

商业银行完成股权托管最后期限已至多地陆续宣布非上市银行股权托管结果

■本报记者 吕 东

去年发布的《商业银行股权托管办法》(以下简称《办法》),对提高银行股权信息透明度与股权管理水平起着关键作用。按照规定,今年6月底是银行完成股权托管的截止日期。进入7月份,已有十余个省份陆续披露了当地非上市银行股权托管工作进展。从已公布的完成情况看,大多数省份已按要求如期完成了银行股权托管工作。

新网银行首席研究员董希森在接受《证券日报》记者采访时表示,近年来部分银行因公司治理水平较弱出现了一些股权乱象,股权托管是加强商业银行公司治理的重要一环。数量众多的非上市银行完成股权托管工作,将有助于做好这些银行股权穿透式监管工作,解决此前存在的包括部分股东利用信贷、受托资金入股银行,成立空壳公司或者其他管理公司,代持或者控制银行股份等现象。

《办法》下发已一年 强化对股东穿透式管理

为了充分发挥股权托管作用,规

范银行股权托管行为,提高银行股权信息透明度与股权管理水平,去年7月份,银保监会印发《办法》,明确了商业银行股权托管方式,并规定了股权托管基本业务框架。

根据规定,已经上市以及在新三板挂牌的商业银行,其股权托管工作按现有法律法规执行。非上市商业银行则可以按照市场化原则,自行选择符合条件的股权托管机构,即由符合资质条件的区域性股权市场代管。由于已上市及在新三板挂牌的银行均在IPO或挂牌前完成了相应的股权托管及确权,因此,数量众多的非上市银行是此次《办法》规定的主要对象。目前,我国中小银行数量已突破4000家,绝大多数均为非上市银行。

董希森表示,《办法》对商业银行股权信息进行登记,托管机构定期向监管报送信息,尽早发现问题,避免股权管理不透明现象的出现。《办法》主要针对中小型非上市银行,要求其引入第三方机构对股权进行托管,而这类银行此前出现的银行股权乱象也较为集中,包括隐瞒股权、入股资金来源不明晰、代持股权、股权层层嵌套等。众多的非上市银行在完成托管及确权后,将提升银行股权信息

透明度,此前出现的部分银行股权乱象将无处遁形。

各地基本如期完成非上市银行托管

根据与《办法》同时配套下发的《关于做好商业银行股权托管办法实施相关工作的通知》要求,今年6月底前为全国各地非上市银行完成股权托管的最终截止时间。

据《证券日报》记者不完全统计,7月份以来,已有包括四川、广东、湖南、贵州、江苏、青海、江西、上海、深圳、福建、天津等在内的多地披露了非上市银行股权托管的完成情况,而这一数据仍在持续更新。

上述省市的地方股权交易中心披露的情况显示,各地通过与商业银行积极沟通,优化托管工作方式,简化业务办理流程,克服了疫情影响、股东数量多、股权结构复杂等难题,大部分省市的非上市银行股权托管工作已如期完成。从而有效地协助商业银行进一步做好股东管理,配合商业银行规范股东行为。

只有部分省份银行因特殊原因,在获得当地监管部门许可的情况下



王瑞/制图

暂缓托管。

根据相关规定,除了在6月底前需要完成商业银行股权托管外,股权确权也应与股权托管工作同时进行,并应于2020年6月底前完成不低于80%的股权确权,在12月底前完成全部股权的确权。而通过披露信息来看,目前多地的非上市银行确权完成比例也均达到了这一要求。

业内人士指出,在非上市银行陆续如期完成股权托管和确权后,在帮助商业银行提升公司治理水平的同时,也为加快资本补充、登陆更高层

次资本市场创造条件。

兴业研究高级分析师郭益忻在接受《证券日报》记者采访时表示,非上市银行股权完成托管后,将有助于明确资本家底,夯实股权结构。这对于未来吸引其他合意投资者增资入股或从财务角度进行投资,都将起到正本清源的积极作用。此外,为支持中小银行补充资本,本月初的国务院常务会议提到通过地方政府专项债来认购中小银行的可转债,“而股权明晰、公司治理完善的银行将会更容易得到专项债资金的青睐”。

千亿元资金抢购单只权益基金 17只新基金将接棒发行

■本报记者 王思文

2020年无疑是百亿元级权益基金新发市场的“大年”。7月8日,由明星基金经理王宗合“挂帅”的权益基金——鹏华匠心精选混合基金开始认购。就在发行当天,公司突然发布调整募集期限的公告,决定将原定募集期限2020年7月8日至2020年7月21日改为仅2020年7月8日一天。

