

11家券商火速推上市公司增持产品

共两大类,最高两倍融资杠杆,最快两天内可增持

证券时报记者 朱江
见习记者 赵春燕

券商推出新产品的速度从未如此快捷。继证监会鼓励上市公司相关股东及董事、监事、高级管理人员增持公司股份的通知后,初步统计,已有11家券商闪电般响应,推出相关的资管、股权质押式回购、收益互换及结构化融资等四大类服务产品。

据了解,目前券商所提供的产品主要分为通道类产品和融资类产品。帮助客户增持交易的定向资管和集合资管产品资金门槛大多为100万起;部分券商融资类产品门槛在4000万以上;融资类产品杠杆最高两倍。个别券商表示,两天内能完成增持操作。

定向或集合资管产品

7月8日,证监会发文鼓励上市公司控股股东、持股5%以上股东及董事、监事、高级管理人员通过增持上市公司股份方式稳定股价。

其中,6个月内曾减持的上述机构或个人可通过证券公司定向资管计划形式增持,增持后6个月内不得减持。近期股价出现大幅下跌的(连续10个交易日累计跌幅超过30%的)、董事、监事、高级管理人员,增持公司股票可以不受窗口期限制;上市公司大股东持股达到或超过30%的,可以不等12个月立即增持2%股份。

公告一出,多家券商推出了增持通道性或融资类产品。平安证券设立“信心增持”特别资产管理计划时声明其成立的相关定向资管计划,并免收业务管理费。

国信证券上周五已签订首单增持定向资产管理计划,客户递交材料后最快7天可以进行增持操作,定向资管计划托管费率为0.12%。

民族证券定向资管计划旨在为6个月内减持过公司股票的股东及高管提供增持服务,最快3日内完成增持交易,综合成本不超过0.6%,并向大股东及高管提供最高2倍的资金支持。

此外,国泰君安、财富证券、华西证券、方正证券等券商纷纷推出增持相关定向资管产品,准备时间为5~7天,相关费率区间为0.1%~0.35%。

权益类收益互换产品

对于不少投资人而言,争取每一个工作日可能意味着更多市场机会。太平洋证券提出,公司发行的相关权益类收益互换增持产品,在标准化合



同签署后两个工作日内即可进行增持操作。

具体交易结构为:T(存入保证金)+1日开盘前提供不超过保证金两倍的融资,发起权益类收益互换交易,T+1日起根据客户指令,通过大宗交易或者从二级市场增持上市公司股票。

上述产品融资成本不超过9%,大额可优惠,锁定期为6个月,无需提供额外担保。太平洋证券明确提出,交易发起后3个月内不设预警线与平仓线,有助于熨平短期内股价波动带来的客户补仓风险;3个月后实时盯市,其中两倍杠杆的预警线为0.87,平仓线则为0.82。

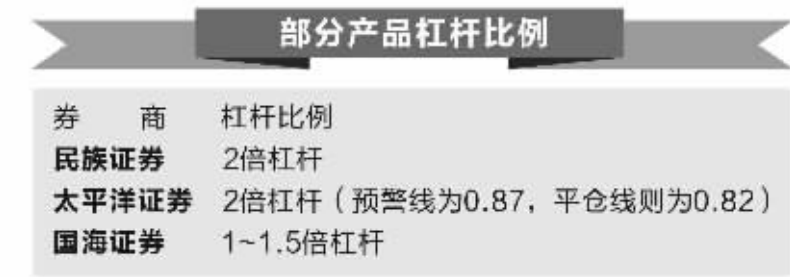
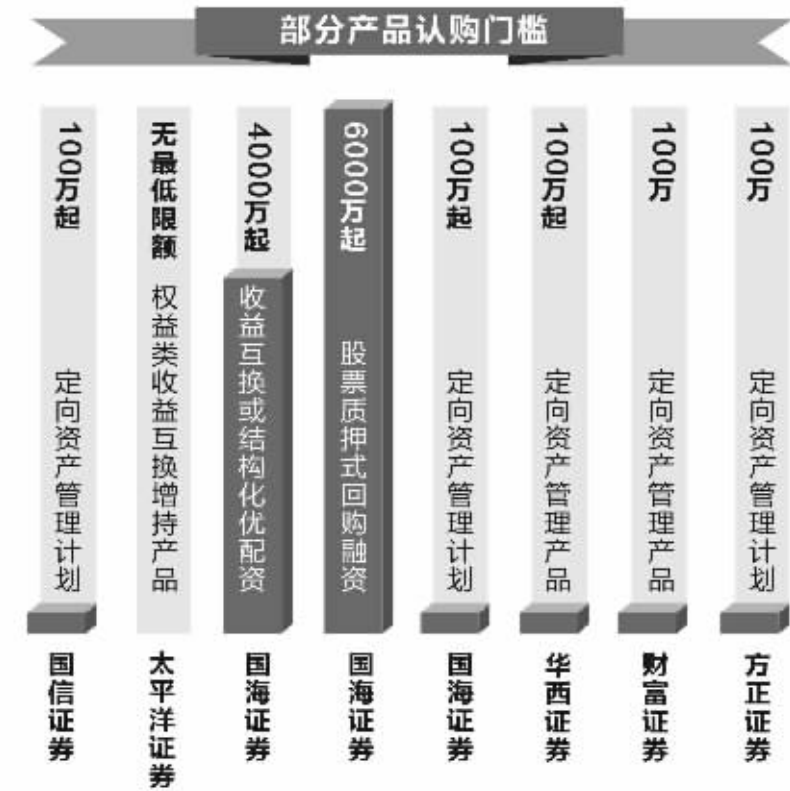
股权质押和结构化优先级产品

