

股转系统做市商仿真测试在即

监管层召集主办券商厦门培训

证券时报记者 梅苑

股转系统5月份做市商仿真测试在即,前天和昨天上午,中证协及全国中小企业股份转让系统(简称“股转系统”)牵头在厦门国家会计学院组织了主办券商业务培训。

据证券时报记者了解,证监会、股转系统以及各主办券商场外业务负责人,部分后台及项目人员参与了本次培训。监管部门在培训中透露,股转系统挂牌公司数量远期将超3万家。

政策解读

证券时报记者得到的本次培训课程安排显示,前天上午的培训内容是上市公司公众公司相关监管制度;下午则是全国股份转让系统股票发行制

度、股票挂牌条件适用基本标准指引、转让规则等内容及股转系统登记结算业务。

据悉,证监会在培训上明确了下一步的重点工作为并购重组、优先股、监管体系建设以及《证券法》修改4项内容,对应用到股转系统,则具体包括三方面:第一是出台非上市公司公众公司并购重组相关规则;第二是出台非上市公司公众公司发行优先股相关规则;第三是研究建设非上市公司公众公司监管体系。

监管层的培训多以政策解读为主,新内容并不多。”上海一家上市券商场外市场部负责人称,相比这些内容,昨天上午的同行经验分享比较更有吸引力。

课程安排显示,昨天上午中信建投和国泰君安证券场外市场部负责人分享了其挂牌公司股权融资工作以及

做市业务筹备经验;台湾元大宝来证券投行业务部负责人也讲解了兴柜市场做市业务管理及做市策略。

挂牌股转系统公司 远期或超3万家

1万家不是梦,但证监会3万家这个数字还是给我惊呆了。”金元证券场外市场部负责人陈永飞在微信上如是感慨。上述培训材料显示,作为我国多层次资本市场的最重要组成部分,远期看,股转系统挂牌公司数量将超过3万家。

这只是远景展望,并非具体规划。”上述上海券商场外市场部负责人说,做市商等制度到位后,新三板年均挂牌量将维持在1000家左右。

做市商制度的实施对股转系统具有里程碑式的意义。”上海一家大型券

商场外市场部项目人员说。据介绍,该券商数月前便邀请台湾兴柜市场以及当地券商对其技术、质控和项目人员进行过做市商业务方面的培训。

除了做市商制度,股转系统优先股发行制度也备受关注。

据上周五证监会公布的《优先股试点管理办法》,上市公司发行优先股,其普通股阶段必须为上证50指数成分股,而非上市公司非公开发行优先股则可在股转系统对合格投资者进行非公开转让,注册在境内的境外上市公司(主要指H股公司)在境内发行优先股也参照股转系统发行优先股办法。

上市之路难走,上市公司发行优先股目前要求也颇为严苛。对于地方农商行和城商行来说,若要发行优先股补充核心资本,可以考虑挂牌新三板。”上述上海券商项目人士说。

网贷平台与信托公司双向借道

证券时报记者 刘筱筱

高大上的信托与草根的网贷平台P2P结合会擦出怎样的火花?

证券时报记者采访发现,越来越多的P2P和信托公司开始双向借道。这个过程中,P2P利用信托通道将资金引入了收益率稳定的地方融资项目,或者发行阳光私募基金;而信托公司则利用大型P2P平台已有的人气,提升自己的交易效率。

P2P借道信托 染指平台融资

去年下半年开始,P2P平台参与地方融资平台融资项目就屡见报端,项目以高速公路修建、防洪设施建设、工业园区建设、旧城改造居多,地区遍布贵州、重庆、湖南等省份的三线城市。这其中,信托身影频现。

记者了解到,P2P与信托的合作涉及两种模式。第一种是纯代销模式:信托公司发行相应的信托计划,并负责落实大部分资金募集、资产评估、担保、资金投放和监管等环节;P2P平台仅负责销售其中部分份额,充当投资顾问的角色。

第二种模式则是,P2P平台利用自有资金购买投向地方融资项目的信托产品,赚取稳定收益,更有甚者动用的是平台资金池出资人沉淀下来的资金。”P2P人人聚财电子商务有限公司媒体总监刘侠直言。

P2P母公司 发行证券信托

除了借道信托参与地方融资平台项目外,还有个别P2P背景的公司借道信托发行阳光私募基金。记者了解到,华南一大型P2P的母公司,于去12月成立了财富管理中心,与某大型国有行合作开发银行理财产品,除借道银行和信托销售外,不对外销售。

事实上,该公司总裁一度担心外界对其发行阳光私募基金产生误读——毕竟其有P2P背景,外界很有可能认为其动用了P2P平台上投资者的资金去投资自己发行的阳光私募基金赚取利差。

