

华泰证券资管产品超范围投资 遭责令整改

证券时报记者 张伟霖

华泰证券今日公告称,监管部门认为该公司资管业务存在变相扩大限额特定资产管理计划的投资范围等问题,并要求该公司限期改正。

上述公告称,经江苏证监局审查,发现华泰证券通过华泰尊享收益分级限额特定资产管理计划签订定向资产管理合同的方式,将限额特定计划资金用于受让某公司持有的应收账款债权,变相扩大限额特定资产管理计划的投资范围,违反了《证券公司集合资产管理业务实施细则》的相关规定。

而鉴于华泰证券已经整改且客户委托资产未遭受损失,江苏证监局根

据《证券公司监督管理条例》的规定,作出相关监督管理措施决定:责令华泰证券增加内部合规检查次数,在2013年5月1日至2014年4月30日期间,每三个月对客户资产管理业务增加一次内部合规检查,对照相关规定,全面检查业务的合规性,并在每次检查后十个工作日内,向江苏证监局报送合规检查报告。

此外,江苏证监局认为,华泰证券的内部管理存在一些问题。首先是华泰证券将公司深圳交易中心使用的交易单元与公司南京交易中心主交易单元合并为一个联通圈的过程中,由于未能审慎研判并准确识别分批办理交易单元联通圈变更的风险,发生信息

安全事件。

其次是华泰证券未能严格落实合规风险的防控措施。包括华泰证券某营业部对从业人员的管控存在薄弱环节,该营业部个别员工在营业部工作期间涉嫌触犯法律;未能严格落实与子公司之间的信息隔离措施,出现相关项目公司列入限制名单而未列入的情况,致使华泰证券未能限制与项目公司有关的证券自营和发布研究报告业务;在对“华泰尊享收益分级限额特定资产管理计划”进行合规审查过程中,未能严格按照监管法规的规定出具审查意见等问题。

江苏证监局认为,华泰证券的内部控制不完善。因而依据《证券公司监

督管理条例》的规定,责令华泰证券改正上述问题,并达到相关要求:第一,完善内控制度,落实风控措施,预防信息安全事件的发生;第二,严格落实信息隔离墙制度,强化合规管理,有效防范合规风险;第三,加强证券从业人员管理,切实防范从业人员违法违规行为。华泰证券应在收到本决定之日起30日内向江苏局提交书面报告。

华泰证券则表示,将认真落实江苏证监局各项要求,并严格遵守相关监管规定,依法依规地开展客户资产管理业务。同时,该公司将进一步完善内控制度,严格落实各项风控措施,加强证券从业人员管理,有效防范合规风险。

债市扫黑冲击、发行审批趋严

4月企业债融资额骤降逾四成

证券时报记者 桂行民

近期备受关注的债市扫黑,对企业债发行市场带来了冲击。与此同时,监管部门对企业债所属区域和类别审批方面也有所加严。

统计数据显示,4月份企业债募资规模与去年同期相比,降幅超过四成。

融资额同比降四成

由于国家发改委企业债批复文件并不公开,企业债实际发行数量和规模缺少完全公开的统计数据,业内人士只能根据企业债发行公告进行统计分析。

证券时报记者据此进行的统计显示,今年4月份企业债公告发行只数为43只,计划总融资额为512亿元,均较今年3月份下降逾30%。而去年4月份,公告发行的企业债数量虽然只有47只,但融资规模却高达893.9亿元——与此相比,今年4月份的融资规模则下降超过四成。

一位券商资本市场部负责人介绍,现在债市扫黑还在发酵,市场各方日益谨慎,这对企业债发行工作带来一定的冲击。目前很多机构认购新债时都小心翼翼,更加注重风险控制。

据悉,该券商最近在发行一只5年期的企业债,募资规模为5亿元。上述券商投行资本市场部负责人说,是在以前,凭5.4%的年利率就能轻松发行,现在为了吸引机构认购,我们将利率提至5.6%。”而为了确保发行万无一失,该负责人还将机构认购份额按6亿元进行准备,预防有机构临

时不参与认购。

部分企业债审批趋严

近期,市场上有传言称债市扫黑使得企业债审批趋严。证券时报记者从多家券商固定收益部门获悉,监管部门对企业债审批趋严并未专门发布相关文件,而最近的一份文件是国家发改委4月发布的《关于进一步改进企业债券发行审核工作的通知》。

