

券商暂时缺席上海自贸区 将设子公司入驻

证券时报记者 杨庆婉
见习记者 梅苑

昨日,国泰君安与上海综合保税区联合发展公司举办了“走进自贸区”高端研讨会。会上,上海市金融办副主任吴俊特意更正:首批在上海自贸区挂牌的36家企业中,金融机构共有16家,而非此前所传的11家。

不过,首批挂牌的金融机构中却少了券商的身影。国泰君安高级经济学家林采宜认为,自贸区同样具备对券商的吸引力,尤其有利于券商打破资金跨境流动的限制、进行境内外资产配置和加深客户资源挖掘。

业内人士表示,从业务操作可行性考虑,未来券商可能会以设立子公司的形式进驻自贸区。

16金融机构首批挂牌

林采宜接受证券时报记者采访时表示,上海自贸区最大的亮点为:一是通过政府职能改革,创造法治化的社会

商业、文化管理环境。主要表现在负面清单管理和外商投资管理体制改革。

二是通过进一步扩大开放领域促使市场和产业环境的国际化,包括与国际接轨的政府管理模式和市场开放度。尤其在金融领域,人民币可兑换和资本项目开放是金融改革开放的一个新的里程碑。

自贸区9月29日挂牌当天,首批注册的36家公司中就有16家金融机构。”昨日在“走进自贸区”高端研讨会上,吴俊特别更正。

上述16家机构中,包括8家中资银行分行,2家外资银行支行,1家银行系金融租赁子公司,1家保险公司子公司,1家保险公司分公司,1家期货公司子公司,1家基金公司子公司和1家私募股权投资公司。

首家期货子公司是由申银万国期货设立的风险管理子公司——申银万国智富投资有限公司。该期货子公司总经理阎淦智接受证券时报记者采访透露,申万期货4月份就开始在保税区设立风险管理子公司的筹备工作,5

月23日已获备案。主要是考虑丰富盈利模式和转变经营方式”,阎淦智说,期货公司经纪业务竞争已经白热化,虽然也开展了创新业务,但利润增长点仍然不足。”

券商暂时缺席

对于券商缺席首批挂牌一事,林采宜表示,这是因为其他金融机构在自贸区挂牌相对容易一些。例如,银行和保险的网点比较多,设立分支机构的通行方法是升级之前的分行或营业部,这比新设机构简便迅速;而期货公司子公司设立程序相对简单,又有上期所分支机构设立和监管层引入境外投资者参与期货交易”的政策支持。

但这并不意味着上海自贸区对券商没有吸引力。实际上,自贸区总体方案中约有3条规定与证券公司相关。此外,证监会近期公布了资本市场支持促进自贸区的五项措施,比如支持自贸区内符合一定条件的单位和个人,按照规定双向投资于境内外证券

期货市场。

券商可通过自贸区进行业务的双向发展。作为金融服务中介,客户有境外资产配置的需要,券商可帮其进行海外投资。对于拥有香港子公司的券商,又可将海外投资者引入境内,内地投资机会和市场对香港投资者有吸引力。”林采宜说。

国泰君安总裁陈耿接受采访时表示,将立足于自身专业的投融资优势,整合业务资源,把握自贸区政策,创新业务模式,提供更为完善的一站式综合金融服务。

林采宜对证券时报记者表示:“上海自贸区的游戏规则跟区外不一样,券商可以借此打破资金跨境流动的限制。经纪业务客户可进行境外资产配置,债券可向境外发行或帮境外投资者在境内融资。这将进一步加深对原有客户资源的挖掘。”

她认为,从业务操作可行性考虑,未来券商可能考虑以设立子公司的形式进驻自贸区,分公司的形式毕竟不如子公司灵活。

渣打中国林远栋: 央行新规 促跨境人民币业务剧增



证券时报记者 蔡恺

继人民币跨境贸易结算扩大试点后,央行又在今年7月10日简化了跨境人民币业务流程,3个月过去了,渣打中国的跨境人民币业务出现了什么变化?哪项业务的增速较快?林远栋:央行新规对跨境人民币业务的推进作用非常明显。以渣打中国为例,新规发布后的3个月里我们的跨境人民币业务量显著增长,其中跨境放款增长最快,跨境结算业务其次。在跨境放款方面,由于新规简化了办理流程,大大缩短了办理时间,加上我们前期和客户的充分沟通,因此业务开办十分顺利,增长势头良好。截至目前,渣打中国已先后为7家企业办理了人民币跨境放款,总额超过100亿元人民币,涵盖了汽车制造、电子产品、工业材料、钟表零售等行业。

另外,新规之下的跨境贸易人民币结算业务也增长迅猛,渣打第三季度的业务量环比实现了50%以上的增长。对于境内企业来说,人民币结算的好处显而易见:不仅降低汇率波动风险,也节省了货币转换成本。很多境外企业也因为流程简化而在考虑使用人民币结算。

证券时报记者:最近汇丰和中国银行都帮助一些企业完成跨境放款,如,目前排行第2的东方红5号在前三季度增长40.70%,但在上半年只有6.04%的增长,当时排名第63。