募集时间的调整也表明了鹏华基金对这只产品发行的底气。据相关媒体报道称,鹏华匠心精选混合基金开始发售不久,截至7月8日11时,其募集额度已接近400亿元,截至当日13时,募集进度就超过了550

亿。随后,《证券日报》记者采访多家渠道并于晚间获悉,这只基金在发行当天约有1000亿元资金抢购,最终以千亿元级募集资金规模、“一日售罄”的盛况结束了募集。

该基金募集总规模已远远超过其原定募集规模上限300亿元,后续势必将启动配售。若按此测算,该基金的最终配售比例大致为30%。

7月8日晚间,鹏华匠心精选混合基金拟任基金经理王宗合在接受《证券日报》记者采访时表示:“鹏华匠心精选获得了广大投资者和渠道的关注和喜爱,衷心感谢大家的信任与托付。我们将始终秉持投资的匠心,力争为持有人创造良好的盈利体验与长期回报。”

今年以来,在赚钱效应带动下,投资者对新基金认购热情十分高涨。细数今年以来的百亿元级巨无霸基金,《证券日报》记者统计发现,包括鹏华匠心精选混合基金在内,公募市场发行的新基金中首募规模超过100亿元的基金产品已多达13只。有效认购金额最高达321.15亿元。

事实上,与上半年A股走出的M型震荡行情有所不同,今年以来,投资者对新基金的认购热情持续不减,尤其是在赚钱效应较为明显的背景下,诸多明星基金经理挂帅的新发基金产品被投资者疯抢,百亿元量级基金“一日售罄”、“提前结束募集启动配售”等词汇愈发频繁地出现在公募

基金市场的新闻中,在结构性牛市的行情下,这些基金为持有人创造的盈利状况和长期回报业绩成为了市场后续关注的焦点。

王宗合表示:“当投资放在‘一年’和‘一生’两个维度里考察,难易程度判若云泥。因为面对时代和周期的变迁,如果我们想获得长期的成功,就不能再贪恋运气或随遇而安。作为基金经理,唯有不断进步,追求卓越,才能在时间的长河里力争穿越周期,乘风破浪。”

王宗合对《证券日报》记者表示:“在挖掘价值时,我更注重企业成长带来的价值增长,因此也可以说是价值成长型投资风格。我们期望找到壁垒高、ROE可持续性强、有

明显的长期成长性复利效应,在合理或者低估的价格下长期持有。研究的领先性是投资中最核心的前提之一,想要做到这点,必须要秉承匠心,通过深入的研究来发现并创造价值。

7月份以来,公募市场已经有43只基金宣布完成募集,7月9日至7月15日期间,公募市场还有17只新发基金(A/C份额合并计算)即将面世。

一家大型券商理财经理向《证券日报》记者透露:“我们明显感受到,近期基金销售比以往要火爆,下周还有不少基金备受市场期待,有可能成为下一个爆款基金,比如南方核心成长混合、华安聚优精选混合、国泰致远优势混合等。”



券商紧急维护App 5家App年内更新超10次

■本报记者 周尚仟

行情节节攀升,这个时候,没有什么比正要下单“扫货”时交易系统出现故障更闹心了。《证券日报》记者注意到,近期交易量的攀升,给券商交易系统带来了压力,多家券商App出现卡顿、无法登录、无法交易等故障。在此背景下,多家券商加紧维护、更新App。

当下,证券行业已高度线上化,券商在线上系统建设方面下了不少功夫,也有较大的资金投入。好钢如何用在刀刃上,也许是券商App建设下一步改善的方向。

交易火爆 券商App稳定性受考验

《证券日报》记者在社交平台搜

索“券商App”等关键词发现,已有不少投资者就遇到的问题进行了吐槽。其中,有多位投资者同时指出某家券商App交易卡顿,短时无法买卖等多项问题。而记者注意到,该券商在7月3日就发布了信息系统暂停服务公告,在7月4日、5日两天时间内对系统进行维护,但在7月7日的交易时间段却再次出现问题,引发投资者不满。

宝新金融首席经济学家郑磊向《证券日报》记者表示,“大概是App设计的流量没那么大,短时间内太多笔交易造成的短时故障。”

其实,由于行情火爆、开户人数增加,《证券日报》记者本周一在券商营业部通过线上开户操作时也出现多次刷新不出、页面卡顿的情况。彼时有工作人员向记者表示,“如果还刷新不出就使用营业部机器在线开

户,要是再不行只能纸质开户。”

