

# 券商融资又一家！安信证券借道可转债觅得80亿

券商相继融资布局重资本业务,目前有9家上市券商合计897.5亿定增尚待实施

证券时报记者 王蕊  
见习记者 张紫荆

在上市券商竞相“补血”的大行情下,安信证券也借道股东,即将迎来80亿元资本金补充。

5月25日,国投资本在公告中宣布,该公司80亿元可转债项目已获证监会发审委审核通过。根据此前的发行预案,此次可转债募集的资金将全部用于全资子公司安信证券增资。

值得注意的是,尽管安信证券计划将增资大头投向了包括信用业务和自营业务在内的重资本业务方向,但同时也大方地拿出23亿元布局旗下子公司,其中拟以15亿元增资另类投资子公司,显示出把握科创板机遇,开拓投行业务的“野心”。

## 安信证券增资80亿

公告显示,国投资本公开发行80亿元可转债的申请,获得证监会发审委审核通过,目前尚未收到中国证监会的书面核准文件。

根据此前的募资安排,国投资本本次公开发行可转债拟募资总额不超过80亿元(含80亿元),扣除发行费用后将全部用于安信证券进行增资,通过增加安信证券的资本金,补充其营运资金,优化业务结构,扩大业务规模,提升市场竞争能力和抗风险能力。

在传统业务竞争加剧、创新业务飞速增长的行业发展趋势下,安信证券现有资本实力已成为制约其实现战略发展目标的瓶颈。“国投资本表示,从近年证券行业竞争格局来看,证券公司的盈利能力与资本实力表现出高度相关性,适度的资本补充将有利于安信证券提升净资产规模和营运资金实力。”

安信证券在2018-2025年发展战略规划中提到,要通过“三轮驱动”和“六大平台建设”,分三步走实现整体进入证券行业前十的目标,并提出成为“中大型企业全能投行、中端富裕客户O2O财富管理、中大型机构客户服务”为特色的一流券商的长期愿景。

## 四大投入方向布局业务

相比于定增、配股等融资方式,发行可转债募集到的资金相对有限,因此每一笔都要用在刀刃上。公告显示,在对安信证券增资后,安信证券对募集资金的主要用途可划分为四个方向:

其一,将不超过35亿元用于信用交易业务,扩大信用交易业务规模,增强以融资融券、股票质押式回购交易业务、约定购回式证券交易等为代表的信用交易业务发展;

其二,将不超过23亿元用于增资



全资子公司,增强子公司盈利能力,其中将不超过15亿元用于向全资子公司安信证券投资有限公司增资,用于开展另类投资业务,将不超过8亿元用于向全资子公司国投资安期货有限公司增资,用于开展期货业务;

其三,将不超过17亿元用于证券投资业务,扩大低风险投资业务规模,积极发展固定收益类证券投资业务;在风险可控的前提下,适时适度扩大权益类证券投资和衍生品交易业务等;

其四,将不超过5亿元用于信息系统建设,加大信息系统建设投入,提升公司整体的信息化水平。

2019年年报显示,安信证券报告期内信用业务营业收入27.12亿元,同比增长16.74%。

其中,融资类业务实现平稳增长,截至2019年末,安信证券融资融券业务规模和股票质押业务规模市场排名双双升至第10位,后者甚至同比上升7位。

在自营业务方面,2019年安信证券报告期内投资业务营业收入12.09亿元,同比大幅增长370.95%。

与其他上市券商类似,以信用业务和自营业务为代表的重资本业务方

向,近年来正在成为安信证券发力的业务重点。

与此同时,安信证券还计划通过增资子公司,进一步完善内部业务布局,其中对于另类投资子公司的增资,无疑与迎接科创板机遇关系密切。

## 乘政策东风定增成主流

2020年以来,已有华安证券和东方财富两家上市券商完成了可转债发行,发行规模分别为28亿元和73亿

元。包括此次国投资本80亿可转债在内,合计约138亿元。

值得注意的是,尽管可转债在此前定增收紧时期备受青睐,期间存量规模也迎来快速扩容,但是如今随着再融资新规施行,政策利好促使越来越多的上市公司开始偏好定增方式完成资本金扩充。尤其相比于定增、配股而言,可转债在募资规模上不占优势。

Wind数据显示,目前尚有9家上市券商合计897.5亿元的定增项目待实施,其中包含4个百亿级项目。

# “80后”出任东方财富证券总经理 曾负责Choice终端

证券时报记者 谭楚丹  
见习记者 张紫荆

又有券商换老总。

近日,证券时报记者获悉,东方财富证券总经理职位出现人事变动,原总经理徐伟琴5月离职东方财富证券,接任者是副董事长郑立坤,这也是东方财富证券近一年来第二次更换总经理。公司相关人士对此回应,属正常人事变动,没有战略调整。”

