

银行沦为虚假贸易套利帮凶 监管部门警示风险

证券时报记者 刘雁

近期我国贸易数据异常现象受到市场关注,但银行在其中所扮演的角色尚未引起注意。而深圳银监局日前向辖内银行下发的一份通知则揭开这层面纱。

证券时报记者获悉,这份通知全名为《关于对保税区企业相关进出口贸易融资业务风险提示的通知》,提示银行加强贸易真实性审查,严控理财业务与进出口业务之间的风险传递。

“空转”虚构贸易数据

按照《通知》内容,深圳市一季度进出口贸易出现异常增长,主要是因为深圳福田、沙头角两个保税区部分从事黄金、高新电子等高价值产品进出口的外资企业,通过同一货物在深港之间反复进出的“货物空转”方式,虚构进出口贸易。

此前,海关总署新闻发言人郑跃声表示,一些企业通过货物的出口带来资金流入,来套取内地与香港人民币利差,海关总署已关注该现象。国家外汇管理局也于5月初发布了关于加强外汇资金流入管理有关问题的通知。

数据显示,今年一季度中国外贸进出口总值同比增长13.4%,其中出口增18.4%、进口增8.4%。而同期深圳进出口同比大增80%,这一现象引来外界诸多猜测。

深圳一家中型进出口企业职员告诉证券时报记者,一季度受春节因素影响,贸易规模通常不大,今年一季度进出口数据的确有些异常,很可能因部分虚假贸易导致。

伪造虚假贸易对于报关公司来说,非常普遍,有的报关公司向海关申报的数据与实际不相符,目的在于骗取国家出口退税。”上述进出口企业职员说,还有一些企业通过“香港一日游”等贸易形式伪造出口以骗取外汇贷款。

部分银行当帮凶

事实上,贸易虚高的“元凶”不仅包括骗取出口退税的公司,还包括意图套取人民币两地利率和汇率价差的公司,银行在其中扮演着更为隐秘的角色。不少银行心知肚明,甚至“助纣为虐”。“广东省社会科学综合开发研究中心主任黎友焕向记者表示。

万福生科事件敲响警钟

平安华林反思投行纯通道业务模式

证券时报记者 桂行民

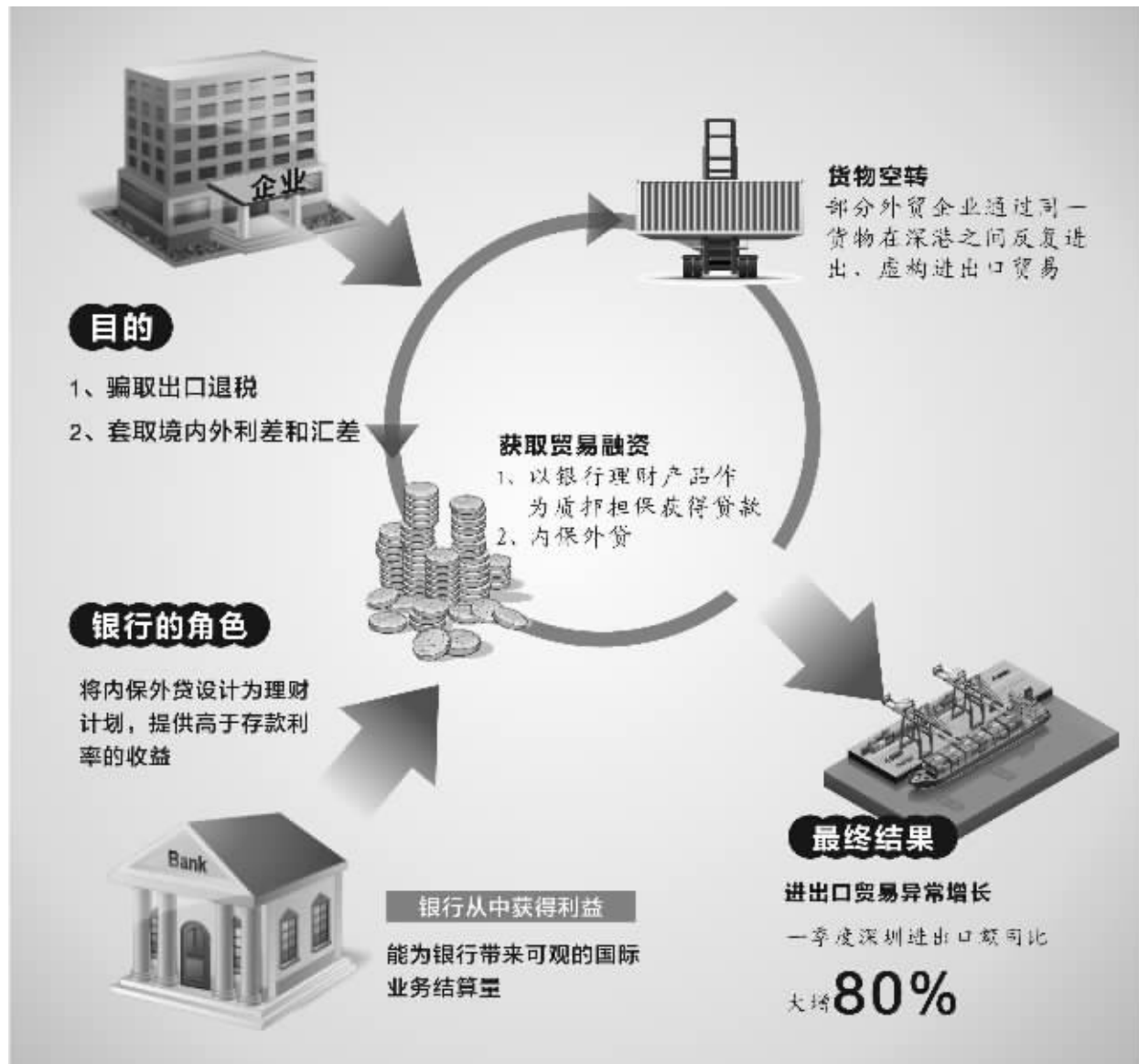
万福生科事件,监管部门对保荐机构平安证券的重罚,给了纯通道制投行业务模式一记重拳,也给了追捧纯通道制业务模式的投行敲响了警钟。对此进行反思的投行中,除了平安证券,还有受到该事件波及的华林证券。

