

国际投行布局中国证券行业的步伐仍在加快。

阔别中国市场五年后，日本第二大证券经纪商大和证券将重返中国内地，这次的合作方换做了北京国资委。

中国证监会官网信息显示，9月24日，株式会社大和证券集团总公司、北京国有资本经营管理中心、北京熙诚资本控股有限公司等提交的《证券公司设立审批》材料已被证监会接收。

去年五月份以来，受中国金融业放开政策影响，国际投行纷纷抢滩控股中国证券业，瑞银证券、摩根大通证券(中国)和野村东方国际证券的控股申请已通过证监会审批。今年来，外资布局中国证券业的步伐并未减慢。就在上月，曾有“国际第一投行”之称的高盛亚洲表示要控股高盛高华证券，摩根士丹利控股摩根华鑫的股权受让、瑞士信贷银行控股瑞信方正的申请均在监管审批当中。

大和证券拟与北京国资合作设立券商

市场对日本大和证券设立合资券商的消息丝毫不意外。

早在去年5月份，证监会公布《外商投资证券公司管理办法》后没多久，大和证券CEO就公开表示，将在中国寻求证券合资公司的合作伙伴。去年11月份，消息称，大和证券拟与北京国有资本经营管理中心，设立合资证券公司，大和证券将持有51%股权。

今年早些时候，证监会已核准3家外资控股券商，分别为瑞银证券、摩根大通证券(中国)和野村东方国际证券。其中后两家都是通过核准新设的方式成立，野村证券和摩根大通均在去年5月份向中国证监会提交控股合资券商的申请，今年3月29日，中国证监会核准设立摩根大通证券(中国)有限公司、野村东方国际证券有限公司。

与摩根大通和野村证券有所不同的是，大和证券直接披露了合作伙伴，且这两位合伙人都是国资背景。天眼查显示，北京国有资本经营管理中心由北京市国资委认缴出资350亿，经营范围包括投资及资产管理、组织企业资产重组及并购等；北京熙诚资本控股有限公司是北京金融街资本运营中心下属公司，隶属于北京市西城区国资委。

大和证券是日本证券业的四大巨头之一，市场份额仅次于排名第一的野村证券。在投行领域，大和证券与三井住友金融集团合资组建有日本顶级投资银行大和SMBC。自1984年中国首次在海外公开发行债券开始，大和证券一直帮助中国政府、金融机构及企业进行海外融资，同时在承销中国企业的股票海外发行上市领域，先后担

任过蒙牛乳业、李宁服装、联华超市、中航科工等发行的副主承销商，以及中国人寿、平安保险等全球发行的副主承销商兼POWL(非上市公开发行股票)主承销商。

与上海证券的合资公司长达十年

这并非大和证券首次踏足中国证券行业，此前曾担任海际大和证券的外资方股东长达十年之久。

2004年，为顺应中国资本市场对外开放需要，上海证券与日本大和证券株式会社合资设立了海际大和证券有限责任公司，合作期限10年。2014年合作期满，大和证券将33.3%的股权转让给了上海证券，从此退出中国内地证券市场，海际大和证券成为上海证券的全资子公司，并更名为“海际证券”。

一位曾在海际大和证券任职的高管曾透露：“当年，大和证券也不算主动想要退出的，只不过因为10年合约期满，加上国泰君安正在与上海证券进行资产重组，因此不再考虑续约。”

不过，持股海际大和证券期间，大和证券并未发挥其优势。作为一家主要从事保荐承销业务的投行券商，海际大和证券长期业绩低迷。中国证券业协会数据显示，海际大和证券自成立至2014年，10年中有6年处在亏损状态。即便在IPO较活跃的2014年，该公司也仅获得不到2500万元的净利润，尚不能弥补其2013年4587.43万元的亏损。

2015年，国泰君安为了解决控股子公司上海证券与海际证券的同业竞争问题，通过在上海联合产权交易所公开挂牌的方式转让已更名海际证券的66.67%股权，挂牌价格为4.06亿。最终，中天城投旗下子公司以30.11亿元的报价，受让了海际证券的股权。

2017年8月，中天金融集团股份有限公司持有的海际证券股权已经达到了94.92%，上海证券仅剩5.08%，海际证券更名为现在的“中天国富证券”。今年上半年，中天国富证券实现净利润1.93亿元，在行业排名68位。

外资布局国内券商步伐加快

去年5月份以来，受中国放宽金融对外政策的影响，外资尤其是国际投行纷纷抢滩布局控股合资券商。

2018年4月28日，证监会公布了《外商投资证券公司管理办法》，允许外资持股比例最高可达51%，同时宣布“即日起，符合条件的境外投资者可根据该办法和服务

指南的要求，向证监会提交变更公司实际控制人或者设立合资证券公司的申请材料”。

新政出台8天内，就有瑞银证券、野村证券和摩根大通相继向中国证监会提交控股合资券商的申请，目前均已被证监会核准。

今年外资加码布局步伐继续加快，8月19日，中国证监会接收了关于高盛高华证券有限责任公司股权结构发生重大调整的申请材料，高盛亚洲明确要控股高盛高华证券；8月初，华鑫股份全资子公司华鑫证券2%的股权以3.76亿元价格转让给摩根士丹利，目前尚需证监会批准、商务部核准换发外商投资企业批准证书等程序；此外，瑞士信贷银行通过增资方式控股瑞信方正，目前，瑞信方正变更5%以上股权的实际控制人审批已被证监会要求补正材料。

另值得一提的是，去年12月份，就在瑞银证券成为首家外资控股合资券商之时，证监会受理了联信证券、金圆统一证券、方圆证券、瀚华证券、华胜国际证券等五家拟设合资券商的申请材料，距离这些券商的股东申报材料均已过去超过一年，并于今年5月份集体进行了第一次反馈意见。

“高层扩大金融业等领域对外开放的信号非常明显，整体方向指向于19年会落地一批合资券商。”有券商非银分析师向记者分析道。

来源: 券商中国

关注同花顺财经微信公众号(ths518)，获取更多财经资讯