署转让协

议的投资者对记者称，工行方面非常谨慎，不愿意透露具体的接盘方。

据悉，此前曾传出“山西省兜底50%，其余由工行、中诚分担”版本，不过，随后，山西省金融办、中国工商银行、中诚信托和山西政府均表态，不会兜底上述信托产品。一位靠近内情的业内人士向记者透露，接盘方系工行、中诚信托以及山西分别推介的三家战略投资者。此外，业内也有消息称，接盘方或为曾帮助工行进行过几次重大不良资产处置的华融资产。不过目前上述消息均没有进一步的官方回应。

用益信托负责人李响在接受记者采访时表示，在信托出现问题后，通过走法律诉讼渠道进行追偿的方式时间长，涉及面广，也不利于信托资产的盘活，采用第三方接盘的方式可以最大程度降低项目损失，也将影响降至最低。南都供稿

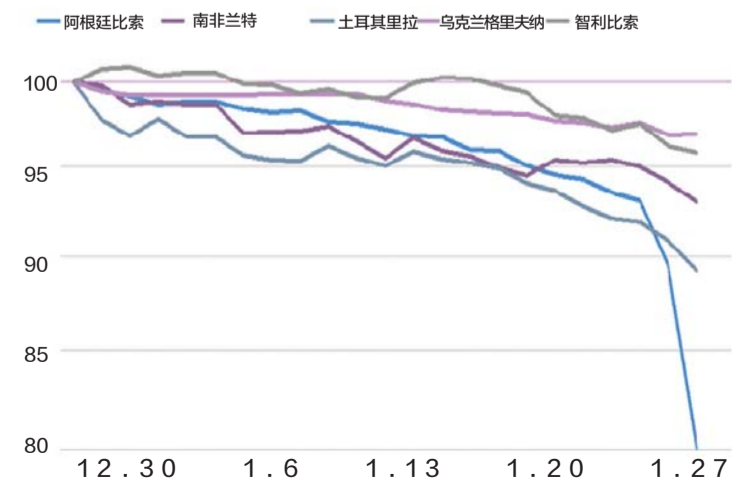
## 热钱大逃离 新兴货币暴跌 美联储QE退出或加码，全球股市齐跌

伯南克将于1月31日卸任美联储主席。后伯南克时代，QE退出画卷将如何展开，成为全球瞩目的焦点。

对QE退出加码的担忧，已引发热钱从资本市场流出，新兴市场货币暴跌，昨日更拖累全球股市大跌，沪深股市昨天跌幅双双超过1%。

关于全球资本动荡对中国的影响，国联证券策略分析师张晓春认为：“国内流动性宽松环境至少会持续到2月底，目前还是比较适合国内市场的反弹。”广发证券财富管理部首席投资顾问游文峰则表示，整体而言，节后流动性会处在全年相对宽松的阶段。

### 2014年新兴市场货币大跌



### 全球股市下跌

随着QE退出于去年末迈开第一步，全球资本市场高度关注美联储后续的QE退出政策走向。然而随着近期多项重要经济数据低于市场预期，有机构投资者担心，一旦QE退出持续甚至加码，美国经济的复苏可能放缓，由此造成大量热钱加速从资本市场逃离。

上周五，美国3大股指出现暴跌，道指跌破16000点大关，纳指则创下自去年6月末以来最大单日跌幅。受其影响，全球主要市场股指跌声一片。其中亚太市场昨天全线下跌。A股方面，沪深股市昨天最终跌幅双双超过1%。

热钱从资本市场流出的同时，也引发外汇市场大幅动荡，新兴市场国家本币再遭重创。上周五以来，土耳其、阿根廷、俄罗斯、巴西等国货币对美元汇率暴跌，创出近年来新低。而唯有欧元、人民币等少数货币在此期间保持坚挺，对美元汇率稳中有升。

### 热钱流出新兴市场

针对本轮资本市场动荡，市场投资者普遍将其归咎于美联储QE退出政策的不确定性。“联储官员亦难以准确把握QE的利弊以及明确退出QE的最佳方式。因此，第一次QE缩减的规模很小，仅为100亿，而且，QE退出亦无确切的途径，联储官员仍然处于摸索阶

段。”招商证券(香港)策略分析师李青表示，“基于美联储过去货币政策决策途径，我们认为，即将召开的议息会议上，去年12月份新增就业人数低于预期并不会改变美联储官员继续缩减QE规模的决定，2月份将再减少100亿的资产购买规模，月购资产规模降至650亿美元的概率较大；但在通胀仍然低于长期目标利率的情况下，美联储将采取温和的QE退出方式。”

而针对未来全球资本市场走势，国联证券策略分析师张晓春认为，美股暴跌不具有可持续性。“此次暴跌与2000年时的情形不一样。上个世纪90年代中期，美国保持了4%的增长速度；而互联网泡沫破裂也正对应于美国经济周期的变化，经济进入调整期。诱使泡沫破裂的因素是互联网技术发展进入瓶颈期。”他解释，“比较而言，目前美国经济是从衰退走向复苏。世行预计2014年美国经济增长率将从1.8%提高到2.8%。2015年和2016年GDP增速分别达到2.9%和3.0%。”

他认为，新技术的成长性并未改变，美国经济复苏的主线没有改变，因此美国股指的方向也不会改变。“国内流动性宽松环境至少会持续到2月底，收紧将在2月底并持续到3月份，其中今年外汇占款增长可能在3月份放缓。”他表示，“目前还是比较适合国内市场的反弹，主板的行情仍存在，但创业板的风险值得关注。”南都供稿