

8地证监局公告辖区违规案例 25家机构上榜

证券时报记者 李东亮

在金融行业监管透明化改革之际,各地证监局对辖区内违规案例的公告披露渐渐增多。今年,已有8地证监局在官网公告了28起涉及25家金融机构及营业网点的违规案例。

业界称,此举让投资者更清楚地了解这些机构的违规套路,并提高了违规成本。

违规遭曝光

据36家证监局网站的信息统计,今年已有8个地区的证监局网站在其“通知公告”栏目中,发布了对辖区内违规单位的非行政处罚性监管措施——这些机构包括证券公司、银行、期货公司、证券咨询公司和上市公司。

8地证监局今年公布了采取监管措施的28起违规事件。公布违规事件最多的3家证监局为深圳证监局8个、江苏证监局7个、广东证监局5个,分别占28家总量的28.57%、25%和17.86%。

在遭证监局曝光的违规案例中,券商成为重灾区。处罚榜上有10家券商,6家券商营业部,2位券商的员工。

其他遭处罚机构还包括:5家证券咨询公司,1家银行分支机构,1家期货营业部和1家上市公司,个别券商和咨询公司今年已被采取监管措施2次。

被采取各种监管措施的10家券商为:华福证券、东莞证券、招商证券、平安证券、国信证券、华泰证券、联讯证券、华龙证券、中信证券和第一创业证券;6家券商营业部为:华龙证券无锡东路营业部、中投证券南京王府大街营业部、东莞证券阳江江西北路营业部、银河证券中山小榄营业部、信达证券湛江徐闻营业部以及上海一家未被点名的券商营业部。

原东海证券研究员桂元被监管

证监局名称	受罚公司/个人	监管措施类型	事由
福建证监局	华福证券	出具警示函	资管业务与自营未有效隔离
福建证监局	农行福建分行	出具警示函	营业部销售基金未提示风险
上海证监局	未点名券商及营业部	责令改正	违规销售高风险产品
江苏证监局	派尔高证券研究所所长方	监管谈话	研报多处表述不准确、不恰当
江苏证监局	上海中财期货无锡营业部	责令改正	未经风控系统为客户下单
江苏证监局	华泰证券江苏东海营业部	责令改正	原私户私刷银行行业专用章等
江苏证监局	华泰证券	责令增加合规检查次数	资管产品违规投资应收账款债权
广东证监局	东莞证券	出具警示函	治理结构不健全、内部控制不完善
广东证监局	银河证券中山小榄营业部	责令改正	开户资料采集方式为网络诈骗提供便利等
广东证监局	信达证券湛江徐闻营业部	责令改正	营业部业务印章管理不善等
河南证监局	华龙证券	出具警示函	资管业务违规投资商业银行承兑汇票
深圳证监局	中信证券	责令增加内部合规检查次数	人员管理、合规管理等方面存在多项问题
深圳证监局	第一创业证券	责令增加内部合规检查次数	资管产品违规投资定向资产管理
深圳证监局	平安证券	责令增加内部合规检查次数	研报发布前观点已获利益相关方获知等
深圳证监局	国信证券	责令改正	违规销售自营业务的风险事件
厦门证监局	厦门金枋投资咨询董事长、总经理	监管谈话	公司与《证券投资顾问业务暂行规定》
厦门证监局	厦门金枋投资咨询公司	责令改正	销售人员承诺收益、诱导式宣传等问题

数据来源:各地证监局网站 李东亮/制表 张常春/制图

谈话。他撰写深国商“卫星”研报时,给一个股价不到20元的深国商55元的目标价,而福建某营业部的员工李萍则因私下接受客户委托买卖证券遭责令改正。

值得注意的是,很少被公开处罚的银行机构,今年也被出具“监管警示函”。例如,中国农业银行福建下属支行营业部,现场摆放的“基金宝”宣传材料仅有收益提示缺乏风险提示,该材料称“农行基金宝,门槛低、风险小、收益高”,但没有醒目的风险提示和警示性文字,有误导投资者之嫌。

详细度不一

尽管8地证监局均在官网公告了

违规案例和采取的监管措施,但披露的详细程度不一。

有些证监局刻意隐藏违规机构的名称和违规细节。如某券商的某营业部,违反了何种规定,对其采取何种监管措施;而广东、江苏证监局则更透明和坦诚,对所有违规机构均公开点名,对违规的细节也有详细描述。

5月31日,针对联讯证券违规为关联方海航资本提供融资的处罚,广东证监局用超过1300字的篇幅,详细阐述了联讯证券和海航资本构成关联方的证据,并详细披露了联讯证券如何通过世纪证券和中信信托合作受让海航资本所持5200万股渤海租赁收益权的细节。

