

上市公司员工持股办法最快9月初出台

中信证券积极筹划员工持股方案

该公司或从二级市场回购股票用于股权激励

证券时报记者 李东亮

上市券商优秀员工戴上“金手铐”的日子或将比此前市场预期提前。

证券时报记者获悉,《上市公司员工持股计划管理暂行办法》最快有望于9月初出台。目前,以中信证券为首的上市券商正在按照监管层的要求拟定可行性方案,将通过从二级市场购买存量股票以激励高管和优秀员工。

员工持股大势所趋

8月初监管层就该暂行办法公开征求意见,此前市场普遍预期该办法最快10月份正式推出。但据接近监管层的业内人士透露,该办法的征求意见稿将在今日顺利完成,暂行办法最终稿将在9月初正式出台。

记者调查获悉,上市券商对员工持股计划——即给员工戴上“金手铐”有浓厚兴趣。多位券商高管向记者表示,国外一流投行早期普遍采用合伙制,而我国证券行业缺少长期激励机制,高管持股受到严格限制,这制约了证券行业做大做强。

申银万国证券研究所所长陈晓升认为,目前我国的证券公司治理结构缺少员工持股或高管持股这种长效激励机制,导致了公司信誉和品牌的培养。

此外,在缺乏股权激励的背景下,证券行业的员工难以分享企业发展的成果,但要承担行业萧条时的职业风险,导致人才流失率大幅提升。

中信证券相关人士也表示,目前证券公司业绩跟市场行情的联动性太

强,较其他实体企业,上市券商的股价更容易受到大盘的影响。如果在证券行业实施员工持股计划,可以作为长期激励手段来稳定员工队伍,同时还可以通过稳定股价来维护中小股东的利益。因此,证券行业实行员工持股是大势所趋。

中信证券有望率先尝试

据业界人士透露,尽管多家上市券商对员工持股计划有浓厚兴趣,但已研究出较为稳妥的可行性方案的券商只有中信证券等少数大型上市券商。业界预计,中信证券有望在相关办法出台后率先尝试。

记者调查获悉,中信证券等上市券商拟定的可行方案之间存一定差异,共同点是有意通过在二级市场上购买存量

股票,然后通过股权激励形式奖励给高管和其他优秀员工。

接受记者采访的多位券商高管表示,上市券商股价刚经过一轮下跌,此时通过从二级市场购买存量股票的方式进行股权激励,既能降低员工激励的成本,又能稳定股价维护中小股东的利益,可谓一举多得。

中信证券相关人士接受证券时报记者采访时亦表达了类似观点。他说,中信证券正在积极准备相关工作,探索证券公司这一特殊行业的员工持股方式。目的是通过员工持股,使公司利益、员工利益与股东利益相一致,保持公司经营决策的长期性、员工队伍的稳定性,真正做到保护股东的合法权益。目前,相关持股方案还需要与监管部门、董事会和股东进行沟通。

西南证券董事长翁振杰请辞



证券时报记者 张伟建

西南证券今日公告称,因工作需要,翁振杰申请辞去公司董事长职务;王华刚申请辞去公司副董事长、董事及董事会战略委员会委员职务。

翁振杰是重庆金融资本市场的风云人物。在他的成功运作下,曾面临破产的重庆信托从政府眼中的沉重包袱”蝶变为人均创净利超千万元的“摇钱树”。

3年前,担任重庆信托首席执行官的翁振杰兼任西南证券董事长。他任职期间,西南证券各项业务发展迅猛,公司资质由2009年的BB类跃升

到2011年的A类;在市场低迷的情况下,2010年8月圆满完成60亿元再融资,刷新重庆资本市场的A股融资纪录,突破了长期制约公司超常规发展的资本瓶颈。在西南证券业务创新、管理创新、资产重组、打造国内券商核心竞争力等方面,翁振杰和他的决策管理团队均取得了不俗的成绩。

翁振杰的请辞引起了市场众多猜测。为此,证券时报记者采访了重庆市政府副秘书长、国资委主任崔坚。崔坚表示,一方面,证券监管部门规定一个人不能兼任两个金融企业的主要领导职务;另一方面,翁振杰辞去西南证券董事长职务后,会投入更多精力到重庆信

