

青 岛 首 家 合 资 券 商 呼 之 欲 出

意才证券申请设立材料获证监会受理

■青 岛 财 经 日 报 / 首 页 新 闻 记 者 高 扬

日前,证监会公布的证券、基金经营机构行政许可申请受理及审核情况显示,青岛意才证券有限公司(简称“意才证券”)申请设立的材料已于9月15日获证监会受理。这也意味着,青岛不久或将迎来第一家合资证券公司。

早在2020年9月28日,意才证券的设立申请资料就已获证监会接收,时隔两年终于迎来新进展。

意才证券兼具外资、国资背景

本次拟设立的意才证券由意大利联合圣保罗银行及青岛国信、青岛海湾和青岛地铁合资成立,其中意方股东持股51%。

联合圣保罗银行有着400年历史,是意大利最大、欧盟前十大商业银行集团,由意大利联合银行和意大利圣保罗银行于2006年8月26日合并组成。

联合圣保罗银行一直以来高度看好中国市场,早在八十年代初就已进入中国市场,是最早进入中国市场的欧洲商业银行之一。青岛是意大利联合圣保罗银行布局中国的“重要一极”。

2019年11月,联合圣保罗银行全资子公司青岛意才基金销售有限公司成功获得基金销售

牌照,成为中国扩大金融业对外开放以来,全国首家获批的外国银行全资控股的基金销售机构。此外,联合圣保罗银行还持有鹏华基金49%的股权(2007年起通过旗下欧利盛资本资产管理公司持有)。

而从中资股东方面来看,包括青岛国信、青岛海湾和青岛地铁三家,其中青岛国信旗下金融牌照相当齐全。

公开信息显示,青岛国信成立于2008年2月,注册资本为30亿元,是由国家单独出资、青岛国资委履行出资人职责的国有独资公司。青岛国信主要通过旗下子公司青岛国信金控开展金融业务,该公司也是青岛市首家国有金控公司。

国信金控目前战略投资了银行(青岛银行、青岛农商行)、信托(陆家嘴信托)、保险(中路保险)、公募基金(泰信基金)、期货(港信期货)等多家金融机构,是青岛市金融牌照最齐全的地方国有金融控股平台,并涉及融资担保、融资租赁、小额贷款等类金融业务,相比于山东省级金控平台亦不逊色。

青岛海湾是青岛市直属国有大型化工企业集团,前身是青岛市化工局。目前,青岛海湾集团资产总额186亿元,员工3200人,旗下拥有海湾化学、海湾精化、青岛碱业、海达控股、海湾索尔维、海湾港务等二十余家控股和参股企业,位列中国化工500强。

青岛地铁则是由青岛市政府国资委代表市政府履行出资人职责,重组青岛市地下铁道公司。2013年2月22日,青岛地铁集团有限公司正式成立,与青岛市地铁工程建设指挥部办公室合署办公,具体承担青岛市轨道交通的建设、运营、投融资以及资源开发职能。

合资券商有望提升青岛金融地位

值得一提的是,青岛作为计划单列市和北方金融对外开放的窗口,拥有独特的金融地位。在政策方面,为吸引外资金融机构的到来,青岛市曾先后出台了《进一步促进青岛市财富管理金融综合改革试验区发展的政策措施》《支持打造创投风投中心若干政策措施奖励实施细则》《青岛市金融人才队伍建设“十百千万”工程实施意见》等措施。

除了出于金融牌照完善的目的外,青岛市独特的金融地位,也是此次申请设立券商牌照的区位优势所在。

同时,目前仅有两家证券公司的青岛也亟待新的证券牌照。青岛证监局信息显示,截至2022年7月,青岛市辖区内目前共有证券公司、分公司及营业部共160家。其中仅有中信证券(山东)、联储证券2家公司注册地为青岛。

