

广发国信清理场外配资率先松动 监管口径并未改变

证券时报记者 李东亮

监管层大力规范场外配资以来,华泰证券、齐鲁证券等多数券商一直紧绷着“一刀切”式限时清理这根弦。尽管目前监管口径尚未改变,但面对多家信托公司发函强烈反对,广发证券和国信证券清理场外配资的尺度已有松动迹象。

产生松动迹象

近日,广发证券给中融信托的一份告知函中称,根据监管层的相关规定,对中融信托开立的账户,将在9月18日收市后暂停外部信息系统接入权限,并在完成清理后根据中融信托的请求报中国证券业协会申请评估认证。

值得注意的是,在这份告知函中,广发证券明确表示,中融信托可通过广发证券自有的网上交易平台及手机证券平台进行交易。

无独有偶,日前国信证券场外配资清理政策也出现重大调整。国信证券近日给旗下营业部下发通知,要求对营业部接入的非伞形、非违规的信托产品账户,原通知18日暂停外部接入的,目前研究探讨先不予暂停,但营业部需要尽快推动把外部接入切换到总部自有系统。

业内人士表示,尽管多数券商自有系统尚无法满足信托产品对交易系统的要求——如无无法同时给私募下单权限和信托监控权限等,但毕竟给这些产品账户一线生机,而不用冒着在“地板”上清仓的风险。

监管口径未变

监管层最新的监管通报再次重申,违法出借证券账户的机构和个人应当主动、及时清理整顿;证券公司应严格落实证券账户实名制要求,不得通过外部接入信息系统(含网上证券交易接口)为任何机构或个人开展违法证券业务活动提供便利。《关于清理整顿违法从事证券业务活动的意见》明确提出,对违法从事证券活动的行为,监管部门将依法查处;涉嫌犯罪的,依法移送公安机关。

但监管层也同时强调,目前的清理并不是简单地将涉嫌参与违法证券业务活动的账户进行销户或断开外部接入信息系统。实际上是在前期证券公司自查、证监局核实的基础上,将符合《关于清理整顿违法从事证券业务活动的意见》列明的违法业务活动特征的账户予以规范。

业界表示,按照最新的监管口径,一是要严格清理违法违规账户,二是清理违法配资账户并不是简单地销户或断开外部接入信息系统,而是对违规账户予以规范。

不过,由于各家券商对政策理解不一,对信托公司产品账户采取了不同政策。诸如,部分券商采用一刀切的方式,切断所有信托产品账户外接,但有的券商仅切断了伞形信托账户外接。

证券业限时清理信托产品的举动,也引发了信托业的反弹。中融信托率先致函华泰证券,随后北方信托、外贸信托陆续登场,亦分别指向华泰证券和国泰君安证券。

商品期货承受住“压力测试” 助力资本市场稳定

证券时报记者 魏书光

在A股大幅波动情况下,大宗商品价格也出现了集体下跌,但国内大宗商品期货市场经受住了“压力测试”,有效防范和化解大幅波动带来的风险,有效抵御市场外部冲击,为资本市场稳健运行发挥作用。

具体来看,6月中旬至7月初,半月时间内铁矿石、焦炭、螺纹钢和铜的主力合约价格分别下跌约22%、9%、17%和10%。其中,作为大宗商品的代表品种铁矿石期货1509合约更是在7月6日、7月7日和7月8日出现连续三天跌停行情,三日跌幅达14%。

对此,大商所采取了市场化的提高保证金水平、扩大涨跌停板等风险控制措施。7月8日夜盘期间,在国内各大宗商品期货中,铁矿石期货价格因超跌而在套利、套保买盘推动下率先反弹,市场单边大幅波动风险得以化解。由于该品种在大宗商品期货中有一定风向标作用,上涨行情也带动其他大宗商品止跌回稳。

