

万建华拟离任国泰君安 转战“证券版银联”证通公司

证通公司的股权激励机制或是最大吸引力

证券时报记者 梁雪 杨庆婉

国泰君安董事长万建华将在本周离任的消息,一时间成为行业关注焦点。

万董去哪儿?转战“证券版银联”证通公司,任专职董事长或许是最具可能性的答案,而国泰君安现任总裁杨德红将暂兼董事长一职。

证券时报记者多方求证,至截稿时国泰君安的回应是:“公司层面尚未接到万建华离任的正式通知。”

不过,记者从知情人士处获悉,正在筹备阶段的证通公司可能实行股权激励制度,万建华相当于自己当股东。

万建华拟转战证通公司

昨日,市场传出国泰君安董事长万建华即将离任的消息,并称他拟赴正在筹建中的证通公司任董事长。

截至发稿时,国泰君安官方回应称,尚未收到万建华离任的正式通知。不过记者从知情人士获悉,证通公司一直被视为“证券版银联”,由有着“中国银联之父”之称的万建华掌舵并非没有可能。

翻看万建华的履历,银行与证券的从业烙印鲜明:他曾在央行、招商银行、银联、上海国际集团等任职,但最被业内津津乐道的是他在银联的工作履历。“与时俱进的实干派”,已成为业内人士给予万建华最鲜明的标签。

1993年,万建华任招商银行副行长,1997年3月任该行常务副行长。这期间,他主持创建并兼任国通证券公司(现招商证券)董事长、长城证券公司董事长、香港江南财务公司副董事长兼总经理等职。

2001年,万建华参与中国银联筹备,2002年,银联顺利实现了在300个城市各大银行的行内联网,在100个城市实现银行卡的跨行通用,在40个城市发行银联标识卡,并且实现全国范围内的异地跨行通用。银联在中国金融界已成为“标准的受卡高速公路”,万建华也因此被称为“中国银联之父”。

2007年,他离开了首次创业的中国银联,担任上海国际集团副董事长兼总裁,任职期间的2009年,他又选择了创办第三方支付,组建了通联支付。2010年8月,他开始掌舵老牌券

发起人有哪些?

- 20家券商:包括中信证券、国泰君安、海通证券、广发证券、西南证券等
- 8家基金公司:包括博时、华夏、天弘基金等
- 4家期货公司:海通期货、国泰君安期货等

主打业务是哪些?

证通公司旨在恢复证券行业支付基础功能,有望集结全行业的力量和资源,让客户资金在证券行业内部流动起来,被称为“证券版银联”

回顾万董履历

- 1993年3月,万建华任职招行副行长,1997年任常务副行长
- 2001年,参与中国银联筹建,2002年任党委书记、总裁
- 2007年,担任上海国际集团副董事长、总裁
- 2009年,创办通联支付
- 2010年,任国泰君安董事长
- 2015年,拟掌舵“证通公司”

杨庆婉/制图 张常春/制图

商国泰君安。

主张“得账户者得天下”的万建华倡导综合金融服务和互联网金融,并在国内券商中率先成立网络金融部,拿下央行支付牌照,并试图打造超级账号“一户通”,这也成为后续券商在互联网金融方面进军的重要方向。

如果万建华正式离任,谁将补位?据说是浦发银行原副行长,此人可能是国泰君安新任高管的人选。”一位业内人士向记者透露。

证通或实施股权激励

对于万建华将离任国泰君安赴任证通公司的消息,“万董的去向其大家早有预期。”业内人士表示,

他做出这样选择的重要原因或许在于证通公司会推行股权激励机制。

万建华这是奔着股权激励去的,到证通公司可以自己当股东”,一位熟悉国泰君安的业内人士透露。

另一家大型券商互联网金融部负责人表示,券商牌照将要放开,万建华此时选择离开国泰君安,表明他对互联网金融另有思路;再者,证通公司是民营属性,机制更加灵活,实行股权激励机制也不是没有可能。