我们的财富管理中心与P2P平台在股权、业务、资本上是完全隔离的,不存在动用P2P本金或客户沉淀资金去投资的可能性。”该人士反复强调。

目前,此财富管理中心已经成功发行了首期6000万元人民币基金,近期还将成立第二只阳光私募产品,规模2亿元人民币。上述人士预计,今年全年还将发行总规模为5亿元的产品。

但业内的质疑声依然存在,你已经强烈地打上了P2P的烙印,所以一

切资本运作很难跟资金池脱开关系,这是一个阳光照不到的地方。”不愿具名的业内人士说。

信托借道P2P平台 提升交易效率

另一方面,亦有大型P2P平台正在成为信托产品的销售平台,平安陆金所就是其中之一。

记者在陆金所对公业务Lflex的网站上看到,目前在筹项目涉及信托的有规模为6亿元的“某信托公司矿产企业股权投资项目”,规模为3.54亿元的“某信托公司企业流动资金信托贷款”,期限分别是一年半年和三年,预期收益率则分别达到9%~9.5%和7.5%~10.4%。

善银行融资业务模式,降低信贷风险。目前,动产质押信息登记支持多渠道、多类型、多品种的质押业务登记,可支持黑色金属类(钢材等)、有色金属类(铜铝等)、化工产品等品种的登记。

同时,平台整合仓库、第三方监管等资源,面向金融机构及货主,提供“管得牢、控得住、易使用”的全流程管控体系。平台已具备信息披露、信息查询、仓单登记、实物监管、仓单融资等业务功能,未来还将向仓单交易进一步拓展。

谈伟亮表示,目前动产质押信息平台首先将从钢贸开始,经验成熟后将推广到包括铜融资在内的整个动产质押融资。他表示,钢贸融资最为集中的问

Lflex是陆金所在对个人端的Lufax平台外,打造的对机构平台。其副总经理楼晓岸曾表示,包括信贷资产、信托受益权等在内的金融机构对金融机构(F2F)业务都是Lflex今年的重点业务。

此外,刘侠风告诉记者,北京上海很多线下P2P也开始试水信托销售。

显然,对信托公司而言,P2P平台已渐渐被列为展示平台与分销渠道。

具有口碑的大型平台对于我们是很好的渠道,尤其是陆金所这种背靠大集团的。其实好的产品一出来,很快意向方就来了,但有些产品的确不那么好卖,如果把它放到一个人气较旺、流动性较大、资质较好的平台上,对于提升交易效率是很有用处的。”一名不愿具名的大型信托公司人士直言。

沪银行业钢贸融资余额已从2800亿降至800亿

上海银行业动产质押信息平台上线

证券时报记者 赵慎言

上海银行业动产质押信息平台日前宣布上线运行,这一平台的诞生主要是针对此前钢贸行业仓单重复质押、虚假质押等一系列问题。该平台由上海银行业同业公会授权东方钢铁运营,属全国首创。

上海是全国最大钢贸市场,在去年集中爆发的钢贸危机中,当地一些银行受到了重创。

上海银监局副局长谈伟亮接受证券时报记者采访时表示,该部门从2007年就已开始监控上海钢贸市场,到2011年钢贸商的实际融资和钢材

交易的比是1:3,也就是说企业从银行获得的资金中,仅30%左右用在钢贸上,其余被挪用到其他领域。

谈伟亮同时说,2013年末,上海银行业钢贸表内授信余额较2012年末和2011年末分别下降了46%和62%,为银行业化解风险转型发展创造了空间,上海银行业的钢贸融资余额从最高峰值的2800亿元降低到目前的800亿元,挤掉了原先超额融资的泡沫,通过两年半以来的工作,已经取得了阶段性软着陆。

上海银行业动产质押信息平台以钢材质押为切入点,辐射各类动产质押业务,旨在通过全流程风险管控,完

题发生在虚假仓单和重复质押里,上述平台的设计是否有效还需通过实践检验完善,但可以确认的是,贸易融资必须要求质押物的唯一性和真实的贸易背景。

截至目前,上海银行业动产质押信息平台合作仓库有56家,库存数量达241万吨,系统内总库存量为355万吨。

上海宝钢相关负责人近日表示,作为全国首个动产质押的信息平台,上述平台是一种新鲜的事物和模式。希望把这个平台建成大宗商品交易不可或缺的基础设施,希望未来该平台能从钢材扩展到其它领域,从上海出发打造一个全国性的平台。

中证协下发征求意见稿 券业创新将再进一步

证券时报记者 张欣然

近日,证券业协会向各证券公司、证券投资咨询公司下发《关于进一步推进证券经营机构创新发展的若干意见(征求意见稿)》,支持证券经营机构在有效控制风险的前提下,大力推进业务和产品创新,充分发挥市场在资源配置中的决定作用。

