

# 东莞证券总裁：股东或将重启增资事宜

东莞证券急需补充资本，股东增资意愿强烈，但就各自增资比例未达成一致意见

证券时报记者 伍泽琳

日前欲对东莞证券增资扩股的两大股东锦龙股份和东莞控股双双发布公告，宣布中止筹划对东莞证券的增资扩股事宜。

据知情人士透露，锦龙股份与代表东莞市国资委利益的东莞控股就增资比例出现较大分歧，进而导致此次增资搁浅。

东莞证券总裁张运勇对此结果感到遗憾。不过他也认为，未来这两家上市公司重启对东莞证券增资扩股事宜的可能性很大。

## 增资扩股急刹车

8月6日、7日，锦龙股份、东莞控股相继发布停牌公告，内容均涉及旗下持股公司东莞证券增资扩股事

项的申请。时隔近一个月，9月5日、6日锦龙股份、东莞控股相继公告上述事项进展，并称9月4日，东莞市政府组织召开了东莞证券各股东及有关部门的协调沟通会，并拟于近期安排政府办公会议议东莞证券增资扩股事宜”。这一度让市场人士认为东莞证券增资扩股事宜将很快落实。

然而，9月10日锦龙股份、东莞控股双双宣布中止筹划对东莞证券的增资扩股事宜，理由均为“东莞证券各股东对增资扩股事项尚未达成一致意见”。

昨日，张运勇接受证券时报记者采访时表示，对上述结果感到遗憾。他还表示，对于股东缘何中止筹划该项事宜不好评论，但是双方股东确实对东莞证券的增持意愿非常强烈。

Wind数据显示，今年上半年东莞证券实现净利润1.36亿元同比增长33.4%，其盈利能力处于行业中等水平。

## 急需扩充资本

除了宣布暂停筹划东莞证券增资扩股事宜外，锦龙股份和东莞控股均承诺“自股票复牌之日起三个月内，不再筹划与公司有关的重大资产重组、发行股份及对公司股价有重大影响的事项。”

不过，张运勇认为，未来这两家公司重启对东莞证券的增资扩股可能性很大，但因相关工作的进程难以把控，而无法缓解公司目前开展各项业务所需的资金之急。

公司各项业务的开展都需要资金，股东的增资对我们来说太重要了。”张运勇表示。而Wind数据统计显示，截至2012年6月30日，东莞证券的净资本为20.7亿元，行业排名比较靠后。

融资产、直投业务等都需要消耗净资本、参股的期货公司也需要业务资金，除此之外，我们还希望设立基金公司。这些都离不开资金的支持。”东莞证券总部相关业务人士表示。

值得一提的是，尽管东莞证券对补充资本的需求明显，其增资扩股之路或许并不像外界揣测的那么简单。

知情人士表示，东莞证券的实际控制人是东莞市国资委，其通过东莞控股、财信发展、金源实业合计持有东莞证券55.4%的股权；目前持有东莞证券40%股权的锦龙股份想要进一步提高持股比例，或许还需要“从长计议”。

# 券商营业部“关并缩”瘦身过冬

证券时报记者 游芸芸

低迷的股市让券商不得不开始严控经纪业务的成本。证券时报记者获悉，有一批券商大幅缩减网点的营业面积、合并旗下营业网点，甚至还有个别券商直接关闭旗下部分营业部。

## 关闭网点释放利润

弱市之下，传统营业部面积和人员正在大幅缩水。据悉，过去动辄800至1500平米的营业部在成本压力下面积渐趋缩减。如北京朝阳区某证券营业部今年将1000平米营业面积缩减至300平米，取消了大户型、中户型，并相应调整人员安排。

而对弱市更加敏感的券商甚至关闭部分营业部。日前北京某外资背景的券商关闭了重庆等三地营业网点。该公司相关人士透露，关闭营业部主要是因为其客户组成多为机构客户，对现场要求不高，关闭营业部将减轻营业压力，降低经营成本。