该《通知》规定,从严审核类包括两类发债申请,第一类是募集资金用于产能过剩、高污染、高耗能等国家产业政策限制领域的发债申请。第二类是企业信用等级较低,负债率高,债券余额较大或运作不规范,资产不实、偿债措施较弱的发债申请。

对此,一位券商债券承销业务人员称,与此前执行的政策相比,《通知》对第二类从严审核类企业做出了更多具体而严格的规定。

有业内人士称,在债券评级要求上,也印证了监管部门趋严的姿态。数据显示,今年4月份发行的43只企业债中,延续了3月份AA-评级为零的纪录。而今年4月份发行的债券中,评级为AA+的债券高达32.26%,较3月份高出4个百分点,较去年4月高出21个百分点。

此外,监管部门对部分地区的企业债审批有趋严的苗头。南方某券商债券部负责人说,监管部门对部分此前发债融资较多的地区新债审批加严了一些,比如要求该地区新债评级更高;但对发债融资较少而经济发展较高的地区的要求并无变化。

从2012年报看券商创新路线突破: 创新业务各显神通 业绩贡献占比逐渐提升

证券时报记者 伍泽琳
见习记者 杨庆婉

近年来随着股市低迷,证券行业的竞争也在加剧,依赖传统通道业务的券商生存空间逐步收窄。过去一年,各大券商纷纷加大创新业务投入,探索新的利润增长点。

从刚刚公布完毕的上市券商的年报看,不少大券商的创新业务已具相当规模。中信证券融资融券余额已达88.38亿(合并),同比增长237.78%,其次是海通证券70.49亿。此外,约定购回式证券交易、另类投资等创新业务也得到发展。

从年报中观察,虽然创新业务对券商业绩贡献绝对值还不小,但收入占比在逐步提升。2012年全年行业融资融券业务利息净收入为52.6亿元,占行业营业收入的4%。



张常春/制图

大经纪业务两融先行

2012年沪深两市总成交额同比下滑25.4%,导致行业代理买卖证券业务收入下降26.8%。与此同时,融资融券、约定式购回等业务已成为部分券商稳定的收入来源。

截至2012年末,融资融券余额最高的是中信证券,已达88.38亿(合并),同比增长237.78%,其次是海通证券70.49亿。此外,海通证券的约定购回式证券交易的业务规模也达到14.7亿元,该项收入占比连续三年上升。

此外,包括长江证券、广发证券等多家券商均在2012年年报中称,去年陆续加大了融资融券业务的拓展力度,融资融券客户数量出现了快速增长。长江证券去年推出行业内首款融资融券策略产品“对对赢”,将市场中性策略引入融资融券交易之中。

而方正证券、国元证券、东吴证券等获得债券质押式报价回购业务试点资格的券商,在去年也小试牛刀。

当各家证券公司的经纪业务正朝着从传统通道服务向财富管理服务的方向前行的过程中,部分券商还搭乘了“电商”的东风。例如国泰君安、海通证券、华泰证券、申银万国、东方证

券等券商去年陆续启动了网上商城战略。华泰证券和国泰君安推出了自己的网上商城,提供预约开户、理财基金代销、资讯产品团购等服务类产品。

大资管创新为王

从2012年年报来看,在行业创新的浪潮下,多家证券公司资产管理业务作为业务创新的突破口。券商资管在产品创新上丝毫不敢怠慢,相对复杂的创新型金融衍生品将是未来重点研发的对象。“深圳一家中型券商资产管理部相关业务人士表示。

无独有偶,海通证券在取得保险资产管理资格后,开发现金赢家系列和债券分级产品等创新型产品。

去年推出了挂钩沪深300股指期货创新资管产品的广发证券则表示,该公司研究和储备了多款创新型资产管理产品。去年末,该公司资产管理规模为216.78亿,同比增长160%,资产管理业务收入2.68个亿。

