

5.88%! 券商股票质押式回购产品利率创新低

证券时报记者 杨庆媛

利率低至 5.88% 的“小额贷”股票质押来袭。这款以投资者持有的沪深交易所上市股票、基金及债券作抵押的小额贷融资产品,是金元证券即将推出的“速e融”。

目前,这是业内利率最低的股票质押式回购产品,也是首只在微信端实现查询、体验等产品部分功能的券商类小额贷融资产品。金元证券信用业务总部总经理纪畅介绍,该产品于 8 月 1 日推出,融资金额从 1 万~500 万不等,1 个月内前 1 万名客户可享受低至 5.88% 的融资年利率。

金元证券推“速e融”

据了解,金元证券将在 8 月 1 日推出的小额股票质押产品“速e融”,将线下的柜台交易转移到线上电子化操作,同时在微信端“金元证券”实现跳转功能,最重要的是年化利率低至 5.88%。

纪畅接受证券时报记者采访时表示,这是业内股票质押业务利率最低的产品,行业小额贷产品平均利率水平一般是 8.6% 左右。

据介绍,“速e融”有几大突出的亮点:利率低、额度高、门槛低、期限活、用途广。此外,融资只需在线上申请,资金次日一个交易日即可到账;年利率低至 5.88%;最低可以融 1 万元,最高融 500 万;期限 1 天~365 天,随借随还;资金转出使用或留存账户交易随客户意愿。

券商股票质押两度进化

传统的股票质押式回购,最低融资金额为 50 万,甚至有的要求 100 万,并且利率基本一般不低于 8.6%,但我国证券账户中拥有 10



行业小额贷产品
平均利率水平
为 8.6% 左右

相关产品
①投资者最低可以融1万,最高融500万
②期限1天~365天

林根/制图 周靖宇/制图

万以下市值的散户占比最高。

因此,2014 年借着互联网的东风,上海证券、中山证券、国泰君安等券商纷纷推出股票“微”质押业务,从原来的柜台办理转移到移动端,同时降低融资门槛。

而这些基于股票质押的小额贷款类产品,还考虑到了打新股的需求,当时申购新股需先冻结资金,为此券商纷纷推出股票微质押业务。此后打新模式发生改变,先申购再缴款,打新功能不再突出。

不过目前区别于两融,股票质押仍然具有广阔的市场空间。两融中,融资只能购买标的股,并且资金需要留在账户内,而股票质押可以取现,满足消费、应急等需求。

因此券商对股票质押业务的第二

次改进是,在提高净资本的情况下,降低资金成本及融资利率。金元证券这次推出的“速e融”,将小额股票质押业务的年利率降至行业最低 5.88%,而质押率方面,债券最高 8 折、基金最高 7 折、股票最高 6 折。

兴证资管设全国首单小额再贷款债权ABS

该项目规模4亿元,优先级资产支持证券发行3亿元,拟在上海证券交易所挂牌转让

证券时报记者 李东亮

日前,兴证资管成功设立“兴证资管·新疆小额再贷款债权第一期资产支持专项计划”,这不仅在全国首单基于小额再贷款债权的资产证券化产品,也是兴证资管首单设置循环购买方式运作的资产证券化产品。该项目规模 4 亿元,优先级资产支持证券发行 3 亿元,信用评级 AA+, 并拟在上海证券交易所挂牌转让。

据介绍,小额再贷款公司是专

门为所在区域小额贷款公司提供再贷款服务的机构,可以理解对小贷公司的“央行”。截至 2016 年 3 月,全国范围内新疆、广州、深圳、山西、吉林等地区已获批设立地方小额再贷款公司。

据记者了解,该资产支持专项计划原始权益人为新疆小额再贷款股份有限公司,作为向新疆全区范围内提供小额再贷款服务,破解中小微企业融资难、融资贵等问题的类金融平台,该公司发挥了规范区域内小额贷款公司的贷款业务,解

决小贷公司融资渠道受限问题,引导资金流向农村和欠发达地区、改善农村地区金融服务,服务当地实体经济发展的作用。

据悉,监管部门近日向相关机构下发了《关于鼓励证券投资基金管理机构支持新疆地区发展的意见》,鼓励各证券基金经营机构、行业协会多措并举,支持新疆发展,发挥资本市场促进新疆地区经济社会发展的重要作用。兴证资管正是在此大背景下,发挥自身作为资产管理机构的业务强项,设立全国首单小额再