投行纯通道模式存弊端

从胜景山河事件到万福生科事件,以及有待处理的海联讯造假问题,暴露出平安证券投行过往业务模式的种种弊端。

按照平安证券副总裁周强的理解,平安证券过往的投行业务模式就是一切为提高项目周转率和过会率为中心,轻视了对项目质量的控制和风险控制,从而直接导致项目质量良莠不齐。万福生科事件的发生,既有首发市场快速发展之下制度缺失因素,也有投行领域普遍存在忽视风险的行为失范因素。”

业内人士对投行“通道制”业务模式的特点概括为两点,一是倾向于简单粗放的外延扩张,二是容易忽视内涵和基础的构建和夯实。具体而言,一方面,通过引进和增设团队和业务部门,抓住所有业务机会野蛮生长,以“包工头”和“生产队”形态粗放式扩张;另一方面,在内部质量管理上,一切以项目过会、取得承销佣金为导向,从项目选择到各项运作流程设置等也



贸易数据虚高“元凶”包括跨境套利企业,银行则扮演帮凶角色

翟超/制图

深圳银监局上述《通知》也指出,虚构进出口贸易的企业一般以银行的理财产品作为质押担保办理进出口贸易融资,利用深港汇差和利差进行套利活动。这种做法严重扰乱了国家宏观经济秩序,违背了金融服务实体经济的要求,并带来一定的风险隐患。

除了以理财产品作为质押担保办理贸易融资外,据了解,深圳地区大部分银行均开设“内保外贷”业务,即境内银行开具保函提供担保,境外银行为境内企业在境外的关联公司发放人民币贷款。

记者在采访中发现,在揽储压力大的背景下,部分银行甚至将内保外贷设计为理财产品。一家国有大行深

圳分行内部人士曾向记者透露,由于内保外贷有机会套取境内外利差和汇差,通常银行可以为此类理财产品提供高于存款利率的收益,此举还能银行为银行带来可观的国际业务结算量。

银行需提高警戒线

深圳银监局这则《通知》无疑指向了银行此类贸易融资产品。《通知》还要求各行要加强客户准入管理,严格做好各环节尽职调查,充分了解客户背景及信用状况;加强贸易真实性审查,严格审核合同、报关单、发票等单据,确保贸易背景真实。”

值得注意的是,《通知》还强调要

审慎开展理财产品质押办理进出口表内外贸易融资业务,严控理财业务与进出口业务之间的风险传递。”

