

中信建投拟登陆H股 中资前十大券商悉数上市

业内人士称强劲的投行业务将是中信建投证券最大卖点

证券时报记者 李东亮

中信建投证券昨日启动H股首发(IPO)准备工作,这意味着中资前十大券商有望悉数上市。

中信建投证券的业务格局比较鲜明。其投行业务收入排名行业第2,但经纪业务收入仅排名第10,融资类业务和资管业务收入排名未能进入前10名。对此,业内人士表示,强劲的投行业务将是中信建投证券最大的卖点。

投行业务是最大卖点

在中国证券业,罕见大型证券公司将投行作为重头戏,但中信建投却自发形成了这样的业务格局。

2015年,中信建投共完成117单股票及债券承销项目,主承销金额2191亿元,按中国证券业协会统计口径计算,均位居行业第1名。

2015年,中信建投完成股权融资项目45单,募集资金581亿元,分别位居行业第1名和第3名。这是中信建投再融资主承销家数连续三年位居行业第1名。

同时,中信建投完成并购重组项目23单,涉及交易金额367亿元,分别位居行业第4名和第8名;完成债权融资项目72单,募集资金1610亿元,均位居行业第1名。

不过,中信建投的IPO业务不尽如人意。2015年,中信建投完成IPO项目5单,主承销金额29亿元,分别位居行业第15名和第18名。

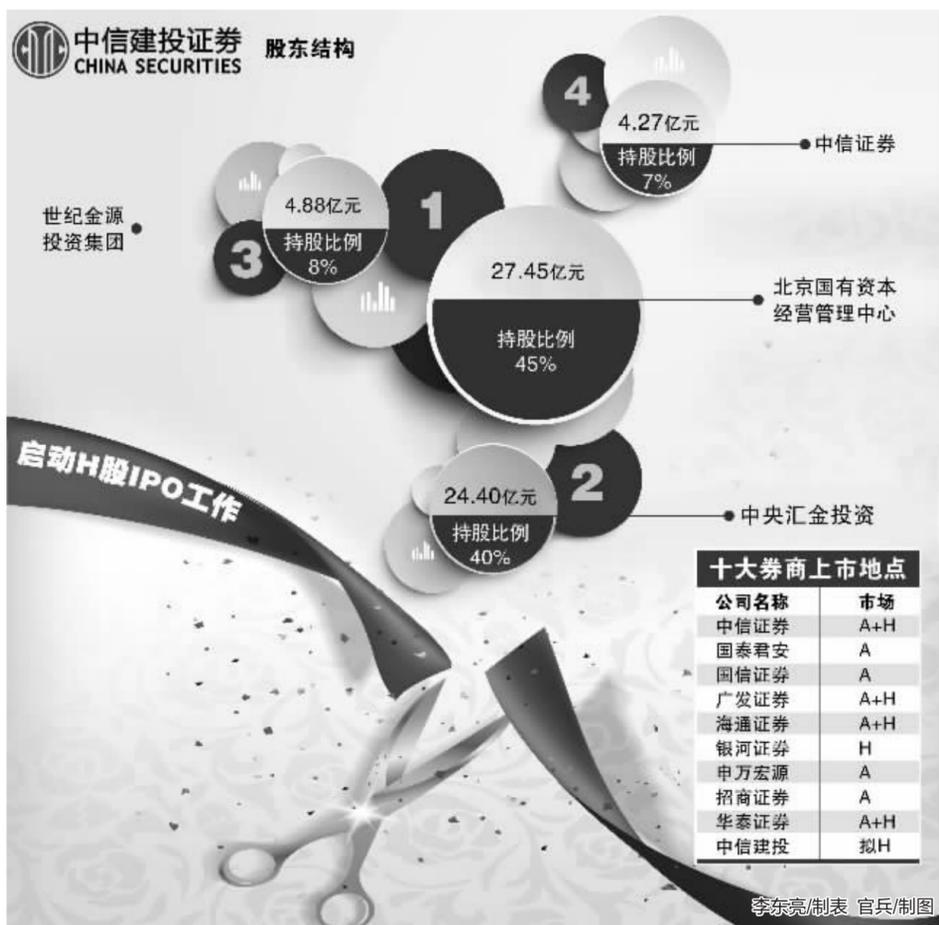
相比强劲的投行业务,中信建投其他业务相对较弱。比如,2015年,该公司代理买卖业务净收入为82.37亿元,排名行业第10;受托资产管理业务净收入为6.58亿元,排名行业第12;融资类业务净收入为33.26亿元,行业排名第13。

