

2014年证券公司“红黑榜”公布:

18家券商创新过度评级下降 去年垫底公司集体反弹

证券时报记者 桂衍民 陈中

2014年版证券公司“红黑榜”昨晚正式出炉。评级结果显示,96家证券公司中,A类38家,B类52家,C类6家。相比2013年评级结果,今年评级下降的有18家,上升的有29家,去年垫底券商呈现集体反弹格局。

19家证券公司因创新过度致评级下降

此次参与评级的96家证券公司,分处AA、A、BBB、BB、B、CCC、CC、C8个级别,AAA和D级、E级依然空缺。光大证券等18家证券公司评级出现下滑,平安证券等29家证券公司评级得到提升,剩余的券商评级维持不变。

光大证券因去年的“乌龙指”事件,评级从2013年的AA级直接下滑到谷底,变成C级。而在现有5大类、11个级别的分类评级中,96家证券公司获得最高级别才AA级,最低级别为C级。“乌龙指”事件导致光大证券分类评级从“天堂”跌入“地狱”。

除了光大证券,广州证券、川财证券和华盛证券,此次分类评级也分别下降了3个、2个和2个级别。据了解,这三家证券公司评级下滑,主要是该公司营业收入下滑,新设营业部和新业务增加所致。除了上述4家证券公司评级出现跨级下滑外,其余14家证券公司评级均只下滑了1个级别。

某证券公司合规总监分析,此次证券公司分类评级下滑背后原因主要有三:业务牌照增加、监管处罚扣分和净资产收益率下降。这个合规总监称,因为我国证券公司实行的是净资本管控,证券公司每一项业务都需要减扣对应的净资本,新业务牌照的增加自然会增加减扣净资本金额,直接减少了评级中的净资本对应的加分或减分项。

至于监管处罚扣分,光大证券就是典型案例。此外,2013年平安证券因为万

福生科造假案被提前减扣评级计分,导致其在2013年的分类评级中也直接降至C级。不过,在此次评级中,平安证券已越级上升到了BB级,可谓恢复元气。

此外,营业成本增加引致净资产收益率下降。深圳一位券商研究所负责人表示,营业成本的增加主要有新网点的铺设、新业务的布局,都需要对应的资本和人力投入,这些都会提升营业成本,降低净利润。而随着创新业务的深入,不少证券公司都在想方设法增加注册资本金,但创新业务的投入和产出若不能同步,会摊薄利润,同时引发净资产收益率下降。

