

中资期货香港子公司上半年业绩靓丽

见习记者 郭吉桐

与内地期货业今年上半年业绩整体明显下滑相比,中资期货公司香港子公司却实现了快速发展。证券时报记者获悉,上半年多家期货公司香港子公司营业收入、税前利润和保证金规模同比均实现较快增长。

2006年以来,中国证监会先后批准格林期货、永安期货、广发期货、中国国际期货、金瑞期货和南华期货6家期货公司以收购或新设的方式在香港设立分支机构。目前,6家香港子公司均实现了快速发展。

以格林期货香港子公司为例,该公司今年上半年实现营业收入450.4万港元,同比增长39.93%;实现税前利润105.87万港元,同比增长69.83%。截至2011年6月30日,该公司保证金规模达6946.22万港元,同比增长63.95%。

金瑞期货香港公司营运总监王阳表示,目前金瑞期货香港公司保证金规模占母公司的比重达10%,其贡献的手续费收入占母公司的比重则达到23%左右。上半年,该公司净利润同比增长23.26%,占母公司的近35%,其中6月份单月净利润环比增长54.35%,同比增长149.64%。

广发期货总经理肖成也透露,上半年广发期货母公司收入同比略有下滑,但香港分公司收入则同比增长,后者利润贡献度达20%左右。

王阳表示,在国内各期货公司利润普遍下滑的情况下,香港子公司已成母公司重要的“盈利窗口”。香港市场良好的竞争环境是金瑞期货香港公司取得好业绩的重要因素,同时也要归功于来自内地母公司的客户。”他告诉记者。

不过,目前这6家香港子公司业务仍以商品期货为主,金融期货业务上的占比依然较低。据王阳介绍,目前金瑞期货香港公司在金融期货上的占比仅为2%左右,仍然较少。新永安期货公司董事总经理江林强此前也曾表示,去年全年股指期货业务只占该公司总交易量的4.67%,其产生的佣金不及总佣金的3%。

东方证券上半年净利6.6亿 同比增长21%

证券时报记者 黄兆隆

昨日,证券时报记者获悉,东方证券于2011年上半年实现营业收入16.8亿元,同比增长33%;实现净利润6.6亿元,同比增长21%。公司总资产达384亿元,同比增长7%;净资产达98亿元,同比增长11%。

在东方证券上半年的收入构成中,比较突出的是自营、投行和经纪业务。上半年,该公司的投资收益为8.3亿元,同比增长54%;证券承销业务净收入为2.8亿元,同比增长69%。另外,该公司上半年代理买卖证券业务净收入为6.9亿元,同比增长3%,也明显好于全行业平均下降15%的水平。

广东证监局要求辖区期企加强内部问责制

证券时报记者 吴清樟

广东证监局近日向辖区期货公司下发《关于进一步完善期货公司内部问责制度的意见》,要求各公司进一步完善内部问责制度,构建完整有效的期货公司内部责任体系。

《意见》指出,完善内部问责制度是强化内部约束机制的重要途径,是提高公司治理和内部管理水平的重要手段,对增强高管人员和普通员工的责任意识,规范经营管理各个环节、各个岗位、各个业务领域的工作,切实防范和化解各类风险,具有十分重要的作用。

为此,广东证监局要求,期货公司应建立完整的责任体系,并对问责事由、问责方式、问责机构、问责程序等事项提出明确要求。比如,问责方式至少应包括警告、责令检讨、通报批评、扣发奖金或工资、降职、免职、辞退或解除劳动合同等方式,问责结果应与绩效考核、职务晋升等内部激励约束机制紧密结合、直接挂钩。

利得财富与信托网战略合作

近日,利得财富与信托网正式结成战略合作伙伴关系,通过与专业信托平台合作这一新合作方式,实现资源的贯通。利得财富表示,与信托网的合作是基于信托网拥有大量金融机构客户,以及在银行客户上的优势,以第三方财富管理公司的模式,从市场上广泛采集信托产品。这不仅能够满足不同风险偏好的客户资产配置需求,也能克服产品供应不足的难题。(孙玉)