托的发展上。

兢兢业业,敢抓敢管。具有强烈的事业心、敏锐的市场意识、丰富的金融管理工作经验和较强的组织协调沟通能力。”这是重庆市国资委有关领导对翁振杰任职西南证券董事长3年工作的评价。据悉,翁振杰将他任职西南证券董事长期间每年200万左右的年薪均做了捐献。

西南证券今日同时公告,公司第一大股东重庆渝富资产经营管理集团提名罗广为公司第七届董事会董事候选人。据介绍,罗广先后任职于西南农业大学(现西南大学)、中国人民银行重庆营业管理部、重庆银监局,现任重庆市金融办主任、党组书记。

前7个月300亿资金涌入期货市场

赚钱效应吸引资金蜂拥而来,资金主要来自股市及套保企业

证券时报记者 潘玉蓉

股市单边跌势情况下,期货市场的双向交易机制显露出“优越性”。证券时报记者从期货业内获悉,今年以来期货客户保证金存量重拾升势,7月底已经站上1800亿元,较今年年初净流入300亿元。

如果下半年玻璃、焦煤等新品种顺利上市,有望将期货保证金存量推回2010年时2000亿元的历史高点。

部分流入资金来自股市

今年以来,股市单边下跌,银行理财产品收益率受降准、降息影响而出现下滑趋势,但期货市场却新动作不断。白银期货上市扩大了市场容量,期货交易连续两次下调交易手续费,对活跃成交起到了积极作用。

受此影响,今年以来期货市场客户保证金存量升势明显。证券时报记者昨日从业内了解到,7月底已经突破1800亿元,较今年年初的1500亿元出现了300亿元的净流入。

昨日,中国国际期货副总裁王可对记者表示,今年期货保证金增长情况比去年好,尤其7月份以来回升势头明显。从结构上看,流向农产品期货品种的资金比较多,投向工业产品期货的资金和以往持平。据悉,中国国际期货今年上半年客户保证金增加约20%。

金瑞期货相关人士对记者表示,今年以来该公司客户保证金存量稳步增

长,6月末同比增长了50%。据悉,东证期货今年上半年保证金增量也接近40%。

据业内人士分析,上半年流入期货市场的资金有一部分来自股市,还有一部分来自企业。据东证期货人士反映,由于股市持续低迷,具有做空机制的期市吸引了不少股民,另外,上半年期货市场也出现了明显的趋势性投资机会,也吸引了投资者入场。而新湖期货人士则表示,该公司的新增保证金主要是从企业“搬”来的套保资金,在原材料成本下行的趋势下,企业对冲存货风险的需求增加。

新品种将带来增量

2010年,在股指期货登场后的几个月内,期货市场保证金存量曾一度突破2000亿元,创下历史新高。但随着宏观调控政策出台,期货市场保证金出现回落,截至今年年初,已降至1500亿元左右。

期货市场保证金的增长,往往伴随着期货市场扩容。如果下半年玻璃期货、焦煤期货能顺利推出,还将给期货市场带来增量资金。而正在仿真交易的国债期货、股指期货和原油期货如能加快推出,对行业而言将是一个质的改变。

虽然期货市场保证金存量规模出现反弹,但是仍然难以挽回期货公司下半年业绩集体下滑的势头。下

半年交易所基本取消“返佣”,不少期货公司经营状况开始恶化。因此,下半年期货公司可能再度出现大面积亏损。”

山西证券已拟定收购格林期货框架性方案

证券时报记者 唐曜华

山西证券今日公告,自2012年6月21日该公司发布延期复牌公告以来,该公司及相关各方积极推进发行股份购买格林期货全部股权的交易。截至本公告发布之日,经该公司与相关各方协商谈判,已拟定此次发行股份购买资产事

国元证券持续分红回报投资者

国元证券昨日召开股东大会,通过了每年以现金方式分配的利润,不少于当年实现的归属于母公司可供股东分配利润的20%的章程修改议案。

据介绍,2007年国元证券借壳上市不久,就推出了每10股派5元现金红利的分红方案。之后2008年~2010年连续三年,国元证券分别以每10股

派1.8元、5元、3元现金红利向全体股东分红。2011年,证券市场持续低迷,交易量和融资量大幅减少,国元证券实现利润也较往年下降,但仍然每10股派发现金1元。2007年~2011年的五年里,国元证券累计向全体股东分红派现27.63亿元,近五年年均现金分红占母公司实现的年均可供分配利润的75.22%。(齐真)

