

监管部门检查证券公司资管业务

两只券商理财产品发行因不合规被叫停

证券时报记者 张欣然

上海某大型券商日前公告称,该公司一只限额特定资管计划因故暂停发行,但公告中并未说明暂停原因。对此,知情人士告诉记者,这是收到产品发行被叫停通知的第二家券商。他表示,严格来说上述产品不算是集合理财,而是类银行理财产品,因产品形式不合规而被监管部门叫停。

通道业务或收紧

自去年券商资管业务新政推出及备案制落实以来,券商资管产品投资范围不断扩大,同时由于审批制改为备案制,产品发行速度加快。与此同时,券商资管规模在加速增长——去年10月底规模为9800亿元,今年2月份已超过2万亿元。

然而,在资管规模迅速膨胀的情况下,各种风险与弊病渐现。一位不愿具名的券商资管人士称,去年年底以来,证监会在推进券商创新的同时开始强调风险控制。而今年的现场检查中又将重点放在创新最为集中的资产管理业务上,还强调规范券商资管在通道业务中的合规性与风险性。

深圳一家中型券商资管负责人告诉证券时报记者,近期常有传闻称通道业务将被叫停,但是,从目前情况看,通道业务收紧的可能性较大。该人士说,通道业务基本只赚吆喝不赚钱,无利可图。即便被叫停,对多数券商来说影响不大”。目前尚未接到监管部门叫停通道业务的明确信息。

上海一家上市券商资管业务人士称,目前已有上海和北京的两家券商收到产品被叫停的通知,这是监管部门未来将在资管产品设计、投资方向、风险揭示等方面进一步规范的重要信号。这从上周证监会发布的《关于加强证券公司资产管理业务监管的通知》中也可窥见一斑。在接下来的监管部门现场检查中,可能还会有产品收到叫停通知。”

做好被查准备

证券时报记者日前对多家券商资管自查情况进行了调查。在采访中,多位券商资管业务负责人表示,已完成资管业务部门的内部自查,也做好了接受监管部门检查的准备。

今年2月中旬,证监会在新闻通气会上表示,2013年度证券公司现场检查将重点关注近年来券商快速发展的资产管理业务,对业务开展情况、合规管理、风险管理机制健全及运行情况进行全面检查,尤其是规模剧增的通道业务。证监会要求各证券公司于2013年3月20日前完成自查,并将于上半年完成现场检查。

证监会每年都会对券商进行例行全面检查和巡回现场检查,今年只是强调重点检查资管业务。”光大证券资管业务人士称,因为去年10月实施新政以来,券商资管业务虽然得到松绑,但也出现了不少问题,因此需要进一步规范资管业务,降低资管业务的风险系数。

我们公司不怎么做通道业务,所以在自查工作这块,与往年相比并无特别之处。”深圳一家券商人士告诉记者,在严格的合规与风控管理下,该公司已经完成内部的自行检查且做好被检查的准备。

据了解,目前绝大多数收到检查通知的券商资管已完成自查工作。同时,部分券商资管业务人士还表示,监管部门已开始进入现场调查,如调取合同、填写调查报告,以及要求券商资管负责人对具体的理财产品发行和运作情况进行解释。

此前证监会就要求我们对其提出的疑问进行详细解释。”上海另一家大型券商相关部门人士对记者说,审批制取消后,简化了集合产品发行流程,资管集合理财产品的发行也一度出现井喷的状态,因此券商资管在创新过程中存在不规范或产品说明书撰写不够详细的情况。



张常春 / 制图

国寿:资产配置将把握A股阶段性机会

在昨天举行的2012年度经营业绩发布会上,中国人寿副总裁刘家德在回答记者提问时表示,对今年A股市场运行仍抱希望,在资产配置过程中,力争把握住A股市场上出现的阶段性机会。

刘家德表示,2月中旬以来,市场持续震荡,这种震荡下一步很可能会持续下去,但综合各方面因素通盘考虑,我们对今年的A股市场还是抱有希望的。”

我们会把握住市场中出现的阶段性机会,实现投资收益。”刘家德说,2012年,在计提了310亿元资产减值损失后,公司的持仓成本大幅降低,目前权益类投资产生浮盈,希望今年会实现一个比较好的投资收益水平”。

在发布会上,中国人寿董事长杨明生表示,从去年第四季度到今年,该公司加快推进另类投资。目前已在长三角地区选择了一些大型基础设施建设项目,准备进行投资。(徐涛)

外资机构短期看空内地保险业

证券时报记者 蔡恺

多家上市险企业绩增速放缓或同比下降,内地保险市场增长乏力进一步被验证。

3月中旬,摩根大通在香港市场上增持外资险企股票而减持中资险企,这代表了不少外资机构对内地保险业的看法。

减持太保增持友邦

早在今年2月28日,中国人寿发布业绩预告称2012年净利润将下降40%,引起市场对内地保险业不济的担忧。

3月14日,就在另一保险巨头——太保发布业绩前的一个多星期,港交所资料显示太保主要H股股东摩根大通减持596.34万股太保H股,套现约1.56亿港元。

另一个H股股东贝莱德也在3月8日至3月15日累计减持2721.45万股太保H股,套现约7.3亿港元。虽然3月19日摩根大通趁太保股价较低时“抄底”,增持353.14万股,但成交量仍比不上3月14日减持量。

