

证监会明确信托产品账户清理范围,要求不可“一断了之”

业内人士:新规给市场充分缓冲 更多细节待明确

证券时报记者 李东亮 梁雪

针对场外配资清理过程中出现的信托公司与券商之间的分歧,证监会昨日向各地证监局发函,首次明确了信托产品账户清理的范围,并要求券商做好与客户沟通、协调,不要单方面解除合同、简单采取“一断了之”的方式。业内人士表示,配资清理新规充分考虑实际情况,将给市场充分缓冲期。

一位不愿具名的证券业人士表示,自监管层要求清理场外配资以来,由于对信托产品账户的清理没有明确范围,券商的处理方式基本分为两种:一种是一刀切式处理,限期切断所有信托产品系统外连接;二是仅处理伞形信托,对其他形式的信托产品保持观望。

不过,今日起券商将有据可依。对于信托产品账户清理范围,证监会首次明确,一是在证券投资信托委托人份额账户下设立子账户、分账户、虚拟账户的信托产品账户;二是伞形信托不同的子伞委托人或其关联方分别实施投资决策,共用同一信托产品证券账户的信托产品账户;三是优先级委托人享受固定收益,劣后级委托人以投资顾问等形式直接执行投资指令的股票市场场外配资。

信托业人士普遍表示,此次监管层给出的清理范围,同时也意味着其他形式的信托属于合法合规的产品,较部分券商目前执行的一刀切政策要宽松许多。

对该通知的出台,东吴证券研究所所长丁文韬则表示,跟之前证监会推出的清理配资通知相比,此次在坚定合法合规的基础上,充分考虑了实际情况,给了市场充分的缓冲期。第一,该通知坚定去杠杆,打击违法配资等行为,是监管层决心的表现。第二,不再是“一刀切”的做法,而是鼓励采取分批、协商的方法,从该通知的措辞中可以读出有缓和和协调的态度。

不过,也有券商人士表示,监管层建议的个别处理方式有执行层面的难度,例如相关法律对非交易过户有明确要求,仅继承、赠与、财产分割或法院判决等原因而发生的股票、基金、无纸化国债等记名证券的股权(或债权)变更,方可采用非交易过户,而配资账户是否是非交易过户对象的允许范围内,尚需监管层进一步明确。

事实上,在该通知出台之前,场外配资清理过程中出现信托公司和券商掐架之后,一些券商就执行清理配资过程中已现缓和迹象,其中包括广发证券和国信证券。

日前,广发证券给中融信托的一份告知函中称,根据监管层的相关规定,对中融信托开立的账户,将在9月18日收市后暂停外部信息系统接入权限,并在完成清理后根据中融请求报中国证券业协会申请评估认证。但在这份告知函中,广发证券明确表示,中融信托可继续通过广发证券自有的网上交易平台及手机证券平台进行操作。

而国信证券场外配资政策日前也出现了重大调整。该公司近日给旗下营业部下发通知,要求对营业部接入的非伞形、非违规的信托产品账户,原通知18日暂停外部接入的,目前研究探讨先不予暂停,但营业部需尽快推动把外部接入切换到总部自有系统。

