

信息系统外部接入管理定规 第三方接入存废争议最大

部分券商透露,一些严格的接入限制在即将实行的正式方案中或将有所放宽

证券时报记者 杨庆斌

此前让市场闻风色变的配资清理,已走到制度规范层面。第三方信息系统外部接入会不会被彻底封杀,就在此一举。

证券时报记者了解到,此前上海证监局召集几家大券商,向它们征求第三方平台准入意见,近日一些细则已初步形成。

从记者获得的《证券期货经营机构信息系统外部接入管理暂行规定(征求意见稿)》全文(共25条)来看,证监会明确禁止向除经营机构以及外部信息系统接入方之外的第三方,开放与外部信息系统从事业务有关的接入权限。

不过,据券商透露,一些严格的接入限制在即将实行的正式方案中可能会有所放宽。

监管体系 扩至期货和基金

因清理配资而关闭的第三方外接系统资产管理软件包括同花顺、恒生等。眼下,证监会拟出第三方平台的接入准则,也许还会有更多第三方软件公司受波及。

据悉,证监会下发的《证券期货经营机构信息系统外部接入管理暂行规定(征求意见稿)》共有25条规定。该意见稿争议较大的地方,一是覆盖的范围,二是禁止的内容。

今年6月份,中证协发布《证券公司外部接入信息系统评估认证规范》,规定券商可以向第三方运营的客户端提供网上证券服务端与证券交易相关接口,前提是符合这些条件:1.签署正式协议并经证券公司测试和验收后,由券商进行发布、升级等运营管理的;2.经券商评估认证的客户自行开发或购置、租用且经专线接入证券公司的第三方客户端;3.直接连接券商服务端的通用浏览器。

目前,证监会准备出台新的规定,将除证券公司之外的期货、基金、基金子公司等机构的外部信息接入系统也一并纳入监管体系。同时,禁止了向除经营机构以及外部信息系统接入方之外的第三方,开放与外部信息系统从事业务有关的接入权限。而且,重申了对资管或信托产品通过外部信息系统从事证券期货交易的,经营机构不得为其提供服务,如在产品委托人份额账户下设子账户、分账户、虚拟账户;不得由不同委托人分别实施投资决策,共有同一证券账户;不得出现优先级委托人享受固定收益,且劣后级委托人以投资顾问等形式直接执行投资指令的股票市场融资活动的情形。

此外,基金公司不得允许外部产品接入其信息系统,并通过其租用的专用交易单元发送交易指令至市场,证监会另有规定除外。

异常处理 可取消交易指令

从8月起,中证协开始接受券商外部接入信息系统评估认证申请。不过,只有少数几家券商递交申请,且未得到反馈。华泰、中信证券、中信建投等券商更是停止了所有第三方接入。

券商接入第三方信息系统并不新鲜。如同花顺、大智慧、东方财富等多家手机软件,皆可支持券商交易系统。只是由于清理场外配资过程出现问题,才导致对外部信息系统接入实施整顿。

意见稿还规定了异常情况的处理。其中提到,若经营机构发现外部信息系统及接入方存在禁止行为的,应当及时终止提供接入服务,如采取取消交易指令,限制流量,限制账户交易权限、屏蔽应用接入等措施,同时通知接入方,并向住所地证监局报告,3个工作日内向行业协会申请信息变更。

上述禁止行为包括:机构与外部信息系统接入方不得出借或者变相出借证券、基金、期货等业务资格,违规接受投资者证券买卖的委托、代理买卖证券;不得接受客户的全程委托而决定证券买卖、选择证券种类、决定买卖数量或者买

