

腾讯国金深度合作 “企鹅” 闯入券业动静不小

证券时报记者 桂衍民

互联网金融的火爆终于引燃了门户网站与证券公司的激情相拥——腾讯公司率先与国金证券签署深度合作协议。资深业内人士认为,在证券行业创新乏力的背景下,腾讯这类圈外势力的闯入,必将引发券业生态格局的变革。

腾讯国金深度合作可期

11 月 23 日国金证券公告称,同腾讯结成战略合作伙伴关系,进行全方位、全业务领域的深度合作。双方将通过金融创新和互联网技术创新,发挥各自优势,共同打造在线金融服务平台。

券业终于迎来了搅局者,这个行业将产生深远影响,值得期待。”一位不愿具名的券商副总裁说,证券行业素有“靠天吃饭”、开张吃三年”等说法,反映着整个行业缺乏进取和创新精神,行业亟待鞭策前行的市场动力。

东莞证券董秘骆勇称,腾讯近年一直与不同证券公司寻求合作,这次选择与国金证券合作,个人觉得是经过精挑细选的:一方面国金证券是上市公司,规模不算大,腾讯具有可议价的主动权;另一方面,国金证券业务在行业内做得也不算特别出色,与腾讯合作正好可以资源共享。”

回顾以往,2012 年 8 月,腾讯与民族证券签署战略合作签约,彼时双方表示,希望在 A 股大赛基础上,把合作推向投顾业务、投研分析、证券微博等更多领域;今年 8 月初,坊间更是传出腾讯与长城证券的合作“绯闻”,称正合作申请网络证券公司牌照。尽

管涉事双方对此都没有正面承认,但从双方模棱两可的回答分析,不排除确有此意向。

参考支付宝与天弘基金的合作,未来腾讯与国金的合作很可能也会走同样的道路。”骆勇预测,国金证券可以通过增资扩股的方式吸收腾讯入股,后者再逐步实现对国金证券的控股。

券业生态格局变革开启

证券时报记者从腾讯内部获悉,该公司对于进军券业一直热情不减。这位接近高层的腾讯人士透露,董事会层面早已制定了相关的计划,也一直与相关的管理部门保持沟通。尤其是在去年券商创新的“温州会议”之后,腾讯董事会更是雄心勃勃,一度想单独申请网络证券公司牌照。但之后券商牌照放松似乎又有变故,腾讯被迫寻求其他方式突破。

而意欲进军券业的网络公司绝非腾讯一家。搜狐内容板块一位资深人士透露,该公司也一直在与国内证券公司接触,但最终都因在核心资源开放问题上无法谈拢而未果。

一位投行人士分析称,券商与门户网站合作的主要目的是双方核心资源的开放互补:证券公司看中的就是门户网站庞大的客户资源、品牌推广效应和强大的信息技术支持;而门户网站看中的则是券商的牌照、专业团队和风控能力。

腾讯与国金证券的合作,肯定会引发连锁效应,在券商牌照没有放开前,此类事件后续还将上演。”一位证券营业部总经理甚至形容此合作开创了券业新纪元,必然引发国内券业生态格局的变革。

国金证券副总裁纪路回应携手腾讯:

在线金融服务不局限网站

证券时报记者 杨庆婉

券商牵手腾讯合作的消息再起,但这回的主角不是长城证券,而是上市券商国金证券。

11 月 22 日,国金证券公告称与腾讯签订战略合作协议,将共同打造在线金融服务平台。

国金证券副总裁纪路接受证券时报记者采访时表示,初期双方将针对不同客户群在网络券商、在线理财、线下高端投资活动三方面展开合作,而在线金融服务平台不仅仅是网站形式,还可能涉及手机、甚至微信等终端。

部分合作内容有排他性

国金证券副总裁纪路向证券时报记者表示,双方会视金融行业和互联

网监管政策的变化、市场发展形式和技术创新等,深化合作领域。

目前,首先考虑与腾讯旗下的腾讯网在网络券商(网上开户)、在线理财(金融产品方面)、还有线下高端投资活动三个方面进行合作。”作为分管经纪业务和研究室的副总裁,纪路表示,研究所主要为机构客户服务,通过经纪业务部的财富管理中心转换,才能服务到个人客户。而服务平台初期侧重个人客户服务,机构企业客户稍晚一些。”

在线金融服务平台是否意味着国金证券和腾讯联手再造一个网站?纪路认为这并不可行,因为这耗时漫长且运营成本过大。最好的方式是互联网+金融,实际上服务平台不仅仅是网站的表现形式,还有移动手机终端、微信等。”他说。



官兵/制图

公告披露,国金证券将向腾讯支付相关广告宣传费用,广告投放金额为每年 1800 万元。国金方面称:双方的合作不能简单理解为单纯广告投入,与腾讯的战略合作伙伴关系包括在技术、业务层面的多层次的深度合作与创新,超越了简单的广告层面。”

这是国内券商首例与互联网企业达成战略合作,虽然此前已有不少券商在寻求机会。双方合作的部分内容具有排他性。”国金证券回应记者。

券商看中互联网精神

思维方式!”问及最看中互联网企业的哪些特性,纪路脱口而出。他说,思维方式也就是互联网精神,这可以改变金融服务的多种表现形式。此前券商也尝试运用互联网的方法,但理解没那么

