

此前投资于H股的专项资管计划存续期将届满

华泰证券两高管割肉清仓H股 股权激励或加速实施

证券时报记者 云中鸢

日前,华泰证券首席执行官(CEO)周易、执行董事朱学博清仓了持有的华泰证券H股。

港交所披露易信息显示,华泰证券两位高层于5月29日清仓减持了56.52万股华泰证券H股,涉及金额约合677.13万港元(约合621万人民币)。

回溯历史信息,2015年7月华泰证券股价出现大幅波动,周易和朱学博彼时通过合格境内机构投资者定向资产管理计划渠道,购入了这笔股份,平均成本为17.6港元/股。计算下来,两人持有5年的这笔股份股价已跌去近32%。

与此同时,华泰证券26.15亿元股票回购计划正在热火朝天地进行,目前回购进度已接近目标下限。此前,华泰证券曾表示要将回购股份作为限制性股票股权激励计划的股票来源,并提示称投资于H股的专项资管计划存续期将届满,华泰证券部分董事、高管在未来3个月、6个月内存在赎回计划,此次两位高层的减持大概率正是因此发生的。

两高管清仓H股

根据披露易公示的股权变动信息,周易、朱学博5月29日清仓了持有的华泰证券H股股份。

数据显示,周易和朱学博此前分别持有3.53万股和2.12万股H股股份。此次减持的每股平均价格为11.98港元,计算下来,两人此次出售股权约分别变现423.38万港元(约388万人民币)和254.03万港元(约233万人民币)。

2019年年报显示,华泰证券董监高团队中,仅有周易和朱学博两人持有公司股份,且持有H股数量分别占已发行股份总数的比例为0.004%和0.002%,而这些股份,则要追溯到2015年7月。

当时,华泰证券股价从高点一路回调。2015年7月16日,华泰证券公告称,执行董事、职工监事、高级管理人员及部分员工近期自愿筹集资金约2.3亿元人民币,通过合格境内机构投资者(QDII)集合理财计划渠道,在符合有关法律法规的前提下,购入本公司H股股份。

截至该公告发布时,这一投资计划已实施完毕,共购入1625万股华泰证券H股,平均成本为每股17.6港元。上述集合理财计划产品封闭期为六个月。

该集合理财计划显示了董监高以及员工对本公司的信心和对本公司股票投资价值的认可。”华泰证券强调,该公司没有参与上述集合理财计划,亦未对有关执行董事、职工监事、高级管理人员及部分员工参与上述集合理



财计划提供任何财务资助,故并不构成员工持股计划或股权激励计划。

股权激励即将落地

公开信息显示,周易和朱学博此前购入H股股份时,平均成本为17.6港元/股,而按照此次减持均价为11.98港元/股计算,则在长达5年时间内,两人持有的这笔股份股价已跌去近32%。既不是获利了结,又为何在此时选择清仓?

根据华泰证券3月31日公告,拟以不超过28.81元/股的价格,回购4538.33万股至9076.65万股A股股份,作为限制性股票股权激励计划的股票来源,预计回购总额不超过26.15亿元。

彼时华泰证券表示,此次回购股份用于实施股权激励,是为积极响应国家政府和监管部门的政策导向,增强投资者信心,维护股东权益。同时深化落实公司混合所有制改革,建立员工与公司利益共享、风险共担的市场化机制,进一步激发公司活力。

此外,华泰证券还特别提醒,因投

资于华泰证券H股的专项资产管理计划存续期将届满,部分董事、高管在未来3个月、6个月内存在赎回该资产管理计划份额的计划,但强调相关操作将严格遵循境内外相关监管规定。

换言之,周易和朱学博的减持计划系因资管计划存续期届满的赎回行为,且早在数月之前就有征兆。

需要注意的是,从4月7日启动

首笔回购算起,截至6月2日收盘,华泰证券已累计在23个交易日中,回购了4393.75万股A股股份,共支付资金7.78亿元,平均成本约17.71元/股。这一成果距离4538.325万股的回购目标下限已然不远。可以预期,华泰证券的新一轮回购计划很可能在近期提前完成,相关股权激励计划预计也将很快落实。

分支机构合规问题攀升 这家券商又领三罚单

见习记者 张紫荆

如何有效管理好旗下各分支机构,是一些证券公司面对的难题。

券商中国记者注意到,名不见经传的爱建证券,去年9月以来,旗下分支机构已收到8份监管罚单。

据不完全统计,今年以来,已有10家券商分支机构收到了来自监管的13张罚单,包括10张营业部罚单,3张分公司罚单。

爱建证券刚收3张罚单

2019年9月至今,爱建证券因凯迪生态“爆雷”共收到8份罚单,后又因富贵鸟破产事件,遭遇投资者连环追讨。

今年5月,江苏证监局对爱建证券3家分支机构开出3份罚单,责令整改。此次爱建证券被罚的3家分支机构均位于江苏省,被罚原因是在“爱建证券爱迪新能源集合资产管理计划”销售过程中存在违规操作。

