

收购传闻系乌龙：兴业银行本已控股华福证券

业内人士表示,对监管层意图的猜测是市场对银行控股券商迸发强烈预期的根源

证券时报记者 梅苑

昨日,一则“兴业银行将收购华福证券”的消息搅动A股市场。原本平静的银行板块更是被这一传闻扰动,截至收盘,宁波银行和南京银行双双涨停,工行涨幅最小,也有4.15%的可观涨幅。

但是,被市场视为重磅的这一传闻显然有着乌龙之嫌。据证券时报记者了解,兴业银行的子公司兴业国际信托目前持有华福证券60.35%的股权。其中兴业国际信托直接持有4.35%,另外56%股权则分别由福建省能源集团和福建省交通运输集团代持。

旧闻扰动市场

记者从知情人士处获悉,由兴业银行并购华福证券这一提法显然不准确,兴业银行早已通过兴业国际信托控制华福证券,只是通过代持方式。”上述知情人说,兴业国际信托早在1年前已与福建省能源集团和福建省交通运输集团签署协议,拟将代持变为直接持有,这也是这次传闻方案上报国务院”的由头。

对于收购一事,兴业银行官方尚无明确表态,总行办公室人员仅表示,关注到证监会发言人相关讲话,正研究有关方案。”兴业国际信托方面则表示并不知情。

据兴业国际信托2013年年报,兴业银行对其持股比例为73%,处于绝对控股地位。华福证券与兴业银行的渊源要从2010年谈起,资料显示,2010年广发证券转让其所持有的广发华福证券60.35%的股权,以解决同业竞争事宜。据当年福建省产权交易中心通知,上述股权的

受让方分别为福建省能源集团、福建省交通运输集团和联华国际信托三家公司组成的联合体。

代持在广发证券转让华福证券股权时已经发生,之后兴业银行受让联华国际信托股权并更名为兴业国际信托,自然也就间接控股华福证券。”上述知情人说。

昨日市场的并购传闻其实还给出了另一种猜测:华福证券能否从兴业银行的孙公司成为该行的子公司,直接挑战现行商业银行法严格分业的监管框架。

但知情人对记者表示,这种可能性几乎没有。

多则消息共振

银行将获得券商牌照的传闻已成为近期市场的炒作热点,昨日“兴业银行即将收购华福证券”的这一乌龙消息无疑起到了推波助澜的效果。

上月底便有传闻称,监管部门将向部分银行颁发券商牌照,首批试点工农中建四大行,随后四大行皆否认此事。工行投行部总经理向记者表示,

短期内监管层不可能给银行颁发券商牌照,但部分业务比如保荐业务可能会放开。

证监会新闻发言人张晓军近期也表示,证监会正在推进“国九条”的落实,正在研究银行在风险隔离基础上申请券商牌照的情况,目前尚在研究中,没有时间表。

事实上,虽然存在牌照障碍,但自去年开始,多家银行已开始控股期货公司,其中建行通过建信信托控股良茂期货,兴业银行则通过兴业国际信托控股杉立期货。券商牌照方面至今仅有一例,即中行通过其境外子公司中银国际控股中银国际证券。

市场押注混业

业内人士对记者表示,混业经营的监管问题是阻碍券商期货牌照放开的一大障碍,但是现有的市场消息显示,对相关法规的修改可能已经提上监管日程。银监会主席尚福林近日在两会中表示,正调查研究推进商业银行法修订;全国人大财经委副主任委员吴晓灵亦表示,证券法修订案有望

4月底会上,最快10月份完成三审。

若商业银行法能按上述提案的方向修改,则能很好解决混业之后的监管交叉问题,既维持现有的分业监管格局,又能实现专项监管,集团层面的银行金控平台由银监会监管,下属专业子公司由证监会保监会监管。”国金证券研究员马鲲鹏表示。

单单兴业银行收购华福证券这则旧闻应该不会对板块产生这么大影响,对于监管层意图的猜测才是根本的推动因素。”前述知情人向记者称。

一家股份行金融市场部副总经理亦称,市场对银行控股证券事宜迸发出如此强烈的期望,主要原因还是对政策口径的猜测。

“去年中央经济工作会议和今年两会的政府工作报告,都明确表示要提高直接融资占比;另外,利率市场化对银行息差收入的压力也是显而易见的。全世界来看,分业和混业本来也是分分合合,市场应该在赌两头会不会一拍即合。”该人士对记者坦言。

值得注意的是,2015年1月29日,华福证券聘任兴业银行首席经济学家鲁政委为华福证券首席经济学家。

接盘华英证券33%股权? 交行未回应

昨日,关于苏格兰皇家银行(RBS)拟出售所持华英证券33.3%的股权,交通银行有意接盘的消息也扰动市场。

对此,华英证券办公室人员表示不便回应,截至记者发稿,交行对此亦无回应。

据华英证券官网,华英证券成立于2011年4月份,注册资本8亿元,其中,国联证券股份有限公司出资比例为66.7%,RBS出资比例为33.3%,作为中外合资券商,华英证券仅拥有投行单一牌照。

