

券商有望自主决定设立营业部类型、区域和数量

营业部设立拟全面放松 中小券商迎大考

□本报记者 蔡宗琦

证券公司经纪业务即将迎来新政。监管层在此前与证券公司内部沟通时,明确表示本月将发布放开券商经纪业务的多项政策,将在风险控制合规的前提下,由券商自主决定设立营业部的类型、区域和数量,并有望准许投资者非现场开户。大批以经纪业务为主的中小券商将面临生存大考。

经纪业务有望大松绑

多家券商表示,今年以来,有关部门已就多个关于经纪业务的文件征求行业意见并多次完善,包括《证券公司代销金融产品管理规定(草案)》、《证券营业部审批规定(草案)》和《证券公司客户资金账户开立指引(草案)》等。多家券商证实,这些文件的定稿均将于本月正式公布。

业内人士表示,从征求意见的草案来看,多项政策可谓直指经纪业务的核心。在营业部审批的新规中,监管层拟将新设营业部权力交给券商,券商只要符合管理风控有效、持续合规经营等基本条件,支持券商自主决定拟设营业部类型、设立区域以及数量。

这意味着自综合治理以来一直因受限而缓慢扩张的券商营业部可以放开手脚。在综合治理初

期,证监会停止对证券公司设立营业部的审批,直到治理结束后,行业规范运作水平提升,初步具备稳步发展的基本条件后,才于2008年重启营业部审批并附加数量、区域等多项条款。审批重启4年来,共1000多家营业部获批成立,至今全行业营业部数量仅5000余家。从业者普遍反映这未能完全满足市场发展对营业部建设的需要,不少券商为了多申请几家营业部而苦苦核算各项指标。

此外,拟设营业部既可以选择现场交易方式,也可以选择非现场交易方式;既可以选择轻型技术架构,也可以选择较为复杂的标准化技术架构。一家北京券商经纪业务部负责人解读说,加上即将发布的营业部信息技术指引及客户资金账户开立指引,证券行业讨论已久的新型营业部和非现场开户均有望实施。

市场格局或生变

在监管层和我们座谈时,有一句话对我触动很大:监管机构的目的是保护投资者利益,而不是给券商当保姆。券商需要断奶,在市场化竞争中找到自己的位置。”对于即将实施的经纪业务新政,某券商人士评价说:看完各项草案,我认为这是综合治理以来力度最大的一次松绑,经纪业务将面临白热化竞争。”

事实上,规模大或已上市的券商一直支持放开营业部设立,支持完全市场化竞争。就这个问题,我们多次在研讨会上或与派出机构进行过沟通,是否应该设立一个缓冲期,使规模小的区域性券商不会一下子遭遇太大的冲击。”对于即将落地的经纪业务新规,一家西部券商高管在接受中国证券记者采访时忧心忡忡。尽管京沪深等地的券商交易佣金经过如火如荼的竞争,有的已跌至万分之二的成本价,但在西部部分省市,区域性券商仍普遍执行千分之一以上的高额佣金率。

西部地区体量低,全国性券商忙着在沿海地区抢地盘,没有顾上,区域性券商又受区域限制,很难过来开营业部,西部地区虽然多少被佣金战波及,但总体佣金水平仍高于全国平均水平。”

目前,在中信证券、平安证券等行业领航者的收入构成中,经纪业务的占比早已不是“大头”,但对于市场上绝大多数券商而言,佣金收入占总收入的比重普遍高达70%至80%。有的券商佣金收入以外的业务收入微乎其微,同质化竞争极其严重。这些券商大多是区域性券商,规模较小。经纪业务全面放开后,如果全国性券商召开的广州会议上,监管层更是明确建议部分券商尝试特色化经营,杀出一条生路。

消息人士透露,对于中小券商

场低迷,它们必将面临生存大考。“这也是为什么最近那么多小券商着急上市的原因,手握现金才能打好硬仗。”前述高管认为,营业部设立开放后,短期内营业部数量可能快速、盲目增加。同时,投资者获准非现场开户,投资者跨区到低佣金地区开户的行为容易引发包括开打新一轮无序佣金战在内的不正当竞争和违规行为。“为令中小券商顺利接招”,能否给风控合规达标的好孩子”多一些鼓励并分步实施经纪业务新规?”

