

8日召开的券商创新大会更多透露出稳健前行的味道,如何巩固成果、防控风险,成为与会者讨论的焦点——

券商创新稳中求进

本报记者 殷楠

视点 回首一年来的创新,越来越多的证券公司从简单通道服务向多样化专业服务转变,从只提供单一标准化产品向提供多元化个性化产品转变,从单纯从事境内业务向境内外业务并举转变,从同质化经营向差异化发展转变。然而,证券行业仍难摆脱业务同质化严重、新兴业务贡献度低等困境。创新发展对于证券行业依然任务艰巨。

焦点

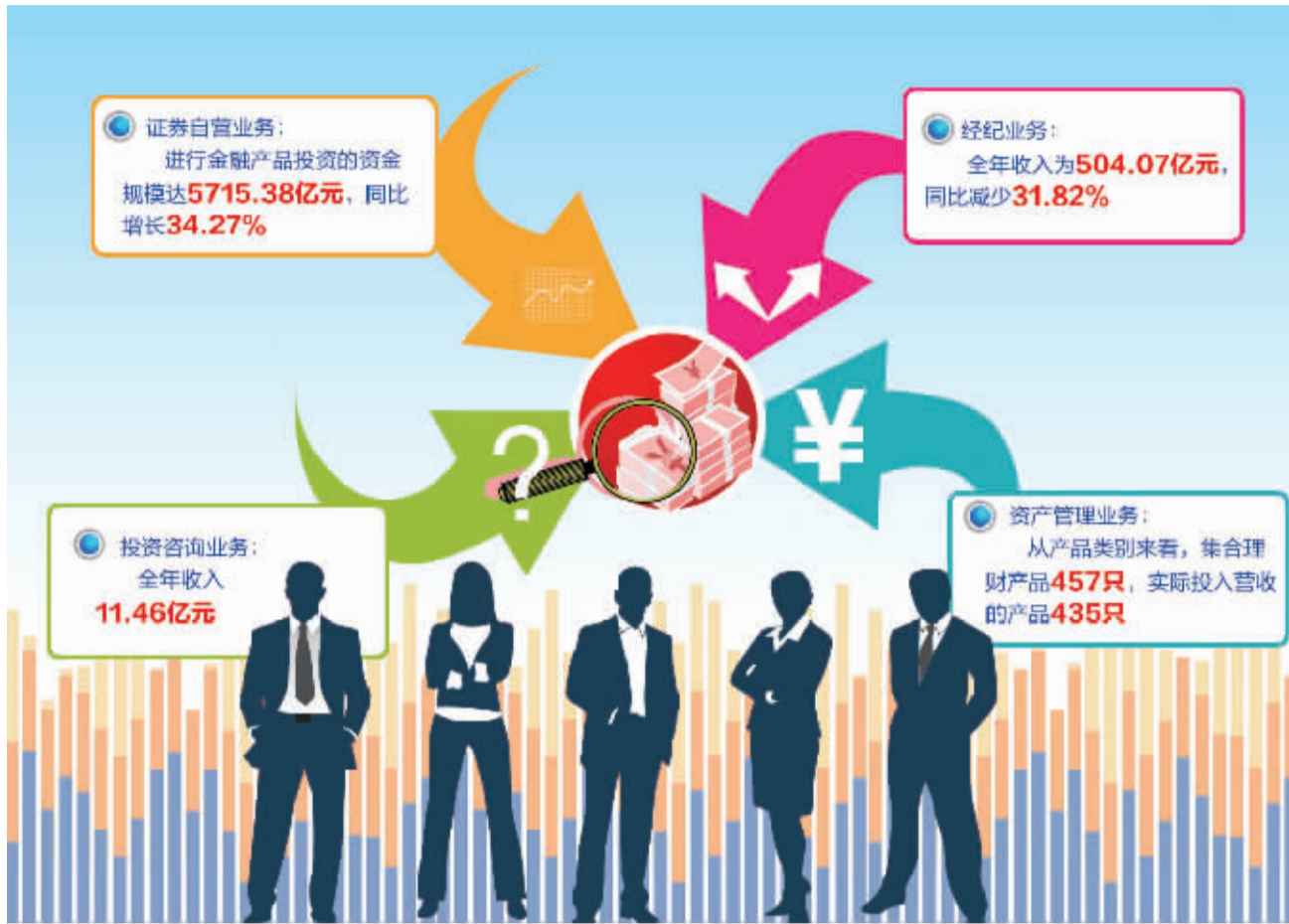
控风险是边界线

创新业务伴随的风险如何防范?创新发展是否与风险控制相悖?近日,业内不乏此类讨论。对此,中国证监会副主席庄心一表示,创新发展和风控合规必须动态均衡。

“脱离了风险控制,创新发展一定会遭遇挫折,甚至导致灾难性后果,这是国内外金融市场上的深刻教训。各证券公司都要坚持以风控能力为拓展业务的边界线,确保风险可测、可控,始终把风险控制控制在证券公司自身可承受的范围之内。”庄心一说。

上海证券交易所总经理黄红元对此深有同感。“在交易所的创新中,有过一些经验,也有教训。特别是在一些不同于股票和现货交易等传统业务的新产品、新业务推出过程中,走了一些弯路,出现了一些波折。”黄红元表示,究其原因,在于对于这些新产品、新业务所蕴含的风险特征和在规律认识不够,风险管理配套措施没有到位,创新发展和风险管理的均衡匹配不够有效。

“市场创新与风险管理应当协调并进。包括交易所在内的证券行业的创新中,所设计的产品、所推出的业务,要让投资者能够理解、能够获益,并向合适的投资者销售,不能发生行业性、系统性风险,这是我们创新的底线。”黄红元如是说。



新兴业务势头良好

数据显示,2007年以来,券商经纪业务收入呈现逐渐下行的趋势。去年,受股票和基金交易量下滑的影响,经纪业务收入为504.07亿元,同比减少31.82%。在此情形下,新兴业务呈现增长迅速之势,在既有的创新业务规模保持较快增长的同时,更新一批创新业务逐渐进入成长阶段。