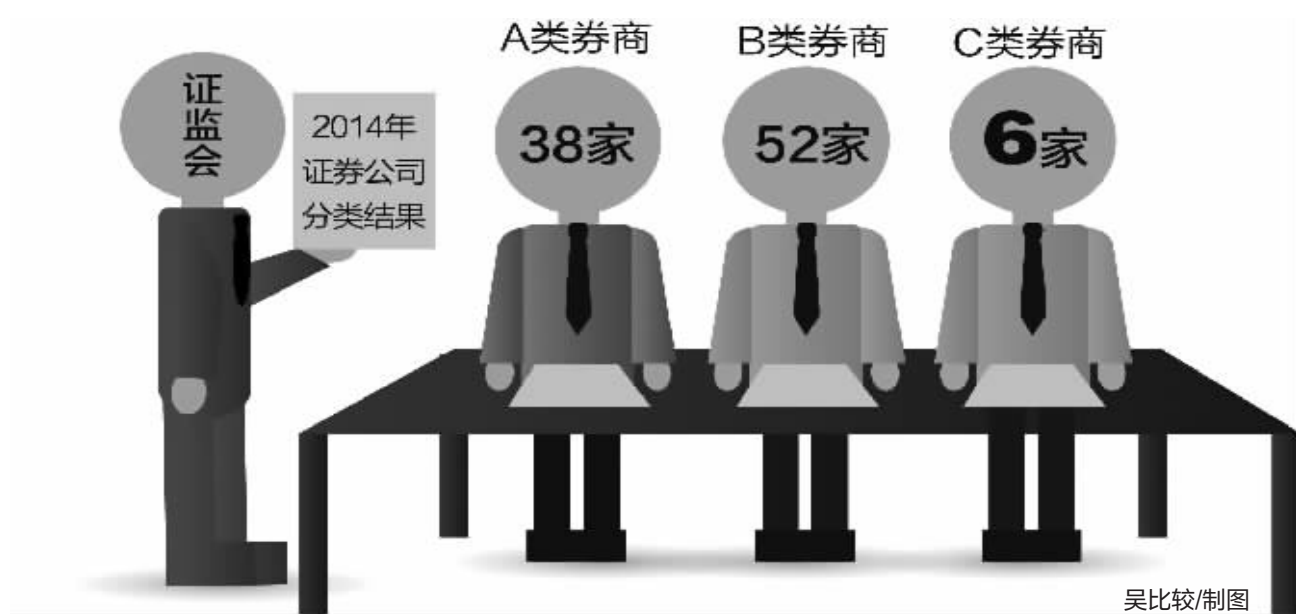
去年垫底券商集体反弹

今年的C类券商仅有6家,比

2013年的17家大幅减少。6家C类券商分别为,光大证券、联讯证券、民生证券、南京证券、上海证券和万和证券。其中,万和证券、联讯证券和上海证券的评级垫底,为CCC级,刚踩在及格线上。

相比去年结果,去年评级为CCC级的11家券商,今年集体“触底反弹”,全部升至B类。其中,诚浩证券、航天证券、四季证券、天源证券、西藏同信、中邮证券、日信证券均由CCC级升级至B级;太平洋证券、开源证券和天风证券由CCC级升级至BB级;华龙证券则由CCC级升级至BBB级。

证监会强调,证券公司分类结果不是对证券公司资信状况及等级的评价,而是证券监管部门根据审慎监管的需要,以证券公司风险管理能力为基础,结合公司市场竞争力和合规管理水平,对证券公司进行的综合评价。



联讯证券:为客户提供一站式理财服务

证券时报记者 桂衍民

在昨晚公布的分类评级中,联讯证券首次没有保住B级,评级出现下滑的原因是什么、互联网冲击下将如何应对、未来将依靠什么核心竞争力在市场上占得一席之地,证券时报记者就此专访了联讯证券总裁李翊。

增加牌照和加分减少致评级下滑

证券时报记者:根据中证协最新公布的证券公司评级,联讯证券评级出现了些许下滑。请问主要原因是什么?

李翊:联讯正处于蓄势发展的阶段,按照董事会提出的“守正出奇”发展策略,公司正在走转型发展之路,这几年无论从内涵到外延均有较大变

化。公司网点从11家发展到34家,上半年新增7家。去年7月,联讯拿到了证券自营和代销金融产品两张业务牌照,今年上半年,联讯拿到了融资融券、证券承销资格,实现了全业务牌照的阶段目标。

今年评级下滑主要原因,一是由于业务牌照的增加,今年没有了历年分类评级净资产的加分项;二是去年公司收到了两份监管函,导致扣分。不过,公司股东、董事会、经营层对于联讯的发展还是充满信心,公司的经营和收入、利润呈现良好的增长态势,资本金补充也将启动。

证券时报记者:去年联讯证券收到了两张罚单,罚单对此次公司评级有无影响?

李翊:从2012年起,券商开始步入创新发展时期,联讯也不例外。在创新业

务发展的同时,公司的合规风险管理有所滞后,广东证监局于去年向公司下发了两张监管措施函,指出公司自有资金投资和金融产品代销方面不合规,要求公司改正。公司收到上述行政监管措施的决定后,本着负责任的态度,立即进行了整改。目前,相关问题已按监管要求全部整改完毕,亦无任何权利义务的纠纷。

一站式理财服务

证券时报记者:依靠单一业务与资本的关系加分提升评级的老路,对联讯证券而言,显然不可持续,联讯将依靠什么核心竞争力在市场获取一席之地?