此次征求意见稿与以往相比,内容更细致,意见更明确,但最终能激起多少水花尚难定论。”深圳一券商总裁助理表示。

从征求意见稿中不难看出,监管层积极推进创新业务的态度及决心,改革节奏也比想象中快。”某老牌大型券商副总裁称,征求意见稿中几乎将以前提到过的创新思路都归纳进去,例如牌照管理、收益凭证、加强事中、事后监管等,虽然没有提出更多新的创新思路,但却进一步拓宽了券商业务范围。

意见稿就改革业务牌照监管体系,支持金融类公司交叉申请业务

牌照,积极推进私募基金管理人申请公募基金管理牌照,互联网业务创新及大力发展私募市场等十大类措施对业内人士征求意见。

业内人士称,这些内容指明了证券公司未来创新发展的具体方向,在某种程度上说,也为今年5月的券商创新大会议题内容做了铺垫。

“虽然创新东西不多,但却拓宽了券商业务范围,促进发展就需要在业务职能方面加码。”一位不愿具名的券商人士向证券时报记者表示,如果各项业务都能落实并开展起来,证券公司将在变革中获得更多的发展机会。

打破证券、期货、基金等机构业务相互割裂的局面,允许相关机构交叉申请业务牌照,这体现了资本市场向混业经营转变的趋势。”上述总裁助理认为,对证券公司来说,金融机构业务领域的全面拓宽,不仅意味着打开了新的市场,增加了收入来源,也意味着,行业竞争及跨界竞争将越发激烈。

中信银行去年盈利391.75亿

中信银行今日发布的年报显示,该行去年取得营业收入1045.58亿元,同比增长16.91%;实现净利润391.75亿元,同比增长26.24%;每股收益0.84元,同比增长27.27%。

中信银行董事会昨日通过决议,拟分派去年年度股利总额为117.90亿元,占当年实现净利润的31.14%,占合并后归属于本行股东净利润的30.10%。以A股和H股总股本数为基数,每10股现金分红人民币2.52元(税前)。

中信银行还表示,该行网络银

行建设打开新局面,建立了金融商城、手机银行、网上银行三大平台,在电子商务、移动支付和网络贷款领域形成了特色产品,打造了“异度支付”品牌。非主流业务发展成效初显,报告期内理财服务手续费收入、资产托管收入分别比上年增长136.1%和60.7%。

此外,该行去年还积极调整优化经营结构。全行负债结构明显改善,对公存款增量中,核心存款占比大幅提升;贷款结构进一步优化,主动退出政府融资平台、光伏、钢铁等高风险客户2386户。(李东亮)

中信证券去年盈利52.44亿

中信证券今日发布公告称,该公司去年取得营业收入161.15亿元,同比增长37.81%;实现净利润52.44亿元,同比增23.75%;每股收益0.48元,同比增长26.32%。

近年来,中信证券行业领先的地位一度受到海通证券的挑战,而中信证券今年再次给出了9项指标在国内排名第一的成绩,包括

营业收入、净利润、境内主承销金额、股票基金交易总额和融资融券规模等。

昨日,公司董事会还通过决议,以去年底A股和H股总股数为基数,每10股派发现金1.50元(含税),并在中国(上海)自由贸易试验区设立分公司,开展区内及跨境业务。(李东亮)

国海证券去年净利逾3亿 同比增131.52%

国海证券今日披露的2013年年报显示,公司去年实现营业收入18.19亿元,较上年同比增长24.60%;实现归属于上市公司股东的净利润3.09亿元,较上年同比增长131.52%。基本每股收益0.15元。公司拟向全体股东每10股派发现金股利0.6元(含税)。

从业务类型来看,国海证券去

年证券经纪业务全年营业收入突破10亿元,同比增长58.72%,业务利润率提升26.54个百分点至43.24%,成为业绩大增的主要原因。

此外,公司投资银行业务去年实现收入3.07亿,业务利润率达到51.4%;证券自营业务收入4732.2万元、证券资产管理业务3071.3万元。(马宇飞)

中行:二季度房地产市场可能进一步降温

中国银行国际金融研究所昨日发布的《2014年第二季度宏观经济金融展望报告》认为,受偏紧房地产信贷政策持续发酵影响,二季度房地产市场可能进一步降温。在差别化信贷政策影响下,个人获得住房贷款的难度还将进一步增加,房地产销售将

继续放缓,三线城市房价下跌的幅度和城市数目将进一步增加。

报告也指出,尽管部分空置率较高的三、四线城市出现了供大于求的现象,但这种现象是局部的,涉及面有限。

(贾壮)