行业拒绝恶性竞争

存在这种担忧的券商不在少数。有关部门曾对此回应称,一方面,非现场交易营业部规则已经明确,监管层及自律组织也在积极研究制定代销金融产品等新业务规则,扩大了券商营业部覆盖范围等于丰富了券商收入来源;另一方面,自律组织已建立了一套行之有效的行业自律监管机制,可以积极抑制恶性竞争。券商应随着政策和市场环节的变化,根据自身实际和市场需求,对设立营业部的数量和节奏作出理性选择。在日前专门针对中小型券商召开的广州会议上,监管层更是明确建议部分券商尝试特色化经营,杀出一条生路。

消息人士透露,对于中小券商

商最为担忧的非现场开户问题,最终发布的文件定稿可能暂时不允许投资者跨地域开户。

很多同行担心我们会快速地铺开营业部,抢占他们的市场份额,其实我们绝对不敢无序扩张。”一家以经纪业务见长的券商相关人士透露,近年来,该公司营业部数量一直缓慢扩张,一方面是受限监管规定,另一方面则是无力为之。2008年新设营业部审批重启以来,不少券商的新设营业部至今仍处于亏损状态。标准化营业部设立的成本动辄三五百万元,多数公司不具备大面积铺开的实力,而如果找三五个人搭台开设轻型营业部,其盈利模式能否成功还是未知数”。在他看来,营业部放开设立必然加剧市场竞争,但并不等于市场马上陷入无序僵局。

值得关注的是,在监管层力促行业证券行业市场化竞争的背景下,有媒体报道称“佣金下限即刻取消”。对此,多家券商表示未曾收到过相关文件。业内人士表示,此前出台的针对佣金的多个文件旨在限制恶性竞争,并规定佣金水平不得低于经纪业务全成本。低于成本线的佣金水平是一种恶性竞争,无论行业如何市场化,这一底线不可能被突破。抑制恶意竞争与鼓励行业竞争和创新并不矛盾”。

成品油价格有望15日下调

□本报记者 王颖春 王光宇

新华社石油价格系统13日发布的数据显示,截至11月12日,三地原油移动平均价格变化率为-3.94%,并未如多数市场机构预测的突破4%的调价红线。该系统预计,尽管近日国内汽柴油现货价格有所反弹,但除非13日夜外盘价格大幅上涨,否则14日三地变

化率将满足-4%的调价要求,15日凌晨国内成品油价格可能再次下调,汽柴油价格降幅可能为每吨300元左右。

金银岛和卓创资讯均预计此次汽柴油价格下调幅度为300-350元/吨,折合90号汽油每升0.22-0.26元,93号汽油每升0.23-0.27元,0号柴油每升0.26-0.30元。卓创资讯成品油分析师胡慧

春表示,自9月下旬以来,国内汽柴油价格持续下滑,卓创资讯监测的20个主要省市的主要城市情况显示,汽柴油价格已跌至批发限价150-200元/吨。因此,如果成品油价格下调,预计国内成品油市场会顺势下滑,但跌幅会明显收窄。

卓创资讯预计,美国“财政悬崖”和欧债危机仍重压市场,全球

改善。

不过,国际油价中长期跌幅有限,不排除震荡上涨的可能性。卓创资讯数据监测模型显示,如果国际油价中期内呈震荡上涨态势,涨幅在每桶5美元以上,预计11月下旬三地变化率将止跌反弹,涨幅最快将于12月中旬突破4%,届时国内成品油价格将会迎来上调。

小微贷年底“突击”

■ 感性财经 | Feature

□本报记者 陈莹莹

老王,上半年你不是想贷款吗?这几天赶紧来我们银行办吧,可以贷给你了。”对于电话那头银行信贷员的这番话,老王一时之间回不过神来。老王在陕西经营一家小厂。他很纳闷:上半年自己求都求不来的贷款,怎么忽然就像馅饼一样要从天上掉下来了?

老王对中国证券报记者说:“之前别说是贷款,就连想请银行的信贷员吃个饭,人家都没时间。”他上半年曾向山西当地的一家银行申请60万元贷款,用于维持工厂的资金周转。那时太需要那60万了,但找银行贷款,人家根本就不理。实在没办法,只好找亲戚朋友凑了40多万,还找高利贷借了10多万。”

给老王打电话忙着“突击”发放小微企业贷款的是某股份

制银行的信贷员李理(化名)。他也有一本难念的经。他所在的银行总行近期准备到各地分行开展工作检查,检查的重点之一就是各分行的小微企业贷款完成情况。这突如其来的情况令各地分行领导和李理这样的信贷员慌了手脚。

截至9月底,李理所在分行投放的小微企业贷款不到总行所制定目标的20%。李理表示,原本大家都以为鉴于今年的经济环境,总行的考核会酌情放松,但看现在的架势完全不像会放松。

李理告诉中国证券报记者:“上半年总行对信贷审核非常严格,我们地方分行怎么敢随便放贷?连平日里合作比较多的大企业贷款都不那么好批了,更何况是风险较高的小微企业贷款?”李理私下里向当地其他银行的同行打听获悉,由于信贷情绪普遍,上

