

18家上市券商7月盈利环比腰斩

证券时报记者 李东亮

截至昨晚9点,中信证券等17家上市券商母公司,以及申万宏源集团下属证券子公司7月份业绩亮相。这18家证券公司共获得营业收入227.62亿元,环比大幅下滑43.45%;共实现净利润98.16亿元,环比大幅下滑50.45%。

业界表示,作为靠天吃饭的周期性行业,证券业绩严重依赖股市景气度。7月份的股市调整,直接导致证券公司经纪、自营、投行、资本中介等业务的收入全面收缩。

证券业巨头中信证券7月份取得营业收入36.32亿元,环比下滑20.22%;实现净利润15.04亿元,环比下滑36.79%。

与中信证券经营规模接近的海通证券,上月业绩同样惨淡。据月报,海通证券7月份取得营业收入12.81亿元,环比下滑60.19%;实现净利润6.02亿元,环比下滑69.93%。

作为中型证券公司代表,兴业证券成为7月份净利润下滑幅度最大的券商。据月报,兴业证券母公司7月份取得营业收入3.7亿元,环比骤降65.6%;实现净利润1.09亿元,环比骤降78.07%。

规模较小的两家上市券商西部证券和东吴证券,7月份净利润下滑幅度也远超过行业平均值。西部证券和东吴证券7月份分别实现净利润1.19亿元和1.15亿元,分别环比下滑

上海市互联网金融行业协会成立

券商争战移动互联网金融制高点

证券时报记者 梁雪

8月6日,由国泰君安证券和证通公司牵头组建的上海市互联网金融行业协会成立。证通公司董事长万建华担任该协会首任会长,国泰君安董事长杨德红担任常务副会长。

一时间,券商在互联网金融领域的发展情况再度引发关注。业内人士表示,目前券商互联网金融的发展模式比较多元,移动互联网平台是业内竞争战略的制高点。

四种方式融入互联网

目前,券商在搭建互联网金融平台方面主要有4种方式:自建平台、投资互联网机构、与第三方平台合作,以及设立券商子公司。在具体开展相关互联网金融业务时,各券商各有侧重,呈现多元化。

在2013年获得央行同意试点加

入央行支付系统后,国泰君安在业内较早推出了“君弘一户通”综合理财账户。在此平台上,国泰君安集成了经纪业务、两融、资管等服务。之后,该公司推出业内首家全线上小额融资、多金代销、线上投顾签约等。

发展互联网金融方面,海通证券除了自建综合金融服务平台——e海通财外,还采用了“投资互联网机构”的方式。今年5月,海通证券创意资本完成了对国内互联网金融第三方服务机构零壹公司的第一轮战略投资。零壹公司旗下拥有金融消费前服务平台爱有财。这已是海通证券第四次入股互联网金融企业。

在券商与第三方平台合作方面,国金证券是个典型。2014年,国金证券与腾讯合作推出业内首个互联网证券产品“佣金宝”。此后,国金证券的交易市场份额迅速提升,从2014年的0.793%增长至2015年1月的1.047%。今年4月

保基金、捐赠基金等机构客户及高净值个人客户提供定制化的资产管理解决方案。2012年公司成功发行中国市场首只MOM模式信托产品;2014年公司获发首批私募投资基金管理人资格;经过四年的发展,公司已基本覆盖国内阳光私募、公募和券商3000余位投资管理人群体的研究,科学而严谨的筛选标准和实践使其成为行业标杆,并在中国资本市场奠定了MOM模式引领者的地位。

什么是MOM模式的核心技术?

MOM模式,即管理人中之管理人模式,其核心理念是到市场上寻找优秀的投资管理人,通过组合构建及动态管理,持续稳定地创造收益。因此,资本市场研究、投资管理人的研究及动态组合构建和管理环环相扣,成为MOM模式投资管理流程必不可少的三大环节。

投资管理人研究是实现MOM模式有效运作的重要基础。区别于传统的以

商月度数据为未经审计数据,各家券商调节的空间较大,如自营业务收益的认定,或者亏损计提就可直接导致券商业绩大幅波动。因此,券商月度数据的参考价值远不及年报、半年报和季报。

“一人多户”新规推出后,国金证券通过网上平台和营业部双线作战,高峰期日均开户数过万。

在设立券商子公司方面,东吴证券走在前列。今年6月,东吴证券携手金融软件提供商赢时胜和动漫文化公司奥飞动漫,设立全资互联网金融子公司东吴在线。东吴在线专注风控,对资产筛选十分谨慎,放弃了市场上最火热的P2P类产品,主攻普惠金融和互联网财富管理,其首款产品的申购门槛仅为1元。