据了解，个别券商针对不同地区新设营业部经营情况存在的差异，采取了不同的整合措施。深圳某中型券商副总裁表示，该公司北方地区近两年新设的营业部迟迟无法扭亏，而在南方地区新设的营业部大多能在两年内实现盈利。因此，该公司对北方地区相关营业部将实施较大幅度的缩减政策。

另一家北京大型券商高管则表示，如果一些新设营业部在3年内仍无法盈利，或将考虑与其他营业部进行合并。

多家券商经纪业务人士表示，目前管理营业网点的基本原则是“小”和“减”——一方面新设营业部尽量“小微”，另一方面整合传统营业部，

如一般营业部缩减为小型网点。旗舰店和中心营业部则全面“武装”，提供多项服务和产品。券商要生存后考虑发展，必须告别过去“千部一面”的营业网点思维，灵活应对市场的变化。”中信证券一董事总经理表示。

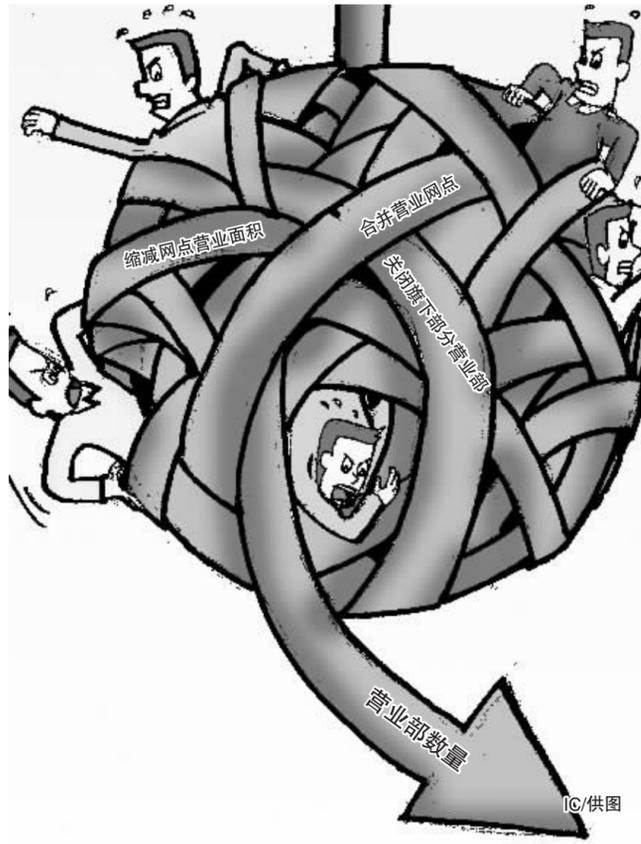
## 新网点人员最低不足10人

多家券商在今年一次性设立5家轻型营业部，此类营业部营业面积仅为传统营业部的20%-50%，营业面积在200平方米-300平方米左右，轻型营业部通常只包含4个区域：开户区、会客区、会议区和财务区，没有设现场交易区域。

据了解，已设立的轻型营业部一次性固定投入约为80万元-120万元，仅为传统营业部投入的10%-20%。深圳一家中型券商介绍称，弱市时传统营业部人数基本在30人以上，而轻型营业部人员总计不足10人。开户2人、财务2人、营业部负责人1人，投资顾问3-4人。”

此外，在满足营业部设立信息(IT)系统基础条件后，机房等后台系统已转移至区域中心营业部或分公司，轻型营业部的负担相对小。

在不少行业人士看来，除了不提供现场交易，此类轻型营业部的服务内容与传统营业部并无太大区别。只是在新形势下，轻型营业部作为券商综合新服务窗口，主要功能在于公司品牌宣传、业务展示和营销边际扩展。如深圳某大型券商今年在关外设立的5家门店式营业部便由关内某大型营业部来管理。“人员、培训、咨询和其他后台支持全部由关内营业部统一负责，新营业部负责人的职能边界可能更小。”上述券商经纪



