券商股权质押业务规模远超银行信托

截至11月19日,券商今年完成的股权质押业务笔数市场份额提升至59%

证券时报记者 张欣然

不到一年半的时间,券商股权质押业务成功打破银行和信托的联手包围,在市场份额上遥遥领先。

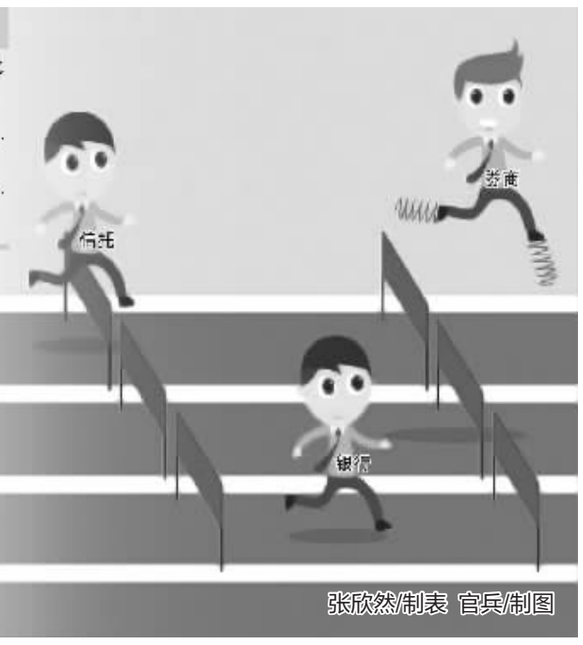
数据统计显示,今年截至11月19日,按上市公司股权质押的笔数算,信托公司的市场份额已经从2012年的50%降至10.46%,银行的份额也大幅下降。相比之下,券商则从最初的不足10%猛增至59%,远远超过银行、信托的股权质押市场份额。从股权质押市值来看,据统计,今年以来,券商股权质押业务的市值超5000亿元,约占股权质押业务总市值的五成。

截至11月19日今年以来股权质押业务市场概况

机构名称	交易次数	交易数量市场份额占比(%)	总质押股数(亿股)	质押股数份额占比(%)
券商	1917.00	59.00%	478.45	49.06%
银行	749.00	23.05%	251.55	25.79%
信托	340.00	10.46%	147.49	15.12%
其他	243.00	7.48%	97.77	10.03%
合计	3249.00		975.26	

券商开展股权质押业务交易数量前十名

券商名称	交易次数	总质押股数(亿股)
中信证券	191.00	66.31
海通证券	156.00	33.50
国信证券	124.00	23.47
华泰证券	118.00	22.02
兴业证券	95.00	31.42
广发证券	70.00	11.58
东吴证券	61.00	10.97
国泰君安证券	57.00	12.87
东方证券	55.00	18.52
招商证券	51.00	14.16



张欣然/制表 官兵/制图

券商取代信托称“王”

自2013年6月24日券商股权质押回购业务开闸以来,券商便以较明显的优势抢占信托、银行既有的市场份额。

据数据统计,今年截至11月19日,上市公司股权质押共发生约3249笔,其中质押方为证券公司的共计1917笔,占比59%;而信托公司仅有340笔,市场占比为10.46%,甚至不敌银行——同期银行的数量为749笔,市场份额占比为23.05%。

与券商未正式推出股权质押式回购业务之前相比,信托与券商的市场份额发生了翻天覆地的变化。

2013年之前,股权质押业务鲜有券商的参与。据不完全统计,2012年进行股权质押业务的股票共697只,质押次数达1954笔,其中通过银行、信托公司融资的合计笔数约占九成。而彼时,券商的市场份额还不足10%。

从股权质押市值来看,据证券时报记者粗略统计,今年以来,券商股权质押业务市值超5000亿元,约占股权质押业务总市值五成。而信托和银行的总质押市值仅为券商业务的七成。

“券商开展股权质押业务具有得天独厚的优势,不仅有丰富的客户资源,同时灵活的机制和快捷的效率,使得券商快速抢占市场。”北京某中型券商资管总经理表示,股权质押业务日益微薄的报酬率,亦使得信托对这一领域的兴趣逐渐降低。某种程度上,这也为券商抢占股权质押业务提供了机会。

净资本雄厚者“胜”

据统计,今年以来,有83家券商承接了上市公司的股权质押项目。其中,中信证券、海通证券、国信证券、华泰证券4家券商承接上市公司股权质押超100笔;兴业证券、广发证券、东吴证券的承接数量也超过了50笔。