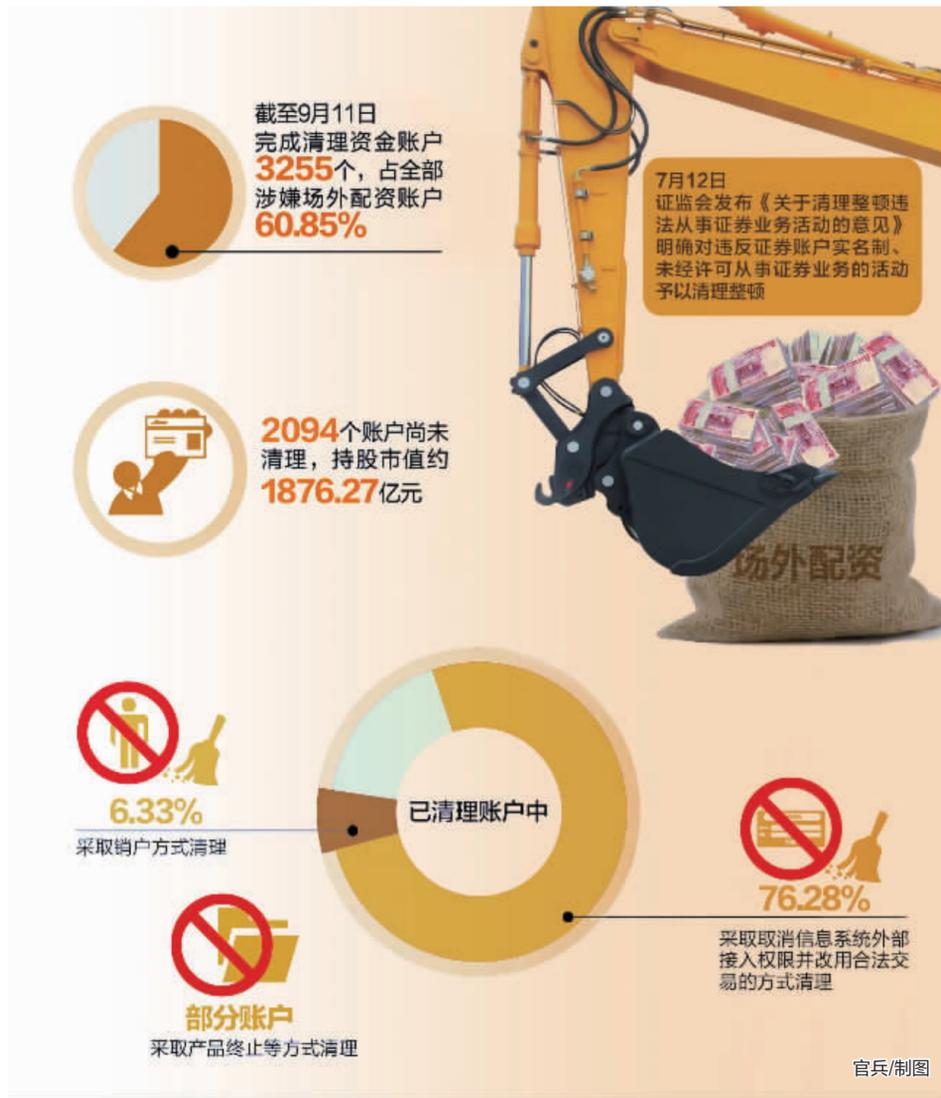
在市场波动中,大宗商品期货价格并未脱离基本面。尽管期货价格的下行实际上是对现货价格的加速补跌,虽经历了连续三个跌停板,但基差(现货价格-期货价格)总体处于平价60元/吨左右,说明期现市场联动

性较好,体现国内期货价格紧贴现货运行,围绕现货价格波动的特征,价格下跌也是对市场趋势的正常反映。在价格下行趋势一致情况下,国内铁矿石期货跌幅较小。据了解,铁矿石期货现货及外盘这一格局也是促成大商所当时未采取行政干预措施防控风险的重要原因之一。

业内人士表示,7月前后,大宗商品市场的短期波动也对市场稳定性以及监管机构的反应能力提供了一次“压力测试”。从铁矿石期货市场科学监管、有效地防范和化解大幅波动带来的风险可以看出,大宗商品期货市场的稳健运行有自身内在原因。首先,

期货市场实行实物交割,价格形成机制保障了期现价紧密联动,不会出现偏离基本面的行情;其次,国内大宗商品期货市场规则体系较为健全,风险控制制度严密,能够以自身运行机制有效吸收化解外部短时冲击。三是得益于“五位一体”监管体系,利于发挥监管合力,采取合理的监管措施。

有市场人士表示,当前市场投资者尤其是实体经济对于利用期货市场管理风险的策略的丰富性、精准度以及低成本提出了更高要求,但目前单一的期货工具已无法满足这一需求,及早推出期货期权、丰富衍生品市场工具,增加市场规避价格风险渠道已成当务之急。