据悉,证通公司由中信证券、国泰君安、海通证券、广发证券、西南证券等20家券商,博时、华夏、天弘基金等8家基金,以及海通期货、国泰君安期货等4家期货公司,共同发起设立。

证通公司旨在恢复证券行业支付基础功能,有望集结全行业的力量和

资源,让客户资金在证券行业内部流动起来,被称为“证券版银联”。

万建华一直着力推动证通公司的组建,旨在从账户体系和支付功能着手,建设证券行业共享的基础设施,为证券行业在综合理财和电子商务领域展业提供信息交换服务,围绕众筹市场、私募市场和财富管理市场的互联互通需要以及证券机构客户电子商务需求,开展相关业务。

不过,万建华掌舵能否让证通公司复制中国银联的成功,业内人士看法并不一致。

万建华早就决定离开国泰君安去证通公司了,但对于证通公司的盈利模式业内仍存在疑问,未来可面临诸多挑战。”上海某大型综合券商互联网金融部负责人有着不同见解。

金融期货全线飘红 中证500领涨日赚60%

证券时报记者 沈宁

昨日,国内金融期货市场全线飘红,沪深300、上证50、中证500股指期货收盘大涨,尤其中证500股指大涨7%,每手日赚600元;央行降准带动债市企稳,国债期货连续两日上扬。

新上市的中证500股指期货昨日迎来爆发行情,主力IC1505合约收报8140.4点,较前日结算价暴涨519.2点或6.81%,当日增仓6026手至16732手;沪深300股指期货紧随其后,主力IF1505合约上涨94.8点至4618.8点,涨幅为2.1%;上证50股指表现稍弱,主力IH1505合约收报3234点,上涨1.8%。

中证500股指无疑是昨日指数期

货市场最大亮点。国泰君安期货毛磊表示,21日市场再度强势反弹,特别是中证500股指期货涨幅较大。目前在创新转型大环境下,小盘成长股继续得到市场青睐。而近期大涨的中字头“一带一路”概念股,因龙头南北车跌停拖累跌幅居前,对于上证50与沪深300指数构成拖累。

周二中证500股指期货主力合约IC1505上涨519.2点,理论上每手可赚取10.38万元利润,按照12%保证金计算,收益率为56.6%。”毛磊指出,此前由于市场对于小盘成长股的一致预期较为悲观,中证500股指期货贴水较大,因此从期现套利角度而言,也有较大

的盈利空间,只不过目前融券较难,可操作性不高。经过周二的大涨,这种定价偏差得到修复,四合约贴水幅度迅速收窄,主力合约已经转为升水,对于后市,我们认为市场牛市格局依旧,但也需关注高层对于牛市节奏的把控,多单逢高适当注意止盈。”

上证50、中证500股指期货上市时就被市场相当看好,前者挂牌首日即大幅上扬,而中证500股指沉寂数日后,也在昨日大涨,A股牛市继续演绎,指数间也表现出快速的风格切换。此前,不少机构就认为新指数期货推出能丰富投资策略,针对风格转换的跨品种套利将更为便利。

国债期货近期同样表现抢眼,尤其上周末央行宣布降准后,本周期价

持续上行。久期较长的10年期国债期货两日涨幅超过1%,按保证金计算,收益率也达50%。昨日盘中冲高时更是一度接近翻倍。

中信期货研究所副总经理刘宾称,金融市场一般与货币政策具有较高相关性,在央行意外大幅降准的政策下,市场对于流动性充裕以及利率水平下降预期较为强烈,资金就像股市的血液,流动性充裕对股市提供较好的环境;而国债价格与利率成反比关系,因此形成了股、债双牛的走势。由于刚刚公布的一季度数据显示国内经济仍处于下滑趋势,在稳增长基调下,未来仍将有降准、降息等货币政策的配套措施出台,因此,预计股、债双牛的格局还将得以延续。