申银万国证券研究所首席分析师桂浩明表示,自从去年创新大会召开以来已经满一年,在这期间落实的创新政策给券商提供很多机会,新业务发展势头良好,符合当初的预期。

券商自营业务创新方面,券商直投子公司可设立股权投资基金、创业投资基金、并购基金、夹层基金等直投基金进行股权或与股权相关的债权投资;扩大了证券公司自营业务的投资范围,鼓励证券公司开展收益互换等衍生品业务等。

经济业务创新方面,允许券商为客户提供融资融券、约定式购回业务,并可向银行、信托等开展产品代销业务,还能向保险资产管理公司提供交易单元;此外,监管层取消了证券公司营业网点的数量限制,同时允许证券公司客户通过网上、见证等非现场方式开户等。

务求取得创新实效

直投及另类投资业务。我们希望监管部门能够适度降低直投基金募集对象门槛,并进一步放宽券商直投对投资范围的限制。此外,建议完善现有法规,给予另类投资业务发展一定的指导性发展意见,为证券公司提供更多的投资标的工具。”

对于下一步的创新方向,中国证监会主席助理张育军表示,证监会将扎实推进资产管理业务、债券业务、资产证券化业务、柜台市场试点以及组织创新与机构管理,务求取得创新实效。

而在5月6日召开的国务院常务会议明确提出,稳步推出利率汇率市场化改革措施;制定投资者尤其是中小投资者权益保护相关政策,出台扩大中小企业股份转让系统试点范围方案;规范发展债券、股权、信托等投融资方式。这为未来一段时期内包括证券业在内的金融业改革方向定下了主基调。券商创新大有可为。

国内快消品牌仍局限于本土市场——

深挖需求是王道

民族品牌如何赶上国际快消品牌

- 在本土市场赶超外资品牌
- 产品创新步伐须加快
- 分销渠道建设应引起重视
- 品牌建设要重视中国元素

知名市场研究品牌集团KWP近日发布了全球快速消费品品牌足迹的排名报告,揭示了全球拥有最多的消费者和购买频次最高的品牌。报告显示,全球排行榜前50强中还没出现中国品牌的身影。由于缺乏国际影响力,中国的主要快消品品牌仍局限在本土市场。

