

QDII2启动在即 首批六城市试点门槛100万

证券时报记者 罗克关

在国务院明确批复将择机推出合格境内个人投资者(QDII2)后,相关部门准备工作已经接近尾声。

证券时报记者独家获悉,合格境内个人投资者境外投资试点管理办法将很快发布,首批试点QDII2的城市共有六个,分别为上海、天津、重庆、武汉、深圳和温州。

居住在试点城市年满18岁的境内个人,只要个人金融资产最近3个月日均余额不低于100万元人民币,通过境外投资和风险能力测试、无重大不良记录且没有经司法裁决未偿还债务者,可以申请QDII2。

人民币国际化加速

参与相关试点筹备的知情人士称,QDII2的推出有三个方面的意义:一是满足境内居民全球化资产配置的需求,二是缓解外汇储备增长对管理效率带来的压力,三是加快人民币国际化步伐。

记者注意到,国务院本月初转批的发改委《关于2015年深化经济体制改革重点工作的意见》,亦将QDII2的推出与人民币资本项目可兑换和跨境使用直接联系在一起。《意见》明确表示,要稳步推进人民币资本项目可兑换,扩大人民币跨境使用,择机推出合格境内个人投资者境外投资试点,进一步完善“沪港通”试点,适时启动“深港通”试点。

事实上,昨日市场亦有消息指,未来沪港通的总额度限制可能取消,并提高每日额度上限。相关调整有望与深港通开通同时宣布,以适应不断扩大的交易量,为市场扩容做好准备。截至发稿,这一消息尚未得到官方证实。

金融净资产100万

记者获悉,未来在试点的六个城市内,符合条件的个人只要持有有效居民身份证或居住证、金融资产不低于100万元人民币的核定材料;签署开户申请书、境外投资资金合法性承诺函和投资风险自担承诺函等材料通过银行审核后,就可以



开通境外直投专户,含1个人民币专户和1个外汇专户,用于办理境外投资资金收付、结售汇业务。

商业银行在整个业务流程中将起关键作用。未来获得试点资格的商业银行将负责审核个人投资者的金融资产是否符合要求,是否能够通过境外投资和风险能力测试,同时负责核定投资者在人民银行征信系统中的信用记录是否良好。

值得一提的是,100万人民币的准入门槛是金融资产概念,也即投资人在所有金融机构中的资产与其在所有金融机构中的负债之间的差额,

且投资人负有举证义务。参与试点筹备人士表示,投资者需要每隔三个月更新一次本人的净资产记录。

此外,投资人转入境外直投专户的资金最多不能超过其净资产的50%,进入专户的资金可自由汇出至境外进行金融资产投资,从境外汇入资金至专户,本金可直接入账,投资收益部分则需在审核材料后方可入账。

三大类投资领域

据了解,已启动试点筹备工作的

商业银行正在加紧调试系统、准备产品以迎接市场需求。相关的系统调试既包括境内银行与外管局之间的系统对接,也包括银行境内外机构之间的系统对接,以及境外分支机构与当地监管之间的系统对接。

记者获悉,未来QDII2可以投资的领域共包含三大块:一是境外金融类投资,含股票、债券、基金、保险、外汇及衍生品;二是境外实业投资,含绿地投资、并购投资、联合投资等,按相关主管部门的规定进行备案或核准后办理;三是境外不动产投资,含购房等,须审核证明材料后办理。

券商首亮信用账户紧箍咒 单只个股持仓占比上限70%

证券时报记者 张欣然

谈牛市必谈两融,谈两融必谈风控。从监管层到券商层面,风控无处不在。

昨天,南京证券在官方网站上挂出了两融风控新规,提出投资者有未到期的融资融券负债,所持有的单一证券市值占信用账户证券总市值的比例不得超过70%。

新规貌似只关乎南京证券客户,但事实上新规更具风向标意义,也正因为有加速渗透全行业之势。值得一提的是,这也是公开提出信用账户个股持仓比例限定的首个券商。

南京证券这份关于融资融券业务的管理办法中,明确表示要对信用账户单一证券集中度实施控制,投资者有未到期的融资融券负债,所持有的单一证券市值占信用账户证券总市值的比例不得超过70%,达到指标控制上限时,由交易系统实时限制该只证券的新增融资买入、担保品买入。如低于该比例,则系统自动恢复客户融资买入、普通买入该证券。