半年当地多数银行均未完成预定的信贷投放目标。

如今,“李理们”叫苦不迭。

平时见到小微企业主都是避之唯恐不及,现在要厚着脸皮去求人家借钱。”李理表示,最近一周,他都忙着和以前申请过小微企业贷款的企业主联系,希望他们前来办理贷款业务。他所在分行最近一周已放出去好几百万小微企业贷款,但离完成总行制定的目标还有不小差距。

对于“突击”放贷是否会埋下风险,李理坦言:“事到如今,我们顾不了这么多了,完成总行下达的任务是第一要务,至于问题和风险都是以后的事情。”

对于突如其来的“馅饼”,

像老王这样的小微企业主们在“受宠若惊”的同时,也由衷希望未来小微企业贷款机制能趋于完善,银行对小微企业的支持力度能进一步加大。能不能

别搞突击放贷,而是有计划地支持我们这些小微企业合理的贷款需求?这样,银行方面的风险也会小得多。”

银行业内人士表示,为确保信贷支持小微企业以及推进“三农”金融,银监会曾提出“两个不低于”的监管目标,一是小微企业和涉农贷款增速不低于平均贷款增速,二是小微企业和涉农贷款增量不低于上年。

由于2011年实施信贷紧缩,监管要求进行了适度调整,不再强调“增量不低于”,但要求保证“增速不低于”。

各家商业银行对于小微企业贷款的增量和增速也制订了发展规划和目标,

并将其作为考核地方分行的指标之一。

分析人士表示,目前部分商业银行已认识到小微企业贷款对于银行盈利增长的重要性,但更多的银行将小微企业贷款视为包

袱或简单地完成任务,小微企业贷款业务机制亟待完善。同时,相关部门应给予小微企业贷款更多政策支持。

中央财经大学中国银行业研究中心主任郭田勇表示,小微企业是吸纳就业的重要渠道和载体,也是激活市场活力的重要经济单元。失企业客户无论存款还是贷款,可能有几十家银行竞争。银行要开拓新的利润增长点,肯定要啃小微企业贷款这块骨头”。

专家认为,鉴于小微企业“轻资产”的特点,银行对其进行信用评级不能仅看企业财务报表,更应关注企业的成长性。企业在完成融资后,银行还要提供诸如投融资、现金管理、投资理财等综合服务,甚至对其经营、产品的销售提供一定的指导,由此可以最大程度地减少小微企业贷款的潜在违约风险。

本报依法捍卫著作权

九星公司非法提供本报电子版被判侵权

九星时代触摸屏报刊阅读系统未经《中国证券报》许可,为用户提供《中国证券报》电子版下载阅读,侵犯了《中国证券报》的著作权。日前,北京市第一中级人民法院二审驳回了九星时代科技有限公司(简称“九星公司”)的上诉,判决该公司立即停止侵权并赔偿相应损失。

《中国证券报》代理人北京市嘉和律师事务所律师林巍介绍,去年7月,《中国证券报》发现南京图书馆使用的九星时代触摸屏报刊阅读系统未经授权许可使用了《中国证券报》电子版,侵犯了报社依法享有的信息网络传播权,报社要求九星公司立即停止侵权并赔偿经

济损失和合理支出。(刘杨)

傅成玉

获“全球石油业年度领袖人物”大奖

中国石油化工集团公司董事长傅成玉12日在伦敦获世界能源行业权威机构能源情报集团评选的2012年度“全球石油业年度领袖人物”大奖,这是中国企业家首次获此殊荣。

本次颁奖不仅是对傅成玉作为中国石化领军人物对行业贡献的肯定,也表明中国能源业正在崛起,并已成为对全球能源业发展具有显著推动和影响的重要力量。

能源情报总裁伊万·桑德雷亚表示,这一评选结果体现出中国石化通过有效利用中国强大的技术技能,已经成为中国石油行

业迈向全球化的标志性力量。傅成玉在颁奖典礼上说:这一殊荣不仅是我个人的荣誉,也是对中国石化全体同仁努力的认可,更是对中国能源业对于世界经济社会发展的参与及贡献的认可。”

能源情报集团是世界能源行业最权威的信息提供商及独立分析机构之一,其评选的“全球石油业年度领袖人物”被认为是世界能源产业中的重量级奖项。自该奖项于1997年诞生起,迄今先后已有15位世界顶尖能源业高管获得过此奖。(新华社电)

10月外汇局

核准27.5亿美元QFII投资额度

国家外汇管理局13日公布的数据显示,10月外汇局核准9家合格境外机构投资者(QFII)的投资额度共27.5亿美元。

其中,摩根大通银行、富敦基金管理有限公司各获批2.5亿美元额度,法国兴业银行、巴克莱银行、安邦资本投资有限公司和迈世勒资产管理有限公司各获批2亿美元额度,新加坡政府投资有限公司获批6亿美元额度,淡马锡富敦投资有限公司获批7亿美元额度,富邦证券投资信托股份有限公司获批1.5亿美元额度。至