据方正证券分析师石磊介绍,证券公司的专项资管业务创新典型案例包括,中信证券去年设立并管理的欢乐谷主题公园入园凭证专项资产管理

计划”,国泰君安发起设立的隧道股份资产证券化”等产品。

此外,由申银万国证券设立的申银万国灵活快利14天”、中信证券设立的中信月月增益”等短期理财产品,都是券商“叫板”银行短期理财产品的利器。

值得注意的是,结构分级产品也开始成为券商资管的主攻对象。据介绍,海通证券、光大证券、广发证券、光大证券、招商证券先后推出挂钩沪深300指数的结构化产品。

大投行发力非首发业务

去年,A股市场股权融资项目数量和融资规模显著下降,其中首发(IPO)融资规模同比下降63.42%,再融资规模同比下降19.07%。

市场的急剧变化直接影响了券商投行的经营业绩,国内投行创新模式启动,转向非IPO业务已经成为国内券商投行转型的共识。为了加快新三板、中小企业私募债及场外柜台市场的业务发展,广发证券表示,该公司董事会已审议通过16家分公司的经营范围增加经营一定区域的证券承销与保荐业务”。据了解,为加强债券项目的承揽、承做与销售工作,多家券商都在专门设立债券发行团队。

资本实力最为雄厚的中信证券,经营风险。

2012年重庆信托风险资产中,正常类资产达96.21亿元,占比99.94%,关注类资产仅为0.06亿元,次级、可疑、损失类数均为零。

据了解,融入并服务重庆地方经济是重庆信托多年来的重要战略。重庆信托董事长(代)、首席执行官翁振杰认为,金融市场大变革将给信托业带来巨大发展机会。于是,走出重庆寻

求更广阔的生存发展空间成为该公司又一大战略。

目前,重庆信托已在北京、上海、深圳等地布下棋子。

此外,重庆信托还投入巨资参与合肥科技农村商业银行的增资扩股,此举进一步优化了重庆信托的资产结构。到去年底,重庆信托已成为持有这家农村商业银行24.99%股权的第一大股东。

大自营直投有亮点

业内人士认为,券商直投除可设立与管理股权投资基金外,还可设立创业投资基金、并购基金、夹层基金等直投基金。

在直投领域尝到甜头的广发证券在年报中表示,去年该公司全资子公司广发信德累计投资42个项目,累计投资金额15.23亿元;扣除已退出项目,去年底投资规模13.63亿元。截至2012年底,广发信德已有14个项目上市,其中3个项目已经全部退出,3个项目部分退出。

国元证券在年报中称,截至2012年底,公司旗下国元创新完成投资12亿元,平均年化收益率达10%以上。山西证券首次直投基金——新晋商股权投资基金目前也正式开展募集工作。

实际上,在直投基金掀开盈利模式新篇章后,券商纷纷涉足。据统计,截至2012年年底,已获批券商直投基金达到11只,涉及券商直投公司10家。

此外,还有部分券商顺应市场形势变化,积极推动投资业务转型,丰富自营业务的盈利模式。

券商创新路线图系列(二)

重庆信托去年人均净利超千万元

证券时报记者 张伟建

不良资产率为零,人均净利超千万,信托项目到期清偿率达100%。重庆信托日前披露的2012年年报,向市场交出了一份出色的成绩单。

2012年重庆信托实现归属于母公司净利润8.77亿元,比上年增长10.91%。截至去年底,信托资产余额达637.64亿元,同比增幅达25.27%;

去年信托项目收入33.22亿元,同比增长81.62%;信托净利润29.68亿元,同比增长93.21%。去年底公司所有者权益达82.73亿元,资本实力位居信托行业前列。

据了解,去年重庆信托对经营活动中存在的信用风险、市场风险、操作风险、政策风险、道德风险等,根据风险的不同性质出台针对性的风险管理

制度,并严格执行,从而有效地规避了

求更广阔的生存发展空间成为该公司又一大战略。

目前,重庆信托已在北京、上海、深圳等地布下棋子。

此外,重庆信托还投入巨资参与合肥科技农村商业银行的增资扩股,此举进一步优化了重庆信托的资产结构。到去年底,重庆信托已成为持有这家农村商业银行24.99%股权的第一大股东。

银联国际在美发行首张银联卡

近日,银联国际宣布,与美国The Bancorp银行在纽约发行美国本土首张银联卡。

据银联国际介绍,这次发行的银

联旅游卡,是为美国常赴亚太的商旅人群支付需求而定制,也为满足美国居民当地用卡需求,为当地持卡人提供新的支付产品选择。(蔡恺)