国海证券、东方证券在上述基础上还提供结构化优先级资金融资服务,期限为6个月以上,时间周期约6-15天。国海证券收益互换或结构化优先级资金的杠杆比例为1~1.5倍,门槛为4000万,时间周期为7~10天;股票质押式回购融资门槛为6000万。

据了解,招商证券已在7月9日为两家大型国企成立相关增持基金。招商证券推出的权益互换业务提供场外期权交易服务——上市公司股东在股价低位时购买场外个股看涨期权;或者购买固定收益型期权,在股价上涨时获取高息固定收益,股价下跌时实现更低成本增持。

招商证券还可为企业介绍公募基金定向资产管理计划,配套为该计划提供托管服务以及增持前后的公告服务。业内人士指出,多家券商为上市公司股东和董监高提供的增持服务中,最为关键的是如何选择增持的时点和价格。

招商证券相关负责人表示,股东增持最为关心的问题包括,增持前公告发布时点,买入时点,买入节奏等等。这些将考验券商的资本市场综合投资研究能力。企业和个人增持可以选择方案设计、产品成立、宣布增持、



11家券商分别为(排名不分先后):平安证券、国信证券、民族证券、国泰君安、太平洋证券、国海证券、华西证券、招商证券、财富证券、方正证券、东方证券完成买入等一站式服务完备的券商。
陈冬生/制表 翟超/制图

连出14招应对危机 海通证券倾力维稳

包括增加权益类投资150亿元、216亿元进行股份回购、推行员工持股计划、大股东及高管增持等各项措施。

证券时报记者 梁雪

7月4日至今,海通证券连出了14项措施来应对危机。作为一家A+H股上市的国内综合性老牌券商,海通证券推出了包括增加权益类投资150亿元、216亿元进行股份回购、推行员工持股计划、大股东及高管增持等各项措施。

海通证券董秘黄正红表示,海通证券作为中国资本市场的主要参与者和行业龙头之一,对资本市场充满信心,将继续与其他机构一起全力维护市场稳定,切实维护投资者的合法权益。

多方位出资与调整

7月4日,海通证券与其他20家券商联手发布《1家证券公司联合公告》。在7月6日的董事会上,海通证

券决定增加权益类投资150亿元用于投资蓝筹股ETF,该金额在21家证券公司当中位列第二。

随后,海通证券董事会又于7月8日率先通过了股份回购方案。据该项方案,海通证券将在不高于约定价格的条件下,回购不超过公司总股本10%的A股或H股股份,总计金额不超过216亿元。

业内人士称,216亿的金额极有分量,海通证券由此向市场传递了其看好公司内在价值的信号,这将有效提升其每股收益,有利于实现全体股东价值的回归、提升,以及股东利益最大化。