贷款债权 ABS。

根据 Wind 资讯发布的 2016 年上半年企业资产支持证券计划管理人排行榜,兴证资管上半年 40 亿元的企业资产支持证券计划业务规模,在全市场所有资产管理机构中位居第 13。截至 2016 年 7 月底,兴证资管已成功设立 7 单资产支持专项计划,且正在操作及储备多个项目。

作为创新资产管理业务的领导者,兴证资管在业界首提“投行资管”概念,依托多年积淀的主动管理能力及母公司上市券商投行全产业链优

势,在结构化融资领域锐意创新,资产证券化团队在租赁债权、小额再贷款债权、企业应收账款债权、公用事业收费权、物业收费权、房地产投资信托 REITs 等领域均有丰富的设计和实践经验,已建立较为完善的销售网络及颇为优质的市场口碑。

此前,兴证资管在民营融资租赁资产证券化业务上也拔得头筹,兴证资管·融信租赁一期资产支持专项计划”成为中国首单民营融资租赁资产证券化产品,被载入中央结算 2015 年度官方报告。

海外布局再下一城 东吴证券收购天顺证券集团

预计收购金额不超过10亿港元,将持有天顺证券集团不低于51%股权

证券时报记者 梁雪

东吴证券日前公告称,东吴证券全资子公司东吴证券(香港)金融控股(简称“东吴香港”)拟收购天顺证券集团(1141.HK)。东吴香港拟通过认购天顺证券集团定向增发股份(或定向增发+收购部分老股)的方式控股天顺证券集团,收购金额预计不超过 10 亿港元。

预计东吴香港对天顺证券集团收购完成后,将持有天顺证券集团不低于 51% 股权。这是继东吴证券去年 9 月在新加坡设立全资子公司东吴证券(新加坡)公司完成注册后,国际化布局上又攻下一城。

中资券商业务海外延伸

据公开资料,香港联交所上市

公司天顺证券集团,控股着天顺证券和天顺期货 2 家全资子公司,持有香港《证券及期货条例》规管下的第 1、2、4、9 类牌照,可从事证券交易、期货合约交易、证券咨询、资产管理等受规管活动,同时也是香港联合交易所参与者及中央结算公司参与者。

据介绍,东吴证券意在通过东吴香港筹建海外服务平台,实施海外市场开发和产品开发,实现公司业务海外延伸,提升公司知名度和特色服务水平,并充分利用香港市场的成熟产品、业务模式,结合国内创新资源,推进该券商国内业务创新,进一步增强整体竞争实力。

国际化对于券商而言是一个大方向,上海一家上市券商研究所非银分析师表示,对于像东吴证券这类在海外布局方面起步相对较

晚、目前海外业务基础较薄弱的中型券商而言,近两年全新建立海外业务板块,相对比较落后。

东吴证券相关人士表示,东吴香港通过收购香港上市券商的方式,是东吴证券快速建立香港业务平台,实现证券业务的海外延伸,探索具有东吴证券特色的综合金融服务和国际化道路的较好选择。

海外业务又下一城

7 月 28 日,东吴香港与天顺证券集团签署了《备忘录》,东吴香港同意向天顺证券集团有限公司认购股份,或通过其全资附属公司向天顺证券集团认购股份。

预计东吴香港对天顺证券集团收购完成后,将持有天顺证券集团不低于 51% 股权。据介绍,此次收购行为尚需获得我国相关监管机构、天顺证

券集团股东以及香港监管机构等的审核批准。

事实上,藉由苏州与新加坡有着深厚渊源,东吴证券此前曾绕开监管部门曾于 2009 年规定的“证券公司首次开展跨境业务的,原则上应当采取设立的方式在香港成立香港子公司”,在新加坡率先设立了该券商首家境外子公司——东吴证券新加坡子公司,定位为券商资管公司。

创新业务 领先于同类型券商

上述非银分析师表示,在证券行业全行业业务同质化、创新步伐放缓的环境下,东吴证券推进创新业务的力度不减。

据了解,在同类型券商当中,东吴证券有几块创新业务一直走在靠

前。比如,在处理不良资产方面,由苏州市政府牵头,东吴证券与几家公司一起在申请牌照;旗下设立和推进的互联网金融平台东吴在线在国内属于行业领先的互联网子公司;以及机制相对灵活的券商研究所子公司的设立等。