深刻。

其二是技术,互联网企业的技术已经相当成熟,这方面双方合作若能深入一点更好;其三则是客户,券商与互联网企业客户资源各有优势。”纪路称。

曾有人将互联网用户戏谑为“屌丝”,将金融客户称为“高富帅”。在纪路看来,金融与互联网合作正好实现客户群体的全覆盖。他说:“券商并非有意将‘屌丝’客户排除在外,而是难以找到更好的方式进行推广和服务。比如货币基金,金融机构并不是做不出此类产品,而是技术层面找不到有效的方式将其推广。”

相反的,互联网企业在风险管理、产品设计方面并不擅长,而这是金融企业的优势所在。准确来说,两者的客户群中都包含机构客户和个人用户,只是比例不同。双方若能成功合作,可以让各自的客户都满意。

网传9号文直指买入返售

证券时报记者 唐曜华

传闻已久的 9 号文备受金融业界关注,近日有疑似 9 号文全文的《商业银行同业融资管理办法》在网上流传。

虽然该版本是否为同业规范文件的最终版本仍未可知,但重点指向银行买入返售三方协议、禁止提供任何形式的担保、降低银行同业融资集中度等监管思路逐渐清晰。

重点规范 买入返售藏信贷资产

网传 9 号文重点对去年以来快速膨胀的买入返售金融资产业务进行了规范,这也是去年以来商业银行将信贷资产伪装成同业资产的主要方式。

网传 9 号文对买入返售、卖出回购、金融资产等同业业务重新进行了定义。其中对买入返售业务的定义中要求“正回购方应当提供无条件不可撤销的书面回购承诺。”

此外,网传 9 号文叫停买入返售三方协议中银行提供显性或隐性担保的做法,规定“商业银行开展同业融资业务,不得接受和提供任何直接或间接、显性或隐性的第三方金融机构信用担保。”

据证券时报记者了解,此前银行买入返售业务中的交易对手并不一定是提供融资项目的银行,很多交易中引入了过桥银行,引入过桥银行的作用是将信贷资产变成同业资产,提供融资项目的银行在交易过程中提供隐性担保。而上述规定等于叫停了类似做法。

上述文件还要求,办理买入返售和卖出回购业务,正回购方不得将业务项下的金融资产从资产负债表中转出。”

如果同业资产参照贷款管理,至少按 100% 的权重计算风险加权资产,这意味着银行将付出两倍的资本消耗,9 号文若实施扣除税收和资本消耗买入返售类资产的

净收益率将大幅下降。”海通证券报告称。

要求严审非标

值得一提的是,网传 9 号文并未明确提到商业银行同业资产中的非标资产(主要分布于买入返售金融资产科目)计算资本占用和计提拨备的细则,仅提到“商业银行应当按照监管规定,对同业融资业务计算资本占用。同时,按照审慎原则,根据交易对手履约能力、减值影响因素等,对存续期内的资产计提减值准备或坏账准备。”

根据上市银行数据,买入返售和应收款项类投资合计 8.5 万亿元,其中涉及非标资产 5.6 万亿元。由于上述网传 9 号文并未提及应收款项类投资科目的非标是否同在此次规范的行列,即将出台的 9 号文给商业银行带来的影响尚难以准确估量。但由于应收款项类投资风险权重跟表内贷款接近,按照要求通常风险权重达到 100%,不如同业资产 25% 的风险权重低,应收款项投资纳入统一规范的行列不会给银行带来资本占用方面较大的压力,只是需要像表内贷款一样计提减值拨备。

若买入返售项下的信托受益权风险权重被提升至 100%,将降低上市银行资本充足率约 22 个基点,假设对同业非标资产按 1%~2.5% 的比例计提拨备,将影响上市银行利润约 5%~12% (700 亿元~1700 亿元)。”海通证券报告称。

尽管网传 9 号文没有明确同业非标计提拨备和计算风险加权资产的细则。但提到要求银行比照自营贷款建立统一的授信管理政策,并接受一授信额度限制,或将对商业银行同业非标规模扩张形成直接的约束。

与其堵不如疏导,要求银行比照自营贷款进行统一的授信管理,严格审核非标项目,有助于化解非标无序扩张暗藏的风险。”某股份制银行金融市场部人士称。

新增7家期货保证金存管银行

证券时报记者获悉,上海浦东发展银行、兴业银行、中国光大银行、招商银行、中国民生银行、中信银行以及汇丰银行(中国)日前取得了中金所期货保证金存管业务资格,成为行政审批取消后首批取得该资格的银行。

2012 年 10 月,国务院取消了银行业金融机构从事期货保证金存管资格认定的行政审批。为做好后续衔接工作,2013 年 8 月 14 日,根据证监会有关要求,中金所正式发布了《中国金融期货交易所指定存管银行管理办法》,并接受银行申请。上海浦东发展银行等 7 家银行成功通过申请材料审核、技术系统验收、现场业务检查以及中国期货保证金监

控中心数据报送测试,并于近日取得了期货保证金存管资格。

分析人士指出,在市场化改革方向指引下,中金所拓展期货保证金存管银行范围,改变了长期以来只有大型国有商业银行服务整个期货市场的格局。

短期来看,更多的商业银行参与期货保证金存管业务,可以通过加强有序竞争,提高期货行业整体服务水平,更好地满足近年来高速发展的期货市场需求;长期来看,期货市场的发展离不开银行等金融机构的参与,更多的商业银行取得存管业务资格对于加强期货市场与各类金融要素市场的相互融合,有着积极的推动作用。(沈宁)

个股期权 开拓投资新领域
模拟交易等您来体验!

中国平安 PING AN
保险·银行·投资

杠杆博弈 对冲套利
请登陆www.PA18.com

平安证券·安e理财

平安证券有限责任公司
市场有风险,投资需谨慎