记者此前了解到,东方财富集团一直有意培养郑立坤,而出生于1984年的郑立坤,是东财系的核心人物之一。

## 一年两度换帅

天眼查数据显示,东方财富证券5月21日出现两项变更:负责人变更、高管变更。

具体而言,东方财富证券法定代表人及总经理由徐伟琴变更为郑立坤。对此,东方财富证券相关人士向记者回应称,属正常人事变动,没有战略调整。

这是东方财富证券总经理职务近一年以来出现的第二次变动。

据了解,去年公司聘任徐伟琴为总经理,任职起始日期为2019年8月6日,接任原总经理陈宏。陈宏更早之前任职光大证券,于2016年6月出任东方财富证券董事长、总经理。

那么原总经理徐伟琴去哪儿?证券业协会显示,徐伟琴已于2020年5月15日办理离职注销。从结果来看,徐伟琴在东方财富证券只是短暂停留10个月。

记者此前了解到,徐伟琴曾负责东方财富集团的人力资源,与其实(东方财富网董事长)在久联证券时代曾是同事,多年以来关系很好,其实很信任她。

根据前述信息,郑立坤将接替东方财富证券总经理。公开资料显示,郑立坤1984年9月生,2019年8月8日加入东方财富证券。

郑立坤此前在东方财富集团负责Choice数据终端,是技术派,2018年11月9日出任东方财富证券副董事长。

随后,去年9月西藏证监局公

告,核准郑立坤证券公司经理层高级管理人员任职资格。东方财富证券年报显示,郑立坤去年9月30日就担任副总经理,12月30日担任首席信息官。

去年就有接近东方财富人士向记者表示,集团一直有意培养郑立坤,他是东财系的核心人物之一,分管不少业务。

## 两线布局特色业务

东方财富证券一直被业内视为“互联网券商”的标杆。2019年年报业绩靓丽,营业收入25.94亿元,较上年同期增长53.84%;净利润14.17亿元,同比增长133.69%。

其中,经纪业务表现突出,去年代理买卖证券业务净收入14.58亿元,同比上升63%,而行业整体增长31%。

另外,公司两融规模增长快速,去年公司融资融券业务余额158.68亿元,较上年末增加92.86%,高于市场增幅。

今年东方财富证券将从哪些方面

布局业务?

根据年报披露,第一,线上流量与线下服务联合展业,即从系统建设、专业人才培养、网点布局完善等方面提升零售运营能力,精细挖掘客户服务场景和需求痛点,大幅优化客户体验,通过打造智慧零售,做好各项业务的客户服务。充分发挥互联网流量优势与线下分支机构服务的优势,实现客户资源的合理分配,最大化提升从客户获取到持续服务的全生命周期管理。

第二,打造私募机构一站式服务平台。储备高频量化客户,打造极速交易柜台,通过高频量化配合融资融券、数据支持来深度绑定客户,同时打造特色化的、面向私募管理人的投研体系。线上产品运营侧重客户体验,私募产品交易,打造特色产品无缝链接。线下白名单引入与销售结合,搭建产品引入路演培训体系。



券商中国  
(ID:quanshangen)

# 两会提案关注信托机制应用 建议大力发展养老信托

证券时报记者 杨卓卿

5月21日至22日,全国两会在北京开幕。目前两会代表的提案已接连出炉,在特别的2020年,与信托行业相关的两会提案有哪些呢?证券时报记者近日作了详细梳理。

## 涉众性资金管理 信托机制应扩大

全国人大代表、中国银保监会信托部主任赖秀福今年建议,为满足涉众性社会资金保管需求,促进涉众性社会资金的安全管理和有效使用,应进一步强化信托机制在涉众性社会资金管理方面的推广应用,使之成为维护人民群众的财产安全、提升社会治理能力的有益工具。涉众性社会资金包括预付式消费资金(如商业预付卡、互联网虚拟充值卡、会员制模式下的预付款等)、分享经济业态(如网络约车、共享汽车、共享单车等)的押金及预收款、物业维修基金、社会保障与公益慈善资金等,影响面广,涉及社会、经济生活的各个领域。

赖秀福指出,当前涉众性社会资金在存管方面仍然面临较大风险,部分涉众性社会资金的收取人存在挪用资金、卷钱跑路、洗钱、欺诈、非法集资等问题,威胁涉众性社会资金安全,甚至影响社会稳定。

赖秀福表示,在高效安全管理涉众性社会资金方面,信托机制具有比较优势。建议在预付式消费、分享经济、物业维修基金等领域,推广运用信托机制进行资金管理,允许信托机构作为受托人管理上述领域的涉众性社会资金。”