李翊:覆盖面广是互联网金融的特点之一,客户能够突破时间和地域的约束,在互联网上找到适合自己的服务和产品,这对于网点较少的中小

券商来说,其实更有利。目前,公司于在线开户、网上营业厅、在线商城、移动终端应用软件、微信几大互联网平台均作出了部署。去年,公司推出的联讯金融APP,客户既可以很方便地进行证券交易、理财产品购买,还可以享受资讯订阅、交易提醒、精准消息推送等服务,从客户体验入手,以互联网的思维方式,以客户需求为导向,应用虚拟化、云计算、大数据等技术打造我们的移动互联网服务平台。联讯证券在近两年陆续取得了多项业务资格,虽然起步较晚,但公司早已储备了相关专业人才。

证券时报记者:五年前,您在接受证券时报记者专访时就将联讯定位描述为,为中小投资者提供咨询服务。但近几年投资者咨询服务业务狼烟四起。请问联讯证券对此有无变化?

李翊:联讯五年前只有单一的经纪

业务牌照业务,因此,公司定位是为中小投资者提供咨询服务。随着公司业务牌照的齐全和网点的增多,公司能够为客户提供更加全面、专业的服务,公司现在定位是为中小企业、中小投资者提供投融资服务。一方面公司要保持原有经纪业务的服务特色;另一方面通过业务牌照的联动,以代销为抓手,发挥网点终端功能,实现投融资功能,为实体经济服务。

为此,业务团队转型是关键,公司通过培训提升,培育了一批复合型人才,从原来单一的营销型投顾,向投资顾问、理财规划师、投资主办、投资经理转变。团队的升级换代,保证了公司向中小企业、中小投资者提供投融资服务的定位转换。

公司业务模式已经发生了较大变化,但无论如何变化,客户利益至上的服务宗旨不会变。公司将以专业的服务和产品,提升客户体验,打造我们的核心竞争力。



申银万国证券
推荐满100家企业
在全国中小企业股份转让系统
成功挂牌!

2001年7月16日 成功为原STAQ系统中“杭州大自然光电科技股份有限公司”提供代办股份转让服务(新三板第一家挂牌公司)

2001年12月10日 成功为“上海水仙电器股份有限公司”提供代办股份转让服务(我国第一家主板退市公司)

2006年1月23日 推荐“北京世纪瑞尔技术股份有限公司”进入股份报价转让系统挂牌(新三板第一家挂牌公司)

2013年 在全国中小企业股份转让系统公布的新三板业务指标排名中,包揽全部五项指标的第一名

2014年证券公司“红黑榜”公布:

18家券商创新过度评级下降 去年垫底公司集体反弹

证券时报记者 桂衍民 陈中

2014年版证券公司“红黑榜”昨晚正式出炉。评级结果显示,96家证券公司中,A类38家,B类52家,C类6家。相比2013年评级结果,今年评级下降的有18家,上升的有29家,去年垫底券商呈现集体反弹格局。

19家证券公司因创新过度致评级下降

此次参与评级的96家证券公司,分处AA、A、BBB、BB、B、CCC、CC、C8个级别,AAA和D级、E级依然空缺。光大证券等18家证券公司评级出现下滑,平安证券等29家证券公司评级得到提升,剩余的券商评级维持不变。

光大证券因去年的“乌龙指”事件,评级从2013年的AA级直接下滑到谷底,变成C级。而在现有5大类、11个级别的分类评级中,96家证券公司获得最高级别才AA级,最低级别为C级。“乌龙指”事件导致光大证券分类评级从“天堂”跌入“地狱”。

除了光大证券,广州证券、川财证券和华鑫证券,此次分类评级也分别下降了3个、2个和2个级别。据了解,这三家证券公司评级下滑,主要是该公司营业收入下滑,新设营业部和新业务增加所致。除了上述4家证券公司评级出现跨级下滑外,其余14家证券公司评级均只下滑了1个级别。

某证券公司合规总监分析,此次证券公司分类评级下滑背后原因主要有三:业务牌照增加、监管处罚扣分和净资产收益率下降。这个合规总监称,因为我国证券公司实行的是净资本管控,证券公司每一项业务都需要扣掉对应的净资本,新业务牌照的增加自然会增加扣减净资本金额,直接减少了评级中的净资本对应的加分或减分项。

至于监管处罚扣分,光大证券就是典型案例。此外,2013年平安证券因为万

福生科造假案被提前扣评级分,导致其在2013年的分类评级中也直接降至C级。不过,在此次评级中,平安证券已越级上升到了BB级,可谓恢复元气。

此外,营业成本增加引致净资产收益率下降。深圳一位券商研究所负责人表示,营业成本的增加主要有新网点的铺设、新业务的布局,都需要对应的资本和人力投入,这些都会提升营业成本,降低净利润。而随着创新业务的深入,不少证券公司都在想方设法增加注册资本金,但创新业务的投入和产出若不能同步,会摊薄利润,同时引发净资产收益率下降。