此,外汇局累计核准159家QFII机构共335.68亿美元投资额度。证监会12日披露的QFII名单显示,10月共有4家外资机构获得QFII资格。截至10月底,获得QFII资格的机构达192家。

外汇局同日公布的合格境内机构投资者(QDII)投资额度审批情况表显示,10月外汇局核准了澳大利亚和新西兰银行(中国)有限公司、大华银行(中国)有限公司各1亿美元的QDII额度。截至10月31日,外汇局累计核准QDII投资额度共862.97亿美元。(任晓)

“十二五”新疆优质棉基地建设将获中央14亿元投资

国家发改委将在“十二五”期间对新疆优质棉基地建设投资14.13亿元。这意味着国家对单一省区、单一农作物投资年限最长的一个项目,新疆优质棉基地将继续获得中央财政的大力支持。

今年9月,新疆“十二五”优质棉基地项目可行性研究报告获国家发改委批复,10月初首批优质棉基地建设项目中央预算内投资落实,这标志着新疆“十二五”优质棉基地建设正式启动。

新疆“十二五”优质棉基地建

设总投资14.13亿元。支持建设种子质量资源创新与育种研发平台1个,品种选育和良种引进试验基地14个,良种繁育30万亩,良种加工生产线9条,新增高产稳产棉田61万亩,高标准节水棉田85万亩,机采棉面积93.2万亩。

中央已连续在3个“五年计划”里支持其建设,累计投入预算内基本建设资金25亿元。这是新

中国成立以来国家对单一省区、单一农作物投资年限最长的项

目。(据新华社电)

资源品价改或成年末重头戏

(上接A01版)而煤炭价格持续回落,为取消煤价双轨制、进一步理顺煤电价格及推出煤炭资源税从价计征提供了基础。此外,西气东输二线年底向香港供气,将实现真正意义上的全线贯通。粤桂两地天然气价改已试行一年,在进口天然气亏损不断加大基础上,有必要将试点进一步扩大。

2012年以来,资源品价改的不少内容已在业内形成基本共识。

首先,对成品油定价机制而言,改革将围绕“进一步缩短调价周期、减小甚至取消4%涨幅限制以及调整参考油种”等内容进行。

新的成品油定价机制的核心是市场化,届时国内油价与国际油价联动将更为紧密。新的成品油定价机制还将实现“条件一到,即行调整”,以往困扰各方的“涨快跌慢、易涨难落”的不对称调整问题,将得到有效解决。即使如此,今后发改委在新的成品油定价机制中扮演何种角色?新机制联动后成品油价改下一步方向又是什么?这些问题仍有待观察。

与成品油一样,天然气价改的核心问题同样是市场化。目前,业内普遍认为,将选择川渝地区进一步扩大试点。川渝地区既是内陆天然气的生产大省(市),也是使用大省(市),进口天然气在消费中占比不高。因此,如果按照

净回值倒推”方式计算出省级门站价格,提高后的价格是否能被当地接受,目前还难以确定。

上海、北京等地更具备进一步扩大天然气价改试点的代表性。广东、上海、北京三地分别是珠三角、长三角和环渤海三个天然气使用大区的中心地区,不但气源多样,而且价格承受能力更高。特别是上

海,本身又是中心门站所在地,因此将天然气价改试点从珠三角向长三角方向转移,似乎更在情理之中。但如何确定一个各方都能接受的门站价格,仍需细心设计。

尤其值得关注的是,除扩大试点外,刚刚公布的新版《天然气利用政策》提到,建立并完善天然气上下游价格联动机制。当前,在天然气价格形成机制中,上下游价调整要经听证,导致上游气价调整带来的成本上升无法通过下游的及时调整传导出去,造成在天然气价格链条上出现“梗阻”现象。在建立联动机制后,对上游门站价格调整导致下游气价上涨部分,将不再进行听证,听证内容可能将仅限于监管费率等其他价格。

对于取消煤炭价格双轨制,目前看,业内对取消重点合同煤以使煤价更加市场化这一方向已基本达成共识,关键是选择什么时机推出及具体细节如何敲定。这一方案仍在发改委内部协商之中,目前尚未上报。

 兴业银行

INDUSTRIAL BANK CO., LTD.

兴业银行于1988年8月26日成立,总行设在福建省福州市,是中国人民银行批准成立的首批股份制商业银行之一。2007年2月5日在上证证券交易所成功挂牌上市。兴业银行金融市场部负责本行企划与金融市场经营管理工作,主要负责同业业务部、资金营运中心、资产负债部、资产托管部、金融市场风险管理部五个一级部门组成。现因业务发展需要,面向社会招聘以下岗位工作人员,我们诚挚欢迎德才兼备、勇于接受挑战的各类专业人才加入我们的行列。

一、应聘人员基本条件

(一)年龄35周岁(含)以下:国家211