早在去年9月,爱建证券就曾一日连收5份罚单。据记者了解,这也跟

“爱建证券爱迪新能源集合资产管理计划”有关。

此外,爱建证券今年还遭投资者连环追讨。今年3月,债券“16富贵01”发行人富贵鸟破产,爱建证券作为主承销商和受托管理人被其他9家金融机构告上法庭,要求其连带赔偿,涉案总额高达5.7亿元。

为何爱建证券屡受处罚?一家券商合规总监接受证券时报记者采访时认为,该公司内部风控管理与合规制度可能不够完善,特别是人员管理上可能有缺失。

“投资者适当性管理不规范”成罚单集中营

统计数据显示,今年仅前5个月,监管部门对券商开出的罚单就高达13张。值得注意的是,领到罚单还有国泰君安、中信证券这样的头部券商。

从处罚原因看,有超过半数的罚单是因为投资者适当性管理不规范,均被采取责令改正措施。

对此,一位券商总裁表示,一方面,企业的内控制度和合规制度管理

不完善,导致营业部的从业人员专业程度参差不齐,向客户介绍产品与风险时,缺乏相关的专业知识,对产品与风险理解不透彻,导致投资者可承受风险与产品风险不符。另一方面,行业竞争越来越激烈,业务同质化导致券商迫于业绩压力频频打擦边球。

他认为,合规与内部制度是生命线,是券商开展业务时的核心底线,必须遵守,监管部门也一直在为保护中小投资者发力。

深圳开展 证券分支机构分类监管

从地理位置来看,今年受处罚的券商分支机构有三分之一位于深圳。

对此,一位券商合规总监表示,深圳经济体量大,市民投资理财意识强,目标客户多,营业部竞争也更激烈,越是竞争大的地方问题也会越多。为防范频发风险,监管部门对券商的监管也更加严格。此外,沿海地区投资者知权、行权、维权意识要比内地更强。

近日,深圳证监局公告称,将通过分类监管,建立主要联系机制,充分发

挥协会自律作用等手段强化分支机构监管。具体为:

1、完善分类监管工作机制,合理配置监管资源。深圳证监局建立辖区证券分支机构分类监管机制,优化评价指标,明确评价内容与程序,强化分类结果运用,通过分类监管实现对证券公司分支机构的差异化监管和自律管理,进一步促进辖区证券分支机构提高合规经营意识,强化内部控制,防范风险。

2、建立主要联系单位机制,强化沟通联系。通过分支机构主要联系单位机制,抓关键机构、关键人,充分发挥主要联系单位的统筹协调作用,强化沟通联系,不断提升分支机构合规与内控管理水平,同时通过主要联系单位层层传导压力,进一步提升辖区证券分支机构的监管效能。

3、建立协同监管工作机制,缓解监管资源不足。在金融开放成为大趋势的情况下,分类监管的推进,给发展航母级券商与特色券商这一战略目标创造了条件。只有给各券商提供公平竞争、合规管理的环境,整个行业才能不断进步。”一位券商总裁表示。

云南省级AMC 推出大规模混改方案

证券时报记者 安毅

又一家地方资产管理公司(AMC)推出大规模增资混改计划。日前,云南省级地方AMC——云南省资产管理公司(下称“云投资管”)在官网发布公开招聘投资人公告。

根据公告,公司拟新增投资方1~5名,且任一新增投资方认缴注册资本不能少于10亿元。以此计算,云投资管此番增资将增加10亿元至50亿元注册资本。

云投资管引入新投资方

2016年底注册成立的云投资管,于2017年4月获原银监会认可,获得参与本省范围内不良资产批量转让工作的资质,成为云南省内唯一一家地方AMC,也是省内首家省级资产管理企业。

工商信息显示,云投资管初始注册资本10亿元,由云投集团全资控股,并在去年2月完成首轮增资,注册资本翻番。

成立以来,云投资管业绩实现较快增长。截至今年4月末,公司总资产近55亿元,去年全年实现营业收入2.37亿元,同比微降;但净利润同比大增122.1%至1.85亿元。

根据公告,云投资管希望通过增资扩股引进投资者,以实现资源互补,发展混合所有制。

具体来说,本次增资拟新增投资方1~5名,任一新增投资方认缴注册资本不能少于10亿元。以此计算,本次增资完成后,云投资管注册资本至少增加至30亿元,至多增加至70亿元。