按照接受质押的股份数量来看,今年以来,券商接受质押的数量为478.45亿股。其中,中信证券总质押股数达66.31亿股;紧随其后的是海通证券,总质押股数为33.5亿股;兴业证券、国信证券、东方证券、招商证券、国泰君安等13家券商总质押股数也在10亿股以上。

“股权质押式回购是一项典型的资本中介业务,中信、海通等大型券商在托管市值、净资本实力上都处于行业领先,因而受益度更高。”深圳某国有企业背景的券商非银行金融行业分析师称,与融资融券业务相比,客户进行股权质押融资融入的资金不受任何使用限制,因此券商股权质押回购业务更受客户的青睐。

不过,亦有业内人士表示,股权质押与两融业务虽同为类贷款业务,但客户在操作过程中还是应该注意股权质押业务隐藏的潜在风险。

例如,大股东质押比例较高,容易引发证券行业的系统风险;80%以上的股权质押期限都在半年以上,待回购期间大股东的资产变动难以及时把控;黑天鹅事件突袭,引发质押物价格剧烈波动。因此,证券公司应加强融资类业务的风险控制,防止客户的信用风险、市场风险的发生。

保监会加强消费者权益保护

见习记者 易永英

近日,保监会印发《关于加强保险消费者权益保护工作的意见》(以下简称“《意见》”),明确了保险消保工作8项主要任务及政策措施,针对保险消费者密切关注的保险产品、销售误导、“理赔难”等问题,出台相应的针对性举措。

消保工作8项主要任务及政策措施包括强化保险公司主体责任、加强信息披露、严厉查处损害消费者合法权益的行为、完善消费者维权机制、提高消费者的保险知识水平和风险意识、发挥相关部门和社会组织协同作用、加强基础建设,以及加强组织领导与考核监督。

对于保险产品问题,《意见》要求保险公司公平合理设定合同权利义务和厘定产品费率。保险公司要依法制定保险合同条款;要按照结构清晰简单、内容集中明确、利于查找阅读的原则编制保险合同条款;完善保险产品定价模型,合理确定产品费率。

对于广受社会诟病的销售误导问题,《意见》明确要求,保险公司根据产品特点和消费者风险承受能力,建立区分销售制度,将合适的产品销售给有相应需求的消费者,从根源上防范保险销售误导问题。

在此基础上,《意见》重申了对保险公司销售行为的5项禁止性要求。针对“理赔难”问题,《意见》要求保险公司及时公允理赔给付。一是在接到消费者出险报案后,要指导其提出索赔申请,告知理赔给付程序、时限、索赔资料等,并及时提供有关理赔给付状态的信息。二是要建立公正透明的理赔给付处理和争议解决程序,优化工作流程,简化理赔手续,及时、公道地开展理赔给付。三是对涉及免赔、拒赔和比例赔付等情况,向索赔人充分说明理由。四是建立完善小额赔款快速理赔机制,定期开展积压赔案清理工作,不得拖赔、惜赔和无理拒赔。

此外,《意见》提出到2020年保险消保工作的目标任务:努力形成科学有效的消费者权益保护制度体系,建立健全完善的消费者权益保护工作机制,搭建起多方参与、协同推进的工作格局;保险服务质量和水平大幅提升,损害消费者合法权益的行为得到有效遏制;消费者满意度明显提高,消费者的维权意识和能力显著增强,保险行业形象和社会信誉切实得到改善。

华美银行董事长吴建民:

在中国做银行很舒心

证券时报记者 蔡恺

近日,靠做华人生意起家的美国华美银行(East West Bank)在深圳开设其在中国的第四家分行。该行董事长吴建民表示,早在2007年时,他认为进入中国的时机不太成熟,主要是因为华美本身的实力还不够强,且对中国的市场规则和监管制度并不熟悉;但时至今日,他切身感受到,在中国做银行“很舒心”。

融入社区

成立于1973年的华美银行最初只是美国加州的一家小型储贷协会,以华人新移民以及华裔社区为主要服务对象,后来通过多次并购渐渐壮大,1999年在纳斯达克上市。据了解,目前华美银行在美国和中国共有超过130个服务网点,在美国的网点主要分布于加州、纽约州等7个大州,在中国有5个代表处,在上海、香港、汕头和深圳设有4家分行。

深圳银监局于今年10月核准了华美(中国)深圳分行开业的申请,办公地点位于深圳福田区嘉里建设广场。证券时报记者留意到,摩根大通(中国)、三菱东京日联银行(中国)、恒生银行(中国)等外资行的分行同样在此办公地点。