有业内人士认为,此次合资券商,将成为青岛打造北方金融对外开放窗口的重要一环。如果意才证券能顺利落地,对全省金融资源联动同样将有助益。

事实上,从目前合资券商设立的情况来看,外资股东携手国资金控平台的案例屡见不鲜,引入国资股东,尤其是国资金控平台的参与,被看作是外资进军国内证券市场,加速本土化改造的绝佳路径。

记者了解到,除了青岛意才证券以外,渣打证券、日兴证券、法巴证券等外资控股券商的设立申请也正在审核流程中。目前,在中国展业的外资控股券商已达9家。其中摩根大通证券、高盛高华证券为外资独资券商。随着瑞信证券股权转让,第三家外资独资券商也即将落地。

■市场动态

沪指收跌1.20% 两市近4000股飘绿

9月26日,A股三大指数表现分化,沪指冲高后回落,创近四个月新低。据Wind数据,截至收盘,上证指数跌1.20%,报3051.23点;深证成指跌0.40%,报10962.56点;创业板指涨0.83%,报2323.05点。两市近4000股飘绿,昨日成交额为6680亿元。

申万一级行业板块中,美容护理、食品饮料、电力设备等板块涨幅居前,石油石化、国防军工、钢铁等板块跌幅居前。

概念板块中,光伏逆变器、空气能热泵、连板等板块涨幅居前,油气开采、铁矿石、天然气等板块跌幅居前。

山西证券认为,A股整体估值已经进入显著低估区间,本轮调整大概率已经接近尾声。以1年期维度看,流动性和企业盈利均有望逐步好转,市场开始具备收获趋势性行情的基础,建议逐步布局弹性大、盈利能力强和具有较优成长性 & 估值修复空间的行业。

综合

信托公司股权调整频现 集中“火力”做强主业

今年以来,信托公司股权调整频现。据记者不完全统计,安信信托、金谷信托等正在或已完成股权调整,部分小股东退出公司经营。专家表示,小股东退出是信托公司持续推进转型改革、提升抵御风险能力的表现,股权转让趋势或持续。

股东退出频现

今年以来,多家信托公司宣布股权调整,且多为小股东调整,小股东退出公司非主营业务趋势明显。

近日,上海银保监局正式批复,同意中国信托业保障基金有限责任公司(简称“信保基金”)代表中国信托业保障基金通过司法裁定方式取得安信信托转让的14.55亿股股票,占总股本26.60%。

8月,中国华融公告称,已与信保基金签署《金融企业非上市国有产权交易合同》,转让华融信托股权,转让对价为61.52亿元,占总股本76.79%。

此外,新时代信托、中诚信托股权转让也在披露期内。新时代信托将转让60亿股股份(100%股权),转让底价23.14亿元;中诚信托将转让3.39%股权,转让价格面议。

值得注意的是,记者梳理发现,部分信托公司在出售小股东股权时,大股东或买入这部分股权,以此提高大股东的股权集中度。比如,东莞金融控股集团受让多家小股东持有的2.46亿元股份,受让后,东莞金融控股集团持有11.28亿元股份,占东莞信托总股本77.79%,东莞信托股东数量缩至2家。

信托外资股东也有退出案例。百瑞信托外资股东摩根大通挂牌转让其持有的19.99%的股权,百瑞信托控股股东电投产融表示,其全资子公司国家电投集团资本控股有限公司已放弃优先购买权,主要是基于国资监管政策、公司经营发展情况及风控等因素做出的审慎决策。

集中投入主业

对于小股东“撤退”,巨丰投顾高级投资顾问李名金表示,大部分信托公司与房地产、各地城投公司关系密切,在行业经营业绩下行压力较大、监管政策收紧的背景下,信托公司股权调整频现。今年出现的信托公司股权调整多为小股东调整,主要是由于小股东经营状况不佳或信托公司着手退出非主业。

不过,李名金认为,上述股权调整对部分信托公司影响有限。从中长期而言,这一举动有助于增强抵御风险的实力。伴随小股东退出,大股东的股权权重、话语权增加。另外,通过股权调整可以回笼资金并将资金投入主业,若信托公司借此时机引入新的战略投资者来推动业务转型,也有利于其经营业绩增长。

