

国金证券 上半年盈利2亿元

证券时报记者 曹攀峰

国金证券今日发布的半年报显示,上半年该公司实现净利润2.05亿元,同比下降30.65%;实现每股收益0.205元,同比下降30.74%。

今年上半年,国金证券证券经纪业务市场占有率保持小幅增长态势,实现代理买卖证券业务净收入3.3亿元,较上年同期下降11.61%。据该公司介绍,在面临经纪业务竞争激烈的环境下,践行差异化竞争理念,以通道业务为基础,以证券咨询服务产品、金融产品为突破,构建以客户适用性原则为导向的销售服务体系,形成具有区域特色的核心竞争力。

上半年国金证券投行业务继续加大对重点区域优质企业的市场开拓力度,为中小板和创业板储备优质项目,同时加强对已有客户的跟踪服务。该公司股票主承销家数达6家,行业排名第13位;股票主承销项目总金额54.33亿元,行业排名第16位。

半年报数据显示,国金证券自营业务上半年表现出色,证券投资业务实现营业收入较上年同期增长173.96%。

西南证券 4.19亿限售股30日上市

西南证券今日公告称,该公司4.19亿股限售股将于8月30日上市。该部分限售股为去年西南证券向重庆润江基础设施投资公司、重庆高速公路集团等8名特定对象非公开发行的股份。上述股份解禁后,该公司仍有15.24亿股待解禁。

兴业银行助力 中小企业私募股权融资

日前,兴业银行在武汉举办“兴业芝麻开花”助力中小企业私募股权融资”主题推介会,宣布将通过该行“兴业芝麻开花”中小企业成长上市计划,扶持一批成长性好、发展潜力大的中小企业通过引进私募或风投基金的方式加快上市步伐。

湖北省金融办副主任刘美频在会上介绍了全省融资情况及私募基金在武汉发展情况,其中全省1-7月直接融资比上年同期增加500多亿元。同时还表示,引入私募资金是进入省50家上市重点后备企业名单的前提条件。

此外,记者从兴业银行了解到,日前该行与汇丰村镇银行签署了代理接入中国现代化支付系统合作备忘录。根据该备忘录,兴业银行将为汇丰在国内已发起设立的村镇银行以及未来发起设立的村镇银行提供代理接入现代化支付系统服务。据悉,截至目前汇丰在国内发起设立的村镇银行总数已达到11家,分布全国8个省市。

中信银行 留学生信用卡升级上市

日前,中信银行留学生信用卡正式升级上市,升级后的留学生信用卡拥有一整套系统的、全方位出国留学金融解决方案。

该卡主要面向有出国留学需要的家庭发行,也适合商务出国、旅游、探亲的客户群。此卡整合了留学咨询、旅行社、Visa境外消费等资源,在功能设计上满足了出国前、出国中以及回国后各个时期的客户需求。

华泰联合:数量化投资 迎来巨大发展机遇

昨日,由华泰联合证券主办的第四届中国量化投资论坛在深圳举办,华泰联合金融工程首席分析师王红兵在会上表示,随着融资融券业务的全面开展,以及转融通政策的逐步落实,中国证券市场的数量化投资正迎来巨大发展机遇。60家公募基金、20家保险公司和60家券商参与了本次论坛。253名参会人员分别就量化策略的全球发展现状及A股实践、量化策略的有效性及量化研究本质、量化策略模型调仓周期等多个议题展开讨论。

宏源证券 一营业部获准迁址开业

日前,宏源证券获得新疆证监局批准,该公司原位于博乐市青得里大街89号的博乐青得里大街证券营业部,迁至博乐市北京路148号。营业部更名为宏源证券博乐北京路证券营业部。

券商系PE基金扬帆在即 审批参照五指标

证券时报记者 杨冬

继中金公司之后,今年年内人民币私募股权投资(PE)基金试点券商有望取得新的进展。

证券时报记者获悉,在循序渐进、控制节奏、有序推进”的原则指导下,目前国内有多家券商正在履行申报人民币PE基金试点的程序,其中有券商已做好准备等待接受当地监管部门的现场检查和验收。

深圳某大型券商相关负责人透露,券商直投子公司的历史业绩、治理结构、募集方案、项目储备情况和风控体系五项指标,是目前人民币PE基金试点审批的关键指标。

四个申报程序

中金公司在人民币PE基金试点上取得的阶段性成功,点燃了其他券商参与此项业务的热情。中金佳成董事长陈十游此前接受证券时报记者采访时表示:自今年4月初开始试点至6月中旬,中金佳成股权投资基金已募集15亿元,我们有充足的信心将50亿元的募集目标提前完成。”

上海某大型券商相关负责人直言:“人民币PE基金是未来券商直投业务发展的方向,我们最近在组织学习和讨论7月8日颁布的《证券公司直接投资业务监管指引》,争取尽快申请开展此项业务。”