3月25日中国太保2012年报出炉,该公司净利润下降38.9%,股价接连两日承压。值得注意的是,减持太保次日(6月15日),摩根大通又在港股市场大手笔增持友邦保险2736.31万股,耗资约9.45亿港元。

证券时报记者发现,虽然太保和友邦同为保险股,但外资险企友邦更受摩根大通青睐。太保的业务主要在中国内地,而友邦的业务则遍布中国内地、中国香港、新加坡、马来西亚和韩国等地,其中,中国内地业务收入占比不到10%。有业内人士认为,摩根大通之所以有上述动作,可能是因为该公司更看好其他地区保险市场的发展。

证券时报记者就以上疑问采访了摩根大通相关部门,但该公司对此不

予置评。

实际上,去年以来就有不少外资机构对内地保险业持谨慎态度。2012年年底,标普将中国人寿的评级展望由稳定调整至负面,另一评级机构惠誉则称,中国的寿险公司将面临新投资渠道带来的新风险。

与此形成鲜明对比的是,今年2月底友邦保险公告,该公司2012年净利润大幅增长89%。业绩公布后,该公司股价创出新高,花旗、瑞银、摩根大通等国际投行纷纷调高友邦的目标价,并给予“买入”、“增持”等正面评级。

短期调整长期看好

对于摩根大通的减持行为是否代表其看空内地保险业,惠誉亚太区保险团队董事黄佳琪表示,影响外资机构增、减持保险股的主要因素是对险企的投资能否产生有效率的回报。

黄佳琪称,从目前情况看,外资机构要从中国保险业的投资上获利,还需要很长的时间。一方面是内地保险市场竞争激烈,另一方面是目前中资险企产品单一,导致盈利增长乏力。

黄佳琪表示,包括友邦在内的外资险企在内的发展并非一帆风顺,因为它们在华业务仍处在扩张期,还要面对中资险企的强大竞争。

券商分析师并非一味看空中资保险股,长城证券保险业分析师黄枫表示,今年保险股存在两个上涨的正面因素:一是延迟型养老保险政策试点落地;二是股市、债市上涨带来的保险投资收益进一步提升。

黄佳琪还表示,由于城镇化发展将带动保险业需求,业内长期看好中国保险市场,但目前行业正处在调整产品结构、偿付能力受压的阶段,预计2013年仍不会有高的增长空间。

IPO财务自查大限临近

投行预计造假频发区域将成抽查重点

证券时报记者 张欣然

今天距首发(IPO)财务自查截止日仅剩2天,这也意味着即将进入证监会重点抽查阶段。哪些投行或企业将成为抽查重点,成了各保荐机构关注的焦点。

业界预测抽查范围

目前监管部门正制定IPO在审企业的抽查名单,预计在所有自查材料全部递交之后,抽查的范围和名单就会公布。”深圳一家中小型券商保荐代表人说,业内人士纷纷推测将被抽查的投行及企业范围。

该人士分析,在递交自查材料的IPO在审企业中,极有可能被列入抽查名单的有两种情况:一是现金交易量比较大的一些行业,如农业、林业、

餐饮企业;二是2012年净利润增幅不超过10%的IPO在审企业。

一位合资券商的保代认为,有麻烦在身”的保荐机构、保荐代表人及行业将成为此次抽查的重点。诸如保荐的项目上市后频频业绩变脸、涉嫌财务造假的投行被抽查概率会比较大。

受万福生科造假事件的影响,恐怕此类农业企业将成为抽查重点。”一位北京投行人士说,由于此前许多投行在观望,想了解监管部门的抽查意向,因此不少投行直到本周才开始递交自查材料。

IPO在审企业的自查材料尚未提交完毕,现在说谁会被抽查只是大体的推测。3月31日之后便会知晓具体被抽查的对象。”一位承揽过5单IPO项目的保代称,现在不少公司的自查材料还在往会里送,最后两天主

要以承销机构为单位统一递交所有IPO项目的自查材料。

拟上市企业怕被查

证券时报记者在采访中,不少企业本周才开始忙碌起来,有的投行还在撰写或修改IPO自查材料。

“一方面是工作量大,另外一方面很少有公司愿意被提前审查,所以大家扎堆在这周递交自查材料。”一家IPO在审企业的保荐代表人向记者解释。

另一位合资券商保代告诉记者,近日该投行项目组主要是修改自查材料中表述不严谨的地方,包括检查格式是否符合规范。他表示,如果保荐机构此前没有人员变动,一般都能按时递交自查材料,不会申请延期。

此轮财务专项检查让IPO中介机构和拟上市公司高管深感压力。一家拟上市公司相关负责人说,恐怕我们公司被抽查到的概率很大。”该公司所在的省份此前曾有上市公司被曝出财务造假,而近期业内有传言称监管部门会加大对出现造假案例省份或投行的抽查。