业务相关人士介绍。

一些券商希望此类营业部瘦身，还能被赋予财富管理转型后的更多业务功能，如满足客户全方位的理财需求，从交易、投资到融资等一系列的服务。

上海某大型券商副总裁表示，门店式营业部今后将扩充投资顾问队伍，这些人员并不需要坐班。他们为客户的服务今后可能在其他地方完成，最重要的是保证客户需求得到有效满足和风险控制。”

# 中法基金设立运营 首期募资规模1.5亿欧元

由国家开发银行旗下子公司国开金融公司和法国信托储蓄银行共同发起的中法中小企业基金昨日正式宣布设立运营。这是第一只可在中法间双向跨境投资的国家级联合基金。

据介绍，中法基金一期募资规模1.5亿欧元，国家开发银行和法国信托储蓄银行各承诺出资50%。中法基金旨在促进中法两国中小企业发展和推动两国经贸合作，将主要投资于注册在法国或中国的具有全球化思维的高成长中小企业，并重点关注信息技术、环保、替代能源、生物医药及消费品等行业。

中法基金的投资对象为想要落户中国的法国企业和想要落户法国的

中国企业，在金融危机的背景下启动运营这只基金表明了法国对中国经济的信心。”法国驻华大使白林在昨日举行的媒体见面会上说。

作为国内最早的私募股权投资机构之一，国开金融公司发起设立及管理的基金总数已超过20只，管理资产总规模近700亿元。与此前的基金有所不同，中法基金专门投资中小企业，这正是基于国内中小企业走出去面临的巨大压力。”国开行投资总监、国开金融公司总裁张旭光说。

此外，中法基金在管理模式上也有所不同，国开行和法国信托储蓄银行仅作为出资方，由第三方凯辉私募股权投资基金负责管理。(据新华社电)

# 托管业务发展 将催生中国式纽约梅隆银行

证券时报记者 罗克光

当社会融资体系由间接融资向直接融资不断演进之时，商业银行未来的商业模式将如何变化？在招商银行总行资产托管部总经理吴晓辉看来，在全球范围内银行资本约束趋于严格的情况下，银行从经营信贷风险向经营融资和支付中介的平台回归是其中可行而且可靠的一条道路。

最典型的例子是在次贷危机中存活下来的纽约梅隆银行，它坚持作为交易平台的定位，80%以上的收入和利润都是由资产托管业务带来手续费收入。凭借这个定位，纽约梅隆银行目前也已跻身美国规模最大的商业银行之列。”吴晓辉对记者说。

那么，在利率市场化大幕逐渐开启的当下，纽约梅隆银行的案例对中国的银行家是否有足够的借鉴意义？国内金融市场基础制度建设是否能支撑银行这一转型？日前，证券时报记者带着这些问题对吴晓辉进行了专访。

## 直接融资催生市场空间

证券时报记者：目前国内商业银行的存托比(存款与托管之比)只有17%左右，而国外商业银行的存托比大多超过100%，为何会出现这么大的差距？

吴晓辉：与国外商业银行相比，国内商业银行的差距体现在多个方面，其中两个主要原因为：一是对托管这种制度性安排的认识不足；二是直接融资的发展仍然不足以支撑市场的发展。

目前我国处于以银行为主体的间接融资为主的阶段。而随着间接融资的发展，降低信息不对称风险和效率仍不够，这时催生了以信托关系为基础的证券化市场。大家以虚拟化的证券作为介质，然后产生了新形式的直接融资。

我们国家的托管业务，是在引入公募基金的过程中引入的，是涉及基础制度安排的一种解决方式。托管在其中所起到的作用，就是解决投资人与管理人之间的信息不对称问题。首先，在资金的管理上引入独立第三方的托管机制，对于中小投资人而言更具安全性；其次，由于资金集中进行托管，交易效率和风险揭示与管控也得到了提升。