相对于这家上海大型券商的保守,国内有多家券商已开始行动起来,进入到人民币PE基金试点的申报程序。证券时报记者获悉,这些券商直投子公司准备申报的首期人民币PE基金的规模从10亿元至50亿元不等,其中多数规模为10亿元或20亿元。

据某上市券商直投业务负责人透露,按照8月初召开的两次座谈会要求,申报试点的券商直投子公司应履行四个程序,分别为制作并出具自评报告、当地监管部门组织验收并出具意见、制作并上报募集文件以及最终取得监管层的无异议函。

以制作并出具自评报告为例,

证券时报记者获悉,券商直投子公司应对过往业务的规范性进行自查总结,说明历史上有没有出现问题,并详细解释出现问题的原因。

再以当地监管部门组织现场检查和验收为例,深圳某大型券商相关负责人透露,检查和验收阶段主要针对直投公司的风险体系以及对以往问题的整改情况,这个环节所需要的时间弹性较大,将直接影响申报的时间进度。”

不过,这十余家券商预计很难在年内或同一批次全部取得试点资格。上述券商负责人表示:“此项业务试点的基调是控制节奏,成熟一家放行一家,按照目前各家进展情况看,年内会出现新的试点券商,但数量不会太多。”

五项审批指标

券商直投子公司的历史业绩将直接影响其成功试点的可能性。

以中金公司为例,证券时报记者获悉,其直投子公司中金佳成自2007年成立至今今年6月份,共投资了12家企业,投资金额共计约30亿元,其中4家企业已经完成上市,另有5家企业准备在今年提交首发(PO)申请。

另据清科研究中心数据显示,金石投资、平安财智、广发信得、国信弘盛等多家券商直投子公司投资回报率堪比整个创投PE行业之最。

前述某上市券商直投业务负责人指出,在34家券商直投子公司中,至少有一半都有着出色的历史业绩,此类直投子公司最有希望率先试点PE基金业务。

法人治理结构亦是评判一家券商直投子公司是否适合开展PE基金业务的标准之一。前述深圳某大型券商相关负责人指出,法人治理结构健全的公司应具备较高的独立性,不存在与母公司进行利益输送的行为,这也是为了保护PE基金有限合伙人(LP)的利益。

此外,项目储备情况、风控体系以及募集方案的合理性也是重要的评判指标。

证券行业 业务创新 前瞻系列 (五)

工行:利润留成作为资本补充主渠道

上半年净赚1096亿,增长29%

证券时报记者 贾壮

资本不足怎么办?工商银行准备靠自己!在昨日召开的2011年上半年业绩发布会上,工行董事长姜建清表示,工行将以利润留成作为资本补充的主渠道。截至6月末,工行资本充足率为12.33%,核心资本充足率为9.82%。

据工行公布的财务报告,按照国际财务报告准则,2011年上半年工行实现税后利润1096亿元,同比增长29%;每股盈利达0.31元,每股净资产2.46元,分别比去年同期增加了0.06元和0.35元。

据姜建清介绍,工行去年全年分红率是40%,按此比例计算,今年上半年的利润留成可以补充660亿元资本。静态计算,今后3年工行增加的资本约为4000亿元,这还是没有考虑利润增长的情况,而过去5年工行利润的年均增长率为35%。

不过姜建清也表示,工行的融资方式包括次级债和资本市场融资。次级债补充资本价格比较低,按照现有规定,工行还可以发行1000亿元的次级债,是否使用要看将来需要,当然这也不是补充资本的主渠道。如果未来需要,通过发行次级债或通过资本市场少量融资,股东也会支持。

姜建清透露,经过多年精心准备,工行已经向监管部门申请实施巴塞尔新资本协议,如果批准成为实施银行,按照目前的测算,工行的资本充足率将会提高1.17个百分点。不过他也表示,由于相关的

参数和模型可能会调整,对于成为新资本协议实施银行之后的具体影响还不能完全确定。

截至6月末,工行的不良贷款率为0.95%,首次降至1%以内,创历史最佳纪录。与此同时,工商银行不良贷款拨备覆盖率较2010年末大幅提升32.94个百分点至261.14%。

工行行长杨凯生称,上半年工行房地产贷款余额增长3.15%,开

该负责人称,如果有丰富的项目储备,那么PE基金募集成立后就可以马上开始运转;风控体系主要指合规制度建设和执行的情况,其中包括防火墙制度的有效性;此外,募集资金规模须与券商作为普通合伙人(GP)的管理能力相匹配。

两种模式二选一

证券时报记者获悉,目前券商开展PE基金主要有两种模式可供选择,一种是中金模式,亦即券商直投子公司将自有资金投入到PE基金中,直投子公司只做管理人,不再以自有资金对外开展直投业务;另一种则是直投业务和PE基金业务并行的模式。

据前述深圳某大型券商相关负责人透露,两种模式都有券商选择,那些注册资本达数十亿元的大型券商直投,比较适合选择两种业务并行的模式,但总体来看,选择中金模式的会比较多。”

中金佳成董事长陈十游此前接受证券时报记者采访时表示,作为PE基金管理人,券商受到众多LP的监督,责任和压力都会比券商自身开展直投业务要大,从这一点上,PE基金模式更有利于发挥券商的积极性。

此外,两种业务并行的模式也可能导致券商发生道德风险。前述上市某券商直投业务负责人表示担忧,“如果券商将好的项目留给自己的直投业务,差的项目留给PE基金,那该怎么办呢?”