“多家信托公司业务转型仍存困难,部分信托公司股东选择转让信托股权、退出非主营业务,回笼资金并将资金投入主业。”用益信托研究员喻智认为,未来2至3年内,信托公司业绩或有较明显改善,预计能增强中小股东信心。

着手化解风险

“今年以来,多家信托公司都在忙着处理内部风险,包括产品调整、制度优化等。”一位信托业内人士向记者表示。

记者了解到,信保基金是助力化解风险的重要力量。今年2月,银保监会发布《信托业保障基金和流动性互助基金管理办法(征求意见稿)》指出,在符合条件的前提下,信保基金可通过阶段性持股、设立过桥机构等方式参与信托公司风险处置。

8月,信保基金承接了中国华融持有的华融信托76.79%的股权,转让价为61.52亿元;日前,信保基金亦获得了安信信托26.60%股权,早在2019年,为化解安信信托风险需要,信保基金陆续对其提供流动性支持借款。

当前,业内人士比较关注信保基金退出的方式。多位业内人士表示,信保基金参与信托公司风险化解,属于过渡期操作,预计不会长期持有信托公司股权。“在相关信托公司重组完成和正常经营后,大概率会通过股权转让的方式退出。”喻智表示,作为信托行业风险的最后一道保险,信保基金一般不会参与公司经营。

据《中国证券报》

四季度债券市场看多情绪渐浓

四季度债券市场还有哪些风险和机会?记者采访了多家私募基金和第三方机构。

债市在四季度仍将表现稳健

受访私募基金表示,四季度债券市场还有机会,外围市场虽然紧缩,但国内仍是宽松局面。地产行业的销售和政策变化需要密切观察,优质地产债或迎来配置机会。

友山私募基金表示,债市目前机会大于风险。在外围市场持续紧缩的情况下,国内维持了流动性较为宽松的局面,同时CPI和PPI压力也在减轻,因此债券依然是安全、能够为客户提供良好收益的品种。合晟资产也表示,短期内衰退性宽松的局面在四季度难有明显改善,债市在四季度仍将表现稳健。

竹润投资也表示,国内利率水平目前很难趋势性上行,目前国内和海外利率出现明显倒挂。信用债方面,城投债大概率仍可维持目前紧平衡格局,短期出现城投大范围违约的可能性并不高,财政体系仍有充足的资源化解相关债务问题。

万柏投资总经理范强华认为,债市或将在低位震荡运行,但需警惕宽松信用政策的超预期出台以及海外超预期加息。信用债方面,地产限购政策不断放松,叠加金九银十的销售旺季,地产销售底或逐步显现,优质地产债或将具有较好的投资价值;基建投资仍将成为经济增长的主要抓手,城投信仰依旧坚挺。

谈及四季度可能存在的投资机会,明毅基金总经理李元丰表示,一是四季度基本面仍然偏弱,叠加当前较高的期限利差,长久期利率债收益率仍存在继续下行的可能;二是高收益债券的配置机会,在行业信用风险已经持续暴露和信用宽松的环境下,存在风险收益非对称的确定性机会;三是房地产行业,基本面率先



回暖的被错杀主体,随着再融资能力的恢复,其配置机会值得关注;四是在美元加息周期下,中资美元债的配置性机会不断显现;五是产业债性价比不断升高,可关注优质产业债主体的配置机会。

当前需控制杠杆水平

友山私募基金认为,债券市场最大的风险在于阶段性的流动性宽松在年底可能会边际收紧,但整体基本面仍将在一定程度上支撑债券表现,市场调整是很好的加仓机会。风险控制上,友山私募基金会在年底前适当压缩久期,待市场回调后再增加久期。

合晟资产也表示,风险可能在于政策的调整,包括疫情防控政策、房地产政策的一些优化

可能对需求产生刺激,进而拉动信用扩张使利率快速反弹。在风险控制方面,利率债要控制好杠杆水平,信用债要做好分散和敞口管理,避免孤注一掷赌单边的操作。

范强华表示,在强美元的背景下,货币政策在一定程度上受阻,或将成为债市的风险点。为应对利率回调的风险,应事前合理匹配资金的期限结构,适时利用衍生品等金融工具进行风险对冲。

