

又有两家券商“抢滩”登陆 资管子公司成券业“香饽饽”

证券时报记者 刘艺文

券商持续发力布局资管子公司。近日,又有两家券商资管子公司的设立迎来了新进展。12月15日,证监会核准华福证券设立资管子公司;同日,证监会还接收了首创证券设立资管子公司的申请材料。

证券时报记者梳理发现,今年以来已有国信证券等5家券商获批设立资管子公司,中信证券等券商的资管子公司则已正式开业。另外,还有包括中金公司在内至少有6家券商正在排队申请设立资管子公司。

“公司设立资管子公司,有利于提高业务运行效率,加快业务转型,聚焦主动管理。”有券商表示。据了解,券商设立资管子公司,能在公募交易佣金的分派中更好地“分一杯羹”。

又有两家券商进场

券商资管子公司队列又将扩容。12月15日,证监会核准华福证券设立资管子公司。证监会表示,华福证券需在6个月内完成工商变更登记和在华福证券的工商设立登记工作。华福证券自身应减少资管业务,认真落实资管业务了结计划安排,做好业务清理和移交工作,平稳处理现有客户相关事项,确保客户合法权益不受损害,妥善安置员工,维护社会稳定。

资料显示,华福证券注册地为福建省福州市,注册资本为2亿元,为华福证券全资子公司。根据财报数据,华福证券资管业务结构持续优化,集合资管规模及占比大幅提升,尤其是主动管理能力进一步提升,资管业务收入贡献大幅增长。2022年,华福证券主动管理转型成效初显,资管业务实现管理费收入5.09亿元,同比增长44.31%。

证监会还在同一天接收了首创证券

申请设立资管子公司的材料。资管业务是首创证券核心特色业务之一,截至2023年6月末,该公司资管业务产品净值规模近1200亿元。

首创证券表示,近年来,该公司深耕合作渠道的拓展和投研风控的精细化管理,持续优化产品结构。在持续巩固传统固定收益产品优势的基础上,加大了对类现金管理型产品、TOF产品、“大固收+”产品及权益型产品的布局,并顺应市场形势发行摊余成本法产品,产品体系更加均衡和多元,为居民财富管理需求提供了丰富的选择。

根据中国基金业协会发布的券商私募资产管理月均规模数据,首创证券2023年前三季度月均资管规模(不含专项资管计划)位居行业第16名。

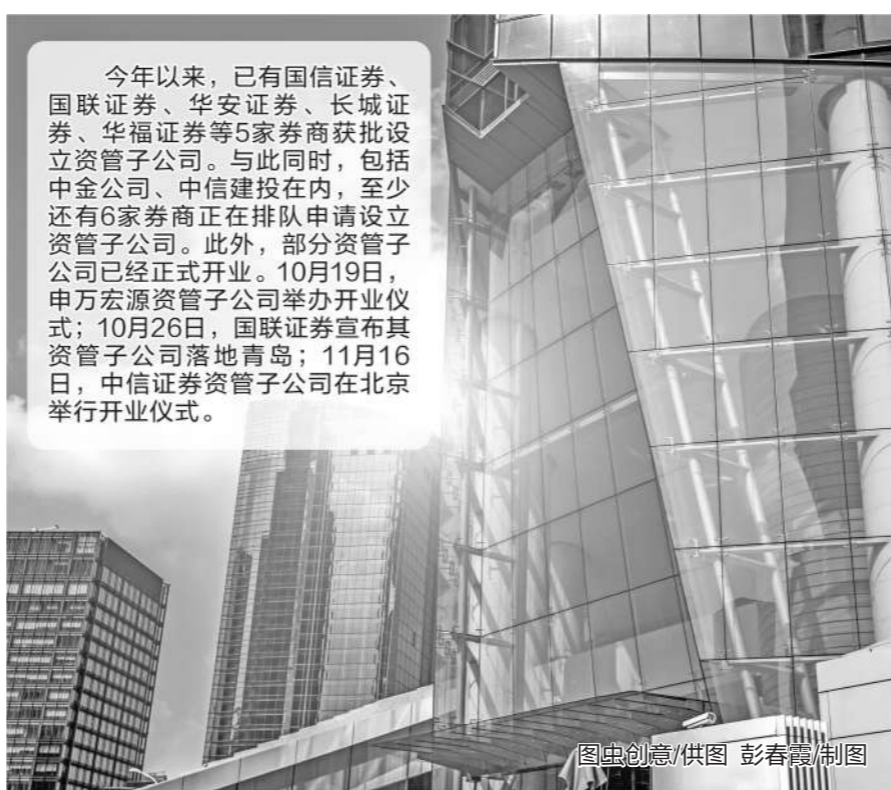
资管子公司成“香饽饽”