中信证券仍持股7%

尽管中信证券已出售大部分中信建投的股份,但中信证券目前仍是中信建投第4大股东,持股7%。

中信建投的前身为中信建投证券有限责任公司,于2005年由中信证券和中国建银投资共同出资设立。

2005年11月2日,中信建投取得工商行政管理部门核发的营业执照,注册资本为27亿元,以受让的华



夏证券原有的全部证券业务及相关资产为基础,按照综合类证券公司的标准进行经营。

其中,中信证券出资16.2亿元,占注册资本总额的60%;中国建银投资出资10.8亿元,占注册资本总额的40%。

2010年11月11日,证监会核准北京国有资本经营管理中心持有中信建投5%以上股权的股东资格,北京国有资本经营管理中心依法受让原中信证券持有的该公司12.15亿元股权(占出资总额45%)。

2010年11月22日,中国证监会核准中央汇金投资持有中信建投5%以上股权的股东资格,中央汇金依法取得原中国建银投资持有的该公司10.8亿元股权(占出资总额40%)。

2010年11月25日,中国证监会核准世纪金源投资集团持有中信建投5%以上股权的股东资格,世纪金源投资集团依法受让原中信证券持有的中信建投2.16亿元股权(占出资总额8%)。

2011年6月30日,证监会核准中信建投有限公司变更为股份有限公司,变更后名称为中信建投证券股份有限公司,注册资本为61亿元。

4家子公司布局大金融

截至目前,中信建投旗下已拥有4家子公司,包括中信建投期货、中信建投资本管理公司、中信建投(国际)金融控股公司和中信建投基金管

理公司,中信建投利用旗下这4家公司,在期货、直投和公募等领域布局大金融。

截至2015年12月31日,中信建投期货、中信建投资本、中信建投(国际)金融和中信建投基金等4家子公司总资产分别为53.76亿元、16.68亿元、43.48亿元和1.58亿元,净资产分别为1.58亿元、7.74亿元、8.21亿元和1.37亿元。

2015年全年,中信建投期货、中信建投资本、中信建投(国际)金融和中信建投基金等4家子公司分别实现营业收入3.13亿元、1.92亿元、1.99亿元和1亿元,实现净利润分别为1.2亿元、1.16亿元、238.14万元和2098.86万元。

为欣泰电气案买单

兴业证券 设5.5亿先行赔付基金

证券时报记者 李东亮

兴业证券昨晚公告称,该公司董事会已同意公司使用自有资金,设立5.5亿元先行赔付专项基金。不过,按照万福生科和海联讯的案例,实际赔付金额可能达不到5.5亿。但兴业证券依旧表示,赔付发生后将会对公司业绩产生影响。

上述决议是在兴业证券近日召开的董事会上通过的。决议解释称,设立先行赔付基金是为了保护投资者的合法权益,维护证券市场的稳定,如果欣泰电气被中国证监会认定欺诈发行而受到处罚,兴业证券董事会同意公司对依法承担的责任主动进行先行赔付,用于先行赔付投资者的投资损失,具体以实际赔付金额为准。

这是中国证监会新股发行制度改革引入保荐机构先行赔付制度以来的首个先行赔付案例,根据法律法规规定,保荐机构在欺诈发行案件中承担的是过错推定的连带赔偿责任。

尽管欣泰电气是在引入该制度之前发行上市,保荐机构并无对依法应承担的责任进行先行赔付的义务,

但兴业证券出于对市场和投资者负责的态度,承担先行赔付责任,主动进行先行赔付,降低该事件对证券市场和合格投资者的不利影响。

值得一提的是,兴业证券本次先行赔付基金的预计规模超过了过往案例,但具体金额以实际赔付情况为准。此前,已有平安证券保荐的万福生科和海联讯两个赔付案例。在万福生科一案中,平安证券设立3亿先行赔付专项基金,实际赔付金额约1.79亿元;海联讯一案中,上市公司的4位主要股东出资2亿元设立补偿基金,实际赔付金额约0.89亿元。