民生银行一季度净利同比增5.53%

证券时报记者 潘玉蓉

民生银行今日发布的一季度报显示,集团实现归属于母公司股东净利润133.77亿元,同比增幅5.53%。基本每股收益0.39元,同比增加0.02元,增幅5.41%。报告期内,公司净息

差为2.37%,受降息影响,同比下降0.25个百分点。

在管理层讨论中显示,一季度民生银行资产负债业务协调发展,战略业务得到进一步深化。截至报告期末,集团资产总额4.02万亿元,比上年末略增。在“两小”战略方面,

小微贷款余额为4078亿元,比上年末增加50.92亿元,小微客户数突破300万户。另外,公司持续加大小区金融产品创新力度,小区生活圈微社区、银钱包、云POS等平台正式上线。截至报告期末投入运营的社区网点4900家,小区金融非零客户超过300万户,金

融资产达到917.75亿元。

集团持续推进风险管理体建设,加大资产清收处置和化解力度。截至报告期末,集团不良贷款率为1.22%,比上年末上升0.05个百分点;拨备覆盖率和贷款拨备率分别为180.58%和2.20%。

■记者观察 | Observation |

猛追杠杆背后的风险魅影

证券时报记者 游芸芸

本周一下午,不少专业投资者默默地将对融资杠杆降低至30%以下;另一边,券商们继续高歌猛进四处融资。

刚上市3个月,国信证券宣布筹划再融资事项,补充资本金开展以两融为主的资本中介业务诉求跃然纸上。广发H股上市,海通、中信拟H股再融资,华泰证券及光大证券拟发行H股,53家券商排队准备上市,上述种种,均折射出券商对资金的饥渴程度。

大型券商纷纷提高融资类业务规模,海通、中信将分别上调融资类业务总规模至2500亿元和2360.52亿元。广发证券、招商证券、华泰证券3家券商均表示提高相关业务规模至1500亿元左右。

无论对于股民还是券商,资本所能撬动的能量总会让人沉醉甚至疯狂。

来自中国证券业协会的数据显示,截至2014年底,证券行业融资融券业务利息及佣金收入合计592.74亿元,占总营业收入比重达到22.77%,其中利息收入446.24亿元,佣金收入146.5亿元。

事实上,今年一季度不少券商的两融业务总收入占比已超过30%,个别甚至接近40%,超过去年上半年收入占比,加之潜力较大的股票质押式回购义务——2014年该项业务利息收入90.45亿元,今年一季度券商融资类业务总收入占比超越去年毫无悬念。

券商融资类业务的威力不仅体现在报表上,也使相关业务人员的荷包迅速鼓胀了起来,证通公司在加大杠杆时更加心绪盎然。

数据表明,截至2014年底,证券行业自有资产负债率为67.64%,同比增加17个百分点,加权平均财务杠杆倍数由上年的2.02倍升至3.09倍,最高的公司为5.1倍。

今年一季度券商财务杠杆持续上涨,一些大型券商超过4倍,与行业短期极限6倍仍有距离;和境外投行高峰期40倍杠杆相比,似乎仍属小儿科。

杠杆不高不代表可以忽略风险。从融资来源来看,券商依然存在较为明显的“短资长用、资金错配”问题。券商偏爱短融等短期融资工具,行业缺乏长期稳定资金来源,长期负债融资不足20%。

从资金使用来看,截至2014年12月底,证通公司在融资类业务融出资金合计已占自有资产总额的42%,今年一季度这一数值或已超过50%。

杠杆所催生的股市行情具有节奏更快、趋势波动更大等特点。在市场各方呼吁“慢牛”的背景下,券商确需警惕极端市场条件下的市场风险。沪市成交额罕见上破万亿元关口,使得更多市场人士意识到,A股市场融入新工具、新手段与国际接轨之后,必须用全新的观念去解读市场和风险。

一位业内人士的话或许值得回味:“每一波日渐疯狂的市场行情背后,总有一批人沦为祭品。”