多位业内人士近期预测,券商投

行牌照将成为最先开放的领域。而昨日亦有消息称,易方达基金将成立投行部,进军一级市场和一级半市场的另类投资业务,涉足国企混合所有制改革。国联证券一位部门高管向记者透露,RBS的确一直有退出意愿,但哪家机构接盘并不了解。(梅苑)

空缺15个月 平安证券总经理人选落定

拟任总经理杨志群与现任平安证券董事长谢永林均来自平安银行

证券时报记者 桂国民

空缺15个月之久的平安证券总经理一职,昨日终于尘埃落定。

证券时报记者获悉,平安银行广州分行行长杨志群将调任平安证券总经理。无独有偶,在任已有一年多的董事长兼首席执行官CEO谢永林也来自平安银行。

人选确定

消息已经确认,但杨志群尚未到岗,集团层面还在走流程。”平安证券一位知情人透露,根据平安集团的人事调动流程,杨志群最快有望本月到岗赴任。

资料显示,1970年出生的杨志群,南开大学经济学博士毕业,21岁参加工作,曾任民生银行广州分行副行长。2009年,杨志群负责筹建平安银行广州分行,后担任平安银行广州分行行长;2011年4月,杨志群接任深发展广州分行行长,2012年8月至今,任整合后的平安银行广州分行行长。

知情人透露,杨志群出身基层、精通银行各项业务,具有多年成功的银行经营管理经验,对银行业的发展有着独到的见解。而杨志群所在的平安银行广州分行,在各大股份制银行广州地区分行的排名中,多项指标位列第一;在平安银行体系内,从多个关键指标计算,广州分行均排名前三。最为难得的是,杨志群熟谙投行业务,且在深度服务客户上颇有心得,而国内大多券商在服务客户上都有欠缺,这也是集团公司将杨志群空降至平安证券的一个重要原因。

据记者了解,平安证券总经理一职曾由财务总监何善文兼任,直至万福生科事件平稳化解。2013年年底,



杨志群

2009年负责筹建平安银行广州分行,后担任平安银行广州分行党委书记、行长;

2011年4月,接任深圳发展银行广州分行行长;

2012年8月,任整合后的平安银行广州分行行长。

官兵/制图

平安证券董事长兼CEO杨宇翔和总经理何善文双双卸任,时任平安银行副行长的谢永林出任平安证券董事长兼CEO,总经理一职空缺。

“新官”深谙客服之道

业内人士告诉记者,谢永林与杨志群有着类似的从业特征,都是从最基层业务做起,都非常熟悉银行业务,在银行系统都有非常出色表现。业内人士预测,杨志群到岗

后,平安证券将正式进入银行“双雄时代”。

值得一提的是,近日券商牌照将率先向工农中建四大行开放的消息甚嚣尘上,证监会发言人都明确表示,正在研究证券期货业务牌照管理制度,此外,也正在研究商业银行等其他金融机构在风险隔离基础上申请证券期货业务牌照的有关制度。

马明哲早年提出了平安集团要保险、银行和投资三大业务系列共同发展的战略,现在最弱的依然是投资,

尤其是证券。”深圳一位投行人士分析,在此背景下,让平安银行辅助平安证券做大做强,或许是平安集团的整体策略。

另据记者了解,此前平安证券在谢永林到岗后,已频频发力高端人才引进。在现任的几位副总裁中,分管投行的副总裁马俊生来自华泰联合证券,分管经纪业务的拟任副总裁蔡新发来自携程网。此外,谢永林去年曾亲赴华尔街,聘请了一批投资精英,目前正在陆续到岗。

■克观银行 | Luo Keguan's Column |

正在加速裂变的银行市场

证券时报记者 罗克关

上周,齐聚北京的银行代表们对经营环境变化表达了不少无奈,但身在南国的证券时报记者却有一些别样的感受。近期与一些圈内朋友的交流中,也不乏有人认为随着市场需求和政策框架的变化,市场旧有的均势格局会加速裂变。这种判断其实也契合中国传统的辩证法思维——既然有些银行在变化的浪潮中慢下来,就一定就有其他的银行会赶上来。眼下的格局虽然不比上一轮周期中什么银行都挣钱的皆大欢喜,但有赚有亏、有进有退或许才是一个正常的状况吧。

政府工作报告中与银行相关的政策表述基本有两个。存款保险制度的要求是“推出”,而利率市场化则沿用了“推进”的提法。央行副行长潘功胜上周对媒体表示,存款保险制度有可能在今年上半年正式推出。中国银行外部监事梅兴保更是乐观地表示,五一前后这项酝酿已久的基础制度就有可能对外公布。

按这个节奏,商业银行距离存款保险制度的实施满打满算也就2个月左右的时间。而这一步要是跨过去了,整个行业的变化将非常巨大。今年两会的政府工作报告,也再一次强调了民营银行的组建和准入将是“成熟一家、批准一家、不设上限”,进一步凸显了增大供给来倒逼存量机构变革商业模式的政策意愿。如果利率市场化更进一步的话,显然会有一些银行更加难受,甚至不排除出现困难。这种预期,市场中存量的机构不可能没有,去年底以来很多商业银行在风险偏好上的审慎一定程度上也是源自于此。眼下这一轮的政策宽松,显然和2009年是不一样的,银行