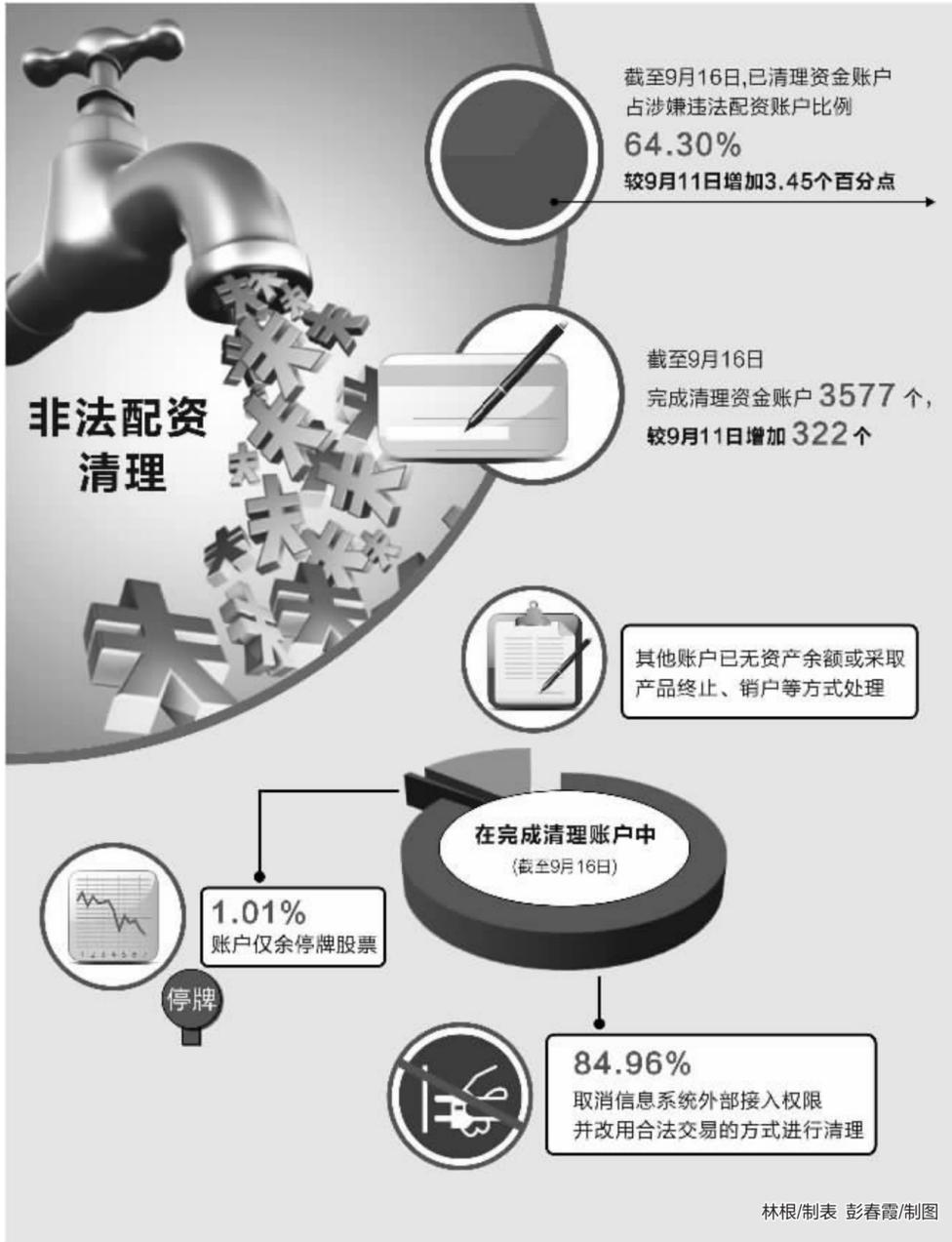
标普将中信证券评级展望调整为负面

证券时报记者 李东亮

国际评级机构标准普尔公司昨日将中信证券的评级展望调整为负面观察,预示着未来可能下调这家国内龙头投行的评级。对此,标普解释称,中国证券行业整体市场与信用风险提升,以及中信证券近期遭警方调查是主因。

暂未下调评级

标普昨日在声明中宣布,仍然授予中信证券及其子公司中信证券国际BBB+/A-2和cnA+/cnA-1评级,但将中信证券及子公司中信证券国际均列入负面观察清单。标普还预



银监会召集多家信托公司通气: 配资清理放缓推进

证券时报记者 杨卓卿

在清理场外配资这一问题上,银监会与信托公司态度正趋于一致。证券时报记者获悉,在银监会信托部昨日下午召集多位信托公司高管举行的通气会上,银监会要求信托公司进一步自查并主动清理配资,但在时间要求上,并未强调9月30日大限,传达出配资清理工作进程可适当放缓之意。此外,银监会人士和信托人士在会上均表示,将配合证监会做好账户清理工作,希望逐步稳妥地解决清理问题。