上述两家券商的动作仅仅是个缩影,事实上,多家券商正为设立资管子公司而不断发力。

“公司设立资管子公司,符合监管政策与行业发展趋势,有利于提高业务运行效率,加快业务转型,聚焦主动管理,提高客户财富管理服务能力,提升市场竞争力。”信达证券表示,该公司设立资管子公司的申请材料已在12月初获证监会接收。

证券时报记者梳理的数据显示,今年以来,已有国信证券、国联证券、华安证券、长城证券、华福证券等5家券商获批设立资管子公司。同时,包括中金公司、中信建投在内,至少还有6家券商正在排队申请设立资管子公司。此外,部分券商资管子公司已经正式开业。10月19日,申万宏源资管子公司举办开业仪式;10月26日,国联证券宣布其资管子公司落地青岛;11月16日,中信证券资管子公司在北京举行开业仪式。

不少券商设立资管子公司的目的之



一,就是布局公募赛道。有的券商已明确表示,在资管子公司获批之后,将申请公募牌照。

根据证监会2022年发布的《公开募集证券投资基金管理人监督管理办法》,“一参一控”放宽,“一参一控一牌”政策落地,券商可通过三种方式获得公募牌照:一是直接申请设立基金公司;二是通过股权转让方式获得基金公司少数股权或控股权;三是券商通过旗下资管公司获取公募牌照,或直接申请公募业务资格。

抢食佣金分配“蛋糕”

券商纷纷布局公募资管业务,其中的一个好处是在于公募佣金分配中分得“一杯羹”。

在以往的公募佣金分配中,公募基金公司的母公司——券商往往会获得分配的大头,有的公募基金甚至会将交易佣金的近30%贡献给自己的券商股东。

近日,证监会发布了《关于加强公开募集证券投资基金证券交易管理的规定(征求意见稿)》。根据其中相关规定,公募交易佣金单一券商的分配比例上限将由30%调降至15%。对于这一政策变化,某中型券商非银分析师向证券时报记者表示:“这可能使得单一公募基金给券商股东的佣金变少了,但基于‘一参一控一牌’,券商可以有多个公募子公司,这或可在一定程度上弥补佣金的减少。”

该分析师还称,券结基金的交易佣金不受分配比例限制,对于公募基金公司的券商股东来说也算利好。

第十三届深港资本市场金融创新论坛在深召开 深港互联互通已启 躬耕不辍步履不停

证券时报记者 谭楚丹

12月18日,由深圳市证券业协会、香港证券及投资学会主办的第十三届深港资本市场金融创新论坛在深圳福田会展中心举办。此次论坛以“双向开放,互联互通”为主题,旨在为深港金融市场发展献智献策,促进资本市场双向高水平开放。

在论坛现场,深港两地的嘉宾代表畅谈了通过金融与科技服务实体经济、跨境金融发展路径探索、打造大湾区金融人才多元交融发展高地等热门话题。

值得提及的是,此次论坛还重磅发布了证券虚假陈述投资者损失计算系统。该系统实现了多项突破与创新,通过金融科技促使投资者损失的认定更为精准,这也是深圳证券业积极探索投资者保护所取得的有益成果。