与互联网深度融合

中国证券业协会统计显示,去年全年,共有35家券商获批试点互联网证券业务,其中9家已经展业的券商,实现相关业务销售金额超过120亿元。据了解,这些券商主要在账户管理、支付试点、私募产品报价、信息系统建设等方面开展创新。

基金产品为研究对象,以历史业绩为单一指标的研究模式,平安道远以投资管理人为主要研究单位,以对预测投资管理人的未来业绩分布为研究目标,强调建立在访谈和历史持仓数据定量分析基础上的定性分析,既注重投资管理人投资能力的研究,也注重非投资能力的研究。从投资业绩、投资组合、决策流程和管理团队等八个维度确认投资管理人的投资收益的稳定性和持续性。

公司自2011年成立以来,始终专注于本土优秀投资管理人的覆盖、跟踪和精选。经过近5年的长期跟踪,在数千次与管理人的面对面会议后,基本完成股票相对收益、绝对收益、债券投资、量化对冲等各领域投资管理人的基础研究,建立了覆盖来自公募基金、私募基金、券商和保险资产管理等专业投资机构的3000多位投资管理人的数据库,深入跟踪约500位优秀投资管理人,获得聘用评级的管理人均约50位,可谓千里挑一。这些宝贵的研究经验和成果为平安道远提供MOM模式投资管理方案打下坚实基础。



李东亮/制图 翟超/制图

国内著名非银金融分析师邵子钦日前发布研报称,A股换手率和两融规模预期已见顶,而救市扩大了自营规模,加大了券商资产风险和盈利波动,因此,下调全年业绩增长预期,维持对证券业的“中性”评级。

首单两融债权ABS 花落国君资管

证券时报记者 杨庆婉

备受市场关注的证券公司两融债权ABS终于破冰。

今日,国内首单以证券公司两融融出资金债权为基础资产的资产支持证券(ABS)——华泰国君融出资金债权1号资产支持专项计划”正式发行,并将在上海证券交易所挂牌转让。

据了解,该专项计划管理人为国泰君安证券资产管理公司,基础资产为华泰证券的两融融出资金债权,产品采用了优先级、次级的分层结构,合计募集规模5亿元,其中优先级目标规模为4.75亿元,次级目标募集规模为0.25亿元。

管理人国君资管对该专项计划设置了严格的基础资产入池标准,初始入池客户的维持担保比例须大于等于150%,且单个融资客户入池的基础资产金额不得超过专项计划总募集规模的5%,充分保证了入池资产的安全性和分散度。

为了降低证券和融出资金债权的期限错配、保证资产池的收益水平,该计划还设计了自动化的资产筛选系统进行资产循环购买,并附加了

原始权益人对不符合基础资产标准资产的回购承诺,以降低资产池的信用及期限风险,为专项计划的安全性提供了有效保障。

此外,该优先级资产支持证券可在上交所进行转让。该优先级获得了AAA级评级,单个客户最低参与金额为1000万元;次级资产支持证券全部由原始权益人持有。

今年7月1日,证监会首次宣布允许证券公司开展融资融券债权资产证券化业务,拓宽了券商融资渠道。

记者了解到,国君资管此次通过设立基础资产池并配套循环购买的方式,有效盘活了券商优质存量资产,拓宽了低成本的融资渠道,促进融资融券业务良性循环。

资料显示,截至6月30日,国泰君安证券两融余额达到1141亿元,华泰证券两融余额达到1144亿元。此次双方分别试水5亿元,未来通过在交易所发行两融资产证券化拓宽融资渠道的空间巨大。

业内人士分析,与银行和信托相比,证券公司发展资产证券化业务更具优势。券商的特点在于拥有强大的综合实力和资源整合优势。

深圳证监局发布 投资者投诉纠纷解决指南

证券时报记者 曾炎鑫

证券时报记者从深圳证监局获悉,今年二季度,深圳证监局接收的投资者投诉纠纷同比大幅增长。7月,因股市异动,还出现了强制平仓和分级基金下折类新纠纷。

为此,深圳证监局近日发布《证券期货投资者投诉纠纷解决指南》,引导投资者依法依规维护自身权益。

数据显示,今年二季度深圳证监局接收的投资者咨询、投诉和举报达1174件,比第一季度增长101.4%,主要是由于股市行情的火爆,投资者交易量大幅增长,导致部分证券公司交易系统出现故障,影响了投资者正常交易,引发大量投诉。