证券时报记者：那在实际的经济生活中，托管业务成长空间会超出这一范畴吗？

吴晓辉：实际上其中的空间很大。只要支付结算的过程中存在买卖不同时、不同地的问题，就有托管存在的空间。这在商业交易中存在，在债务信用等情况下也存在，比如银监会强调的“三个办法一个指引”，其中的受托支付就是为了防止资金出现挪用的情况，但如何实现，就需要具体的托管机制安排。在大量的资金借贷活动中，放款时间和实际的用款时间往往也是错开的，如果没有合理的制度安排，就容易出现资金挪用的问题。

# 温州民间借贷“阳光平台”即将扩容

年底前，试点地区有望扩大至温州11个地区

| 温州市民间借贷监测利率 (2012年第二季度) | 当年水平 (%) | 同比增减 (百分点) | 环比增减 (百分点) |
|-------------------------|----------|------------|------------|
| 民间借贷综合利率                | 21.21    | -3.27      | -0.96      |
| 其中：直接借贷利率               | 17.15    | -1.77      | -1.59      |
| 社会中介利率                  | 26.85    | -7.16      | -1.48      |
| 小额贷款公司贷款利率              | 21.01    | +1.23      | -0.52      |
| 登记中心登记的借贷利率             | 19.78    | -          | -          |
| 备注                      | 年利率      | 比去年同期      | 比上季度       |

温州民间借贷监测利率 数据来源：人行温州市中心支行

证券时报记者 李小平

证券时报记者日前获悉，温州市民间借贷“阳光平台”扩容的方案已经完成，9月底之前，温州市下辖的瑞安、平阳、苍南等地有望试点民间借贷中心，年底前试点范围将扩大至乐清、永嘉、泰顺、文成。

在温州金改“十二项”主要任务

中，第一条就是要求规范发展民间融资。应运而生的温州民间借贷登记服务中心，也被视为温州民间借贷“阳光化”的开始。目前，温州民间借贷登记中心服务点仅设在温州市鹿城区。而据温州市金融办透露，登记中心扩容的方案已经完成，按照试点范围的布局，今年年底，温州市民间借贷“阳光化”有望辐射温州11个县

(市、区)。

温州民间借贷“阳光平台”的扩容，与登记中心运营效果不无关系。自今年4月26日运营以来，登记中心获得的认可度不断攀升。最新统计数据 displays，截至9月9日，登记中心借出登记1244笔，金额9.47亿元；成交382笔，金额1.43亿元，其中按规定不用登记的小额信用借贷有150笔，有成交登记备案的232笔，金额为1.3亿元，平均月利率1.4%。

更为重要的是，在成功“撮合”的382笔借贷中，其中到期结清30笔，总金额800多万元，没有一笔逾期。与之不同的是，温州传统的民间借贷却诉讼不断。温州市中院此前公布的数据显示，今年1至7月份，温州市中院共受理民间借贷纠纷案件1.2万件，诉讼标的81.88亿元。诉讼标的是2011年全年的1.52倍，是2010年全年的2.36倍。

据悉，为了给借贷双方提供综合

配套服务，登记中心目前有9家融资中介机构及公证、会计、评估、律师等机构入驻。如发生借贷纠纷，只要在登记中心有过备案，登记中心就可以提供证据，而公检法系统则会开启“绿色通道”，在同类案件中进行优先办理。

登记中心的优势不仅体现在借贷的安全性上，还表现在利率水平上。人行温州市中心支行监测数据显示，今年二季度，民间借贷综合利率为21.21%，同比下降3.27个百分点；小额贷款公司借贷年利率为21.01%，同比上升1.23个百分点。而今年二季度，登记中心的借贷年利率为19.78%，均比前两个利率水平低。

业内人士认为，依靠登记中心的“阳光平台”，借贷双方的信息都更加透明，相互选择的余地也更大，这种市场竞争可以有效降低借款利息，推动民间借贷的阳光化和规范化。登记中心试点范围将扩大，可以进一步规范温州民间借贷行为，遏制高利贷的投机行为。