其中,如果新增投资方为1名,则新增投资方持股比例不高于49%;如新增投资方为2名及以上,则新增投资方合计持股比例不高于65%,且单

一新增投资方持股比例不高于35%,以保证云投集团的第一大股东地位。

云投集团也可以根据本次增资实际引入的投资方情况,对云投资管进行同步增资。

募集资金将用于提高公司资本规模水平,支持补充经营流动性,拓展业务规模,巩固抗风险能力,增强云投资管防范化解区域金融风险和支持实体经济发展的实力,实现快速可持续发展。

多家地方AMC 混改进行中

事实上,年初以来,已有多家地方AMC完成增资或引战混改。背后则是地方AMC监管趋严,经济结构调整促使不良规模攀升,带来增加资本实力的实际需求。

其中,重庆首家地方AMC——重庆渝康资产混改即将收官。据重庆燃气5月21日公告,华润金控已成为渝康资产54%股权的受让方。

而在浙江省级AMC——浙商资产年初召开的一季度“开门红”大会上,公司高管也表示,“二轮增资已基本收尾,公司资本实力即将迎来新的跨越”。

此外,去年下半年也有多家地方AMC推出混改计划。其中,天津首家地方AMC——津融集团于去年9月挂牌引战,希望通过股权转让与增资扩股相结合的方式,引入不超过1~2家投资者,合计股权占比不低于51%。

四川省首家地方AMC——四川发展资产则于10月在西南联合产权交易所挂牌增资扩股项目,希望引入多家外部投资方,新增注册资本不超过20亿元。

华澳信托曾珊珊:家族信托给资管业务带来三大改变

证券时报记者 杨卓卿

2020年年初,一场席卷全球的新冠肺炎疫情让我们感受到巨大的危机。如何提前做好财富规划安排,使企业与家族(家庭)资产有效隔离、家人生活安康,确保财富在委托人的意愿下得到有效传承与有序流动,成为不少人关心的话题。

近期,华澳信托家族信托办公室正式成立。针对后疫情时代的家族(家庭)财富管理问题,证券时报·信托百佬汇记者专访了华澳信托副总裁曾珊珊。曾珊珊认为,家族信托的发展将给信托公司资产管理带来三大改变。

信托百佬汇记者:您认为家族信托的社会价值、对于信托业整体转型的意义是什么?

曾珊珊:首先,信托本身财产独立、风险隔离的特殊属性,赋予了家族信托在解决我国企业治理及传承问题中的独特价值。尤其是我国民营企业这些年来的不断开创新,为经济建设贡献了重要力量。通过家族信托的架构安排,解决了民营企业的经营与传承困局,在促进民生发展、服务人民美好生活方面有着重大意义,而这也正是信托业的立命基础。

此外,大力发展家族信托业务,有助于信托公司业务结构的转型及信托行业的长期发展。信托公司作为更贴近资产端的资源整合机构,凭借多年在实体经济领域的研究深耕,在中短期类投资银行业务方面已积累丰富经验。家族信托的发展,一是为信托公司开展资产管理业务、投资银行业务带来长期稳定的资金来源;二是促进信托公司从以往粗放型的“以产品为导向”的业务增长模式向未来精细化的“以客户为导向”的受托管理模式转型,从为个人和企业提供传统金融服务向基于家族和企业的全生命周期管

理的非金融服务升级,推动信托公司进一步优化组织架构、经营模式和业务结构;三是重塑信托公司在资产管理行业中的机构定位,使之成为立足本土的综合金融服务平台,构建特色化的、精品化的、无边界的财富管理新生态。

信托百佬汇记者:家族信托这个词近年在财富管理领域高频出现,但由于是舶来品多少有点水土不服,也不乏业内人士指出家族信托在国内难以实践,您对此如何看待?

曾珊珊:目前家族信托业务的发展确实还面临一些瓶颈。从信托公司的角度来说,信息科技的运用,是家族信托业务发展的短板。对于大多数传统金融机构而言,投研能力薄弱、信息安全隐患、数据治理低效等核心痛点尚未完全解决,家族信托极高的私密性要求、信托合同的安全性、线上线下存储成本控制未得到有效保障。

从监管及市场的角度来说,信托财产权属、税收等基础建设仍处于缺失状态;市场对于家族信托的法律效果仍持观望态度;客户群体对家族信托的接受度还缺乏一定的时间培育;家族信托的超长期甚至永续服务的特性所带来的未来不确定性,对受托人的能力提出更高的要求;关于家族信托在司法界的初始判例更需要外界的呵护与关注。

但我认为,作为社会财富流转、延续的必然过程,内地家族信托在需求、实践、监管、研究等因素的共同推动下,其发展前景将十分广阔,加上信息技术的运用革新有效弥补了业务长远发展所需要的高素质专业人才的缺口,相关司法制度的不断完善使信托的独立性在中国得到更有效的保护,我国家族信托必将出现更进一步的蓬勃发展。