经营六年仍无咨询牌照 莫尼塔游走灰色地带

证券时报记者 杨冬

一家号称与70%的公募基金保持者良好合作关系的卖方研究机构,六年来游走灰色地带,可能涉嫌违规行为。

据知情人士透露,莫尼塔投资发展有限公司(简称“莫尼塔”)在没有证券咨询资格的情况下,采取转租券商交易席位的办法,近年来从多家公募基金获得佣金分仓费超亿元。

被基金业内冠以“能人”称呼的莫尼塔实际控制人周舸,在证券市场素以长袖善舞著称。有关公开资料显示,和周舸及其妻王姗同名同姓的二人,在莫尼塔成立后曾联袂出现在上市公司十大流通股东当中。

经营六年仍无咨询牌照

公开资料显示,2005年8月,莫尼塔(北京)投资发展有限公司成立,法定代表人周宗仪,周舸担任总经理,经营范围为信息咨询(不含中介服务)、投资管理、投资顾问、市场调查。

据悉,成立初期莫尼塔就开始与华尔街著名研究机构国际战略与投资集团(International Strategy and Investment,简称ISI)进行合作,将先进的研究方法和体系引入到国内研究业务中,开始大量招聘研究员并向国内基金公司提供宏观及行业研究产品。

早期与ISI的合作,莫尼塔确实学到了很多。一些基金公司逐渐开始认为莫尼塔的产品是有价值的。”知情人士说。

据称,2008年前后,莫尼塔开始采取转租券商席位的方式向基金公司收取基金佣金分仓费。

另据一位接近莫尼塔的人士透露:“一般采取三方协议的办法,亦即莫尼塔、券商、基金三方签署协议,由莫尼塔向基金公司提供研究产品,基金公司租用券商席位并向券商支付佣金分仓费,然后莫尼塔和券商再按‘八二’比例进行分成。这实际上就是莫尼塔以提供研究服务为前提,向基金公司转租券商交易席位,进而获取佣金分成的盈利模式。”

证券时报记者采访多位知情者获悉,与莫尼塔合作转租交易席位的券商至少有4家,均为中小型券商,注册地均为东部或东南省份。

根据1997年国务院发布的《证券、期货投资咨询管理暂行办法》规定,未经中国证监会许可,任何机构和人均不得从事该办法第二条所列各种形式证券、期货投资咨询业务,即接受投资人或者客户委托,提供证券、期货投资咨询服务;举办有关证券、期货投资咨询的讲座、报告会、分析会等;在报刊上发表证券、期货投资咨询的文章、评论、报告,以及通过电话、电视台等公众传播媒体提供证券、期货投资咨询服务;通过电话、传真、电脑网络等电信设备系

统,提供证券、期货投资咨询服务;中国证监会认定的其他形式。”

另据证监会2010年发布的《发布证券研究报告暂行规定》,证券投资咨询机构发布的证券研究报告,应当载明下列事项:“证券研究报告”字样、具备证券投资咨询业务资格的说明、署名人员的证券投资咨询执业资格证书编码等。

记者翻阅了莫尼塔大量的研究报告获知,莫尼塔的报告均无法找到上述须载明的事项。此外,虽然该公司仅提供宏观及行业研究报告,不涉及具体上市公司的调研报告,但其很多报告却对投资者的行业配置进行建议,或间接唱多个股。以其今年7月5日发布的《市场量化观察周报之二十二》为例,该报告提到,趋势投资建议关注采掘、家用电器,反转投资建议关注交通运输和金融服务业。”再以其今年5月12日发布的一份题为《中华钛空之旅刚刚拉开序幕》的报告为例,该报告除了对钛白粉行业需求潜力巨大进行大量分析之外,还单独对宝钛集团近几年实用新型专利以及发明专利进行了详细的描述,而宝钛股份的控股股东即是宝钛集团。