KWP消费者指数中国区总经理虞坚8日表示:在中国市场很多民族品牌从购买家庭户数量和购买频次的角度来看已经远远领先于一些国际品牌,我们期望看到更多中国快速消费品品牌走向国门,在国际消费市场取得成功。

报告指出,2012年中国城市家庭购买快速消费品平均支出上升了10%,而同期快速消费品市场销售额全年增长了14%。在中国快速消费品市场业绩优秀的品牌并不仅仅在上海和北京等传统兵家必争之地获得了相当高的市场份额,在尚未完全开发的中西部地区以及下线城市它们也同样表现出色。

在中国,随着收入和生活水平的提高,消费者也希望有更多的选择,而国际品牌的形象和品质对消费者有极强的吸引力。但目前在中国品牌触及前20位的品牌排名中只有舒肤佳排名16位,佳洁士排名20位。

报告显示,全球有23个区域性的民族品牌拥有超过5亿次消费者触及。除了康师傅、蒙牛、伊利,中国的娃哈哈、双汇、旺旺和光明位列其中,但这些品牌的影响力往往局限于本地区。

中国的民族品牌如何发挥优势进一步跟上国际快消品牌的发展?虞坚认为以下几点是发展要素:

在保持本土市场优势的同时,先在中国赶超外资品牌的发展,不断增进对中国消费者的了解,以充分满足本地消费者的偏好、口味、成分、肤质、发质、生活方式和价值观等,这是中国快消品发展的根本。

产品创新是推动品牌升级,提升销售额的驱动力。在中国快速消费品市场,平均每两分钟就有一个新品进入,新品成为推动消费升级的利器。

发展新的渠道,建立庞大的分销渠道,特别是重视新兴渠道(例如电商),使得消费者更容易买到你的品牌。

品牌建设,本土品牌应把握独一无二的中国元素,如打民族牌的百雀羚、云南白药。

虞坚表示:目前,快消品制造商面临着维持市场地位和高速增长的双重挑战,扩大消费者规模并提高忠诚度变得越来越重要。品牌主们需要针对现有消费者购买触及度以及竞争品牌做更深度的分析,寻找最佳的增长机会。文/钟嘉琪(据新华社北京5月8日电)

金视界

辽宁电动大客跑长途



5月8日,4台纯电动客车在朝阳准备发车前往锦州世博园。当日,4台装配电容量锂离子电池的纯电动高速长途客车投入运营,这是辽宁正式开通的首条纯电动客车高速长途线路。姜冰摄(新华社发)

新疆生产建设兵团赴港忙招商



5月8日,两位观众在香港会展中心参观新疆生产建设兵团香港招商引资宣传图片展。这是兵团首次组成经贸代表团到港开展招商推介活动。新华社记者 李鹏摄

链接

深圳证券交易所总经理

宋丽萍——

培育新业务不能急于求成

本报北京5月8日讯 记者姚进报道:深圳证券交易所总经理宋丽萍在券商创新大会上表示,资本市场创新必然面对更多的风险和挑

战,培育新兴产业和创新型企业,对于证券公司的风险控制能力也是个严峻的考验。

宋丽萍认为,要解决好创新中的风险防范问题,必须充分依靠市场主体的作用,首先是提升证券公司的执业水平和内控机制。目前,证券公司创新热情很高,但应将重点放在基础机制、基础产品的建设上,练好尽职调查、内控等基本功,发挥证券公司的基础产品和功能优势。

其次是重视行业自律作用。在自律、行政、司法三位一体的监管体系中,自律是最能快速适应创新变化,降低创新成本的监管方式。强化自律监管,也是减少行政干预,释放市场创新活力的前提。下一步,创新带来的监管压力会更大,自律监管可以动员行业专业资源优势,及时形成对各类创新业务的行业规范并灵活调整,为行政监管的后续跟进赢得时间、积累经验,为行业创新在控制风险的前提下加快探索打开空间。