据悉,兴业证券董事会同时要求该公司在先行赔付的同时,做好向欣泰电气主要责任方及其他连带责任方的追偿工作,以及内部责任追究;要求公司引以为戒,进一步强化对首发IPO保荐项目的合规风控意识,严格所有项目的内控内核工作,提高执业能力和水平,提升公司整体风险管理能力。

在本次会议上,兴业证券董事会还通过了该公司制定的《兴业证券股份有限公司五年战略规划纲要(2016-2020)》。

周慕冰出任农行董事长

证券时报记者 张欣然

农业银行昨晚公告称,该行选举周慕冰担任该行董事长,任期自银保监会核准其任职资格之日起计算。周慕冰将同时担任该行董事会战略规划委员会主任。

据农业银行公告显示,周慕冰1957年9月出生,中国人民大学经济学博士,高级经济师。先后在四川省荣

昌县插队,四川省荣昌县第四中学、四川财经学院任教,国家经济体制改革委员会工作,曾先后任中国工商银行海南省分行行长助理兼洋浦分行行长、总行政策研究室主任、福建省分行行长,重庆市渝北区副区长、代理区长、区长,重庆市政府办公厅主任、市政府副秘书长。2004年3月任重庆市政府副市长,2010年12月任银监会副主席。

安信信托斥资4亿参设险企

证券时报记者 胡飞军

安信信托日前公告称,该公司拟以自有资金4亿元参与设立国和人寿,将持有后者20%股权。

这意味着,安信信托手中将集聚力信托、银行和保险牌照,向全牌照金融平台更进一步。

收购银行股权获批

据了解,国和人寿注册资本20亿元,与安信信托一起参与设立的公司还包括俄罗斯国家保险公司、上海逸合投资管理公司、北京鑫诺投资管理公司、中弘卓业集团和大童保险销售服务公司。

就在6月4日,安信信托透露该公司收购泸州商业银行股权进展情况:该公司占泸州商业银行股权6.04%股东资格已获得银监会批准,收购价格1.12亿元。

投资金融类股权,是信托行业发展的必然结果,其他兄弟公司也一样。”安信信托相关人士对证券时报·信托百佬汇记者表示,单纯的非标的项目融资只是信托行业起步阶段的盈利模式,随着经济进入新的调整期,传统的模式仍会存在,新的行业发展方向也会不断拓展。

不过,上述参股设立保险公司事项尚需获得相关监管部门的同意。

安信信托近年来业绩增长较快,2015年实现营业收入29.55亿元,同比增长63.30%;实现净利润17.22亿元,同比增长68.26%。今年一季度,安信信托延续了高增长态势,实现营业

收入10.18亿元,同比增长133.52%;实现净利润6.08亿元,同比增长195.45%。

两轮定增增实力

据悉,安信信托有底气斥资收购银行、保险等金融同业股权,与其拥有资本优势、资本金丰厚有较大关系。

证券时报·信托百佬汇记者注意到,去年7月,安信信托完成了迁址上海10多年来在资本市场的首次再融资工作,第一轮定增募集资金约31亿元;紧接着,去年10月,安信信托第二轮近50亿元定增再次抛出,6月15日,该定增获得证监会审核通过,两次定增募集资金超80亿元,资金水平大幅度提升。

业内人士表示,安信信托作为行业内两家上市信托公司之一,通过两轮定增,夯实了资本实力,缓解了资金压力,为固有业务和创新业务的发展提供了丰厚的资金。

投资金融类股权,既是固有业务发展的需要,也是战略发展的需要,是监管规范的营业范畴。未来信托公司的战略定位应是综合性金融服务商,需要更多的金融平台。”安信信托人士称,信托业务与固有业务进一步发展,也将使得信托真正的功能得以更好发挥。

据了解,另一家信托上市公司陕国投去年12月以1.24亿元受让长安银行股权,今年5月底,陕国投又用自有资金2亿元追投陕西金融资产管理有限公司,持股5.63%。

华泰期货董事长张涛:

期货公司国际化要提升风险管理能力



证券时报记者 陈冬生
实习记者 罗晓霞

中国内地期货公司国际化扩张始于2006年,有6家期货公司获准在香港设立子公司。随着时间推移,期货公司国际化中需注意哪些问题?发展情况如何?日前,证券时报记者就这些问题专访了华泰期货董事长张涛。

张涛表示,期货公司国际化不是赶时髦,而是满足客户跨境投资需求的必然选择;国际化过程中最需要提升的是风险管理能力。

国际化不是赶时髦

证券时报记者:您怎么看待目前期货公司国际化进程?期货公司国际

化过程中需要注意哪些问题?