莫尼塔2005年成立时注册资本有1000万元,客观上达到了申请证券咨询牌照,但彼时新的证券咨询牌照已经不发,因此其一直处于无证经营的状态。”另一知情人士透露。

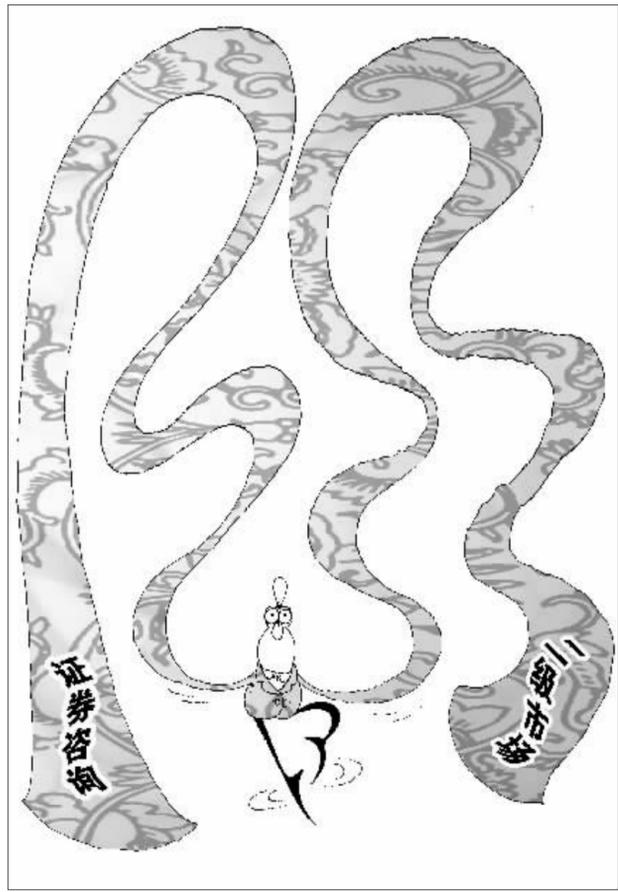
不过,没有牌照似乎并不影响莫尼塔从基金那里获得巨额的基金分仓。据一知情人士透露,莫尼塔目前与70%的基金都建立了合作关系,几乎与所有的大型基金公司都开了席位进行合作。每年获得的基金分仓至少有几千万,2008年以来至少有上亿元的收入。”

在目前基金被曝拖欠券商研究所分仓费的情况下,莫尼塔的分仓费却很少被拖欠。据莫尼塔一位离职的员工透露,国内某著名基金公司是莫尼塔最早也是最大的客户,该基金公司拖欠绝大多数卖方研究机构的分仓费,但却基本上未拖欠莫尼塔。”

那么,莫尼塔是如何做到这一点的?据知情人士透露,“一方面是给销售人员回款高压。另一方面是对基金公司进行公关。如今年4月底邀请某大型基金公司高管共游欧洲,3月份邀请某中小基金公司高管共游美国。”

莫尼塔无证经营行为引起了业内其他机构的不满。据悉,2009年下半年,国内某著名投资咨询公司向当地监管部门举报了莫尼塔的违规经营行为。

该著名投资咨询公司董事长接受证券时报记者采访时表示,当时我们举报了包括莫尼塔在内的一些无牌公司的违规行为,当地监管部门也进行了内部通报。”据称,在莫尼塔被举报后,一些基金公司一度暂停了与莫尼塔的合作,但随后不久又恢复了合作。



莫尼塔实际控制人周舸,在证券市场素以长袖善舞著称。

官兵/漫画

与此同时,莫尼塔进行了“乾坤大挪移”的动作。上海工商局登记资料显示,莫尼塔(上海)投资发展有限公司于2010年1月20日成立,法人代表为周宗仪,注册资本为500万元,经营范围中特别标明“企业经营涉及行政许可的,凭许可证件经营”。其后不久,莫尼塔(北京)投资发展有限公司完成注销。

记者发现,目前在北京工商局中已查不到关于“莫尼塔(北京)投资发展有限公司”的任何信息,仅发现“莫尼塔(北京)经济信息咨询有限公司”的注册信息,该公司成立时间与前者一致,但法人代表和注册资本却不一致。此外,莫尼塔于2010年7月份发布的报告中将发布人由北京公司改成了上海公司。