与摩根大通、花旗等华尔街大行的规模相比,华美显只是一家小型银行,截至今年三季度末,华美的总资产仅为285亿美元。

不过,吴建民称,华美来到中国,是该行能为中国和美国客户提供“有意义”的服务,“我们熟悉中国的制度、文化,也熟悉美国,所以,如果一边的企业要到另一边寻找合作伙伴,我们可以帮到他们”。

作为一家典型的社区银行,华美有一大优点是善于融入社区。据了解,华美成立之初就帮助洛杉矶的华人移民融入美国社会,此外,华美还通过与洛杉矶湖人队举办植树等公益活动,回馈社区。

对于华美在中国的发展战略,吴建民表示,华美在美国擅长的领域是房地产、高科技、生物科学、清洁能源,以及航空,而深圳有很多初创的高新科技企业,华美可以在传统金融业务之外提供一些增值服务,例如,帮助引荐洛杉矶的私募和风投,从而扮演“金融桥梁”的角色。

“很多深圳的企业家已经在洛杉矶投资,他们当中很多也成为了我们的客户。”吴建民说。

在中国市场上游弋

不过,如今十分看好中国市场的吴建民,早在2007年香港接受媒体采访时却称,目前进入中国的时机不成熟。

“我当时确实说过这样的话”,吴建民说,“2007年时,华美的资本实力还不够强大,更重要的是,当时我们对中国银行业的规则以及监管也还不是很了解。”

吴建民称,近些年来,华美银行变强大了,且经过金融改革,这几年中国的变化也很大,政府创造了很好的环境,让国外金融机构可以自由地在中国市场上游弋,“我现在觉得,在中国做银行很舒心”。

吴建民祖籍上海、生于香港,1977年赴美求学。他的职业生涯从在德勤会计师事务所开始,直到1991年被推选为华美银行董事,很快升至总裁职位。

吴建民表示,幸亏华美在2007年时没有过于冒进的发展,因为那之后,2008年金融危机就来了,“如果我们当年太冒进的话,说不定我就不会在这里跟你们说话了”。

第三方支付在港台经营将“有名有分”

证券时报记者 蔡恺

发展得如火如荼的第三方支付公司,明年有望在港台地区正式持牌经营,欲以线下支付模式进军境外的内地第三方支付也将告别“无法可依”的尴尬局面。

香港拟推新监管制度

近日,香港金管局金融基建发展处主管林树培称,香港特区政府关于第三方支付监管制度的公众咨询已经完结,即将进入立法阶段。

证券时报记者从香港金管局网站看到,香港政府正根据公众咨询结果修改监管法例,拟于2014~2015立法年度向立法会提交法例草案。相关监管制度主要包括设立储值支付产品发牌制度和零售支付系统指定制度,并赋予金管局监管及执法的权力。

林树培表示,香港旧的支付监管制度仅针对八达通等储值卡公司,已不适用于监管支付宝等新兴零售支付手段,因此,修订相关法例、引入发牌制度有利于吸引香港外的知名第三方支付公司来港展业,同时也符合香港国际金融中心的定位。据林树培透露,已有10多间公司打算申请相关牌照,其中不乏来自内地和日本的知名支付公司。

支付宝公司于今年1月宣布,香港的OK便利店、卓悦及佐丹奴门店全部支持支付宝的“条码支付”方式付款,将移动支付服务延伸到了境外。虽然在3月份时,中国人民银行发文暂停了条码(二维码)支付业务,但香港的业务不受影响。

林树培预期,若明年香港立法会能通过相关制度,支付宝等公司就可以在港正式持牌经营。

台版银联接入第三方支付

与此同时,之前曾将内地第三方支付公司拒之门外的台湾监管机构也开始有松动。据台湾媒体报道,今年9月4日,台湾行政院通过了台湾金管会提交的“电子支付机构管理条例”。目前,这份针对第三方支付的专法正在立法院审查,台湾业界普遍预期,有望在今年年底颁布实施。

台湾银行电子银行部经理朱永榕向证券时报记者证实了上述消息。他说,从本土市场的情况来看,目前台湾从事第三方支付的机构多为商业银行,非金融机构很少。

据了解,金管会之前一直不肯放开非金融机构从事第三方支付业务。去年6月,台湾最大电商网站PChome的董事长詹鸿志甚至指责金管会“原地踏步”。非金融机构的抗争推动了台湾第三方支付立法的进程。

台湾本土的非金融机构尚且如此不淡定,内地的非金融机构想顺利进入就更难了。今年1月,台湾统一阪急百货公司台北店宣布,接受顾客以支付宝“条码支付”方式付款,但很快被金管会叫停。