与“东方红”用一个季度完成逆袭”形成明显对比,海通月月赢风险级在第三季度就过得不太好了。在今年上半年,海通月月赢风险级仍然有2.88%的正收益,但一个季度后即回吐所有收益,并出现13.72%的亏损。

如,目前排行第2的东方红5号在前三季度增长40.70%,但在上半年只有6.04%的增长,当时排名第63。

与“东方红”用一个季度完成逆袭”形成明显对比,海通月月赢风险级在第三季度就过得不太好了。在今年上半年,海通月月赢风险级仍然有2.88%的正收益,但一个季度后即回吐所有收益,并出现13.72%的亏损。

如,目前排行第2的东方红5号在前三季度增长40.70%,但在上半年只有6.04%的增长,当时排名第63。

与“东方红”用一个季度完成逆袭”形成明显对比,海通月月赢风险级在第三季度就过得不太好了。在今年上半年,海通月月赢风险级仍然有2.88%的正收益,但一个季度后即回吐所有收益,并出现13.72%的亏损。

如,目前排行第2的东方红5号在前三季度增长40.70%,但在上半年只有6.04%的增长,当时排名第63。

与“东方红”用一个季度完成逆袭”形成明显对比,海通月月赢风险级在第三季度就过得不太好了。在今年上半年,海通月月赢风险级仍然有2.88%的正收益,但一个季度后即回吐所有收益,并出现13.72%的亏损。

如,目前排行第2的东方红5号在前三季度增长40.70%,但在上半年只有6.04%的增长,当时排名第63。

与“东方红”用一个季度完成逆袭”形成明显对比,海通月月赢风险级在第三季度就过得不太好了。在今年上半年,海通月月赢风险级仍然有2.88%的正收益,但一个季度后即回吐所有收益,并出现13.72%的亏损。

如,目前排行第2的东方红5号在前三季度增长40.70%,但在上半年只有6.04%的增长,当时排名第63。

与“东方红”用一个季度完成逆袭”形成明显对比,海通月月赢风险级在第三季度就过得不太好了。在今年上半年,海通月月赢风险级仍然有2.88%的正收益,但一个季度后即回吐所有收益,并出现13.72%的亏损。

如,目前排行第2的东方红5号在前三季度增长40.70%,但在上半年只有6.04%的增长,当时排名第63。

与“东方红”用一个季度完成逆袭”形成明显对比,海通月月赢风险级在第三季度就过得不太好了。在今年上半年,海通月月赢风险级仍然有2.88%的正收益,但一个季度后即回吐所有收益,并出现13.72%的亏损。

如,目前排行第2的东方红5号在前三季度增长40.70%,但在上半年只有6.04%的增长,当时排名第63。

与“东方红”用一个季度完成逆袭”形成明显对比,海通月月赢风险级在第三季度就过得不太好了。在今年上半年,海通月月赢风险级仍然有2.88%的正收益,但一个季度后即回吐所有收益,并出现13.72%的亏损。

如,目前排行第2的东方红5号在前三季度增长40.70%,但在上半年只有6.04%的增长,当时排名第63。

券商集合理财前三季跑赢大盘10个百分点

受益自贸区概念股大涨,“东方红”系列产品三季度集体逆袭

见习记者 曾炎鑫

今年以来大盘上演“电梯行情”,但无碍券商集合理财产品整体上踏准市场节奏,不赚指数却赚了钱。

据Wind数据统计,今年前三季度,有可比数据的439只券商集合理财产品以5.98%的平均收益,领先同期上证指数(-4.16%)10个百分点,逾八成产品实现正收益。

权益型产品走强

在结构性行情的背景下,虽然今年前三季度上证指数表现不佳,但股市热点迭出依然给了股票型产品和混合型产品很好的表现机会,两类产品一同包揽了前二十名。

其中,桂冠被股票型产品招商智远成长获得,前三季收益率为42.62%。该产品管理人在二季度报告中曾认为“指数没有机会,有结构性行情”,并表示“在医药、环保、军工、电子、互联网行业中精选个股,波段操作”。

作为混合型产品,中银中国红稳定价值以优秀表现位居第三。中银国际证券内部人士称,该业绩主要得益于对于宏观经济短期走势以及我国经济转型的复杂性和长期性判断比较准确。展望未来,该人士表示,移动互联网导致的信息技术革命加速深化是我国工业化、现代化过程中的一个历史性机遇,该团队将继续挖掘市场低估品种,寻找成长拐点型企业并重仓长期持有。