其中,去年 5 月成立的东吴证券子公司东吴在线,因为行业布局较早,东吴证券对此子公司推进力度相对较大,东吴在线目前在国内券商系金融科技领域属先行者,所处的金融科技领域为新兴行业。

日前,赢时胜公告称,因参股公司战略发展需要,拟使用自有资金 4 亿元,参与东吴证券旗下金融科技子公司东吴在线的融资,认购东吴在线增加的注册资本。赢时胜此次增资的价款,将用于东吴在线的经营以及东吴在线股东会批准的其他用途。

信达证券 上半年净利降约五成

证券时报记者 赵春燕

信达证券日前在中国货币网上公布的今年上半年财务数据(合并报表)显示,该公司今年上半年实现营业收入合计 17.65 亿元,同比降 49.6%;实现归属于母公司所有者净利润为 2.8 亿元,相比去年同期的 5.77 亿元下降约 51.47%。

数据显示,信达证券今年上半年实现手续费及佣金收入 9.33 亿元,去年同期为 20.49 亿元,下降约 54.47%;今年上半年实现投资收益仅为 1.72 亿元,下降约 72.17%;今年上半年该公司实现利息收入 5.77 亿元,相比去年同期的 7.95 亿元下降约 27.42%。

瑞银证券 上半年净利下滑85%

证券时报记者 赵春燕

日前,瑞银证券在中国货币网公布的 2016 年上半年的财务数据(未经审计)显示,该公司今年上半年实现营业收入 3.69 亿元,同比下降 51.3%;实现净利润 3552.08 万元,相比去年同期下降 85%。

据 Wind 资讯数据显示,目前公布今年上半年财务数据的 30 多家非上市券商,大部分券商营收相比去年同期出现大幅下降,降幅从 28.4% 至 81.67% 不等。

瑞银证券财务数据显示,今年上半年该公司手续费及佣金净收入约 3.28 亿元,占比约 88.71%,相比去年同期 7.125 亿元的收入,降幅达 53.96%;投资收益今年上半年实现 4591.57 万元,占比 12.44%;投资银行业务净收入为 1.72 亿元,同比下滑 47%。

农行发行 超30亿不良资产ABS

证券时报记者 孙璐璐

7 月 29 日,农业银行在银行间市场发行不良资产证券化(ABS)项目“农盈 2016 年第一期不良资产支持证券”,这是国内不良资产证券化重启以来规模最大的一单项目,入池不良资产超过 100 亿元,发行规模突破 30 亿元,是此前市场其他银行已发三期产品之和的 3.05 倍。

据悉,农盈 2016 年第一期不良资产支持证券“发行总金额 30.64 亿元,其中优先档发行金额 20.62 亿元,占比 67.30%,中诚信和中债资信两家评级公司均给予 AAA 级评级,最终中标价格为 3.48%,全场认购倍率达 3.47,包括国有大型商业银行、股份制商业银行、城市商业银行、农村商业银行、证券公司、基金管理公司等 20 家各类机构。

资料显示,农行该期不良 ABS 的基础资产未偿本息总和为 107.27 亿元,资产来自 204 个借款人的 1199 笔贷款,贷款较为分散;资产分布于江苏、浙江及山东等地,其中,江浙地区资产未偿本息余额占比达 79.82%。

农盈一期牵头承销商中信建投证券公司方面称,浙江、江苏等地区总体司法环境较好,经济活力较强,不良资产交易活跃,有利于不良资产稳定回收。”

为了提高不良 ABS 现金流的回收率,该期不良 ABS 所选定的基础资产中,抵质押类资产占比高达 78%,且抵质押物以房地产为主,抵质押物预计回收的金额是优先档证券本金的两倍左右。

农行相关负责人表示,当前商业银行不良贷款快速上升,通过开展不良资产证券化,有助于探索不良资产市场化处置新途径,扩大不良资产投资群体,提升不良资产处置效率,促进不良资产市场化定价,充分实现不良资产价值,从而盘活低效资产,降低和分散系统性风险,助力银行在经济下行期稳健经营。

截至目前,除了农行发行了不良 ABS 外,中行发行了一期对公贷款的不良 ABS,招行则分别发行了一期信用卡不良 ABS 和小微不良 ABS。其他试点银行也在抓紧推进发行工作,建行预计在今年 9 月发行,规模在 78 亿元左右。