不过,随着新的第三方支付专法即将颁布,台湾监管部门的口径也开始松动。据台湾媒体报道,今年9月,金管会曾对外透露,台湾外的第三方支付来台展业有两种方式,一是在台获取牌照,二是与台本地公司进行合作。

对此,支付宝公司相关人士表示,正密切留意相关的进展,会配合台湾有关部门的工作。

朱永榕称,台湾银行业针对本地银行与内地第三方支付的直连安排也即将有新方案,从而改变过去多头直连的局面,初步方案是由财金咨询服务有限公司(角色定位类似于中国银联)与内地第三方支付公司直连,再通过该公司与台银连接,如此的好处是方便统一管理接口。

据了解,随着海淘兴起,内地第三方支付开始布局台湾网购市场,通过与台湾本地银行直连的方式,为用户实现远程支付。财付通相关人士称,目前公司已支持糖村、森田药妆、女性购物网站payeasy等商户的付款,合作伙伴涵盖台湾第一银行、玉山银行、PChome等。

谈及台湾和香港的移动支付市场前景时,朱永榕表示,与内地有些类似,目前台湾的二维码支付比较受宠,但他更看好NFC支付(近场支付)的应用前景。林树培亦表示,NFC支付在港认可度高,目前该项目获得产业链上各机构的踊跃参与,包括八达通公司、5家香港本地银行、4家通讯运营商,以及维萨和万事达2家卡组织。他还透露,中国银联亦有可能加入NFC支付项目。

香港联合交易所行政总裁罗力:

港交所将积极商讨增加沪港通配额

证券时报记者 顾哲瑞

近日,证券时报记者从高盛2014大中华区CEO峰会上获悉,香港联合交易所将与监管部门、交易所积极探讨增加沪港通配额,两至三年后中国A股能够有望纳入全球股指。

在此次峰会上,各类机构投资者针对沪港通后中国股市的前景展开热烈讨论。在港工作20多年的香港交易所环球市场联席主管及香港联合交易所行政总裁罗力演讲时表示,在整个沪港通过程中,与中国内地监管部门(包括央行和证监会等部门)的商讨持续了近2年时间,整个沪港通系统的设计,也是两地所有部门参与其中。

对于沪港通正式开通后香港联合交易所未来一年的主要工作,罗力称,所有工作的核心目标就是要把不同的市场、不同的资产类型整合到一起,在此前提下,有很多工作要做。首要就是引入更多的金融衍生品,现在港、沪、深三个交易所市场规模近7.5~8万亿美元,排名世界第二,但金融衍生品交易配比不平衡。

对于沪港通额度何时能够放开,罗力表示,现在境外投资者可以同时使用QFII(合格的境外机构投资者)、RQFII(人民币合格境外机构投资者)和沪港通的配额,投资内地市场。对于境外投资者而言,很多投资者对内地股票的投资,仍保持长期持有的态度,但还只占在全球投资的很小比重。

“沪港通开通首日,呈现‘沪热港冷’局面。北上购买上海A股的‘沪股通’在首日下午2时前已用尽了130亿元人民币的额度;而南下购买‘港股通’的投资者则反应相对冷淡,额度仅用了不到18亿元人民币,相当于全日额度的16.8%。从数据可以看出,国际市场对A股市场的需求较强。但是,我们对南下购买股票依然乐观,因为目前才刚刚开始。”他说。

罗力称,未来会继续和内地商讨,进一步拓宽沪港通的额度。“其实,相关方面也期望额度能够提高,因为沪港通交易系统是一个闭环的系统,这与QFII不同。就沪港通而言,所有都是离岸人民币的交易。内地投资者也是人民币转化成港币进行投资,所以这是人民币之间的流动,是一个内部循环系统的资金流动,所以内地对沪港通的交易也非常积极。因此,双方沟通提高配额问题,只是一个时间问题。”罗力说。

罗力还表示,期望在2至3年后,伴随着港股通的推进,中国A股能尽快被纳入全球基准股指。

深圳航美基金网上平台上线

借深圳高交会东风,深圳互联网金融领域又一平台落定上线。深圳航美基金管理有限公司旗下专注于股权投资的网上投融资平台日前正式上线,为投资者提供了又一通道,致力于打造专业的中小企业服务平台。

深圳航美基金管理有限公司总经理陈智慧称,航美基金将专注于技术创新和理念创新,搭建安全、高效、诚信的投融资平台,通过不懈努力,争取成为互联网金融投资行业的引领者。

据了解,航美基金成立于2014年7月,总部位于深圳,注册资本5000万元。公司的主要业务范围包括受托管理股权投资基金、股权投资、投资管理、企业管理咨询、经济信息咨询、资产管理等。

(杜志鑫)