《证券期货经营机构信息系统外部接入管理暂行规定(征求意见稿)》主要内容



- 一、将除证券公司之外的期货、基金、基金子公司等机构的外部信息接入系统也一并纳入监管体系
- 二、禁止向除经营机构以及外部信息系统接入方之外的第三方开放与外部信息系统从事业务有关的接入权限
- 三、对资管或信托产品通过外部信息系统从事证券期货交易的,经营机构不得为其提供服务
- 四、基金公司不得允许外部产品接入其信息系统,并通过其租用的专用交易单元发送交易指令至市场,证监会另有规定除外
- 五、规定了异常情况的处理。其中提到,若经营机构发现外部信息系统及接入方存在禁止行为的,应当及时终止提供接入服务,并向住所地证监局报告等
- 六、恒生、铭创、同花顺等被停用,而其他功能的系统是否应该“一刀切”?在规定最终落地前,仍对存量采用评估认证的方式

卖价格;不得未经证监会批准,为客户与客户、客户与他人直接的融资、融券提供便利和服务;不得违规收集、存储客户数据;不得将客户数据违法传送到境外机构或者服务器,由境外部署的信息系统进行交易决策;不得向除经营机构以及外部信息系统接入方以外的第三方开放与外部信息系统从事业务有关的接入权限等。

存量过渡期为6个月

虽然中证协此前的评估认证没有下文,但证监会在意见稿中仍然做了过渡期安排。

此前第三方接入中,部分资管软件具备的场外配资功能触碰了监管红线,如恒生、铭创、同花顺等被停用,而其他功能的系统是否应该“一刀切”,

成为此次征求意见稿中最大的争议。在规定最终落地前,仍对存量采用评估认证的方式。

此前已接入外部信息系统的,应当向行业协会申请就接入的存量进行评估认证;在《暂行规定》正式实施后的6个月内仍未完成评估认证的,不得继续运行。评估认证前,外部信息系统不得对系统功能、从事的业务类型、客户群体等进行较大调整。

基金公司允许基金子公司等机构募集的产品通过本公司租用的专用交易单元发送交易指令至交易场所的,应当在6个月内完成整改,切换至符合证券账户实名制要求的交易方式。

未与经营机构签署协议并履行必要的审核准入程序,即通过专线或部署在互联网上的网上交易接口接入的,机构及外部信息系统接入方应当在6个月内完成存量改造工作。

■ 攸游互金 | Liu Xiaoyou's Column |

投资P2P营销商更能享受行业红利

证券时报记者 刘筱筱

上市公司盯上的不仅仅是P2P,还有P2P服务商。围绕P2P发展起来的商业模式,正迎来资本进驻。事实上,从系统建设到账户托管,从用户获取到品牌传播,国内近3000多家P2P的刚性和非刚性需求,正在形成一个庞大的市场。

首先是P2P网站系统开发和服务器提供商,通常由很多软件开发商嗅到商机而设。

其次是账户托管服务商。在监管态度未明朗的时段,P2P的交易资金隔离与清算都是由第三方支付提供。

这一领域较为人所共知的,有汇付天下、富友支付等。自监管表明P2P平台资金必须由银行托管后,汇付与富友都与一些银行合作推出联合资金存管模式。

再次是第三方监测机构。这些机构通常以门户为载体,由行业新闻、网贷导航、投资者交流、平台交易性数据披露起家,逐步发展到定期出具行业研报,甚至牵头P2P评级。网贷之家、第一网贷、零壹财经的路径大抵如此。随着P2P成交量达到万亿元,评级这一蛋糕迎来了越来越多参与者抢食——除了上述老牌第三方门户,传统商业评级机构大公国际、

金融搜索平台融360也开始发布各自的网贷评级报告。但是,几乎没有一份评级能取得行业的权威认同。

最后是营销整合机构,总部位于深圳的P2P品牌营销整合机构小铜人就属此类。小铜人的生意经也很好概括:一是帮助已达到一定规模的P2P进行公关形象管理;二是帮助刚起步的P2P做流量转化(转化率5%~10%,单个活跃用户获客成本为50~80元);三是帮助任何有需要的P2P做定点媒体广告投放。总体而言,小铜人的商业模式倾向于“获客+广告”。但是,除了表面上导流产生的佣金,它还利用垂直服务介入P2P股权。