据悉,法人主体变更之后,莫尼塔目前仍在进行无证经营行为,在证监会和证券业协会公布的合法证券投资咨询公司名单一直未有该公司身影。

二级市场超散

深物业A(000011)年报资料显示,2006年四季度名为周舸和王姗的自然人开始大量买入该股票。至2006年末,周舸持有深物业55万股,位列第五大流通股股东;王姗持有深物业60万股,位列第四大流通股股东。到了2007年二季度,周舸和王姗双双开始大量卖出该股票,并从十大流通股股东榜消失。

2006年四季度,A股正处于大牛市的起点,彼时深物业自2006年10月初至2007年6月末涨幅高达100%,周二人期间盈利或近700万元。但记者无法证实此周二人的真实身份。

不过据知情人士透露,莫尼塔现任总经理周舸,其妻名字也为王姗,而法人代表周宗仪则与周舸为父子关系。

周舸原来在瑞银证券香港分公司做投行业务,后来开公司做过港股投资,直至在内地创办莫尼塔,由其年迈的父亲周宗仪担任法定代表人。”知情人士称。

另据悉,2009年下半年莫尼塔被举报之后,周舸开始积极寻求获得合法牌照,随后收购了杭州新希望证券投资咨询有限公司(简称“杭州新希望”),该公司于2010年上半年翻牌为杭州海能证券投资有限公司(简称“杭州海能”)。

据证券业协会网站资料显示,杭州海能法定代表人系王姗,前身系杭州新希望。另据悉,杭州新希望原法人代表系孟巧珍,系融通基金老鼠仓主角张野的前妻。

张野出事后,孟巧珍马上以极低的价格买掉了杭州新希望,中间转了几次手,后来被周舸购得。”知情人士称。

另据莫尼塔一位离职的员工透露,2009年末和2010年初,周舸经常往返北京与杭州两地,处理杭州

海能事宜,但后来杭州海能从未对外开展过任何业务。”

知情人士称,2010年年检的时候,当地监管部门也问了很多关于海能为何不开展业务的问题,还发现公司有人炒股。”记者为此多次致电杭州海能,但电话均无人接听。

对于周舸,上海某基金公司投资总监评价称,“上海人,很精干,也很实干,能人嘛,往往是闲不住的。”但该投资总监拒绝评价周舸本人操作二级市场的行为是否系违规。

前述著名投资咨询公司董事长则认为,“从事发布证券咨询业务的机构及人员肯定不能炒股,监管层是有规定的。”他同时也表示,国内有好几个具备证券咨询牌照的公司几年来从未开展过业务,此类公司是否违规还有待监管部门明确。”

根据《证券、期货投资咨询管理暂行办法》的规定,证券、期货投资咨询机构及其投资咨询人员不得为自己买卖股票。

另据《发布证券研究报告暂行规定》,从事发布证券研究报告业务的相关人员,不得同时从事证券自营、证券资产管理等存在利益冲突的业务。

不过,莫尼塔并非合法的证券咨询机构,上述规定是否适用还存在疑问。对此,锦天城律师事务所律师王祚君认为,“不具备证券咨询资格却做了证券咨询的事情,从法律的角度看肯定是违法的;但此类无资格机构或人员炒股的现象却很普遍,目前并无法律适用。”

另据查,截至今年一季度末,上海绿新(002565)第二大流通股股东系名为周舸的自然人。资料显示,上海绿新今年3月18日挂牌上市,自然人周舸显然是在该股票挂牌后买入的。不过,记者也无法证实此周舸的真实身份。

离职风波

莫尼塔曾经聚集了一大批证券研究行业的精英,但该公司目前正遭遇着成立以来最严重的人员离职潮。据悉,从去年至今,莫尼塔有三分之一的研究骨干辞职离开。

记者翻阅莫尼塔历史上研究人员的履历显示,相当数量的研究员具备博士学位或注册会计师(CFA)资格或海外留学经历,人员素质不低于国内任何一家证券研究机构。

那么,在无法取得证券咨询执业资格的情况下,是什么原因使得这些优秀的研究人员甘愿聚集在莫尼塔麾下?