对此,某上市券商人士表示,券商App应当以行情和交易的稳定作为核心,若交易出现故障,再多的功能都没有意义。

38家上市券商App年内平均更新5.7次

据《证券日报》记者观察,近期有不少券商加紧维护、更新App。

其中,东兴证券在7月6日修复其App已知问题,优化功能体验;太平洋证券在7月1日修复其App若干BUG和功能优化;海通证券于7月6日对其App首页专栏改版,期权交易持仓展示优化,两融预约券源优化。

事实上,作为与客户直接“对话”的窗口,App的运营和维护成为券商线上业务的重中之重,券商的主攻方

向也逐渐从获客转移至留客。

为此,《证券日报》记者统计发现,今年以来,38家上市券商的App在iOS端的更新频次平均值为5.7次。其中,中信建投(15次)、招商证券(12次)、中国银河(12次)、海通证券(11次)、国泰君安(11次)等5家券商App的更新频次在10次以上,还有16家上市券商App的更新频次在5次以下(不包含5次),有2家上市券商今年仅更新一次App。

据《证券日报》记者归纳,上市券商App更新时除了新增栏目,还包括修复已知的若干问题、BUG,优化功能体验,进行开户、登录、账户优化,优化服务器连接方式等。

实际上,近年来券商在App方面的资金投入也不少。某上市券商内部人士向《证券日报》记者透露,“公司去年信息技术方面投入超过5亿

元,但由于公司历史遗留问题,后台系统还不够完善,所以大部分的投入用在了App的融合、系统优化、BUG修复及吸纳新客户方面。公司未来将加大交易系统优化力度,计划将大部分资金用于后端交易系统融合、前端系统优化升级等方面。目前,公司已初步完成新版交易系统的切换,力求为客户提供更优质、更稳定的在线开户和交易服务。”

近年来,随着金融科技与证券业加速融合,多家头部券商已将金融科技视为“核心竞争力”之一。据《证券日报》记者不完全统计,2019年,有7家上市券商的信息技术投入超过5亿元,分别是广发证券(8.05亿元)、海通证券(7.8亿元)、国信证券(6.96亿元)、招商证券(6.53亿元)、中信建投(6.06亿元)、东方证券(5.86亿元)、申万宏源(5.63亿元)。

榜前五。

一位上市券商资管投资总经理在接受《证券日报》记者采访时表示,“爆款基金频发,对于券商FOF也有些许影响,尤其是对股票多头策略的FOF来说,因为所针对的现有客户风险承受能力基本相同,但是在打破刚兑的环境导向下,有很大一部分客户在慢慢开始接受权益型产品,但又不敢直接买股票型基金,这为FOF提供了一个较大的目标客户群体。”

下半年将增配科技板块

今年以来,券商系FOF产品的表现优异,对此,上述上市券商资管投资总经理向《证券日报》记者坦言:“FOF是一种产品的表现形式,作为这类产品的基金经理,面向的也是市场,也需要在市场上找到为客户创造价值的资产,把业绩做好,为客户赚钱。”

平安证券分析师贾志则认为,“FOF的优势是能够充分发挥其有效

分散风险的能力,有效应对市场的不确定性。具体来看,权益类FOF的业绩波动最大,偏债型FOF在中长期内业绩均能超平均水平,目标日期FOF业绩基本位于平均偏上的水平,而目标风险FOF则在中长期内处于平均偏下的水平。FOF整体业绩在市场行情相对稳定时,持续性稳中有升;债券类FOF的业绩持续性强于权益类。”

在主要配置方面,上述券商资管投资总经理向记者表示:“上半年受新冠肺炎疫情和海外石油暴跌等多重复杂因素的影响,A股市场出现了比较强烈的反映,但随着我国疫情得到有效控制,各行各业逐步复工复产,经济开始慢慢复苏。在配置资产逻辑方面,有一点非常重要,那就是业绩确定性,上半年以医药、必需消费品为主要配置标的,在疫情影响下也跑出了较好的收益表现,而下半年,在依旧看好上述板块的同时,将适当增配消费电子、半导体等科技板块。”