与二季度集中投诉交易系统不同,由于近期股市调整,7月份投资者的投诉事项开始集中在融资融券账户、期货账户被强制平仓和分级基金下折等问题。

数据显示,7月份深圳证监局共收到投诉、咨询、举报544件,其中投诉378件。

这378件投诉中,反映融资融券强平及期货强平的问题72件、分级基金下折的问题84件。

针对投资者的投诉和纠纷,记者了解到,中国证监会有多种渠道

可接收投资者的不同诉求。如中国证监会“12386”热线电话负责接收投资者的咨询、投诉和意见建议;证券期货违法违规行为举报中心负责接收投资者对市场经营机构违法违规行为的举报;深圳市证券期货业纠纷调解中心则接收投资者和市场经营机构之间的赔偿诉求等民事纠纷。投资者在与市场经营机构发生纠纷、或发现市场经营机构有违法违规行为时,可依据自身的诉求,选择合适的渠道反映,力求顺畅、及时地解决问题。

据了解,《证券期货投资者投诉纠纷解决指南》梳理了中国证监会“12386”热线、证券期货违法违规行为举报中心以及深圳市证券期货业纠纷调解中心的受理范围、展示方式、联系方式等重要信息,体现了各渠道的功能和定位,还收集了相关工作文件及规则,供投资者查阅。

值得一提的是,针对近期投资者反映与市场经营机构的融资融券合同纠纷、要求市场经营机构赔偿损失等不涉及违法违规的纠纷争议,深圳证监局积极引导投资者向深圳证券期货业纠纷调解中心申请调解。目前,已有12名投资者向调解中心提出调解申请。

平安道远 MOM模式的坚守者

这是一家致力于引入MOM模式并不断实现本土化的行业标杆;这是一支以平安集团为强大后盾、管理百亿资产的实战团队;他们相信,多元投资管理一站式解决方案将成为未来发展趋势;而他们,也将以崭新的姿态继续领航前行。

2015年7月7日,平安罗素投资管理(上海)有限公司正式更名为“平安道远”。自此,平安集团完成对外方股东所持股份的全部收购。四年前,平安罗素以引入MOM模式为使命而成立;四年后的今天,平安道远将继续秉持“寻找市场上最优秀的投资能力、通过组合构建和动态管理,持续稳定地创造超额收益”的理念,以研究创造价值,以主动管理创造价值,推动海外先进MOM模式投资管理技术进一步本土化,并将这项事业坚守到底。

平安道远的前身平安罗素成立于2011年3月15日,主要通过MOM模式为保险资金、QFII、养老金、企业年金、社

构建MOM组合并不是简单的找出最好的管理人放在一起,而是以“多元资产、多元风格、多元投资管理人”为特征,平安道远投研团队在资本市场研究和投资管理人的研究的基础上,将组合所需要的风险因子与合作投资管理人的投资风格进行匹配,从而为客户打造个性化的组合构建解决方案。在组合构建的过程中,平安道远格外关注投资组合将要承受的风险类型和预期收益目标。

对组合实施动态管理是MOM模式另一核心要素。动态管理过程中,投研团队将监控投资策略是否按既定目标得到有效执行,组合整体回报及合作投资管理人的回报是否匹配,组合风险暴露与回报是否相适应。具体包括:实时风控、交易分析、风险预算管理、权重调整、过渡期管理以及管理人更换等措施。当投资组合或合作投资管理人的表现与预期的风险收益产生偏离时,适时做出相应的调整。

任何投资真正的目标应该是在获得回报的同时将风险尽可能降低。风险与回报的关系是平安道远的关切点。因

此,平安道远在努力实现每一位客户投资目标的同时,都将严格控制风险,尽可能实现投资风险低于市场,贡献持续稳定收益。

平安道远是海外MOM模式先进投资管理技术落地中国资本市场的实践者,也是平安集团内部唯一一家专注于为客户提供MOM模式投资管理方案的专业子公司。配合集团综合金融服务提供者”的大战略,平安道远凭借MOM模式成为另类投资领域的主要参与者。在市场环境日趋复杂,客户投资需求日益丰富的今天,平安道远将进一步推进更多资产类别下更多优秀投资管理人的研究覆盖,由传统资产类别不断向对冲基金、海外基金、PE、VC等渗透。同时,依托平安集团综合金融的优势,平安道远将从目前的险资逐步向养老金、企业年金、社保基金、捐赠基金、银行、教育基金等其他机构客户扩展。未来,平安道远将致力于在更为丰富的资产类别及投资管理能力下,根据客户的个性化需求,提供一站式投资管理解决方案,并努力实现长期稳定的投资回报。