在表明对当前市场估值认可方面,海通证券于近期将自营权益类证券风险头寸由净资本的25.3%提高到了35%,同时自营业务也在原有权限范围内,增加仓位。

值得注意的是,在IPO暂缓后,

海通证券又率先宣布减免客户因申购新股而融资产生的利息。此外,海通证券通过托管、资产管理等一系列业务,加快业务流程、提供资金支持等多种形式,支持市场各参与方,如大股东、高管等增持股份。

员工持股与大股东增持

目前,海通证券的部分董事、监事、高级管理人员及员工正计划利用自有资金自愿投资于集合理财计划,该集合理财计划拟主要投资于公司的A股或H股。

海通证券还于7月8日批准了一项股份奖励计划:将利用应付薪酬的一部分购买海通证券H股,用于代替现金薪酬发放给高管和核心员工。

同时,该公司董事会还授权公司研究制订员工持股计划、股权激励计划或股份奖励计划等长期激励方案。

海通证券一位内部人士称,这些激励方案有效地将股东利益、公司利益和员工的利益结合在一起,保证公司长期稳健发展。

据了解,海通证券积极和境内外大股东以及潜在投资者沟通,建议他们增持公司股票,同时加强和分析师、评级机构以及投资者沟通,并及时召

开全球分析师及投资者电话会议,第一时间向市场传递公司经营稳健、业务发展良好、流动性充沛、风险指标优异、股价被低估的信号。

研究所、子公司都在行动

海通证券研究所和子公司亦加入了维护资本市场稳定的大军。

据悉,公司的全资子公司海通国际控股在香港市场波动时,持续地增持了海通证券在香港的上市公司海通国际证券的股份。

此外,海通期货、富国基金公司和海富通基金公司也均严格为客户把控风险。其中,富国基金和海富通基金均认为市场处于非理性下跌,这也是收集优质个股的时候,以自有资金增持其管理的偏股型基金,且高管承诺将增持公司管理的偏股型基金。

海通证券研究所在市场非理性恐慌中倡导价值投资、呼吁政府维稳,并坚定看好本轮转型“中国梦”牛市的信心。期间,海通证券首席经济学家李迅雷多次呼吁多方合力促资本市场平稳健康发展,并主张维稳范围进一步扩大。研究所宏观、策略团队先后发出多篇报告力挺政府应对危机,并提出多项维稳建议。

银监系统维稳又出招 新发证券类信托 暂缓认购保障基金

证券时报记者 杨卓卿

证券时报记者获悉,中国信托业保障基金有限责任公司7月10日向业内68家信托公司下达通知——今年二季度新发行的证券投资类信托暂缓认购信托业保障基金。

业内人士分析称,二季度二级市场波动较大,此举应也是银监系统维稳举措之一。据悉,由于各公司二季度需认购保障基金的资金份额已经准备好,暂缓认购保障基金之后这部分资金将投向其他金融产品。

北京一家信托公司相关人士说,“我们接到这个通知比较意外,但这个政策对业务产生的实际利好不大。如果通知是说今后证券投资类信托暂缓认购保障基金确实是利于发展证券信

托业务。”

信托业保障基金是由信托业市场参与者共同筹集,用于化解和处置信托业风险的非政府性行业互助基金,今年4月1日已正式启动。实际上,保障基金对信托产品认购的相关规定,在一定程度上抬升了信托产品的发行成本,也进一步改变了信托产品的结构。

按照信托保障基金的相关规定,对于在今年4月1日起新发行的资金信托,按照新发行金额的1%计算并认购保障基金,信托公司应于2015年7月15日前将上季度认购资金缴入保障基金公司在托管银行开立的专用账户,以后每个季度结束后,按照上季度新发行资金信托新增规模的1%认购。

华南期货私募俱乐部成立

证券时报记者 秦利

作为私募基金的重要分支机构之一,期货私募近年来也得到了飞速发展。为了促进期货私募之间交流、进步与内外合作,7月11日华南(期货)私募俱乐部在深圳成立。

华南期货私募俱乐部会长、深圳感恩在线投资公司董事长宁金山表示,华南私募俱乐部本着凝聚私募情意,加强相互交流提升,促进资源共享,实现协同发展的宗旨,将举办各种形式的交流与合作,努力推动华南期货私募的凝聚力、战斗力,为国家经济做出一些贡献。