陕国投拟定增37亿元 引进新战投推动转型

■本报记者 殷高峰

中西部地区唯一的信托上市公司陕国投将迎来新的战投。

陕国投7月7日公告称,拟以3.06元/股的价格非公开发行A股股票不超过11.89亿股,募集资金不超过37亿元,所得募资将全部用于充实公司资本金。

按照原定增方案,陕西金融控股集团有限公司(以下简称“陕金控”)拟认购不超过6.75亿股,陕西财金投资管理有限责任公司(以下简称“陕财投”)拟认购不超过2.57亿股,中泰长安(西安)股权投资合伙企业(有限合伙)(以下简称“中泰长安”)拟认购不超过2.57亿股,三者认购数量分别占本次非公开发行后陕国投总股本的13.10%、4.99%和4.99%。其中,陕金控所认购股份的锁定期为60个月,陕财投和中泰长安所认购股份的锁定期均为18个月。

“在当前信托行业转型的背景下,上述资金的注入对陕国投的业务发展具有重要意义。”西安交通大学经济与金融学院教授、博导,金融制度与经济政策研究所所长李富有对《证券日报》记者表示。

主业转型和结构优化显成效

中国银保监会不久前就《信托公司资金信托管理暂行办法(征求意见稿)》公开征求意见,对信托公司开展信托业务集中度与公司净资产挂钩。信托公司的净资产及净资产将直接影响其可以管理的信托资产规模和固有业务规模,进而影响信托公司的收入和利润。这几乎对信托全行业都产生了巨大的压力。

“前些年陕国投由于各种原因,发展比较缓慢,这几年公司剥离证券等业务,管理团队也相对稳定,公司进入了一个比较好的发展期。”李富有对《证券日报》记者表示。

数据显示,陕国投在2019年创下了5.8亿元的利润新高。刚刚发布的2020年上半年业绩快报显示,今年上半年,陕国投实现营业收入9.29亿元、净利润4.08亿元,分别同比增长11.72%、17.30%。截至6月末,公司总资产较年初增长10.81%至162.52亿元。

陕国投表示,净利润增长主要是公司积极推进信托主业转型和结构优化成效显现,主动管理能力增强,受托人报酬率增加。

李富有对《证券日报》记者表示,在当前金融业处于“防范金融风险”的监管总基调下,传统业务模式已难以支撑信托业的扩张,信托业已经进入转型期,正在逐步回归本源。“目前陕国投的经营趋好,是比较好的增资扩股的时候,此举有利于陕国投增强资本实力,加快主业的发展。”

据《证券日报》记者了解,自2016年以来,信托行业掀起了增资扩股的热潮,68家信托公司中超过25家完成了增资扩股,重庆信托、平安信托、中信信托、中融信托等6家信托公司的注册资本已超过100亿元;中航资本、江苏国信、爱建集团、山东国际信托等多家上市公司通过股权融资募集资金,用于补充旗下信托公司或自身的资本金。

事实上,陕国投在过去5年也实现了3次增资扩股,净资产突破百亿元达到了109.8亿元,较2014年底增长43%。

引入新战投提升核心竞争力

关于此次引入战略投资者的目的,陕国投称,公司本次非公开发行引入战略投资者,一方面通过多层次合作,分享战略及业务资源,有利于推进公司转型发展;另一方面通过业务协同,提升公司的核心竞争力和整体盈利能力,有助于增强抵御风险能力。

具体来看,2018年11月份,陕西省成立了陕财投,陕财投注册资本30亿元,性质为国有独资企业,主要经营范围为金融股权投资及管理、政府投资引导基金管理。陕西省对陕财投的期望是,紧抓金融改革发展机遇,充分发挥市场化配置资源和国有金融投融资平台的独特优势,努力促进陕西金融产业和实体经济发展。

而成立于2011年的陕金控也在2020年被划归财政厅管理。资料显示,陕金控主要从事金融投资、资本运作及资产管理,股权投资及管理,受托管理专项资金,信用担保和再担保,并购重组等业务,重点布局银、证、保、信等金融业务,形成了投资基金、金融服务、要素交易三大业务板块,2019年末总资产为279.52亿元。

“陕金控这两年在经营上开始趋好,对陕国投进行投资也是其本身就该做的业务。投资陕国投对陕金控来说,也是一个积极的尝试。”李富有对《证券日报》记者表示。

另一家定增对象中泰长安的执行事务合伙人为中泰资本股权投资管理(深圳)有限公司(以下简称“中泰资本”),中泰资本为中泰证券股份有限公司(以下简称“中泰证券”)的全资子公司,为中泰证券旗下唯一专业从事管理私募股权投资基金业务的管理平台;同时中泰长安引入西安曲江文化金融控股(集团)有限公司投资80%的合伙企业财产份额。

“当前,陕国投在全国68家信托公司中,排名还相对靠后,希望此次通过定增增强资本实力后,公司能够取得快速发展,达到中上游水平。”李富有表示。