编辑 杨月涵 美编 张彬 责校 池红云 电话:64101908 news0518@163.com

候选高管出炉 银联市场化再进一步

银联首次面向市场公开选聘执行副总裁的工作迎来实质性进展。11月4日,北京商报记者从知情人士处获悉,银联拟任5名执行副总裁的候选人名单已于近日出炉。其中,2名执行副总裁来自外部,3名执行副总裁来自银联内部。从高管人员的初步斟选结果来看,银联对于金融科技、数据的重视程度正在不断提升。2019年以来,银联在区块链、国际业务、生物刷脸识别技术等领域频频发力,从拿到首张银行卡清算业务许可证到发布刷脸付产品,银联加大了维护C端用户群体,抢占市场份额的力度。但对银联来说,来自网联、支付宝、微信支付的三重压力仍不容小觑,此番"传统金融机构"+"银联老人"的组合能擦出哪些火花?

"2+3"名单

银联重要职能岗位即将迎来一轮调整,北京商报记者从知情人士处了解到,银联此次拟任的5名执行副总裁候选人中,有2名执行副总裁来自外部机构,3名执行副总裁来自银联内部提拔。分别为,陈雷(现任中国银联投资总监)、胡文斌(现任中国银联信息总中心总经理)、谢群松(现任银联商务党委委员、副总裁);以及胡浩中(现任上海尚诚消费金融公司总经理)和涂晓军(现任中国农业银行数据中心党委副书记、总经理兼科技与产品管理局副局长)。

截至目前,银联官网"领导团队"一栏尚未更新最新信息,银联的"领导团队"主要包括银联董事长党委书记邵伏军、银联总裁时文朝、银联常务副总裁蔡剑波、执行副总裁郝哲、纪委书记李华,三名助理总裁戚跃民、刘风军和胡莹,即将成为执行副总裁的陈雷也在高管序列中。

从高管人员的初步斟选结果来看,银联对于金融科技、数据的重视程度正在提升。今年4月12日,银联广纳英才,面向全球和全社会公开选聘执行副总裁5名,分别负责产品、市场、技术、业务运营、技术运营等方面的工作,工作地点为上海。在技术方向的高管选聘条件中,银联特别指出,执行副总裁主要负责技术路线、技术架构、技术开发等方面的工作,主导银联技术变革,深化对基础性、平台型技术的储备和应用,推进银联网络智能化升级,重新建立在支付领域的技术优势,引领银联向科技型公司转型。

"传统金融机构"+"银联老人"的组合能擦出哪些火花?麻袋研究院高级研究员苏筱芮在接受北京商报记者采访时表示,一方面,银行等金融机构与银联关联密切,外部资深人士的入驻,能够为银联提供外部渠道资源,促进双方合作;而另一方面,具有业务经验的外部人员,对合作模式、产品设计、运营方法等拥有更深层的理解,对深化双方合作、提升业务效率的重要性不言而喻。

市场化步伐与C端图谋

银联是中国银行卡联合组织,通过银联跨行交易清算系统,实现商业银行系统间的互联互通和资源共享,保证银行卡跨行、跨地区和跨境使用。在支付清算业务受到来自网联的压力,支付业务上受到支付宝、微信双重压力的背景下,2019年以来,"国家队"银联动作频频,6月18日,央行特向银联颁发《银行卡清算业务许可证》,标志着清算市场进入"持证上岗"时代。银联也成为了我国唯一一家银行卡交易清算机构。

| 银联拟任5名执行副总裁候选人名单 |

陈雷
现任中国银联投资总监

谢群松
现任银联商务党委委员、副总裁

涂晓军
现任中国农业银行数据中心党委副书记、总经理兼科技与产品管理局副局长

胡文斌
现任中国银联信息总中心总经理

胡浩中
现任上海尚诚消费金融公司总经理

在拿到首张银行卡清算业务许可证后,银联密集落子,在区块链、国际业务、生物刷脸识别技术领域频频发力。10月15日,银联等共同宣布,由6家具体单位共同设计并建设的区块链服务网络(BSN)正式内测发布。10月30日,银联商务旗下子公司银联商务国际正式签约入股韩国BC卡公司旗下子公司Smartro,也为银联的海外业务扩张再加一环。10月的最后一天,银联商务又发布了一款全新的刷脸付产品——蓝鲸,打破了目前刷脸支付市场主要由支付宝"蜻蜓"和微信支付"青蛙"两款产品的主流份额。

"由于历史原因,银联天然拥有行业领军地位。不过近两年,银联市场化的步子越迈越大,这是一个良好的信号。"苏筱芮进一步表示,"国家队"并没有固步自封,而是深入外部环境,态度积极地拥抱市场变化,不论对活跃支付市场竞争环境还是科技创新,都起到标杆作用。