小铜人负责人告诉记者,小铜人与一家成立了一年半的平台展开流量合作,仅半年时间,该平台成交量与存量资金均提高5倍。按照此前约定,小铜人随即入股该平台,249万的入股资金与佣金相抵,小铜人在不费一分一毫的情况下,取得了注册资本金为5000万的P2P的4.98%股权。该负责人还表示,至少有3家平台会选上述操作模式。小铜人从一个简单的P2P营销服务商,跻身成为股权投资者。

相对于银行牵头的P2P存托管、尚无一致标准的P2P信披、乱象丛生的P2P评级,投资P2P的整合营销商或许更能方便股东享受P2P发展红利。

“全流程+全价值链+全牌照”打造并购金融

——专访浦发银行投资银行部副总经理贾红睿

证券时报记者 梅苑

商业银行的强项是“融资”,投资银行的强项是“融智”。在国内产业整合和国内企业“走出去”战略大背景下,并购事件日益活跃,牌照上处于劣势的商业银行并不甘心将并购市场拱手让出。继去年发布并购金融服务方案2.0后,今年年初,浦发银行控股子公司浦银国际在香港正式开业。8月份,浦发银行发布了跨境投行金融服务方案。

证券时报记者专访浦发银行投资银行部副总经理贾红睿,深入探讨浦发银行在并购金融方面的举措,及其商业银行投行部的转型升级思路。贾红睿表示,浦发银行将努力形成全流程、全价值链、全牌照并购金融服务商模式。

风险收益总体平衡

证券时报记者:数据显示,2015年前三季度国内企业海外并购交易额已超过去年同期近1倍,浦发银行也于近期发布跨境投行金融服务方案,对此请您简单介绍一下。

贾红睿:伴随各种跨境投融资安排的实施,跨境并购、境外上市、发债融资、跨境股权投资等跨境投融资业

务,已成为中国企业成长为世界级企业的重要金融手段。为进一步推进开展浦发银行跨境投融资业务,浦发银行发布跨境投行金融服务方案,具体包含“境外(香港)上市”、“境外(香港)发债”、“跨境股权投资”、“跨境并购融资”、“浦银国际资产管理”等业务子方案,力求为有意开展跨境投融资的企业提供全方位跨境投行综合金融服务。该方案通过支持客户在岸市场筹集资金投向境外,以及境内外企业离岸市场筹集资金调入境内或直接在境外运用,可有效帮助客户降低融资成本,获取海外投资收益,同时全球化配置资产,分散投资,降低风险。

收益平衡。

“顾融投”相结合

证券时报记者:并购金融在商业银行投行部转型发展扮演什么角色,浦发投行部对此有何设想?

贾红睿:近两年持续火爆的并购业务,已成为浦发投行业务的发力点之一。

对于商业银行投行部而言,既能通过提供并购融资获取利差收入,提供并购融智实现一定的财务顾问收入,也能通过全链条并购金融服务模式,获取和维护客户关系,实现深层次的产融合作和互利共赢。

并购项目通常具有个性化强、时效性高、要求响应速度快等特征。通过这些项目,不仅为商业银行投行部锻炼出一支高素质的队伍,还将助力由“产品中心”向“客户为中心”、由“以贷引存”向“以解决方案引存”、由“信用中介”向“服务中介”的业务模式转型升级。浦发银行将充分发挥集团化、综合化和国际化优势,“顾融投”相结合,努力形成全流程、全价值链、全牌照并购金融服务商模式。

服务跨境并购

证券时报记者:请问浦发银行如何利用境内外业务做大并购金融,具体会有哪些举措?