实际上,作为证券公司的监管部门,银监会一直对场外配资态度明确,年初以来也多次进行监管。但在这一过程中,

作为信托公司的监管部门银监会三缄其口,此前未做任何表态。对于银监会此次通气会传达出的信息,数位与会信托业人士一致认为是“中性”。

值得一提的是,证监会昨日傍晚公布的文件,也透露出配资清理执行标准有所松动的迹象,并明确了配资清理的范围。

从证监会通知内容来看,证监会态度有松动,要求券商采取和谈谈判的方式,顺利实现交替,使账户合规化,尺度放松了。”南方某信托公司证券投资部负责人称,此外,监管层要求不能“搞一刀切和单方面”,业界对此的解读多为中性偏正面。

针对中国券业

业内人士表示,标普将中信证券的评级展望调整为负面观察,在一定程度上针对的是整个中国券业。

近期,中信证券8名执委会委员中的4名被警方调查,或者被警方要求协助调查。海通证券、华泰证券、广发证券和方正证券因未按规定审查客户真实身份等违法违规行为被罚款2.4亿元,同时由于遭到监管层的警告行政处罚措施,面临着被扣分、降级的风险。

除监管风险外,券业的经营风险也不容忽视,其中包括5000亿元自营盘

的市场风险,以及6000亿股票质押回购业务风险等。

业界普遍认为,截至目前,证券公司真实股权类投资规模已达5000亿。其中,在6月底和7月初的救市初期,券商曾为约1000亿规模的自营进行了套保操作。在随后的大规模救市后期,券商利用证券公司给的2600亿元授信买入的股票,以及证券公司运作的1200亿资金买入的股票,主要是单向做多的裸仓位。

根据证监会发布的消息,目前,股票质押回购业务总体规模约6000亿元,此业务平均履约保障比例近300%,总体风险可控。个别客户质押的股票因价格下跌可能被平仓处置,应当属于个别事件,涉及金额不大,对市场影响有限。

新三板加强监管 要求主办券商自查执业行为

证券时报记者 程丹

昨日,全国股转系统向新三板各主办券商下发通知,进一步规范主办券商执业行为,要求主办券商全面开展自查工作,系统梳理和规范推荐挂牌、做市、信息披露、提供股票发行和并购重组服务等业务流程,并于10月30日之前递交自查报告。

通知要求,主办券商要准确、及时披露公司基本情况和业务人员等信息,同时,为保证推荐挂牌申请文件及时受理和审查,主办券商应在提交推荐挂牌申请文件时,确保项目小组人员和内核人员已在全国股转公司BPM系统中披露。同时,主办券商要关注拟挂牌公司报送材料的合规性,提高申报材料质量,对于频繁出现文件不齐全、格式不符要求的违规行为,将纳入主办券商执业评价考核体系,还会视情节轻重采取相关自律监管措施。

此外,通知还要求主办券商全面开展自查工作,系统梳理和规范推荐挂牌、做市、信息披露、提供股票发行和并购重组服务等业务流程,并针对已经出现的违反该通知要求的行为及时采取整改措施。各主办券商应根据自查要求形成自查报告,于2015年10月30日前,通过全国股转公司BPM系统上传至机构业务部。

全国股转系统表示,下一步新三板市场将加强主办券商执业质量监控,对违反业务规定的行为,及时发现、及时纠正、及时处理,并将处理结果抄报证监会及其派出机构。

京东消费金融事业部总经理许凌: 互联网金融拼的是风控体系

证券时报记者 梅苑

在互联网金融发展日新月异的同时,产品同质化问题也越发严重,而风险控制将成为互联网金融企业长久发展的保障。

投资美国互联网金融公司ZestFinance,公开宣布申请征信牌照——今年以来京东金融对风控建设的布局备受业内关注。昨日,京东消费金融事业部总经理许凌接受证券时报记者采访,阐述了京东对风控和征信的理解。