易观金融行业资深分析师王蓬博也分析认为,在目前的竞争格局下,银联还是拥抱了变革,近一年不断地去做动作,其实也是想维护住银联在C端的用户群体。对银联来说,首先要巩固住原来在线下的优势地位,加强线上处理、产品运营的能力。

清算之外的市场

值得关注的是,就在银联公开招聘之前两个月,另一大清算巨头网联也开始面向社会公开选聘高管副职3人,包括分管技术的副总裁1人、分管市场合作与业务运营的副总裁1人、分管业务管理与风险合规的副总裁1人。

"十一"长假成交数据显示,网联清算体量已反超银联,根据银联发布的数据,国庆期间银联网络交易总金额达到2.03万亿元,较去年同期增长28.4%。网联共处理跨机构支付交易85.94亿笔,金额达到4.33万亿元。

王蓬博指出,随着网联入场、业务步上正轨,银联起家的清算业务也正面临压力,这从"十一"期间的交易规模数据就能看出来,所以银联需要做大增量,提供更多增值服务,从社会中公开招聘高管对银联原有架构的利益拆解有一定的帮助,同时也会对银联增值服务有一定的帮助。

在支付行业下半场,精细化竞争时代开启后,银联如何突出重围?银联董事长邵伏军此前曾在公开场合表示,银联将顺应科技新趋势,以技术应用推动支付产业向高质量发展。率先创新,在区块链、数字货币、云计算、人工智能等领域进行探索,推进下一代支付清算技术的前瞻性布局。深入应用,推动各项创新与支付应用、交易处理、风险防控等服务的深度结合,实现支付前、中、后台的协同创新发展。

"银联应加强对金融科技的建设,提升基础设施的服务效率。此外,还需要加深对外部市场环境的理解和研究,把握支付业前沿发展动向,与业务合作伙伴在架构搭建、产品设计等领域实现双赢。"苏筱芮如是说道。

北京商报记者 孟凡霞 宋亦桐

评级解禁 大公国际业务恐难立即恢复

北京商报讯(记者 孟凡霞 吴限)在评级业务、银行间市场非金融企业债务融资工具暂停一年多之后,大公国际资信评估有限公司(以下简称"大公国际")终于迎来全面恢复。11月4日,大公国际在官网发布公告称,日前,大公国际接到中国银行间市场交易商协会(以下简称"交易商协会")和北京证监局通知,经央行和证监会同意,公司从11月起全面恢复银行间市场非金融企业债务融资工具和证券市场信用评级业务。

近年来大公国际信用评级业务开展情况一览

时间	承接初次委托评级债项(只)	出具评级报告的债项数量(只)	涉及发行人(家)
2015年	1106	994	812
2016年	950	891	683
2017年	1229	1083	671
2018年	620	797	431

数据来源:大公国际官网

大公国际表示,该公司自去年被暂停有关业务以来,在监管部门指导下进行认真整改,特别是今年4月被中国国新控股有限公司(以下简称"中国国新")战略重组后,在形成国有资本控股、社会资本及员工持股的多元股权结构基础上,优化完善公司治理结构和内控体系,建立健全专业组织架构与运行机制,实现了决策、执行、监督有效制衡,目前各项工作依法合规运行,得到监管部门的一致肯定。

大公国际的被罚源自于"一手评级、一手咨询"乱象。2018年8月,交易商协会和证监会先后发布公告称,大公国际因业务违规被分别暂停开展银行间市场非金融企业债务融资工具和证券市场信用评级业务一年。其中,交易商协会开出的被罚事由包括2017年11月-2018年3月,大公国际在为相关发行人提供信用评级服务的同时,直接向受评企业提供咨询服务,收取高额费用;在交易商协会业务调查和自律调查工作开展过程中,向协会提供的相关材料存在虚假表述和不实信息。

同时,证监会当时对大公国际进行处罚的理由包括:与关联公司公章混用,内部控制机制运行不良,内部管理混乱;在为多家发行人开展评级服务的同时为发行人提供咨询服务,收取高额费用,有违独立原则;部分高管人员及评审委员会委员资质不符合要求;个别评级项目底稿资料缺失,模型计算存在数据遗漏等。

官网资料显示,大公国际成立于1994年,是获得央行和原国家经贸委共同批准成立的全国信用评级机构,拥有政府监管部门认定的全部评级资质。该公司先后对32个省级行政区、70多个行业近4000家企业进行信用评级,债券融资总额度逾万亿元。

相关业务暂停一年让大公国际损失惨重。从年度评级业务合规运行情况报告来看,大公国际2018年承接初次委托评级债项共620只,较2017年的1229只缩水49.6%;对797只债项出具初始评级报告,比2017年减少286只,降幅26.4%;涉及发行人431家,较2017年减少35.77%;未开展主动评级工作。另外,大公国际也出现大量人员流失的情况,截至2018年末人员共有170人,而2017年末达到337人,一年时间人数减少了约一半。