张涛:期货行业国际化起步较早,但落地晚。整个行业在上世纪90年代就开始思考国际化,但没有真正“走出去”。期货公司国际化,是选择主动跳出去以自身团队到当地去开拓市场,还是选择深入到一个成熟的载体或平台,然后嫁接回到自身,对此业内存在着一些分歧或讨论。我们倾向于选择自身团队走出去。

首先,期货公司国际化不是赶时髦,不纯粹是顺应潮流,而是满足客户跨境投资需求的必然选择;其次,需要根据品种选择境外交易所,能够让他们的品种尽快满足期货公司现有投资者的投资交易需求;最后,需要结合期货公司自身的品种、客户情况,实现能发挥自身特色优势的国际化。

总之,国际化要从客户需求出发,并从推动期货公司战略发展角度去思考。国际化之路定的目标高一点,走得更踏实一点,路也会更远一些。华泰期货将来的国际化更多希望立足于香港市场,能有更多创新想法、模式,从市场获得灵感、启发,做更多创新探索。

证券时报记者:越来越多的期货公司开始走出去,而这些公司走出去首选依旧是香港。目前国内期货公司香港子公司的进展情况如何?

张涛:前几天与香港证监会、交易所的人士交流,他们认为境内期货公司现在一窝蜂国际化,到香港、美国去设立子公司,赶潮流的成分还是多了些。

当然可能有相当一部分期货公司觉得国际化有诸多好处,但这些好处通过国际化是否能够实现或体现呢?是否能够跟公司的优势和客户结合起来?可能各家的资源不一样,情况不一样,目标、路径也不尽相同。

至于首选香港市场,就香港市场而言竞争较激烈,行业发展则比较稳定,境内期货公司便于以香港市场为基地,做更多创新的探索。

国际化和本土化

证券时报记者:境外衍生品市场交易规则及相关管理制度与内地有所不同,市场参与主体也有差异,期货公司应如何在国际化的同时,又尽量保持本土化?

张涛:期货公司走出去,第一,要尊重当地的监管环境和制度,满足最基本的门槛,并且要主动去理解和适应;第二,国外的市场,监管设计包括制度层面,很多都有着高深的逻辑。如果能真正去理解这些逻辑,对于期货公司未来战略的演进、创新的孵化都有帮助;第三,境外市场是开放的、多元的、包容的,所以竞争很激烈。境外的机构有的很垂直专注,有的比较横向综合,这些都需要我们去理解和品味,嚼透和消化,然后跟自身的特点结合起来。

华泰期货希望国际化以后能做成“镜像”。大体上,境内能做的业务,都

希望往境外去延伸;境外一些能迅速本土化的,也希望到境内来落地。境内的一些客户资源、成熟模式,尽量向境外作适当延伸,与境外较优秀的东西有机结合起来,包括好的模式、人才等。

提升风险管理能力

证券时报记者:境外衍生品市场相对国内管制较少,市场波动更加剧烈,如何适应境外市场,提高风险管理能力?

张涛:期货公司最需要提升的就是风险管理能力。根据我个人证券行业20多年从业经验来看,现在整个期货行业仍然存在过多沉迷于交易、博弈的情况,因此市场没有一个大的格局。真正要做出行业格局,从客户来说,就是要实现机构化;从服务来讲,产业功课要做足,不光响应号召致力于供给侧结构性改革,还要真正做到脱虚入实。

对行业来说,能够深刻理解以下三点的期货公司定会实现比较大的发展:第一,真正理解供给侧的结构性改革;第二,目前居民的财富管理需求发展非常快,但对于期货及衍生品,从对冲的角度将其纳入财富管理体系的程度还不高;第三,从整个监管制度设计的角度,应当让风险管理意识在多层次资本市场体系里找到准确的定位并且落实下来,而不是片面着眼于投机。要将资金固化到资产,真正能够深入到产业中去。