“我们在贸易融资这块业务量较少,但对这一文件还是很关注。”一家股份制银行深圳分行公司业务客户经理告诉记者,毕竟深圳这块的整体业务需求较大,不知道监管方面后续是否还会有动作。”

另一家国有银行深圳分行内部人士则称,今后银行在做贸易融资相关业务时肯定会更加规范和严格,这对大行来说或许是件好事。因为此前一些中小银行为了抢夺客户,不惜放言降低门槛,对于客户的真实贸易背景审查不仔细。”

都围绕上述目标。业内人士认为,这造成的直接后果是,投行缺乏对企业的精挑细选、缺乏对企业内在价值和长远盈利进行实质判断和深入挖掘的动力。

对通道收益的过度追求,也不可避免地造成投行从管理者到从业人员都出现重数量、轻质量的导向,重视短期利益,而长期责任意识淡薄。再加上外部投行间争夺通道造成的从业人员无序流动,加剧了个人的短视行为,忽视了对机构和平台的长期声誉维护。

不约而同反思

基于对投行纯通道制业务弊端的反思,平安证券在经历投行人人事大地震之后,进行了一场自称“触及灵魂深处”、颠覆性的业务转型和风控模式变革。

据周强介绍,此次变革力争从根源上探索一条符合市场需要和平安投行未来长远发展的道路,推动了一场包括业务模式、客户模型、盈利模型、薪酬激励与考核、内控和质量管理以及问责机制优化在内的一整套投行业务模式的改革与转型。

据平安证券介绍,在具体做法上,一是在投行业务模式上,从“通道制投行”向“交易型投行”转变;二是在激励考核机制上,从项目直接挂钩向综合评价体系转变;三是内控和风险管理体系的全面优化,包括对管理架构和

管是产品创新,还是机构建设,或是上报高管任免也好,基本都是遵循合规第一。”

中国人寿前4月 保费收入1356亿

中国人寿今日公告称,该公司于2013年1月1日至2013年4月30日期间累计原保险保费收入约为1356亿元。(黄兆隆)

记者观察 | Observation |

券商创新 不能过度依赖政策红利

证券时报记者 黄兆隆

去年以来,托克维尔所著的《旧制度与大革命》一书热销,并引发激烈讨论。其实,这本书中描写的法国大革命历程与时下证券业改革创新有不少类似的地方,一些经验也值得借鉴。

法国大革命历经数十年,中间还几经反复。这或许让那个时代的法国人反思,为何沿着这条看起来光明的革命道路,要修成正果却如此艰难。抛开其他因素不论,大革命为追求社会平等,而不惜牺牲自由的实践告诉我们,在面对理想秩序与现实秩序落差时,应保持理性,改革需要有魄力但又必须谨慎。

证券业改革创新也面临同样的境遇。上周,证券业创新大会落幕,然而有的证券业人士对大会的观感似乎是失望多过期望。但在笔者看来,经历过去年一年的创新大潮,证券业迎来一场适时的总结大会是必要的。

在经济和社会整体转型背景下,金融业面临的挑战不小。作为资本市场的主体之一,证券业改革假如如行错一步却不及时总结经验,那么所面临的风险无疑是巨大的。

改革开弓没有回头箭,但必须承认的是,创新不是冒险,改革不能进入歧途。在当前稳定发展的大局下,证券业很难再付出代价承担一场改革创新的失败。在过去一年里,证券业创新中也暴露了一些问题,其中,有不少证券公司在推动创新中不仅毫无章法,还丢掉了风险控制。

如果放任这种情况发展,那么证券业未来将付出沉重代价。对证券业而言,曾经的清理整顿有一次就够了,若有第二次那就使得目前改革大好局面付之东流。

笔者认为,这要求证券业在发展中及时修正改革创新的路线,不要等出了大问题再来修补改革漏洞,因此,一次适时的总结大会是必要的。当下,“影子银行”的问题已经引起高层重视,个别证券公司在过去一年里曾一度沉迷于资产规模高速扩张的虚幻美梦中,而没有提防风险,也没有找准创新方向。

证券业此时扎实做好风险控制,那么就为未来更进一步的改革创新打好基础,以避免因为过度创新而引发系统性风险导致改革夭折。

这场总结大会也适时地让证券业

人士总结经验,重新找到创新方向,那就意味着证券公司必须回到完善投融资中介本质功能上来。

在如何看待这次大会成果问题上,不少证券业人士似乎仅有一个标准,那就是“能出台多少新的政策”,笔者认为这是错误的。

把希望寄托在监管层能给多少政策红利是不现实的,证券业机构必须发挥主观能动性。过去一年里,监管层已经出台了不止政策,也打开了证券业创新空间。当下,证券公司等中介机构的使命是满足当下实体经济需要,提供应该有的服务和应该有的产品,但目前情况距离这一点尚有距离。