深港互联互通向实

在12月18日举办的第十三届深港资本市场金融创新论坛上,关于两地资本市场发展的新动能和新机遇,受到了与会嘉宾的重点探讨。外交部驻港公署政策研究室参赞秦宏、香港证券及投资学会内地委员会主席王中泽等人列席论坛,参与此次论坛的还有来自政府部门、香港金融机构及深圳证券经营机构的代表等近500人。

秦宏指出,粤港澳大湾区是我国主要的增长极之一,是改革开放的前沿,是国家构建对外开放新格局的创新试验场,具有巨大的发展潜力。香港和深圳是粤港澳大湾区的中心城市和核心引擎。近些年来,深港双方充分发挥各自优势,携手共进,不断推进金融创新,深港金融合作水平稳步提升。

香港交易及结算所环球上市服务部副总裁李润涛分享了近年来香港资本市场助力湾区企业融资与实践情况。他谈到,港交所对未来的发展计划制定了三个“连接”方向——连接中国与世界、连接资本与机遇、连接现在与未来。

在他看来,无论是过去还是未来,香港仍将扮演重要的“超级联络人”角色。

在这背景下,港交所依托互联互通平台,不仅协助两地资本进出,同时还帮助企业出海进行全球化布局中发挥香港优势。

前海金融局主任赵晨在论坛上介绍了“金融支持前海30条”的落实情况。今年7月,深圳市政府办公厅印发《关于贯彻落实金融支持前海深港现代服务业合作区全面深化改革开放意见的实施方案》,提出六个方面共115项“硬措施”,旨在深入推进今年2月出台的《关于金融支持前海深港现代服务业合作区全面深化改革开放的意见》(简称“金融支持前海30条”)。

“经过我们初步梳理,目前115项具体任务的落地率大概为64%。”赵晨表示。

据赵晨介绍,前海金融局今年还广泛对接中信集团、华润金控等大型央企,共同推动“金融支持前海30条”落地实施;推动全国首家“双牌照”银行——大新银行,以及大湾区首家金控公司——招商金控等落地前海。

基煜基金国际业务负责人李中则围绕跨境理财与资管的机遇和挑战分享心得。在他看来,政策或监管方面七大方向的实施和推动,将有利于跨境业务进一步发展。一是持续稳步改革开放,有利于加深两地沟通协同,包括管理层之间、政府与行业之间、同业间的沟通和互动;二是鼓励创新,通过政策扶持、监管沙盘来解决行业痛点、支持新技术新科技试点;三是人才的流通与共享,比如在考试、持牌资质、兼职、差旅等方面给人才提供了便利;四是资金流通,当前如场内的互联互通、QDII、基金互认、理财通等模式持续增加;五是更高效的信息流通;六是规则上与全球兼容,目前我国也已做出很多努力,互认的行业标准有助于大幅降低行业整体成本以及展业难度;七是增强风险对冲与管理工具的获得感。

金融科技做优做强

在此次论坛上,金融科技是另一大看点。大湾区金融机构如何通过金融科技助力实体经济,成为热门话题之一。

金证股份高级副总裁王海航围绕科技赋能湾区金融服务实体经济高质量发展

展,分享了经验和见解。在他看来,金融科技最终目的是为实体经济的高质量发展提供支持。他表示,金融科技可以提高金融服务效率,降低金融服务成本,提升金融服务的普及性和包容性,促进金融产品和服务创新,增强风险管理和合规能力。

为促进证券行业管理更规范,提升信息系统稳定性,助力行业良好稳健发展,本次论坛还“亮相”了新的团体标准。

据悉,在深圳证监局的指导下,深圳市证券业协会、深圳资本市场金融科技委员会组织辖区证券公司每年开展团体标准制定工作。今年,深圳市证券业协会、深圳资本市场金融科技委员会制定发布了三项团体标准,分别为《证券公司重要信息系统数据库管理标准》《证券公司重要信息系统监控管理标准》《证券公司IDC机房选型标准》。