第三是深化投资者适当性管理。适当性管理也是规范客户行为、维护市场秩序最直接有效的前置关口,这对市场和产品创新来说尤为重要。创新为投资者和融资者提供更多选择和便利的同时,也会使得利益输送等违法行为更隐蔽、更方便。

宋丽萍表示,创新业务的培育不是一蹴而就的,在证券公司的外部,需要法律法规、监管方式和交易平台等方面的配套改革,在内部,则涉及组织架构、激励机制、研发能力、技术系统、客户基础、销售网络、风险控制和人才队伍培养等方面的基础工作,不能急功近利,急于求成。

去年创新大会召开以后,我们提出的综合理财服务。综合理财服务创新主要体现为“综合”、“集成”和“支付”,对客户而言,是实现“一键登录,综合理财”,对公司而言,为客户提供的服务内容将涵盖“全产品”、“全业务”和“全服务”。从某种意义上讲,综合理财服务创新探索无论是对证券公司客户,还是对公司本身都有重要意义,并将为整个行业的改革与经营转型起到探索、示范作用。

——国泰君安证券股份有限公司董事长 万建华

与银行机构相比,证券公司资产管理可以进行横跨资本市场和货币市场的资产配置;与信托公司相比,证券公司拥有营业网点、销售渠道,拥有稳定的客户资源;与保险机构相比,证券公司拥有大量的较高风险偏好的客户,更容易设计个性化的产品。我们要充分运用好这些比较优势,了解实体经济不同发展阶段的经营状况和经营需求,开展多渠道的投融资业务。

——申银万国证券股份有限公司总裁 储晓明

从目前发展状况来看,我国并购市场仍处于发展初期阶段,市场规模还比较小。我国并购市场的市场化改革,尤其是推进资本市场以上市公司为中心并购重组的市场化改革,需要在法规制度、并购融资、支付工具、并购基金、交易定价、监管划界、市场监管、内幕交易、信息披露等方面进行全方位改革和创新。

——宏源证券股份有限公司副总经理 赵玉华

持续推进证券公司创新发展

——访中国证券业协会会长陈共炎

访谈

记者:一年来,证券行业都发生了哪些显著的变化?

陈共炎:经过一年来的改革开放、创新发展,证券行业发生了三大深刻变化。首先是证券公司创新发展的制度环境明显优化。一年来,证监会本着“放松管制、加强监管”的原则,共取消或下放行政审批事项8项,证监会及各自律组织累计发布和修订支持证券公司创新发展有关规则51项。其次,证券公司创新意识显著增强。在证监会鼓励支持行业创新发展的背景下,证券公司积极参与了融资融券、中小企业私募债承销、柜台交易等各项业务创新,创新的积极性和主动性明显增强。再次,证券公司盈利模式也发生了较大变化。一年来,证券公司围绕建设多层次资本市场不断拓展新业务,传统通道类收入占比进一步下降,资产管理、融资融券、资本中介等业务收入逐步提升。

记者:您认为目前证券行业发展还面临着哪些问题?

陈共炎:一是大市场与小行业的矛盾突出,我国交易所股票总市值位居全球第三大市场,但到2012年底,证券行业总资产为1.72万亿元,不到高盛的三分之一,远低于银行业的133.6万亿元。二是证券公司业务资格管理制度与多层次资本市场体系建设不适应,110多家证券公司同质化经营是常态。三是放开证券公司通道业务与放开证券公司业务范围不同步,近年来通道业务盈利边际效应越来越小,应当允许证券公司有更大

的业务空间可供选择。四是证券公司产品创新能力与社会投融资需求不匹配,证券公司的主要功能如果仍然停留在发新股炒股票上,资本市场的功能就很难充分发挥。

记者:今年证券行业创新发展应从哪些方面着力?

陈共炎:我认为今年证券行业创新发展应重点考虑两个方面的问题:一是对去年创新发展研讨会以来已经出台的措施进行评估,细化相关业务规则,加强配套衔接,充分发挥已出台措施的效果;二是要研究行业发展的顶层设计,解决事关行业长远发展的根本问题。今年证券公司创新发展应当从去年放松管制、监管推动为主,转向市场主体自主创新为主。