入都有从众效应,当你发现周围同事背景都很强,也都挺能干,就觉得有希望。”一位接近莫尼塔的人士说,后来很多研究员发现考核体制有问题,薪酬不透明,就选择了离去。

面对莫尼塔目前的人员离职潮,上海某基金公司投资总监评价说,“报告质量确实有所下降,估计莫尼塔需要时日恢复元气。”

面对内外交困的格局,莫尼塔将何去何从,周舸的资本触角将伸向何处,还有待观察。

6月末工行小企业贷款余额较年初增长25%

今年以来,工商银行不断加大对小企业的金融支持力度,全行小企业业务呈现出快速健康发展的良好势头。截至6月末,该行小企业贷款余额已达5917亿元,较年初增加1192亿元,增长25.2%,增速是全行平均贷款增速的4倍。

工行“因地制宜”、有序推进发展小企业业务。在东部地区,工行依靠丰富的客户资源和业务经验,继续发挥小企业业务的引领作用,在浙江、江苏等小企业分布较为集中的地区,贷款余额都已经分别突破1000亿元。在小企业客户资源相对缺乏的中西部和东北地区,工行紧抓国家调整区域经济结构的机遇,加快小企业信贷业务发展步伐,上半年该行中西部及东北地区分行小企业贷款的增幅分别为57%和143%,比全行平均增幅分别高出32个和117个百分点。(贾壮)

■克观银行 | Luo Keguan's Column |

银行H股发行遇冷暂不可避免



证券时报记者 罗克关

在A股市场再融资面临重重困难,转向H股原本是内地银行股寄予厚望的选择,但在目前市况下同样也遭到了市场的冷遇。上周,光大银行再度推迟H股发行的计划。这种情况,无疑让广发银行、中信银行等排队等候在H股融资的中资银行倍感压力。

半年前,H股市场仍然对来自内地的银行股表现出相当的热情。

去年底年初成为国内首家登陆H股的农村商业银行——重庆农商行——就曾借助H股市场完成上市目标的弯道超越。尽管重庆农商行的上市过程也曾遇到重重困难,但整体来讲该行的承销商还是成功地将“银行+农村市场”这个概念推向了H股市场。

时过境迁,当中资银行在本轮扩张周期中隐藏的种种问题开始逐一暴露时,H股市场对于内地银行股的热情也不复存在。单从股价走势来看,在H股上市的多数内地银行股,除了因为年后A股市场的一波反弹而短暂走高之外,其后一直因为市场对基本面的情况不看好而持续走低。

而此前一段时间淡马锡减持中行、建行股票,香港市场起初的传闻是其可能将筹集资金投向光大、中信

等股份行的H股融资,但后续淡马锡的解释则是“此次减持源于金融资产比例过高”所致。从投资者的角度出发,在未来并不明晰的情况下,短期获利了结或许是不错的选择。

从五大行启动股改以来,H股市场一度承担了境外资金参与并分享内地银行股在上一轮经济周期中高速增长的重要平台。从2005年大行陆续启动H股发行至今,直到2010年中旬农行完成H股上市,基本上每只内地银行股在香港市场都会受到热捧。在当时的境况下,由于中国经济高速增长,作为境内金融市场融资主渠道且享有利率保护的银行受到投资者追捧并不奇怪。

但是现在的情况则大不一样。首先,在经历了两年的扩张型财政和货币政策周期之后,中国经济在下一发展阶段能否重现此前十年的辉煌情景

尚不得而知;其次,在经历了很长一段时间的高速成长后,内地银行业业务结构模式单一的问题也逐步显现出来。此外,随着金融脱媒的趋势越来越快,下一阶段银行欲像2005年至目前这样在很大程度上继续垄断社会融资渠道已经很难,这在今年央行改变盯住M2增速,而采用社会融资总规模这一指标中已经可以看出端倪。最后,至今尚未有明确解决方案的地方政府融资平台问题,不仅让A股市场投资者在介入银行股时加倍小心,也影响到了与内地比邻的H股市场。

不过在笔者看来,这些影响当前H股投资者对内地银行信心的因素可能仍然只是短期存在。因为一旦内地经济结构的调整尘埃落定,内地银行仍然将面临相当可观的成长空间。只不过,穿越目前让各方面都感到难受的迷雾期,仍然需要时间。