将要对自己资产负债表的选择负更大的责任。

不过正如2009年以来一些银行放弃政府融资平台,转攻小微企业和同业市场所得到的收获一样,2015年也同样会有银行得益于此前做出的战略选择。回顾2003年以来的国内银行发展轨迹,规模适中的银行大约5-6年一轮的发展周期也非常清晰。在记者看来,这意味着银行如果能够把握市场潮流及时调整战略,即便是市场存量的重新划分也能带来丰厚的回报。

假如以2014年作为起点,未来5-6年的市场方向会是什么?大数据、互联网、进一步的金融深化、整体经济从投资转向消费,这些都有可能从不同的侧面影响商业银行的商业模式。即便是当下令市场谈之色变的政府融资平台和房地产,未来5-6年之间也未尝没有新的机会。但有一点已经非常明确,未来没有任何一家银行能够做到所有业务都非常强悍,所有市场都全面通吃。

选择一个方向,继而将自己打造成这个方向上最有效率的市场机构才是银行应对经营环境变化的不二法宝。一个有效率的银行体系也应该有这样多元化的业界生态,能够从不同侧面去满足越来越多元化的融资需求,其现有的银行从业人员不乏眼界开阔的能人,以现有的市场资源和市场深度,一些以往只能在教科书上推演的商业模式也有实现的可能。只是理想和现实之间往往缺乏一个有效的催化剂,就像过去两年互联网金融和零售银行带来的改变那样。

正如央行行长周小川上周呼吁大家不要过度解读M2而忽略实际的经济增长一样,银行在面临市场环境改变的时候也应该更多顺应潮流,而不仅仅是将目光聚焦在某一条具体游戏规则的变化上。因为从长期看,任何一项中介目标都是为大的市场趋势而服务的。

华泰实现净利44.86亿 并购业务领先优势巩固

证券时报记者 李东亮

华泰证券3月8日晚公布2014年报,营业收入120.62亿元,同比大增67.94%,归属于上市公司股东的净利润44.86亿元,同比大增102.11%。

证券时报记者注意到,和同处行业第一梯队的其他券商相比,华泰证券投行深度整合后的差异化优势越发明显,并购重组业务行业龙头地位巩固,成为公司的核心竞争力。

华泰证券曾在2013年报中披露,在并购重组业务方面,公司主导完成的并购重组过会项目数位居行业首位。”2014年报中则提到,“公司并购重组与财务顾问业务净收入43502.63万元,公司主导完成的上市公司并购重组项目数位居行业首位,同时跨境并购也取得突破。”

据悉,华泰证券依托全业务链体系,致力打造以并购为核心的投资银行平台。2014年华泰证券的财务顾问在投行业务收入占比由2012年的21.3%上升至2014年的31.4%。

公开资料显示,华泰证券并购业务中有两项颇具代表性。

一是2014年中国证券行业史上最大并购项目——申银万国证券吸收合并宏源证券,即是由华泰证券旗下专业投行子公司华泰联合证券作为财务顾问操刀完成。该项目充分考

虑了各方股东、客户、债权人、政府等多方利益;后续业务和管理整合对公司架构的影响,交易成本,交易难易程度和风险等因素,设计了“控股集团-证券子公司”的独特双层架构,打破了以往以控股合并为主的母子架构模式。

2014年4月,A股有史以来最大的一笔上市公司境外直接收购,也是中国企业有史以来最大的零售业境外投资——南京新百收购英国老牌百货公司福来莎,也是由华泰联合证券担任独立财务顾问。该收购加速了南京新百的国际化进程,便于引进新的商业模式与国外品牌,充分发挥采购体系的协同效应,加快构建包括电商渠道在内的全渠道营销模式。该交易系证监会简政放权后首个跨国企业并购无需前置审批的案例。

华泰证券在年报中表示,随着首发上市(IPO)重启并回归常态,IPO自主配售权的赋予、新股发行改革措施的微调完善、股票发行注册制改革的推进、债券市场产品创新的不断突破和并购重组分道制等市场化机制的完善,投资银行业务收入将有效增加,业绩增长可期。

在直接投资业务领域,随着IPO的开展以及并购上市等多种退出方式的运用,券商直接投资业务的收入贡献将逐步提升,业务发展空间将极大拓展。

■新闻短波 | Short News |

东兴证券 2月实现净利0.71亿

东兴证券昨日公布2月份财务数据。根据公告,东兴证券母公司2月份实现营业收入1.55亿元,净利润0.71亿元。

此外,1-2月公司营业收入达4亿元,实现营业收入2.15亿元。(梅苑)

山西证券 拟定增不超过3.1亿A股

山西证券公告称,拟非公开发行不超过3.1亿A股,发行价不低于12.74元/股,募集资金不超过40亿元。本次募集资金拟全部用于增加公司资本金。具体用途为扩大信用交易业务规模,加大以自有资金投资类业务的投入,开展互联网证券业务以及其他事项。(梅苑)