银监系统终于行动 召集信托公司或商讨证券信托问题

证券时报记者 杨卓卿

在这场愈演愈烈的场外配资清理风波中,银监系统的表态受到各方关注。

证券时报记者获悉,昨日下午银监系统相关人士召开闭门会议,商讨证券信托问题。此外,9月15日有关部门已向京沪等地的多家信托公司直接下达通知,召集有关信托公司董事长今天开会。

配资清理风波愈演愈烈

从证券时报记者目前了解的情况看,被召集参与今天会议的信托公司均有开展证券投资信托业务。相关部门并未通知我们此次会议的主题,也没有要求我们进行任何准备,但要求公司董事长或总裁参加。”一位信托公司知情人士表示。

有业内人士分析,此次会议内容或许与本轮场外配资清理有关。

8月底证监会针对场外配资再出重拳,发文要求券商彻底清除违法违规的配资账户,并要求清理整顿工作原则上在9月30日前完成,个别存量较大的公司不得晚于10月底前完成。

然而,各大券商对上述监管要求的执行尺度不一,个别券商甚至向合作信托方放出将限期关闭所有外接系统数据服务,此举令证券业务规模较大的信托公司颇感不满。

中融信托、北方信托、外贸信托、云南信托等公司陆续登场向券商发函提出质疑,所涉及券商又以华泰证券、国泰君安这些大型券商为主。

个别态度强硬的信托公司表示,如果证券公司单方面终止服务,相关信托计划投资人和当事实的损失应由证券公司承担。

银监部门此前未有表态

针对近期信托公司和券商之间因配资清理而引发的各种纠纷,证监会日前作出明确表态,“多项法律均禁止投资顾问拥有下单权,个别信托要求券商承担违约责任缺乏法律依据。”

实际上,作为证券公司的监管部门,证监会一直对场外配资的清理态度明确,年初以来亦进行多次打压。但在这一过程中,作为信托公司监管部门的银监会始终三缄其口。

去年A股行情启动以来,无论伞形信托处于何种舆情环境,银监系统人士并未对信托公司的证券投资信托业务进行窗口指导或作口头表态。”业内人士称,正因如此,在彻底清理配资的这场风波中,银监系统的最新举动备受各方关注。

保险系P2P可玩转保险+网贷 ——访首家保险系P2P精融汇CEO祁勇

证券时报记者 潘玉蓉
见习记者 赵春燕

成立刚满三个月的国内首家保险系P2P平台精融汇,目前成交额已经超过亿元。

在上线初始,精融汇就表示,全部投资项目均投保履约保证保险,平台项目资金一旦发生逾期,合作保险企业将先行给予投资者全额本息赔付。目前与精融汇达成上述合作的是在股东上有相关关系的华安保险。

保证保险是财险行业的一个小险种,大多数P2P平台难以获得保险,因为大多数保险公司不愿意承保P2P。那么,为何精融汇具有这个条件?精融汇如何进行风控的?日前,证券时报记者带着这些问题采访了精融汇董事长兼首席执行官CEO祁勇。

祁勇告诉记者,精融汇是华安保险推行信用保证保险战略落地的产物,在诞生之初就决定了精融汇与其他P2P平台的不同。目前,精融汇借款人的通过率不到20%,未来会在经营贷的基础上增加针对工薪阶层的消费贷。

华安保险 信保战略的产物

在华安保险内部,2014年便提出了进军信用保证保险的战略,精融汇的诞生某种意义上也是该项战略落地的产物。

据了解,信用保证保险是财险行业的一个小险种,很少有保险公司会把信用保证保险作为一个专门性的保险来做。

对于华安欲发力做信用保证保险的原因,要追溯到该公司早前的实践。2006年华安保险推出学贷险,在推出之前,在银行系统的学贷坏账率超过20%,接近30%。华安介入之后,找出坏账高企的原因对症下药,把还款周期最长延长至4年时间,并在贷后管理和学生信用教育方面做了改善。后来学贷的坏账率被控制到了5%以下。