在业务几乎停滞的情况下,大公国际借助战略投资者谋求新生。今年4月,中国国新收购大公国际58%的股份,成为其控股股东。5月,大公国际发生重大人事变动,吕柏乐出任大公国际董事长、总经理,原董事长关建中从高管团队中被"移除"。

值得一提的是,在被监管暂停业务之前,大公国际一度占据评级市场主要份额,如在交易商协会2017年非金融企业债务融资工具信用评级机构评价中排名第二位。而此次在国资加持、评级业务恢复之后,能否重回原有地位尚未可知。

苏宁金融研究院特约研究员何南野表示,大公国际全面恢复评级业务,说明企业整改效果较好,内控机制改造完善,符合继续展业的要求。不过,从目前看,大公国际因业务违规错失了较多的客户,员工团队进行大幅调整,预计对业务发展产生了较大的负面冲击,短期内很难抢回丢失的业务。但由于引入国资股东作为战略股东,公司信用大幅提升,有助于业务的快速提升,中长期内,大公国际仍具有极强的竞争优势。

资深金融分析师肖磊也认为,目前来看,通过监管机构的严厉惩罚之后,大公国际整体内部改革都比较彻底,但很多业务恐怕一时半会难以恢复,同时,想要凭借更中立客观的信用评级水平来赢得市场,也需要很长的过程。

对于未来的发展规划,大公国际指出,将继续深耕评级方法理论与应用研究,促进评级技术与金融科技深度融合,加强金融风险监测和预警,努力创建监管认可、投资人支持、股东放心的一流评级机构。

监管出手规范 ETF超额换购受限

北京商报讯(记者 孟凡霞 刘宇阳)自2018年逐渐被投资者了解并热捧以来,ETF产品的规模就持续增长,而今年市场更加火爆,据最新数据显示,截至11月4日,年内新发行的ETF规模就超过1200亿元,较2018年同比增长超九成。事实上,ETF规模大增的背后离不开上市公司股东的"换购潮"。但同期,也出现了超比例换购的情况,并导致部分ETF产品成立不久后净值就出现逆市亏损。

北京商报记者通过公募基金内部人士最新获悉,近日,监管层对部分基金公司进行了窗口指导,要求上市公司以股换购ETF份额的规模,不可超过该标的在指数中的权重,而且大额换购需要上报相关机构批准。

南方一家基金公司内部人士坦言,"是在近日部门会议上了解到的相关要求,不过我们目前应该还没有出现上市公司股东超比例换购的情况,未来也会继续遵守这一规定"。不过,也有基金公司相关人士表示,暂未接到相关要求的指示。

北京一位市场分析人士表示,单从上市公司股东以股换购ETF份额的行为本身来看,并无不妥。他指出,所谓换购,就是上市公司股东拿指数成分股的股票来换取相应的ETF基金份额。一方面,可以盘活大股东存量持股,减轻在市场上集中减持相关股票带来的压力。另一方面,也有助于基金扩大募集规模。

"但是,如果上市公司股东换购的股票比例相对较大,超过其在目标指数中的权重,就会造成超额换购。这种短期的超额换购可能会使得ETF产品的首发规模较大,但由于一段时间后相关资金方可能就会撤离,这不仅影响基金的正常运作,容易造成净值的巨大波动,对其他持有人来说也有失公平。"上述市场分析人士如是说。

据东方财富Choice数据显示,截至11月4日,今年以来,共有61只股票ETF先后成立,累计发行规模高达1235.88亿元,较2018年同期成立的23只产品、合计641.86亿元,同比分别大增165.22%和92.55%。但也正如上述分析人士所讲,ETF规模的大增离不开上市公司股东的青睐。

而除了上述换购情况外,据北京商报记者不完全统计,10月以来,还有卓郎智能、航发动力、白银有色等8家上市公司股东表示拟以所持上市公司股份换购对应ETF产品的份额,且换购规模多在1亿元左右,甚至更高。

此外,某大型基金公司市场部人士表示,若出现超比例换购ETF份额的情况,也会对基金经理造成一定的压力,因为基金经理需要在合规的时间内,加上风控部门的配合,尽快把持仓的股票调整到正常权重。不过,在调整过程中,由于会涉及到一些大规模的买卖,相应也会产生部分冲击成本,而这就比较考验基金经理的交易能力了。

从最新情况看,已有上市公司股东宣布放弃持有的公司股份参与认购ETF份额。11月4日晚间,北京四维图新科技股份有限公司发布公告表示,由于其他原因,公司副董事长孙玉国和董事、总经理程鹏决定放弃已持有的公司股份参与认购富国中证科技50策略ETF的份额认购。

对于限制超额换购ETF份额是否会对新基金募集造成影响,也成为市场关注的焦点。长量基金资深研究员王骅就指出,会有一定影响。今年成立的多数ETF都有"换购"资金在里面,单一股票换购比例受限后,直接影响的就是部分中小规模ETF的募集。