一个鲜明的例子是,在推出中小企业私募债过程中,就存在着不少券商准备不足,能力不够的问题。监管层本意是希望通过这一业务,提高证券公司服务实体经济能力,解决中小企业融资难的局面,但现实情况却是若干批次的私募债面临卖不出去的局面,这或多或少反映了个别证券公司整体销售能力低下的现实。目前有不少证券公司寄希望于通过监管层改革交易环节来弥补销售能力不足的短板,但这是没有现实意义的。

这种局面造成的负面影响是多方面的,证券公司自身难以获利,减少业务投入,更为受伤的是还有大批寄希望于发行私募债来实现融资的中小企业,它们将面临被市场严重低估的局面。

私募债与股票市场不同的是,后者是在公开市场交易,自然好卖,但前者却不一样。过去,证券公司已经习惯了短、平、快的赚钱方式,钝化了自身业务能力。如今,证券公司不得不面临市场转变的冰冷现实。对于证券公司而言,如何培育好销售团队,提升销售能力才是迫切而现实的问题。

随着监管层推动改革,证券业所处的大环境已经在变化。作为资本市场重要的参与主体,证券公司不能再眼睛盯着监管层伸手要饭,而是必须要“革自己的命”。需要从被动吸收监管改革红利转到自主创新的方向,改革自身不合时宜的缺陷,提高创新能力,完善基础功能,提供更多产品服务,并走向差异化发展的道路。

对于证券业而言,改革并未停止,但创新必须再出发。

东吴证券 1亿股质押已解除

证券时报记者 黄兆隆

东吴证券今日公告称,该公司接到国发集团通知,质押给安徽国元信托的1.03亿股已于5月14日在中登公司上海分公司办理了证券质押登记手续解除手续。

截至本公告日,国发集团共持有东吴证券6.04亿股,全部为有限售条件流通股,占东吴证券总股本的30.22%;解除上述质押后,仍累计质押15464万股股份,占国发集团所持股份的25.59%;占东吴证券总股本的7.73%。

第三方移动支付646.1亿 支付宝占比47.8%延续强势

艾瑞咨询日前发布最新的统计数据,2013年第一季度中国第三方互联网支付市场的交易规模达到10181.3亿元,其中第三方移动支付市场交易规模为646.1亿元。

值得注意的是,支付宝表现相当亮眼,以47.8%的比例占据第三方移动支付整体市场的第一位。这显示,移动支付市场依然延续了第三方支付市场的整体格局,领军企业已经建立了先发优势。

数据显示,上述10181.3亿的第三方互联网支付市场交易规模同比增长31.2%,但环比下滑了4.4%。分析人士认为,这跟第一季度是网络购物的传统淡季有关,但也显示第三方支付市场经过

长期快速发展后开始进入稳定期。

在整体市场趋于稳定的情况下,移动支付市场的迅速扩张成为整个第三方支付市场最亮眼的支撑点。数据显示,2013年第一季度中国第三方支付市场交易规模达646.1亿元。其中,移动支付占比最高,为69.2%;其次为微信支付,占比28.1%;此外,近端支付仅占2.7%。

艾瑞咨询分析认为,随着2012年底中国金融移动支付技术标准的明确,2013年中国移动支付市场进入产业链落地阶段。而互联网支付巨头企业和起步较早的移动支付企业,在移动支付领域仍处于领先地位。支付宝位列第一,占比47.8%;银联优势占比17.5%,位居第

二;中国银联排在第三,占比6.4%。

具体到移动互联网支付市场,支付宝的优势更加明显,以67.6%的占比排名首位,排名第二、三位的中国银联和财付通占比分别是8.3%和7.3%。

不过,相比整个第三方支付市场,移动支付仍处于起步期。艾瑞咨询分析认为,移动支付已成为包括金融机构、电信运营商、第三方支付企业以及互联网巨头的重点战略布局领域,但目前还没有形成某方势力主导市场的局面。因此,明确自身优势以及快速做出战略调整与布局,将为参与者在移动支付市场争得一席之地打下坚实基础。

(朱凯)(CIS)