具体来看,《证券公司重要信息系统数据库管理标准》旨在为证券公司提供重要信息系统数据库管理的参考依据;《证券公司重要信息系统监控管理标准》旨在让各证券公司及同业机构充分利用自有监控系统,使信息系统更安全、稳定和可靠地运行;《证券公司IDC机房选型标准》旨在为证券公司数据中心建设IDC机房选型提供参考依据。

值得提及的是,证券虚假陈述案投资者损失计算系统的发布,也成为了此次论坛的一大亮点。

近年来,证券虚假陈述案数量激增。从2017年开始,案件数量从之前的每年近3000件猛增至7000件以上,索赔规模也迭创新高。随着全面注册制实施,信息披露成为监管重点。在此形势下,证券虚假陈述案中投资者损失计算方法的科学性、准确性也愈加受到业界关注。

既往司法实践中,法院委托专业机构进行损失计算成为主流。目前,全国约有5家专业机构提供损失计算服务,但详细算法未完全公开,不同专业机构的计算结

果也有差异。

为有效保护投资者合法权益,在深圳证监局、深圳市中级人民法院的指导下,深圳市证券业协会、深证投资者服务中心、深圳资本市场金融科技委员会、平安证券等拟定了一整套适应当前审判需求的证券虚假陈述案件投资者损失计算逻辑,并依据该计算逻辑进行了系统开发。

平安证券首席信息官张朝晖表示,从提出计算逻辑,到落地实现,该系统取得了许多突破与创新。比如,提出了度量系统性风险的新方法,更加科学合理;率先提出了合并考虑信用交易影响的有效交易确定方法;率先提出了透支类虚假陈述案的有效交易确定方法。

他表示,未来会择机公开系统背后的损失计算逻辑,希望能借此推动各家专业机构互相借鉴,共同提高损失计算结果的科学性、准确性和权威性。“我们深信,证券虚假陈述案投资者损失计算系统的推出,将为资本市场的公平正义提供更有利的技术支持,为投资者权益保护提供更坚实的保障。”张朝晖说。

券商中国 (ID:quanshangcn)

交通银行楚雄分行开展“金融消费者权益保护教育宣传”五进系列活动

为深入贯彻落实监管部门消费者权益保护工作会议精神,有效提升消费者的金融知识水平和风险管理能力,共建和谐的金融消费环境,楚雄分行立足自身特色和优势,聚焦重点人群,全面开展“五进”系列活动。

一、进社区,做千家万户的保护者
交行和太平洋财险牵头组织7家银行、保险机构在云南省楚雄北浦社区开展宣传活动,通过驻点宣传、深入居民小区等形式扩大覆盖范围,激发广大社区群众积极参与的主动意识。

二、进学校,做莘莘学子的守护者

秦农银行拟吸收合并 旗下两家县级农商行

证券时报记者 马茂茂

12月18日,陕西秦农农商行(下称“秦农银行”)公告称,该行将于12月底召开临时股东大会,会议事项包括审议关于该行吸收合并陕西蓝田农商行、陕西周至农商行的议案。蓝田农商行、周至农商行均系秦农银行全资子公司。

此前,秦农银行已于2021年年末完成吸收合并西安市长安区农村信用合作联社和西安鄠邑农商行的相关工作,将它们改制为长安支行、大学城支行、航天支行和鄠邑支行,这4家支行均于2022年2月正式挂牌开业。