机构客户参与度低 券商主经纪商业业务难做大

见习记者 刘筱筱

在海外市场发展得较为成熟的券商主经纪商业业务(PB),在我国仍然缓慢发展。

对此,多位受访的券商人士表示,由于目前对冲基金规模较小、机构客户对两融交易参与度低,影响了国内主经纪商业的发展。

收入贡献度较低

据了解,PB业务的核心在于以券商托管功能为基础,满足客户杠杆交易以及相应的风险管理的需求。PB业务不仅针对机构,也针对高端个人投资者。



排名	券商集合理财产品	单位净值	累计单位净值	前三季度收益率(%)	所属概念	管理公司
1	招商智远成长	1.3620	1.4420	42.62	股票型	招商证券
2	东方红5号	1.3504	1.4004	40.70	混合型	东方证券资产管理
3	中银中国红稳定价值	1.0575	1.0575	36.10	混合型	中银国际证券
4	东方红新睿1号	1.3576	1.3576	36.09	混合型	东方证券资产管理
5	东方红4号	2.0355	2.1755	35.14	混合型	东方证券资产管理
6	东方红公益	1.2340	1.2340	32.45	混合型	东方证券资产管理
7	国泰君安君享重阳	1.3230	1.3230	31.90	股票型	国泰君安证券资产管理
8	中山金砖1号	1.0645	1.3445	31.72	混合型	中山证券
9	平安优质成长中小盘	1.1070	1.1580	31.47	股票型	平安证券
10	光大阳光6号	1.1609	1.2409	30.58	混合型	上海光大证券资产管理

数据来源:Wind 曾炎鑫/制图 吴比较/制图

在领头羊的带领下,前三季度股票型产品以11.18%的业绩成为收益最高的集合理财产品,而混合型产品则以7.34%紧跟其后;合格境内机构投资者(QDII)产品交出了6.36%的成绩,排行第三。

“东方红”集体逆袭

东方证券资产管理公司的 东方

红”系列集合理财产品虽未拔得头筹,但集体发力而一举占据前20名的半壁江山。并有4只产品进入了前十名,表现非常抢眼。

不过,这一成绩主要是得益于第三季度的集体发力——主要原因是所重仓的自贸区概念股大涨。在今年上半年的收益排行榜上,“东方红”这10只理财产品当时排名都相对靠后,甚至没有一只产品能进入前30名。例

如,目前排行第2的东方红5号在前三季度增长40.70%,但在上半年只有6.04%的增长,当时排名第63。

与“东方红”用一个季度完成逆袭”形成明显对比,海通月月赢风险级在第三季度就过得不太好了。在今年上半年,海通月月赢风险级仍然有2.88%的正收益,但一个季度后即回吐所有收益,并出现13.72%的亏损。

目前国内券商PB业务提供的服务内容大同小异:包括结算服务、杠杆融资、证券出借、产品设计、风险管理、资本引介、程序化交易、策略咨询、投资者关系在内的一揽子金融服务,其服务对象也由专业投资机构延伸至高端个人投资者。

长江证券执行副总裁董腊发说:“PB业务能增加交易与投资收益,管理费收入,有利于扭转目前经纪业务的纯通道模式。”分析机构Oliver Wyman的数据做出了佐证:境外PB业务收入于2012年达到140亿美元,占整个券商收入约7%,最高峰时期甚至达到20%。

而国内券商开展PB业务的光景大不相同。银河证券的PB业务收入约占到去年经纪业务收入的10%。”银河证券副总裁朱永强说。

对此,平安证券一位不愿具名经纪业务高管表示,银河证券的经纪业务一直在行业居前,PB业务的占比高是可以理解的。其他券商,尤其是中小型券商很难达到这个水平。”

这说明国内对冲基金还没有大规模崛起。”董腊发说。

另外,两融交易对PB业务收入的贡献也比较低。

中金公司发布的研报显示,融资融券利息收入目前占国外PB业务总收入的70%,其中有八成以上的收入来源于机构投资者。在我国,机构投资者对两融业务的参与度较低,99%的两融客户为个人投资者,导致资本市场系统性风险较高。对此,朱永强对证券时报记者表示,应当降低融资、融券成本,吸引更多的机构投资者。”

在国内PB业务主要需求方尚未大规模激活的情况下,现有机构客户对PB业务的参与度低,使得该项业务迟迟不能做大。

招商基金今日公告称,招商瑞丰灵活配置发起式基金下周一起发行。据悉,该基金是一只混合型基金,投资于股票的比例为基金资产的0%至95%,投资于权证的比例为基金资产净值的0%至3%。(方丽)

宁波银行获准设立基金公司

城商行系基金公司再添一员。宁波银行今日公告,该行近日收到证监会批复,获准设立永赢基金管理有限公司。

根据公告,永赢基金公司由宁波银行、利安资产管理公司共同出资设立,经营范围为基金募集、基金销售、特定客户资产管理、资产管理和中国证监会许可的其他业务。

按照宁波银行此前的公告,永赢基金注册资本为1.5亿元,宁波银行出资额1.35亿元,持股为90%;新加

坡华侨银行旗下的利安资产管理公司出资额为相当于0.15亿元人民币的等值外币,持股为10%。

今年3月,银监会发布消息称,将进一步扩大商业银行设立基金管理公司的试点范围,城商行首次进入试点范围。此后,由北京银行发起设立的中加基金公司获得批文,成为业内首家城商行系基金公司。南京银行亦在今年8月获得证监会批准设立鑫元基金管理有限公司。(刘雁)

招商瑞丰灵活配置 发起式基金下周一发行

招商基金今日公告称,招商瑞丰灵活配置发起式基金下周一起发行。据悉,该基金是一只混合型基金,投资于股票的比例为基金资产的0%至95%,投资于权证的比例为基金资产净值的0%至3%。(方丽)