“直投+保荐”时间界定问题

7月8日颁布的《证券公司直接投资业务监管指引》规定,担任拟上市企业辅导机构、财务顾问、保荐机构或主承销商的券商,自签订协议之日起,其直投子公司、直投基金、产业基金不得再对该拟上市企业进行投资。

这就是业内所称的“保荐+直投”模式向“直投+保荐”模式的蜕变。不过,目前业内对于先直投后保荐的时间界定并没有达成共识。

前述上市某券商直投业务负责人指出,保荐业务流程分为尽职调查、立项、辅导、制作材料、申报材料等阶段。签订的协议包括辅导协议、保荐协议和承销协议等,因此



中金公司人民币PE基金试点取得阶段性成功。 IC/供图

难以确定“自签订协议之日起”的概念;就算能界定,保荐机构也有办法进行调整。

此外,对于7月8日之前签订的协议该如何处置,业内目前也未达成共识。

该负责人认为,7月8日之前,相关法律法规并未对先保荐后直投的模式做出任何禁止性的规定,只要不存在实质性的利益冲突,都应该既往不咎。

因此,关于业内目前的种种困惑以及PE基金的具体操作细则,还有待进一步予以明晰。

目前监管部门已经对业内征求了意见,未来应该有更进一步的细则出台。”前述深圳某大型券商相关负责人透露。

后记

自本周一开始,证券时报连续推出5篇证券行业业务创新前瞻系列报道,分别对新型网点开设、股票约定式购回交易、现金管理业务、备兑权证以及人民币私募股权投资(PE)基金业务等监管部门未来可能推出或扩大试点范围的券商创新业务进行了展望与分析。

我们看到,证券行业的创新步伐永不停息!因为只有通过不断的业务创新,券商才能在未来金融机构的激烈竞争中抢占先机,中国证券市场才能在全球资本市场中取得与之匹配的地位。

■相关新闻 | Relative News |

大行平台贷款存隐忧

尽管各家银行今年上半年持续加大清收不良资产的力度,但相比去年同期,大型银行不良贷款余额减少金额同比明显缩小。

证券时报记者 唐曜华

截至今日,中、农、工、建、交五大银行半年报悉数公布,上半年合计实现净利润3621亿元,除农行业绩同比增长45%外,其他4家银行净利润增幅均在30%左右。尽管业绩亮丽依旧,但地方融资平台贷款的不良贷款压力已有所显现。

据工行半年报,由于个别公路企业不良贷款增加,今年上半年交通、仓储和邮政业不良贷款余额增加5.63亿元;建行半年报亦显示中长期公司类不良贷款增加。

不良贷款 余额减少幅度收窄

今年上半年,5家大型银行不良贷款余额和不良贷款继续保持双降。不过,尽管各家银行今年上半年持续加大清收不良资产的力度,但相比去年同期,大型银行不良贷款余额减少金额同比明显缩小。

统计数据显示,今年上半年,中行不良贷款余额减少5.28亿元,较去年上半年减少额为101.27亿元;建行今年上半年不良贷款余额减少12.95亿元,较去年同期减少额为69.88亿元;工行今年上半年

不良贷款余额减少37.55亿元,而去年同期该数字为83.94亿元。

交行今年上半年不良贷款余额虽然减少了10.53亿元,但与今年上半年交行清收43.54亿元不良资产密不可分。若不考虑清收因素,交行不良贷款余额可能为增加而非减少。

尽管总体不良贷款余额减少,但从不良贷款具体分类来看,今年上半年建行次级类贷款增加20.16亿元,损失类贷款增加9.2亿元;中行次级类贷款增加19.73亿元;农行损失类贷款增加11.69亿元。

平台贷隐忧

今年上半年地方融资平台贷款风险,虽然未如外界所担忧呈现爆发态势,但亦不能过于乐观。

据工行半年报,今年上半年该行交通运输、仓储和邮政业不良贷款余额增加5.63亿元,主要是由于个别公路企业不良贷款增加。

除了交通运输、仓储和邮政业外,工行的水利、环境和公共设施管理业,以及采矿业、科教文卫业不良贷款亦增加。而上述行业亦可能涉及地方融资平台贷款。

建行半年报显示,建行今年上半年公司类中长期不良贷款增加31.38亿元。从行业来看,今年上半年该行电力、燃气和水的生产和供应业,以及采矿业、制造业、商务服务业的不良贷款均有所增加。

此前云南公路开发投资公司被爆出还本困难的消息引发外界广泛关注,虽然最终以化解,但在地方融资平台贷款收紧、城投债发行难度加大之下,外界对地方融资平台贷款风险的担忧挥之不去。