李元丰认为,当前需关注杠杆操作风险。如果央行在四季度未进行长长期限流动性投放,货币市场可能存在波折。在流动性风险的应对上,需适当降低杠杆水平,保留一定的流动性冗余,为可能会到来的流动性冲击预留一定的提前量。

据《中国基金报》

上半年央企上市公司利润总额1.17万亿元

9月23日,中国上市公司协会发布《央企控股上市公司2022年上半年运行情况报告》(以下简称《报告》)。

根据《报告》显示,截至今年6月底,84家中央企业共控股450家上市公司,其中央企境内上市公司361家(以下简称“央企境内公司”)、央企港股上市公司(含A+H股,以下简称“央企港股公司”)118家。2022年上半年,央企控股上市公司(以下简称“央企公司”)提高质量工作取得积极成效,经营状况稳中向好,发展韧劲持续显现,为夯实央企总盘子、稳住宏观经济大盘提供了有力支撑。

一是规模效益持续增长,经营指标不断优化。央企公司(相关统计口径为截至8月底境内和中国香港市场披露情况,剔除金融类上市公司,下同)营业收入持续增长,利润水平领先市场。上半年,央企公司实现营业收入合计13.55万亿元,利润总额合计117万亿元;同时,央企公司规模效益占央企总盘子的比重有所提升,据统计,央企营业收入的67.28%、利润总额的81.39%均来自于上市公司,上市公司在央企中的基本盘作用不断凸显。

二是运行质量明显改善,发展韧劲持续

显现。上半年,央企公司净资产收益率为5.64%,优于同期境内和港股市场整体水平。央企境内公司降本增效成果显著,优于同期境内市场整体水平。同时,央企境内公司持续加大研发投入,研发费用合计1705.38亿元,占境内市场的27.46%;央企公司在科创板的18户上市公司上半年新获得发明专利620项,以41.8%的户数贡献了科创板12.92%的新增发明专利量。

三是充分发挥上市平台功能,积极开展融资助力主业发展。央企公司积极通过发行股债结合等权益类产品平抑市场波动,实现股权融资逆市小幅增长。上半年,合计实施股权融资(不含IPO)372.36亿元,同比增加9.69%。同期,央企境内公司共发行债券258支,融资规模429.20亿元。同时,央企公司积极响应碳达峰、碳中和目标要求,不断加大绿色产业项目投资,踊跃发行绿色债券,共发行绿色债券35只,融资41.89亿元。

四是积极促进市场认同和价值实现,引导市场价值合理回归。截至2022年8月份,央企公司总市值合计17.27万亿元,市值表现优于同期上证综指、恒生指数表现。央企公司增持回

购行为显著增加,上半年,15家央企公司得到大股东增持,增持金额合计65.68亿元,金额同比增加118.75%。同时,央企境内公司年报业绩说明会实现“全覆盖”,对半年报业绩沟通的重视程度日益提升。中国移动会同中国电信、中国联通共同举办上市公司投资者交流活动,三家企业董事长出席,与投资者直接对话,为央企同行业上市公司联合开展投资者交流活动的首次尝试。

五是高度重视社会责任,充分体现使命担当。上半年,央企境内公司纳税规模超过全市场半数,共上缴税费5600.56亿元,占境内市场的54.93%。同时,央企公司更加重视投资者回报,15家央企公司实施半年度分红,分红总额1776.78亿元,同比增加88.84%。此外,央企公司积极贯彻新发展理念,ESG实践走在市场前列。上半年,共有223家央企境内公司发布单独的ESG(环境、社会和公司治理)报告或社会责任报告,在国务院国资委的倡导下,央企沪深300指数成份股和科创板上市公司已率先实现ESG等专项报告“全覆盖”。

据《证券日报》