六成人力成本投入风控团队

“互联网金融产品形态很容易复制,大家实际上真正拼的是底层的风控体系。”许凌表示,在过去两年,京东消费金融打造了一整套底层风控系统,60%的人力成本投入风控团队建设,而风控团队人数只占整个团队总人数的1/3。

此外,底层风控系统资金投入也是显而易见的,今年6月份,京东投资美国互联网金融公司ZestFinance,且成立名为JD-ZestFinanceGaia的合资公司,以将后者的信用模型应用于京东的消费金融体系。

京东和ZestFinance互派员工工作一个月,在共同开发新模型之后,在国内真实环境中又测试了一个月。”许凌说,从2014年4月至今,京东的“司南”风险控制模型已经迭代了五个版本,9月份刚刚发布的5.0版本已经包含6个子模型,每个模型里都有1000多个变量,覆盖了一个亿级别的信用评分用户。

风控已成为互联网金融企业能否长久发展的“命脉”,无独有偶,国内首家P2P企业拍拍贷也花费重

可能严重影响正常交易秩序的异常交易行为,采取拒绝接受委托等必要措施,并及时报告全国股转系统。主办券商在配合全国股转系统对投资者采取自律监管措施时,应当及时向投资者说明违规事实,讲解相关业务规则,对其进行合规教育,对于投资者拒不配合,无法提交材料的,应主动向全国股转系统提交相关书面报告。

对于持续督导职责,通知明确,新三板主办券商应防止发生应披露未披露、应核查未核查、应发表意见未发表意见或虽发表意见但意见与事实严重不符等问题。要保证挂牌公司信息披露及时、准确、完整。对于因主办券商未勤勉尽责而导致出现信息披露错误的,除纳入主办券商执业评价考核体系外,还会视情节轻重采取相关自律监管措施。

此外,通知还要求主办券商全面开展自查工作,系统梳理和规范推荐挂牌、做市、信息披露、提供股票发行和并购重组服务等业务流程,并针对已经出现的违反该通知要求的行为及时采取整改措施。各主办券商应根据自查要求形成自查报告,于2015年10月30日前,通过全国股转公司BPM系统上传至机构业务部。

全国股转系统表示,下一步新三板市场将加强主办券商执业质量监控,对违反业务规定的行为,及时发现、及时纠正、及时处理,并将处理结果抄报证监会及其派出机构。

金,利用8年积累的数据打造“魔镜”风控系统,以此构建风控模型,实现差异化风险定价。

征信业务短期回报有限

首批8个人征信牌照试点至今尚未正式颁发牌照,据媒体报道,可能有部分企业错失牌照。京东此前已公开宣布未来将向监管层申请征信牌照,许凌表示,做征信业务既要有能力也要有意愿。

“征信业务短期内回报非常有限,但投入却非常巨大。”许凌说,征信一直是金融业的基础设施,回报期非常长,比如美国征信体系,至今也只有三家企业在从事这项工作。

据了解,京东的大数据生态模型体系在内部被命名为“四大发明”,其中包括风险控制模型体系“司南”,量化运营模型体系“火药”,用户洞察模型体系“括号”以及大数据征信体系“造纸”。

最底层的“造纸”大数据征信模型体系,目前已经完成了超过1亿数量的用户评分,未来白热度将从身份特征画像、个人用户评估、履约历史评价、关系网络评估、网络行为偏好及信用风险预测六个维度刻画用户,为用户进行风险评估时提供更多有价值的参考,也增强了风险管理模式的有效性和可控性。

许凌认为,征信需要三个要素,即数据、科技和实践,而企业做征信要看三个方面,第一,是否掌握数据。第二,能不能获得数据。第三,能不能使用好数据。

据许凌透露,除了个人征信牌照,京东未来也会切入企业征信市场,京东有那么多供应商,关联企业,包括我们投资的像金蝶这样做ERP(企业资源计划)的,未来在企业征信上都会有机会。”