平安欲谋 互联网健康管理第一入口

证券时报记者 潘玉蓉

昨日,中国平安对外披露了互联网健康医疗产业的布局思路,表示将塑造一个“医网”、“药网”、“信息网”三网合一的新型健康产业链,构建健康社交网络,成为互联网上最大的健康管理入口。

昨日,中国平安宣布旗下互联网健康管理产品“平安好医生”上线。该产品打出“移动医生”概念,可提供实时咨询和健康管理服务,目前拥有全职的自建家庭医生与专科医生团队,预计今年末将达到1000人。

这款平安耗资一年多打造的移动APP,只是平安涉足大健康产业的一个开头。

今年初,中国平安董事长马明哲在内部演讲中提出“两朵云”,一朵是资产云,一朵是健康云。马明哲希望“一手管住用户的钱,一手管住用户的健康”,让用户离不开平安,可见健康产业在平安内部的重视度之高。

昨日,在介绍平安的健康医疗战略时,平安集团副总经理兼首席保险业务执行官李源祥表示,平安健康医疗产业布局以健康管理、商保、医保、信息为发展重点,搭建医网、药网与信息网三网合一,为健康、亚健康与有诊疗需求的用户提供线上健康咨询和线下相结合的健康医疗服务、药品器械、电子健康档案、医保、商保支付等服务。

为此,平安将加强医生与医疗机构网络、网上售药平台、云技术信息平台等方面的构建,做好医保大病业务,并不断创新商保产品。

对于平安健康医疗战略如何与传统保险业务融合,李源祥表示,平安集团有4000多个寿险个人客户,当寿险客户使用健康管理服务的时候,会有助于客户的健康。参考一些海外保险公司的经验,当公司将保险产品跟健康管理服务相结合、相搭配起来的时候,对保单或者业务的内涵价值是有提升。

在中国平安“医食住行玩”的互联网布局中,“医”占据第一位。

负责操刀平安健康医疗事业的团队,不少人来自阿里巴巴。目前担任平安健康险公司和平安健康互联网公司的董事长王涛,此前曾担任阿里巴巴资深副总裁。多年在互联网公司的工作背景,让王涛对客户体验非常看重。他表示,互联网公司成功的经验表明,要创造极致的用户体验。

在谈到平安好医生的盈利模式时,王涛表示,目前平安追求的是极致的用户体验和活跃的流量,未来,相信通过我们三年五年的努力,当“平安好医生”有一天成为互联网上最大的健康管理入口的时候,这里面的商业模式是妙不可言的。”

据悉,平安好医生“去年年底上线公测以来,截至今年一季度末,注册用户已达500万,日均咨询量达到3万人次。

同方股份再次注资海康人寿

证券时报记者 潘玉蓉

证券时报记者昨日获悉,合资险企海康人寿近期获得中资股东同方股份和外资股东荷兰全球人寿的联合注资,此次注册金额共3亿元。

2014年9月,同方股份发布公告称,公司将进一步布局金融产业,从中海石油投资手中收购海康人寿50%的股权。虽为新晋股东,但同方股份此次也将和外资股东一起共同增资。

昨日,海康人寿迎来股东方荷兰全球人寿保险集团(Aegon)首席执行官魏楠兹(Alex Wynaendts)的造访。陪同访问的还有同方股份有限公司董事长陆致成、海康人寿保险有限公司董

事长王林等人。

业内人士分析,荷兰全球人寿再次增资,显示了其对中国寿险市场的野心。据了解,魏楠兹此次访华曾多次强调他对中国寿险市场发展充满信心,他表示,荷兰全球人寿一直看好中国市场的发展。去年发布的保险行业“新国十条”为中国寿险市场下一步的大发展做出了政策指引,这更加坚定了荷兰全球人寿对中国市场重视并继续投入的决心与信心。

在业务上,魏楠兹对养老产业非常看好。他认为,为人们退休后提供稳固的金融基础是荷兰全球人寿在华业务的驱动力之一。日益严重的人口老龄化趋势正影响着中国,人们将比以往更加长寿,未来未知的风险将无所不在。