目的就是加强客户适当性管理,限制股票集中度。“南京证券融资融券部相关人士接受证券时报记者采访时称,目前监管层严格要求各家证券公司加强两融风险控制,之所以明确限定单一证券市值占信用账户证券总市值的比例不得超过70%,就是为了防止风格激进的融资户出现单一证券爆仓。

该要求并不会对融资户造成太大的影响。”上述南京证券人士称,如果客户单一证券已经超过70%,还想融资买入该股票时,系统将自动限制融资买入,但融资买入其他股票是可以正常进行的。”

我们可能并不是第一家提出集中度要求的券商,只是我们是第一个通过公告形式发布该消息的。”上述南京证券人士表示。

对此,证券时报记者还采访了深圳、上海、北京等地多家券商,相关业务人士均表示,目前还没有做出此类明确要求。此前,我们也向交易系统供应商提过类似诉求,但目前系统还无法自动做出交易限制。”一位不愿具名的券商两融业务负责人称,如果没有系统支持,手工控制是非常难的,基本不可能做到。

另一家北京大型券商两融负责人称,据他了解,目前证券公司排名前十的券商中,是有一两家券商对此做出了明确要求,且系统也能够支持,这个毕竟是公司风控管理行为,并非一定要对外发布公告。”

在本月初中证协组织的流动性风险管理会议上,证金公司就曾建言,单一客户提交单一担保股票市值超过该客户担保市值50%,且该客户维持担保比例低于500%的,证券公司应当限制其融资买入或融券卖出。

说白了,其实就是监管授意,因为原来的各种办法就没有明确做出这种要求。”深圳某国资背景的券商两融负责人透露,控制股票集中度,事实上是为了进一步保护投资者利益,这是好事。

台湾最大民营银行股东招股 中信银行拟认购6.03亿股

证券时报记者 杨庆婉

中信银行昨日晚间公告称,将认购台湾中国信托金融控股(简称“中信金控”)6.03亿股,中信金控拥有台湾最大的民营银行中国信托商业银行业务100%股权。同时,中信银行境外子公司将向中国信托商业银行业务出售中信银行国际(中国)有限公司(简称“信银国际(中国)”)100%股权。

据了解,这两项交易将于中国银保监会、台湾金管会和香港金管局等政府部门审批同意后交割,届时中信银行将成为首家赴台投资的股份制商业银行。

公告称,中信银行拟通过购买新

股的方式持有中信金控3.8%股权,暂定新台币21.72元/股。双方拟在信用卡、零售、跨境贸易融资等领域开展合作,中信银行入股后,预计将成为台湾中信金控名义第三大股东。

与此同时,中信银行境外子公司将出售信银国际(中国)100%股权,交易金额约为23.53亿元人民币。

信银国际(中国)是中信国际金融控股有限公司的全资子公司信银国际在大陆的全资子公司,而中信国际金融控股有限公司又是中信银行与BBVA共同持有的香港子公司。但由于信银国际(中国)与实际控制人中信银行同在大陆开展业务,存在一定重叠,导致其各方面优势难以完全发挥。

金融租赁规模7年增40倍 地方银行成主力军

见习记者 马传茂

地方银行发起设立金融租赁公司正热潮来袭。仅今年4至5月份,就有徽银、苏兴、西藏、永赢4家由城商行持股的金融租赁公司获批开业。证券时报记者了解到,包括南昌银行、南海农商行在内的近20家城商行与农商行也在积极推进金融租赁公司的筹建工作。

业内人士认为,地方银行发起金融租赁企业要特别注意区别自身经营特色,规范自身运营管理,尤其是风险防控能力。

地方银行掀金融租赁潮

数据显示,2015年一季度,30家已开业金融租赁公司的总资产达1.34万亿元,较上年末增长近650亿元。与2008年规模不足300亿元相比,这一数字增长超过了40倍。这其中地方银行成为近年进驻金融租赁行业的主力军。

北京银行全资控股的北银金融租赁公司于2014年1月开业成为标志性事件,这也是国内首家由城商行发起设立的金融租赁公司。截至2014年底,先后有由成都农商行、哈尔滨银行、广州农商行、重庆农商行、洛阳银行发起设立的金融租赁公司开业,5家金融租赁公司分别为邦银金融租赁、哈银金融租赁、珠江金融租赁、渝农商金融租赁、洛银金融租赁公司。

从今年4月30日至今,先后有徽

银金融租赁、苏兴金融租赁、永赢金融租赁3家城商行系“金融租赁公司”开业,分别由徽商银行、江苏银行、宁波银行发起设立。另外,西藏银行参股5%的西藏金融租赁公司也于5月21日获批开业。武汉农商行持股36%的湖北金融租赁、江南农商行发起并控股的江南金融租赁、上海农商行发起的长江联合金融租赁公司均于今年初获批筹建。

