

监管部门摸底券商参与P2P业务情况

要求券商汇总分析子公司参与P2P情况,并评估风险传导至母公司可能性

证券时报记者 程丹

证券时报记者从多家券商处了解到,近期,中国证券业协会向各家券商下发《关于开展证券公司子公司参与P2P业务情况压力测试工作的通知》,要求证券公司在23日前统计子公司参与网贷平台(P2P)业务情况,并提交压力测试报告。

压力测试报告需包括测试基本情况、风险评估分析应对措施建议等。此次摸底旨在落实证监会开展证券期货经营机构风险压力测试工作的要求。

上周五,证监会新闻发言人张晓军表示,证监会于近期将会同证券业协

会、基金业协会、期货业协会等相关单位,对证券期货经营机构开展风险压力测试,主要考察在股票、债券、期货市场大幅波动,债券违约率大幅上升等极端情况出现时,证券期货经营机构及其产品的风控指标、财务指标、流动性指标等承压情况,为监管部门防范系统性风险、研究应对措施提供依据和支撑。

上述《通知》要求,各家券商要对子公司参与P2P业务情况进行全面汇总分析,掌握基本数据,摸清风险底数,评估风险程度,查找风险隐患,并对风险传导至母公司可能性进行评估。证券公司子公司包括证券公司的资管子公司、直投子公司、另类投资子

公司。参与P2P业务的方式包括投资P2P平台公司、设立产品对接P2P以及其他可能引发风险的参与方式。

其中,测试要求以2015年11月30日为基期数据,测算在未来6个月内股指大幅下跌、债券违约率上升较快的极端情况下,证券公司子公司参与P2P业务情况的风险。

据了解,券商参与P2P业务主要有以下两种模式:一种是券商通过子公司自建平台,如恒泰证券通过全资子公司设立了恒富金服,西南证券通过全资子公司西证股权投资设立“西证投融通”,天风证券通过全资子公司设立“甜菜金融”;另一种为参股,如广

发证券通过子公司广发信德对投哪网注资近亿元,海通证券通过子公司海通开元投资了91金融等。

市场人士分析,此次监管部门的检查摸底,很有可能是模拟未来股指下跌5%、10%,甚至更多跌幅时,P2P平台的风险控制能力。同时,还要根据母公司的资本金水平来衡量P2P对接的资产质量和总额,以测算逾期坏账等。

值得注意的是,本次压力测试中假设的情景仅是证券公司子公司参与P2P业务整体风险承受能力的极端情况,不代表监管部门和自律组织对市场未来走向和行业发展状况的预测或判断。

中信证券增设监察部 重点检查违反职业道德行为

证券时报记者 李东亮

中信证券朝着国际投行又迈进了一步,效仿高盛设立监察部,重点对违反职业道德和公司纪律的行为进行检查及开展相关调查。接近中信证券的人士称,此举与该公司部分高管目前接受有关部门调查有关,这一举措也符合国际投行的惯例。

截至目前,中信证券内部最高决策机构——执委会共设8名执委,累计有6名执委接受国家有关部门调查或协助调查。由于调查机构尚未给出最终调查结果,目前尚不确定该公司及相关人员是否存在违法、违规行为。

中信证券最新董事会决议显示,拟设的监察部为该公司一级部门,该部门将对公司董事会负责,主要职责为统筹加强公司职业道德与纪律建设相关工作,重点对违反职业道德和公司纪律的行为进行检查及开展相关调查,并根据检查或调查结果作出监察决定或提出监察建议。

据了解,国际大型投行一般都设有监察部。如高盛集团设立的八个业务部门中,就包含法律及内部监察部。

此外,中信证券昨日晚间还公告了另外两项董事会决议:一是变更融资类业务坏账准备计提标准;二是设立新三板业务部,为该公司一级部门,将作为开展中小企业股份转让系统业务的主办部门。

根据公告,变更后的融资类业务坏账准备计提标准为,该公司根据客户信用状况、抵押证券、担保比例、偿付能力及意愿等因素判断相关融资类业务形成的资产是否有减值迹象。已有减值迹象的融资类资产,逐笔进行专项测试,计提专项坏账准备。其余融资类业务资产按照一定比例计提一般坏账准备。