学贷险是保险行业仅存的实现盈利的纯信用保险。有了做学贷险盈利的经验后,华安保险将学贷险数据积累和经转接到了信贷领域。

我们现在做精融汇,只是把贷款管理对象从原来的学生扩大到了小企业主及消费个人。管理的群体、技术和细节发生了一些变化,但整个管理理念并未发生变化。”祁勇称。

祁勇表示,网贷平台为代表的普惠金融正受到国家政策的支持,市场需求也很旺盛,有资金需求的群体和

有资金供给的群体大量存在,整条产业链是完整的。之前小微企业融资不畅的原因,是因为没有机构愿意为小微企业信贷做信用背书。

对保险公司而言,其实经营范围上已经具备了,能否做起来,主要看各家公司对风险的管控能力。

对大多数的P2P平台而言,获得保险公司的履约保证保险难度非常大,大多数的保险公司也不愿意对P2P公司进行信保承保,精融汇算是为数不多的一家。对此,祁勇告诉记者,因为精融汇和华安保险的关联关系,精融汇的成立便是为了给华安保险的信保战略服务,同时也承担了传统金融机构的转型任务。

如果保险公司对P2P平台底层的资产风险没有把握,是不敢去做的,因此此项担保风险成本很高。”祁勇称,目前国内引入保险的P2P平台有很多家,但是引入履约保证保险的大概只有4家,目前对所有平台上产品进行履约保证保险覆盖的就只有精融汇一家。

IPC技术把关风控

华安做信用保证保险虽然基于之前做学贷险的一些积累,但目前的风控模式还是发生了一些变化:还款来源从原来的学生收入过渡到了目前的小微企业收入,贷款规模也从学生贷款的2万元、3万元规模开始扩大。

据了解,对于小微企业的履约风险的防控,华安保险引入了IPC(借款人信息还原技术),对企业现金流以及经营能力进行分析。IPC技术是德国引进的一门技术,在使用的过程中,P2P平台会根据借款人的描述——比如进货单和出货单,或者手工记账,信贷经理会据此模拟属于他的现金流。信贷经理会根据调查所得的数据复原出一个现金流量表,针对整个借款期间的现金流量情况来判断借款人是否具备还款能力。而目前精融汇的信贷经理全部来自华安保险。

祁勇称,华安保险在引入IPC技术之后,坏账率很低,而目前推到精融汇平台上的贷款没有出现一例坏账。

担保业务会对金融机构的净资产产生消耗,保险公司也不例外。但是,当保险公司遇到偿付能力不足时,可以通过分保和再保把风险释放出去,理论上,保险公司做保证保险的业务空间是不受限的。

齐勇称,精融汇成立三个月时间,成交额突破1亿元,在P2P平台中算是比较大的。我们平台目前募集资金很容易,但是借款人的通过率很低,不到20%。”

国元证券回购134万股份

国元证券昨日晚间公告称,9月16日首次实施了回购股份的方案,回购股份134.314万股,占该公司总股本的比例为0.0684%,最高成交价为15.36元/股,最低成交价为15.12元/股,支付的总金额为约2041.39万元。

国元证券公告称,当该公司股票价格低于每股净资产,或者市盈率、市净率任意指标低于同行业上市公司平均水平达到预设幅度时,将会主动回购股份。据了解,国元证券回购股份拟采用集中竞价交易、大宗交易或其他法律法规允许的方式。

此外,国元证券此次回购期限为自该公司股东大会审议通过回购股份方案之日起原则上不超过6个月,如果在此期限内回购资金使用金额达到最高限额,则回购方案即实施完毕,亦即回购期限自该日起提前届满。

对于回购股份的目的和条件,国元证券表示,近期A股股票市场大幅震荡,为保护投资者利益,公司董事会决议提交股东大会审议回购公司部分A股股份的方案,用作注销、员工持股计划、股权激励等。

(梁雪)

北京银行 首推手机支付密码APP

日前,北京银行手机支付密码APP“京彩E-bank”正式上线,成为国内首家推出手机支付密码APP应用的银行。该产品实现了支付密码与手机应用的高度结合,目前已在深圳、杭州进行试点推广。

支付密码是根据单位签发的记载事项计算得出,用于票据签发,验证企

业客户支付指令正确性的重要安全措施和有效技术手段。北京银行通过对客户需求分析及调研,结合网络技术、密码学原理、移动数字技术,研发了该款手机支付密码APP。该产品操作简单易行,可以为企业提供多元化的在线支付签发密码服务。

(牛溪)