项的框架性方案。但鉴于该事项尚需获得相关部门同意,且交易程序复杂,涉及多个方面,该事项仍存在不确定性。该公司股票自2012年8月21日开市起继续停牌。

山西证券承诺将争取在2012年10月21日前披露符合发行股份购买资产预案或报告书并恢复交易。

此外,2012年上半年,国际三大评级机构之一穆迪将浦发银行长期存款评级维持在Baa3,将该行外币存款评级维持在Prime-3,并对该行财务实力评级维持在D(对应的基础信用评级为Ba2),所有评级的展望均为稳定;大公国际也将浦发银行信用等级维持在最高的AAA级,并将评级展望确定为稳定,显示出专业评级机构对浦发银行增长前景和抗风险能力的

■记者观察 | Observation |

从江苏银行“泄密门”看征信系统的开放

尽管央行征信系统向小贷公司等正规民间借贷机构放开是大趋势。但有银行人士担心“一粒老鼠屎坏了一锅汤”,毕竟小贷公司账本作假的现象并不少见,如果将这些虚假信息接入系统,谁来保障征信系统的权威性?

见习记者 刘雁

江苏银行涉嫌泄露3.2万客户信息的风波被两则声明平息了下来:一则来自江苏银行,称该行未对外提供客户个人信用报告;另一则来自“实方”机构宜信公司,该公司称,是在取得客户授权条件下向银行提供资料以办理信用卡。

这与此前媒体报道的版本截然不同。有媒体报道称,江苏银行某支行因将3.2万客户个人信息违规提供给宜信公司,被央行上海分行通报批评并责令整改。

至此,这一事件似乎已告一段落。然而,该事件所反映出的现实问题尚未得到解决,即民间借贷机构何时可以正式接入央行的征信系统。

宜信公司作为个人对个人(P2P)的信用贷款服务平台,虽然与传统意义上的小额贷款公司不尽相同,但均属于民间借贷机构。据了解,央行的企业和个人征信系统已于2006年实现了全国联网运行,目前已基本覆盖所有商业银行。

由于目前央行的征信系统对大多数小贷公司并不开放,因此小贷公司所掌握的大量企业与个人信息也不能直接接入征信系统,这大大增加了小贷公司信贷风险管理难度。

记者与业内人士交流时发现,一直以来小贷公司借助银行获取客户征信记录的现象非常普遍,因为它们本身往往就是银行的大客户,每年提供上亿的委托贷款以及资金托管,银行也乐于为它们提供一些客户个人信用报告的查询服务,同时还可赚上一笔“外快”。

既然小贷公司的需求如此旺盛,央行不妨考虑将它们接入征信管理系统,以便统一管理。然而截至目前,全国仅有极少数小贷公司已接入该系统。接入该系统之前,小贷公司贷前审查时间一般在10天左右,而接入后可在线实时查询信用报告,耗时仅需1到2分钟。

事实上,要将所有小贷公司纳入央行的征信管理系统并不容易,虽然小贷公司等民间借贷机构有这方面的需要,但同时它们又担心自己不规范的运营遭到曝光。

以深圳为例,据记者了解,目前该市小贷公司接入征信系统并不存在任何政策障碍,但在技术和观念层面的问题尚未得到解决。深圳小贷协会人士告诉记者,目前正在研发一套系统,以便统一接入央行征信系统。

然而,现状是大部分小贷公司都有自己的业务后台,如果要接入央行的系统,则必须先统一为一套系统再一并接入,这无疑会增加这些小贷公司的成本支出。

事实上,还存在着另一重鲜为人知的障碍。目前很多小贷公司操作并不规范,比如存在跨区贷款、单笔业务超过500万等违规行为,一旦统一接入征信系统很容易被发现,因而他们都会有所顾虑。

尽管央行征信系统向小贷公司等正规的民间借贷机构放开是未来发展大趋势,但银行的人士对此也有微词,担心“一粒老鼠屎坏了一锅汤”,毕竟小贷公司账本作假的现象并不少见,如果将这些虚假信息接入系统,谁来保障征信系统的权威性?