这说明,中信证券融资类业务坏账准备计提标准趋严,从实际发生违约才计提,变更为尚未发生仍要计提,尤其是相关资产发生减值的情况下。

中信证券表示,根据对该公司今年末融资类业务规模预测,该项会计估计变更后,将确认融资类业务坏账损失约3.21亿元,从而减少利润总额约3.21亿元。由于中信证券上半年盈利即达到124.7亿元,这笔计提占全年盈利的比例预计仅为1.3%左右。

天风证券入股宜宾商行获批 持股逾14%

证券时报记者 马传茂

财大气粗的银行获证券牌照备受市场关注之际,一则券商参股银行的消息也同样搅动市场神经。

日前,四川银监局批复同意天风证券投资入股宜宾市商业银行(简称宜宾商行)及受让宜宾天原集团所持宜宾商行股权。入股和受让股份完成后,天风证券合计持有宜宾商行14.57%股权。

分析人士表示,中小券商参股银行的背后,是对未来金融混业经营趋势的顺应,也将对券商盈利模式产生重要影响。

“逆向”入股银行

天风证券与宜宾商行的“牵手”于今年5月初现。

5月11日,宜宾当地上市公司天原集团公告,该公司在西南联合产权交易所公开挂牌交易的宜宾商行5608.35万股股权,在5月8日进行了股权交易的网络竞价会,三家意向受让方之一的天风证券以2.43亿元成为最高报价人,最终交易结果尚待银监机构的审批核准。

6月2日,天原集团再次公告,收到天风证券通过西南联交所转来的股权价款。但据该公司了解,由于银监部门正在对行政审批权限进行改革,对审批权限进行调整完成的时间尚不确定,因此天风证券股东资格审查结果以及最终审核完成时间具有不确定性。

据宜宾商行年报,天原集团所转让的5608.35万股该行股权为天原集团所持全部股权,占该行2014年末总股本比例9.29%,天原集团此前为宜宾商行前五大股东之一。

日前,监管部门正式批复同意天风证券受让此部分股权。与此同时,四川银监局还批复同意天风证券另外买入宜宾商行11880万股。

据证券时报记者了解,天风证券的入股契机来自于2013年宜宾

商行股东大会通过的《关于宜宾市商业银行增资至12亿股的提案》和《关于定向募集股本增加至12亿股的提案》,入股和受让完成后,天风证券目前合计持有宜宾商行17488.35万股股份,持股比例为14.57%,已成单一大股东。

值得注意的是,截至2014年末,宜宾商行注册资本6.04亿元,其中前两大股东——长江三峡集团、宜宾五粮液集团分别有9353万股、7948万股。由于目前暂时不能确定这两家公司是否参与宜宾商行此次定增,因此天风证券单一大股东地位尚存变数。



林根/制表 吴比较/制图

天风将建综合金融平台

随着监管层对金融机构混业经营的松绑,目前已有中行、工行、交行等多家A股上市银行通过子公司持有券商牌照。与此相反的是,券商持有银行股权的情况较少见,这与分业经营政策以及券商资金实力不无相关。

截至目前,仅有少数券商持有商业银行股权。其中,华泰证券持有6.4亿股江苏银行股权,持股比例为6.16%,为第三大股东;方正证券持有5.18%的盛京银行股权,位列前五大股东;西南证

券持0.03%的重庆银行股权。

分析人士表示,银行监管部门对此类案例的批准,说明金融混业趋势在监管部门中正渐成共识。从长期战略布局来看,形成混业平台也将对券商盈利模式产生重大影响。

值得一提的是,收购宜宾商行股权的天风证券,其实正在着手构建综合金融平台,并已迈出坚实步伐。天风证券目前旗下已有期货子公司、直投子公司、另类投资子公司等。今年5月,天风证券还与长江证券一起拟发起设立一家基金管理公司,其中天风证券持股35%为第一大股东。