赖秀福指出,涉众性社会资金信托管理的一般模式可设计为:资金收取方作为委托人,以预收的社会资金作为信托资金,交付给信托机构设立涉众性社会资金信托。信托财产的运用受到限制,仅能

用于支付商品或服务对价,向需求方返还要求的余额,向受益人进行分配,以及各种行政规费和监管部门要求支付的其他款项。信托机构对于资金收取方和预收的资金具有一定的审核义务。

为提高资金使用效率,涉众性社会资金信托项下的信托财产允许进行对外投资,但仅限投资于流动性好、安全性高的投资产品,如银行存款、购买政府债券或金融债券等。关于适用的具体形式,赖秀福建议根据涉众性社会资金的交易活动性质差异,对于一些社会影响面广、风险大的领域强制要求适用信托管理机制,对于影响小、风险可控的行业可以允许选择是否适用信托管理机制。

## 设置专门行业协会 大力发展养老信托

全国政协委员、北京大学光华管理学院讲席教授金李日前针对老年经济提交了提案,建议提升老年经济的系统性,从传统的养儿防老、以房养老等,转变为积极主动的依托金融市场进行的全面规划和顶层设计。

金李表示,通过“大力发展养老信托”,可以培育出取代房地产的经济新动能。金李认为,信托机制极具创新力和灵活性,和养老第三支柱建设契合度高。如果养老信托发展起来,可以提升金融市场效率和稳定性。

目前中国资本市场严重短期化,炒作频繁,造成资金的脱实向虚,推高系统性风险,带来不可持续性。其根本原因是缺乏优质的长期资产。金李认为,解决资产荒问题,特别是久期错配问题,需要开发更多优质长期投资项目。而养老业恰恰可以提供大量长期稳定现金流的资产,助力提升资本市场效率和稳定性。

至于如何推动养老信托产业发展,金李建议给予税收优惠,借鉴他国经验推动制度建设,设置专门的行业协会,适当放宽部分政策限制等。此外,他提出,可以利用信托机制吸引社会资本进入。

# 真实性乃数据质量之基础

证券时报记者 邓雄鹰

大数据时代,优质数据的重要性日益凸显。“数据即生产力”浪潮之下,数据治理越来越受到金融机构和监管重视。

近日,银保监会启动了监管数据质量专项治理工作,重点关注监管数据及相关源头数据的真实性、准确性、完整性、及时性等方面,其中将真实性放在了首要位置。

今年5月,包括六大行在内的八家银行因监管标准化数据(EAST)系统的数量及数据报送存在违法违规行为,合计被罚金额1770万元。这也是银保监会首次对银行EAST数据报送开具罚单。

优质数据有助于金融机构提升服务能力,挖掘新动能,提高经营管理质效。近年来,金融机构在业务快速发展过程中,积累了客户数据、交易数据、外部数据等海量数据。数据已经成为金融行业的重要资产和核心竞争力,但数据质量仍存在较多问题。

一方面,金融机构数据准确性和完整性欠缺,时效性和适应性不足;另一方面,部分机构违规经营导致的数据不真实、不完整等问题时有发生,数据的真实性和准确性长期成为监管难点。

有统计显示,今年一季度,银保监会系统共对保险行业开出470张监管处罚罚单,总金额达7254.16万元,涉及140家保险机构。处罚事项中,不少涉及提供及编制虚假报告、文件资料以及虚假

列支费用等情况。

监管部门对金融机构违规行为和数据真实性问题一直维持监管态势,同时加强了对金融机构数据质量的引导和监管。早在2018年5月,银保监会就发布《银行业金融机构数据治理指引》,引导银行业金融机构加强数据治理,提高数据质量,充分发挥数据价值。

除了数据本身,数据产生过程也需要引起重视。数据的采集流程决定了金融机构在其中可发挥的能动性。

记者曾对2019年车险手续费、佣金支出情况进行统计和调查,结果发现,手续费及佣金支出不仅出现在“手续费及佣金”科目,其他业务成本、业务及管理费,甚至在赔付支出等类目中,广告费、推广费、服务费都可能存在手续费及佣金的身影。出现这种情况既是行业车险费率改革行将深入水区的必然现象,也有财险公司车险业务“有保费无客户”的无奈,以及市场强规模导向的不理性刺激,更有产品结构严重、保险公司治理结构以及考核机制缺陷等核心问题。

如果说优质数据是竞争力,真实性和准确性无疑应当是基础和核心价值。实现数据真实性需要多方努力,市场经营格局、市场发展阶段、金融机构本身的价值导向,以及监管科学引导都与金融机构能否坚持合规经营并且维持数据真实性息息相关。