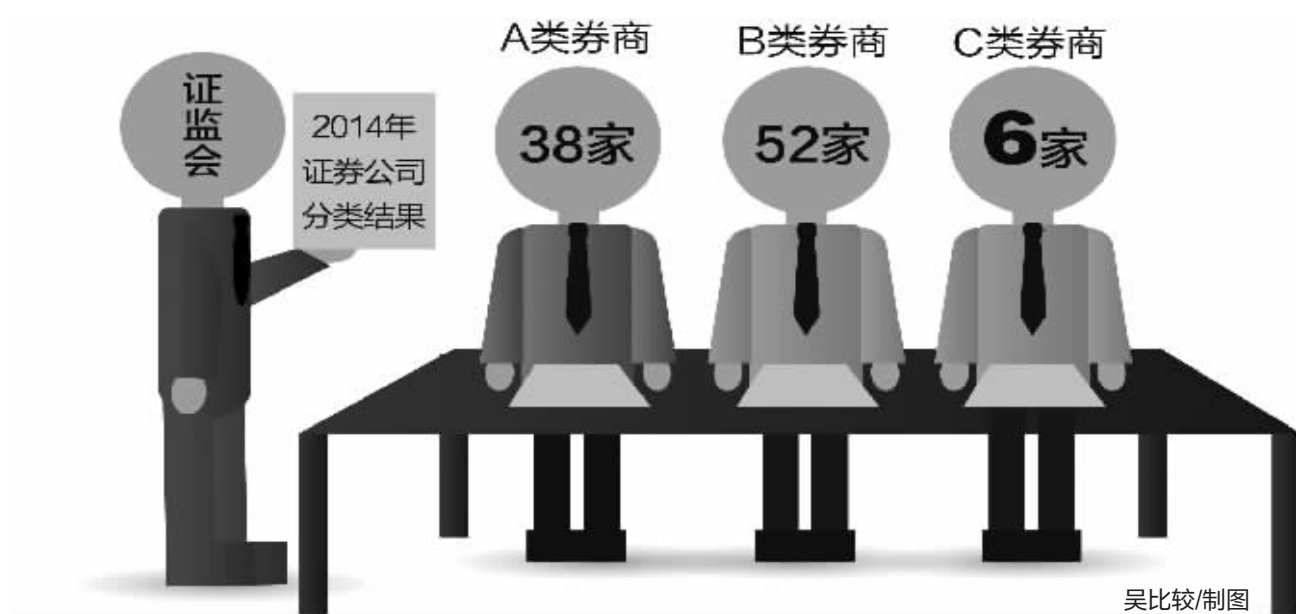
去年垫底券商集体反弹

今年的C类券商仅有6家,比

2013年的17家大幅减少。6家C类券商分别为,光大证券、联讯证券、民生证券、南京证券、上海证券和万和证券。其中,万和证券、联讯证券和上海证券的评级垫底,为CCC级,刚踩在及格线上。

相比去年结果,去年评级为CCC级的11家券商,今年集体“触底反弹”,全部升至B类。其中,诚浩证券、航天证券、四季证券、天源证券、西藏同信、中邮证券、日信证券均由CCC级升级至B级;太平洋证券、开源证券和天风证券由CCC级升级至BB级;华龙证券则由CCC级升级至BBB级。

证监会强调,证券公司分类结果不是对证券公司资信状况及等级的评价,而是证券监管部门根据审慎监管的需要,以证券公司风险管理能力为基础,结合公司市场竞争力和合规管理水平,对证券公司进行的综合评价。



联讯证券:为客户提供一站式理财服务

证券时报记者 桂衍民

在昨晚公布的分类评级中,联讯证券首次没有保住B级,评级出现下滑的原因是什么、互联网冲击下将如何应对、未来将依靠什么核心竞争力在市场上占有一席之地,证券时报记者就此专访了联讯证券总裁李翊。

增加牌照和加分减少致评级下滑

证券时报记者:根据中证协最新公布的证券公司评级,联讯证券评级出现了些许下滑。请问主要原因是什么?