此外,证券时报记者获悉,南昌银行、锦州银行、上海银行、威海商行、郑州银行、长沙银行、贵阳银行、青岛银行、苏州银行9家城商行及深圳农商行、南海农商行、青岛农商行、天津农商行4家农商行也在积极推进金融租赁公司筹建工作,部分已向监管部门递交申请资料。

据南海农商行人士透露,该行发起的南海金融租赁已处于准备材料阶段。深圳农商行一位高管向记者透露,深圳农商行已成立专门领导小组推进该行金融租赁公司筹建事宜,注册地位于前海。

另外,据媒体报道,厦门国际银行、厦门农商行两家当地法人银行也已向银监会申请金融租赁牌照并有望获批。

风控与特色并重

地方银行行为何如此热衷发起设立金融租赁公司?

天津租赁行业协会会长杨海

城商行、农商行参股金融租赁公司持股比例一览				
银行名称	金融租赁	注册资本(亿元)	银行持股比例	状态
南京银行	江苏金融租赁	23.47	26.86%	开业
北京银行	北银金融租赁	20	100%	开业
成都农商行	邦银金融租赁	10	51%	开业
哈尔滨银行	哈银金融租赁	20	80%	开业
重庆农商行	渝农商金融租赁	25	68%	开业
广州农商行	珠江金融租赁	10	100%	开业
洛阳银行	洛银金融租赁	6	58.33%	开业
徽商银行	徽银金融租赁	20	51%	开业
江苏银行	苏兴金融租赁	12.5	80%	开业
西藏银行	西藏金融租赁	10	5%	开业
宁波银行	永赢金融租赁	10	100%	开业
武汉农商行	湖北金融租赁	30	36%	获批筹建
上海农商行	长江联合金融租赁	10	30%	获批筹建
江南农商行	江南金融租赁	未定	控股	获批筹建

马传茂/制表 翟超/制图

田教授认为,一方面是地方银行较股份行、国有大行相比,业务范围较狭窄,多在本地发展信贷业务,金融租赁能够通过租赁渠道实现地方银行的曲线跨区域经营;另一方面也能通过金融租赁公司满足重点企业除信贷外,对于表外融资等综合金融服务的需求。

不过杨海田教授也提醒要特别注

意风险防范问题,与大行相比,部分地方银行运营管理能力、风险防控经验不足,当地投资环境也不如金融业集中城市,需要特别注意。”

地方银行设立金融租赁同质化竞争严重是另一个需要注意的问题,在杨海田看来,地方银行应该根据当地产业结构特色和金融租赁公司自身人才、资本金、资金来源来决定经营方向。

长江证券联手天风证券 设立超越基金公司

证券时报记者 杨庆婉

继更换大股东与抛出120亿元定增方案后,最近在资本市场频频亮相的长江证券又有新动作——牵手天风证券设立基金公司。

长江证券公告称,拟出资4800万元人民币参股设立一家基金管理公司,注册资本为1.5亿元,注册地为武汉。

该基金公司名称暂定为超越基金管理有限公司,第一大股东为天风证券持股35%,长江证券作为第二大股东持股32%。据披露,双方均以现金

方式出资,还准备另外再寻找一至两家财务投资人。

证券时报记者从天风证券相关人士获悉,双方就设立基金一事磨合已久,考虑到避免同业竞争等关系,最终确定天风任第一大股东。

长江证券旗下有100%控股的资管子公司,持股49%的长信基金以及持股30%的上海长江财富资产管理有限公司。公告称,长江证券借此加强对中西部地区的覆盖范围和支持力度,有利于抓住相关国家战略在中部地区落地的市场机遇,落实其“深耕湖北”的发展战略。

大商所将开展期权业务测试

证券时报记者 魏书光

大连商品交易所昨日公告称,将于5月30日上午和6月6日全天进行两次交易系统支持期权业务联网测试。

这是今年5月份大商所期权做市商合作测试顺利完成之后,交易所层面启动的又一项期权业务联网测试行动,

国内商品期权业务推出正在加快。

在5月初,豆粕期权做市商仿真交易合作测试期间,各合约流动性较强,日均成交1680万手(单边),日均持仓278万手,总行权量为3万手,参与交易客户数1.9万户。期权隐含波动率平均值在40%左右,高于豆粕期货历史波动率,活跃度较高。