大连商品交易所副总经理魏振祥表示,在国家全面深化改革,证监会积极推动监管转型形势下,私募行业迎来了难得的发展机遇。基金法的出台使私募阳光化加速,促进了整体规范发展,期货私募进入了发展的春

天。国内环境上,银行、证券、基金、保险各类金融机构跨界金融逐步打破,大资管时代已经到来,自主发行的私募基金中衍生品仅占3%,为期货私募带来了广阔发展空间。国际市场上,资产全球配置迅速增加,期货私募将扮演核心和关键角色。期货投资基金、对冲基金、互换交易商等机构将成为期货市场长期稳定发展的中坚力量。

据期货资管网的统计,目前,国内期货私募管理的资产规模在800亿元左右。操盘手是期货私募行业的主流人群,今年上半年单账户管理平均收益率整体较高,但是盈利比例不敌基金产品,很多期货私募面临着如何公司化运作的问题。而且目前国内大部分期货私募管理的产品还仅限于投资国内商品期货,投资金融期货的期货私募产品占比只有20%。

代延斌:现代金融企业核心竞争力是人才

证券时报记者 桂衍民

公司内部制订有详细的合伙人制度,北斗星员工达到既定的标准就可提升为公司合伙人,除了获取工资和绩效,定期还可以享受公司的分红。”前海北斗星财富管理有限公司(简称“北斗星财富”)总裁代延斌在接受证券时报记者采访时说,这或许就是公司迅速崛起的根源。

作为一家第三方综合理财顾问机构,北斗星财富在成立不到半年的时间,不仅已开始展业,而且第一只代售的私募产品就销售了3000多万。

国内我最推崇的公司就是华为和小米,员工与公司一同成长一同分享收益。”代延斌认为,现代金融企业的核心竞争力是人才,而人才的核心又是机制。

代延斌介绍,北斗星财富在筹划成立时最先考虑的就是人才机制。现在,北斗星财富内部不仅制定有详细的合伙人分红机制,还制订有详细的员工合伙人晋升机制,员工只要达到既定的标准,就主动会提升为公司合伙人。

这个制度对所有员工都是公开、透明和有效的。”延斌认说,此举一方面激励现有员工发奋努力做业务,另一方面也是希望吸引更多优秀的人才加盟北斗星财富。

北斗星财富称,公司专注于持续为高净值客户甄选配置安全边际高且收益稳健的优质金融产品,致力于打造财富管理行业的领航者。

北斗星财富现有股东包括深圳前海中金集团、棱锐资本集团以及各管理层股东。其中深圳前海中金集团自身拥有如香港卫视、中粮集团子公司、南粤银行、商务部商报社等股东

背景。

“我们只做规范性的标准产品。”代延斌介绍说,北斗星财富成立之初就明确了不做不规范的产品。

代延斌说,很多类型的金融企业IPO困难,其中一个重要原因就是产品不是标准化的,存在太多的风险隐患。北斗星财富只做信托、资管计划等标准化的产品。

我们的目标是打造国内顶级的金融产品超市,从财富管理到资产管理再到基石投资进行全覆盖,而且只买“名牌”。“对于北斗星财富的定位,代延斌如此解释。

据悉,北斗星财富目前销售的产品分自有产品和代销产品。自有产品前者目前主要是房地产基金,也为主动型产品,投资领域主要并购地产、过桥资金,目前主要投资的城市为深圳。

“生动物产品后续还会参与到资本市场,包括上市公司的并购重组、定向增发等。”北斗星财富创始合伙人林俊浩介绍说,北斗星财富就是根据客户的需求来寻找和设计产品,在控制防线的前提下寻找产品收益的最大安全边际效益,为客户资产增值服务。

代销产品在北斗星财富内部也被称为被动型产品。据介绍,北斗星财富目前代销的产品主要为私募产品。代延斌说,我们只和国内顶尖的私募公司合作,比如菁英时代、和君资本等这类国内前十的私募管理机构。”

按照代延斌的构想,北斗星财富将于三年内登陆资本市场,至于国内还是国外,需届时看公司发展情况和市场情况。“一方面利用资本市场来提升公司的治理能力和管理资产实力;另一方面利用资本市场扩大知名度,招揽到更多的优秀人才。”