兴业证券每10股配售3股 募资150亿

证券时报记者 李东亮

兴业证券昨日晚间公告,将按每10股配3股的比例向全体股东配售A股股份,可配售股份总数为15.6亿股,配股价格为8.19元/股,此次配股拟募集资金不超过150亿。

兴业证券相关人士称,此次配股完成后,预计该公司资本实力排名将进入行业前15位。此次配股将为实现该公司第二个五年规划——2020, TOP10——打下资本基础。

福建省财政厅全额认购

据了解,兴业证券控股股东福建省财政厅已公开承诺将按持股比例以现金方式全额认购兴业证券可配股份。

按照上交所相关规定,此次配股缴款及网上清算期间,即2015年12月29日(T+1日)至2016年1月6日(T+6日),兴业证券股票停止交易。

兴业证券此次配股拟募集资金不超过150亿元,扣除发行费用后将全部用于增加资本金,补充营运资金,扩大该公司业务规模。

业内人士表示,近年来,券商融资融券、股权质押、权益互换等资本中介业务开展得如火如荼,证券业上演了一场集体经营加杠杆的好戏,可以说净资产收益率基本取决于杠杆高低。兴业证券同样把握住了这一发展机遇。截至今年上半年,该公司各类债务融资额达到601亿元,财务杠杆比例从年初的3.5倍上升到5.24倍。该公司总资产达到1243亿元,较年初增长90%,行业排名暂居第18位,仍有较

大上升空间。

2020年综合实力进前10

据介绍,兴业证券首个五年战略规划已临近收官,并基本实现了综合实力进入行业前15的战略目标。第二个五年战略规划的编制工作已经展开——该公司2016年~2020年的总体规划目标为综合实力进入行业前10。

兴业证券相关人士透露,该公司提出的第二个五年战略规划具体为:公司资本实力、经营效率等指标应不断优化并居于行业前10位;业务结构应不断优化,优势业务收入占比显著且稳定,公司收入来源日趋多样,体现出鲜明的业务特色和竞争优势;各项业务基本进入行业(区域)前10位,部

分业务如证券研究能力、机构客户投资业务、客户资产管理业务、自有资金投资业务等力争进入行业前5位,各项业务的持续增长能力要位于可比同业的前列,证券公司分类评级进入并维持在A类第一梯队;国际化程度不断提高,境外业务规模和收入占比进入行业前10位。

据了解,兴业证券还提出七项战术护航战略规划:一是积极稳妥实施国际化战略,布局业务版图;二是加速推动并购扩张,探索金融混业经营;三是推进传统业务转型,加快互联网金融建设;四是积极探索业务创新,提前布局业务增长点;五是深化以客户为中心转型,全面提升对战略客户的管理与服务;六是推进业务联动,真正做到行业布局成功落地;七是加快分公司建设与区域布局,形成重点突破。

国泰君安:全球进入通缩时代 低油价仍将继续

证券时报记者 梁雪

昨日,国泰君安证券举行2016年大类资产配置研讨会。国泰君安大类资产配置研究团队表示,2016年全球主要经济体,除美国以外,仍然缺乏经济增长动力,通胀继续不达预期概率较大。

针对影响国际通胀的核心变量石油,国泰君安首席经济学家林采宜表示,供求关系继续松弛,低油价仍将继续。

出现区域性金融危机可能性小

国泰君安大类资产配置研究团队预计,在美元加息后,全球流动性格局重塑过程中,新兴市场将面临输入性通缩考验,但亚洲新兴市场国家现阶段的经济稳健情况远高于亚洲金融危机期间,所以区域性金融危机出现的可能性较小。

据统计,大部分国家经济结构转型都引致国内生产总值(GDP)增速下滑超过五成,下行幅度和当时的国际经济环境及相应国家产业结构相关。

对于中国明年宏观经济,林采宜称,经济将呈现总量增长放缓的态势,在政策预期方面,货币政策稳健偏松,降息、降准并用是未来货币政策的基

本方向。

国泰君安大类资产配置研究团队表示,中国经济结构转型仍在路上,改革需加码;当前产业结构占比较大的重化工业去库存与去杠杆进程艰难,新兴产业高速增长与总量贡献占比较小的结构性矛盾仍将在2016年延续。

针对2016年中国宏观经济可能面对的风险,林采宜表示,主要体现在两个方面:一是,国内市场出清引爆的信用风险;二是,在国际层面,美元资产强势导致流动性波动。

低油价仍将继续

在汇率趋势研判方面,国泰君安大类资产配置团队称,本轮美元牛似乎虽然没有上个世纪80年代那样高的利率水平,也没有上个世纪90年代的高劳动生产率,但美国经济增长相对其他经济体的优势仍将支撑美元持续走强。

国泰君安分析师吴昊表示,原油供求失衡格局将在相当长的时期内难以改变,石油价格并不是简单的周期重复,而是供给结构产生历史性变化所致,非传统油气的潜在储量与开采技术的突破在供给侧对油价形成长期压制,而在需求侧低经济增长对能源需求难形成刺激,石油价格中枢将继续下移。