南方基金子公司RQFII产品获准在港发行

证券时报记者 杜志鑫

证券时报记者获悉,南方基金香港子公司南方东英资产管理公司昨日获得香港证监会的批准在香港发行南方富时A50ETF——即人民币合格境外机构投资者(RQFII-1)A股交易所买卖基金(ETF)。

该只ETF将追踪富时A50指数,通过外管局批准的RQFII额度进入A股市场购买相关的指数成分股。富时中国A50指数由上

海和深圳的大盘蓝筹股组成,而南方富时A50ETF将紧密跟踪该指数。

业内人士预计,随着境外投资A股的氛围逐渐回暖,加上富时中国A50指数在境外有较高的知名度,南方富时A50ETF将受到在港投资者的青睐。

南方东英总经理丁晨表示,从目前了解到的情况看,国外机构投资者的认购意向踊跃,南方富时A50ETF在香港的发行额度有望短时间内用完。

工行成功在港发行10亿元离岸人民币债券

证券时报记者 于扬

工商银行近日在香港面向全球投资者成功发行了一期离岸人民币债券。该期债券为3年期高级无担保债券,发行规模为10亿元人民币,发行利率为3%。该期离岸人民币债券受到了全球投资者的热烈追捧,超额认购达到5倍,创下了今

年来中资银行在香港发行离岸人民币债券的最好成绩。

从该期债券的投资者类型看,境外中央银行和保险公司的订单比例高达43%,基金和资产管理公司订单占比28%,银行占比17%,私人银行占比10%。从投资者地域分布来看,香港、新加坡、欧洲和亚洲其他地区分别占比为40%、42%、13%和5%。

增长+稳健:浦发银行中期业绩关键词

近日,浦发银行发布2012年中期业绩报告,良好的增长势头和稳健的风险管理水平是该份报告的关键词。

2012年上半年,浦发银行积极贯彻国家宏观调控政策,认真落实监管机构要求,着力应对国际国内复杂多变的经济形势,强化客户经营、坚持开拓创新、夯实管理基础,取得了良好的经营成效;截至2012年6月末,浦发银行总资产突破3万亿,较上年度期末增长13.1%;半年实现净利润171.9亿元,较上年同期增长33.49%;净资产收益率(ROE)较上年同期增长0.9个百分点,达到10.86%;成本收入比降至28.77%,同比下降4.35个百分点。特别值得一提的是,2012年上半年浦发银行存款新增2000多亿元,为贷款增加以及全年经营指标的达成奠定了坚实基础。

浦发银行认为,上半年经营业绩的增长主要得益于业务增长,贷款利息净收入增加,资金业务收益提高和中间业务收入的增长。

在资产规模、净利润等经营指标持续增长的同时,浦发银行继续稳健的经营风格,审慎把控风险。2012年上半年,面对个别地区风险暴露的情况,浦发银行通过调整信贷结构、加强风险预警、全面开展风险排查、积

极有效处置不良资产等措施,有效控制和化解不良贷款。截至2012年6月末,浦发银行不良贷款率为0.53%,比上年度期末微增0.09个百分点,仍处国内银行业较低水平;而该行不良贷款拨备继续保持在400%以上的高位,达到414.03%,保持了该行一贯的稳健风格。较低不良率 and 较高拨备率反映出该行良好的资产质量并具有较强的抗风险实力。

此外,2012年上半年,国际三大评级机构之一穆迪将浦发银行长期存款评级维持在Baa3,将该行外币存款评级维持在Prime-3,并对该行财务实力评级维持在D(对应的基础信用评级为Ba2),所有评级的展望均为稳定;大公国际也将浦发银行信用等级维持在最高的AAA级,并将评级展望确定为稳定,显示出专业评级机构对浦发银行增长前景和抗风险能力的

信心。而在4月《福布斯》全球企业2000强榜单中,浦发银行成功跻身全球企业200强之列,居第153位,居上榜中资企业第11位以及上榜中资银行第6位;在7月英国《银行家》杂志发布的2012年世界银行1000强排名中,浦发银行按核心资本计位居全球第57位,居上榜中资银行第8,按总资产计位居全球第56位。(CIS)