贾红睿:近年来,浦发银行一直致力于通过离岸业务、内地分行与香港分行的境内外联动等方式服务跨境并购业务,取得了一定的成绩。新近成立的浦银国际,业务定位为浦发银行的跨境投融资服务平台和投资银行业务平台。

未来,浦银国际可从境外上市、境外发债、跨境股权投资、跨境并购、资产管理等方面服务跨境并购。浦发银行可作为企业跨境并购的买卖双方顾问,在并购交易中综合运用境内外资源,为企业提供跨境并购交易对手搜寻、协助尽职调查与交易估值、设计交易结构和融资结构、推动并购交易进程、协助企业实施并购方案、帮助企业进行并购后整合等跨境并购交易全流程的顾问服务,促进跨境并购交易的顺利实施。浦发银行还可为企业收购目标公司股权、认购新增股权、购买主要资产、承接债务等跨境并购交易中的并购方或其子公司提供人民币或外币融资支持,满足跨境并购资金需求。

中金公司挂牌H股 国际发售获超额认购

证券时报记者 赵春燕

11月9日正式登陆港交所的中金公司,近日公布了H股发售价及全球发售结果。

公开资料显示,中金公司发售价已定为每股H股股份10.28港元(不包括1.0%经纪佣金、0.0027%香港证监会交易征费及0.005%香港联交所交易费)。证券时报记者从中金公司官方获悉的资料显示,中金公司H股全球发售反响热烈,国际发售获大幅超额认购。

国际发售获超额认购

公开资料显示,中金公司共接获5491份根据香港公开发售(不包括香港雇员优先发售)提出的有效申请,认购合共25871.76万股香港发售股份,约相当于香港公开发售初步可供认购的5502.72万股香港发售股份的4.7倍(不包括香港预留股份)。

香港公开发售包括的发售股份最终数目为6114.08股,约占全球发售股份总数的10%(超额配售权获行使前)。其中,共收到根据香港雇员优先发售以粉红色申请表格申请合计231.28万股发售股份的15份有效申请,占根据香港雇员优先发售初步可供认购的611.36万股香港预留股份约38%。因此,380.08万股发售股份由香港雇员优先发售重新分配至香港公开发售。

国际发售方面,初步提呈发售的股份获大幅超额认购。分配予国际发售承配人的发售股份最终数目为55026.56万股,相当于全球发售股份总数约90%(超额配售权获行使前)。

中金公司称,就全球发售而言,该公司及售股股东预期向国际承销商授出超额配售权,可由承销商代表(代表国际承销商)于国际承销协议日期起计至递交香港公开发售申请截止日期后第30日内随时行使,要求中金公司及售股股东按国际发售每股发售股份的相同价格发行及配发及出售最多共9170.92万股额外发售股份,占初步提呈的发售股份约15%,以补足国际发售的超额分配,或作出招股章程所述获许可稳定价格行动。

基石投资者认购股数确定

中金公司公开资料显示,根据与基石投资者订立的基石投资协议,基石投资者认购的发售股份数目现已确定,10位基石投资者所认购的发售股份总数为35055.72万股,约占根据全球发售提呈发售或出售的发售股份数目的57.34%,占全球发售完成后中金公司已发行股本总额约15.8%(假设超额配售权并无获行使)。

另外,按发售价每股H股10.28港元计算,中金公司将获得全球发售所得款项净额约为54.852亿港元。

中金公司拟将该笔款项用于以下用途:约45%用于进一步发展股本销售及交易和固定收益业务;约20%用于发展中金公司的财富管理业务;约5%用于发展中金公司的投资管理业务;约20%用于国际业务,以提升中金公司的跨境服务能力和国际影响力;约10%用于营运资金及一般企业用途。

| 中金公司基石投资者认购发售股份数 | |
|---|------------|
| 基石投资者 | 认购发售股数 |
| CITIC Limited | 7538.88万股 |
| 宝钢集团有限公司 | 3769.44万股 |
| 中广核投资(香港)有限公司 | 3769.44万股 |
| 中国移动(香港)集团有限公司 | 3769.44万股 |
| 中国商用飞机有限责任公司 | 3769.44万股 |
| 惠理基金管理香港有限公司 | 3769.44万股 |
| 中国诚通控股集团有限公司 | 2261.64万股 |
| 中国南车(香港)有限公司 | 2261.64万股 |
| 新华社投资控股有限公司 | 2261.64万股 |
| The Prudential Insurance Company of America | 1884.72万股 |
| 合计 | 35055.72万股 |

本版制表:郑加良 本版制图:吴比较