原本以为递交了自查材料之后就可以松一口气,但现在又担心自己的公司被抽查。”广东一家拟上市公司董秘称,接下来的一两个月恐怕都会以这种纠结心态工作。

不少拟上市公司董秘表示,财务专项检查以来,投行纷纷要求拟上市公司提供最真实的财务信息。但因很多信息涉及商业机密,这些公司很难能完全说得清楚、说明白,而能做到的只有在财务数据中不造假、不粉饰、不灌水。

微博意见 | Two Cents |

股息高是一个好基础,能吸引资金进入。不过,虽然四大行盈利持续增长,但三年来增速都在放缓。如果要投资银行股,选择招商银行或民生银行这些活力强的公司应该更好些。

——新浪微博网友“标准投资CO_LTD”评论本报《钱存银行不如买银行股 五大行股息率超5年期存款》一文

确实是这个道理,但为啥在股市里的人不愿意这样做呢?因为很多人并不清楚自己的投资目标,股市里的诱惑太多了,而大多都是水中的月亮。

——新浪微博网友“私人银行家王岩”评论本报《钱存银行不如买银行股 五大行股息率超5年期

存款》一文

一方面是兑付困难,一方面是银行开始对非标准化产品(主要是债权信托)规范整顿,高收益低风险产品似乎面临极大的挑战,市场的风险收益现实与认知渐渐走向合理与理性。

——新浪微博网友“秦红-幸姬游士”评论本报《昆山案债权认定再博弈 司法机关也纠结》一文

只谈两个问题,兴业信托主动管理的资产占受托资产的比例是多少?另外,除了是银行系信托公司,兴业信托还有核心优势么?

——新浪微博网友“幸福的ka-ka711”评论本报《银行系信托资管规模狂飙》一文 (杨卓卿/整理)



宏源汇富创业投资有限公司诚聘公司高级管理人员

宏源汇富创业投资有限公司(以下简称“宏源汇富”)是宏源证券股份有限公司的全资子公司,是经中国证监会核准成立的专业投资机构。公司成立于2010年3月,注册资本3亿元人民币,注册地为北京。宏源汇富以宏源证券充足的资本金作为核心资本,充分发挥宏源证券的强大影响力,利用自身专业优势、管理优势和人才优势,致力于资本中介平台建设,构建各类专业投资基金,为企业和社会提供全面融资服务,为机构投资者及高净值人群提供财富管理平台,共创赢利未来。

为适应公司业务快速增长,加快推进公司的长远健康发展,现面向公司内、外部公开选聘高级管理人员,诚邀优秀人才加盟。公司将提供广

阔的发展平台和市场化、有竞争力的薪酬待遇。

一、招聘职位

(一)公司总经理 1名

主要职责:协助董事会制定公司战略发展规划,全面主持公司日常经营管理工作,组织完成董事会下达的经营任务,并组织落实各项创新工作。

(二)副总经理 2名

主要职责:作为公司高级管理人员,协助总经理参与公司战略、经营、管理等决策,并协助总经理组织实施公司的业务拓展和投资管理等相关工作。

二、应聘人员基本要求

- (一)遵纪守法,品行端正,诚信廉洁,作风严谨,有良好的职业素养,无不良记录。
- (二)具有良好的团队合作精神和、高昂的工作热情和较强的沟通、协调、组织与开拓能力。
- (三)具有金融、经济、财务、法律、管理等相关专业硕士研究生及以上学历。
- (四)具备证券从业资格,从事证券、投资工作5年以上,或者金融、法律、会计工作8年以上,有应聘岗位相关管理经验者优先。
- (五)熟知投资公司经营管理方法和流程,熟悉投资领域相关法律法规和履行岗位职责所必需的专业知识,具有国际化思维和市场化意识,具有较强的战略规划能力、组织管理能力、创

新变革能力和风险控制能力。

- (六)具有良好的心理素质;身体健康,能胜任高强度工作。
- (七)特别优秀的,以上条件可适当放宽。

本次招聘工作按照自愿报名、资格审查、在线测评、面试测评、组织考察、研究聘任的程序进行,有意者请于2013年4月5日前将应聘材料以电子邮件方式发送至以下招聘邮箱:zhaopin@hysec.com,每人限应聘1个职位。应聘材料包括:

- (一)个人简历;
- (二)近三年来主要工作业绩;
- (三)竞聘报告(包括但不限于竞聘岗位、

三年任期目标、年度目标及实现目标拟采取的主要措施等);

- (四)本人电子版近期彩色证件照片。

应聘人员务必在规定的日期内提交完整的应聘材料,逾期或材料不完整的视为无效申请。应聘人员应对所提交材料的真实性负责,凡弄虚作假者,一经查实,立即取消应聘资格。未获通知者,应聘资料由我公司代为保管并保密,恕不退还。

宏源汇富创业投资有限公司
二〇一三年三月二十九日