李翊:联讯正处于蓄势发展的阶段,按照董事会提出的“守正出奇”发展策略,公司正在走转型发展之路,这几年无论从内涵到外延均有较大变

化。公司网点从11家发展到34家,上半年新增7家。去年7月,联讯拿到了证券自营和代销金融产品两张业务牌照,今年上半年,联讯拿到了融资融券、证券承销资格,实现了全业务牌照的阶段目标。

今年评级下滑主要原因,一是由于业务牌照的增加,今年没有了历年分类评级净资产的加分项;二是去年公司收到了两份监管函,导致扣分。不过,公司股东、董事会、经营层对于联讯的发展还是充满信心,公司的经营和收入、利润呈现良好的增长态势,资本金补充也将启动。

证券时报记者:去年联讯证券收到了两张罚单,罚单对此次公司评级有无影响?

李翊:从2012年起,券商开始步入创新发展时期,联讯也不例外。在创新业

务发展的同时,公司的合规风险管理有所滞后,广东证监局于去年向公司下发了两张监管措施函,指出公司自有资金投资和金融产品代销方面不合规,要求公司改正。公司收到上述行政监管措施的决定后,本着负责任的态度,立即进行了整改。目前,相关问题已按监管要求全部整改完毕,亦无任何权利义务的纠纷。

一站式理财服务

证券时报记者:依靠单一业务与资本的关系加分提升评级的老路,对联讯证券而言,显然不可持续,联讯将依靠什么核心竞争力在市场获取一席之地?

李翊:覆盖面广是互联网金融的特点之一,客户能够突破时间和地域的约束,在互联网上找到适合自己的服务和产品,这对于网点较少的中小

券商来说,其实更有利。目前,公司于在线开户、网上营业厅、在线商城、移动终端应用软件、微信几大互联网平台均作出了部署。去年,公司推出的联讯金融APP,客户既可以很方便地进行证券交易、理财产品购买,还可以享受资讯订阅、交易提醒、精准消息推送等服务,从客户体验入手,以互联网的思维方式,以客户需求为导向,应用虚拟化、云计算、大数据等技术打造我们的移动互联网服务平台。联讯证券在近两年陆续取得了多项业务资格,虽然起步较晚,但公司早已储备了相关专业人才。

证券时报记者:五年前,您在接受证券时报记者专访时就将联讯定位描述为,为中小投资者提供咨询服务。但近几年投资者咨询服务业务狼烟四起。请问联讯证券对此有无变化?

李翊:联讯五年前只有单一的经纪

业务牌照业务,因此,公司定位是为中小投资者提供咨询服务。随着公司业务牌照的齐全和网点的增多,公司能够为客户提供更加全面、专业的服务,公司现在定位是为中小企业、中小投资者提供投融资服务。一方面公司要保持原有经纪业务的服务特色;另一方面通过业务牌照的联动,以代销为抓手,发挥网点终端功能,实现投融资功能,为实体经济服务。

为此,业务团队转型是关键,公司通过培训提升,培育了一批复合型人才,从原来单一的营销型投顾,向投资顾问、理财规划师、投资主办、投资经理转变。团队的升级换代,保证了公司向中小企业、中小投资者提供投融资服务的定位转换。

公司业务模式已经发生了较大变化,但无论如何变化,客户利益至上的服务宗旨不会变。公司将以专业的服务和产品,提升客户体验,打造我们的核心竞争力。



祝贺 申银万国证券
推荐满 100 家企业
在全国中小企业股份转让系统
成功挂牌!

2001年7月16日 成功为原STAQ系统中“杭州大自然光电科技股份有限公司”提供代办股份转让服务(新三板第一家挂牌公司)

2001年12月10日 成功为“上海水仙电器股份有限公司”提供代办股份转让服务(我国第一家主板退市公司)

2006年1月23日 推荐“北京世纪瑞尔技术股份有限公司”进入股份报价转让系统挂牌(新三板第一家挂牌公司)

2013年 在全国中小企业股份转让系统公布的新三板业务指标排名中,包揽全部五项指标的第一名