公开信息显示,秦农银行成立于2015年5月,是在原西安市城六区农村信用合作联社基础上,以新设合并方式组建的一家省级农商行。截至2023年6月

末,该行资产总额达4370亿元。

2022年以来,随着高风险机构改革化险及农信机构改革的推进,银行机构的兼并重组屡见不鲜,银行业集中度持续提升。

譬如,四川德阳农商行将吸收合并广汉农商行、什邡农商行、绵竹农商行、中江农商行等4家机构,并成立德阳市市统一法人农商行,该笔合并事宜在10月中旬获相关银行股东大会审议通过。此前,德阳农商行已于去年顺利完成吸收合并罗江农商行的改革工作。

另外,在今年9月召开的临时股东大会上,新疆银行审议通过了修订后的《新疆银行吸收合并库尔勒银行方案》,相关工作完成后,区内城商行数量将减少至5家。这也是今年首个城商行合并重组的案例。

惠民保可持续发展 离不开规范经营护航

证券时报记者 邓雄鹰

城市定制型商业医疗保险(俗称“惠民保”)爆发式增长的态势正在放缓。

近日发布的《2023年城市定制型商业医疗保险(惠民保)知识图谱》(下称“《知识图谱》”)显示,惠民保市场基本盘稳步扩大,存量产品迭代逐步成为市场发展的主流模式。惠民保市场增速逐渐放缓,2021年、2022年分别新增83款、72款惠民保产品,而2023年1月1日至11月15日新增惠民保产品仅27款。

在产品运营的持续性方面,超七成惠民保产品健康运营。截至今年11月15日,各省、自治区、直辖市推出的284款惠民保产品中(不包含迭代产品),有211款产品正常运营,占比约为74.30%;73款产品停止了运营,运营周期主要集中在1~2年。

另外,各地惠民保的发展差异也相当大。惠民保作为城市定制型医疗保险,基本按照“一城一策”的模式在推进。由于各地惠民保的定位和发展模式不同,参保情况也表现出较大差异。中再寿险此前发布的报告显示,2022年惠民保参保率的中位数在5%~10%区间,参保率超过30%的产品共有10个,但也有部分地区参保率低于4%。

可以预判的是,随着惠民保进入平稳推进期,各地惠民保差异化发展的态势会日益显著。政府部门如何营造推动惠民保等健康险进一步发展的良好环境,保险公司如何设计更能满足民众保障需求的产品,并因地制宜提升健康管理服务能力,这对于城市管理者及惠民保承保公司来说,都是不小的挑战。

有专家提出,惠民保若要避免“死亡螺旋”,需要来自两个端点的改革同时发力和赋能:一方面在制度设计上往社保端点靠近;另一方面在产品设计上往商保方面靠近。

目前,惠民保在产品端主要通过不断迭代升级来完善方案,包括增加版本选择、调整赔付比例、增减产品责任类别、增加药品及适应症、调整增值服务项目等。《知识图谱》认为,迭代方案对于惠民保破解“死亡螺旋”危机具有积极意义,但产品升级过程中也要警惕“假惠民”升级,切实保障消费者的权益。

总体而言,惠民保的可持续发展,需要更加专业和规范的运营来护航。在筹资端,惠民保需要尽可能提高参保率和续保率;在支付端,惠民保需要解决基金应该支付什么、支付多少、怎么支付等三个问题;在运营端,需要划清政府和商业主体之间的权责边界,给予商业主体充分参与的积极性;政策层面,为了进一步推动惠民保平稳有序开展,也需要进一步强化顶层设计,规范经营行为,指导惠民保业务健康发展。

记者观察

四、进乡村,做千村万寨的引路人
交行扶贫工作队常态化开展金融知识宣传活动,结合乡村特点和村民金融需求,以接地气的方式向村民普及金融知识,普及基础金融产品和服务相关知识,规范贷款用途,避免上当受骗、遭受财产损失。

五、进商圈,做金融知识的传播者
交行楚雄各支行深入网点周边商圈,如开发区农贸市场、鸿远建材市场等开展宣传活动,倾听消费者心声,了解消费者诉求,聚焦消费者反映强烈的热点、难点问题,提升金融服务水平。(CIS)