4月25日,江苏证监局公开了华

泰证券“尊享收益限额特定计划”变相扩大投资范围一事。证监局详细披露了该产品资金运作的细节:首先在产品设计说明书中列明投资品种包括定向资产管理计划,再将资金划入某银行定向资产管理专用托管账户,再与某公司签订债权转让合同,最后以定向管理资产受让该公司持有的应收账款债权。江苏证监局指出,这种行为明显属于违规扩大资管产品的投资范围。

值得一提的是,国内共有36家证监局,仅有8家公开披露辖区的违规机构,当然也可能有一些辖区未出现违规事件,但另有可能是有些证监局选择了内部处罚的方式。例如,有些上市券商公告收到当地证监局的“监管措施决定”,但在当地证监局网站却查询不到这些信息。

二季度券商资管集合产品债券配置45%

证券时报记者 张欣然

随着2013年券商集合理财产品二期报陆续披露,券商资管仓位配置情况逐渐清晰。其中,券商资管集合理财产品的债券配置占总资产净值的45.04%,比例独大。

Wind资讯统计显示,截至7月29日,有746只集合理财产品披露了今年二季度报告,其中396只产品配置了债券。与今年一季度相比,券商资管集合理财产品的债券仓位增长了8.44个百分点。值得一提的是,有78只集合理财产品的债券仓位超九成。

从各类资产配置比例变动情况看,曾作为券商资管集合理财产品第一大配置和第二大配置的股票和基金的配置份额正逐步减少。Wind资讯统计显示,二季度已公布季报的集合理财产品中,股票配置占总资产净值比例为13.13%,而上一季度则为21.52%;基金配置较一季度14.63%的

配置比例相比下降了5个百分点,二季度基金配置占总资产净值的9.63%。

对于2013年下半年的投资市场,各券商资管投资主办的看法各不相同。今年二季度市场大幅下跌,主要是因为各月PMI(采购经理人指数)不断低于预期,显示出经济复苏乏力。”招商证券智远成长投资主办任向东表示,长期来看,困扰A股的一些因素并没有变化,潜在经济增长率不断下行,经济转型迫在眉睫,没有深层次的变革,经济的困局难以改变,因此,经济基本面不支持趋势性牛市行情。

而国金证券国金慧泉量化对冲1号投资主办石兵认为,三季度市场呈现趋势性上涨的概率较低,但结构化行情有望延续。首先,经济基本面并不乐观,主要经济指标均呈现下滑态势,企业盈利前景堪忧;其次,随着央行风险监控力度的加大,金融机构的去杠杆过程逐渐开始,其所带来的流

动性紧缩会对市场产生较大的负面冲击;最后,政府对经济改革的决心是比较明确的,出台新一轮刺激政策的可能性较低,传统产业可能面临漫长的去产能过程,在转型期内不同行业的盈利分化加大。”他认为,2013年下半年A股市场操作难

度相对较小,机会会越来越多,但核心还是需把握个股机会。”兴业证券金麒麟核心优势投资主办杨定光称,从股市和经济周期角度来看,市场的春天离我们越来越近,未来3年市场可操作性很强,但个股挑选难度依然较大,因此挖掘个股依然是其工作的重中之重。

资产科目	2013中报		2013一季报	
	市值(万元)	占净值比(%)	市值(万元)	占净值比(%)
资产总值	32,966,046.16	104.86	22,561,496.08	103.68
资产净值	31,437,865.38	100.00	21,760,084.04	100.00
债券	14,158,582.15	45.04	7,964,282.47	36.60
其他资产	6,071,322.33	19.31	2,426,003.95	11.15
现金	5,556,167.81	17.67	4,307,540.05	19.80
股票	4,127,576.17	13.13	4,682,756.15	21.52
基金	3,029,015.16	9.63	3,184,266.02	14.63

数据来源:Wind资讯 张欣然/制表 张常春/制图

创投募资受阻 业务转型寄望并购基金

证券时报记者 潘玉蓉

银监会叫停银行代销PE(私募股权投资)产品已有半年,在首发募股(IPO)放缓的现状下,创投陷入募资和退出两头受阻的困境。

创投重要募资渠道受阻

幸福的创投有不同的幸福之处,但我们的不幸却大致相同。”在日前的一次VC/PE(风险投资/私募股权)座谈会上,一位深圳创投高管表示。

他所说的“不幸”,一是指IPO放缓让创投机构退出受阻,但对于这一点,目前行业正在转变观念。“不能将IPO当成创投的唯一退出渠道。”多位

创投界人士称。

而他强调的另一个“不幸”,则是指创投募资渠道受阻,尤其是银行销售PE产品被叫停,让很多创投机构失去了获取高净值客户的重要途径。

今年1月14日,银监会召开全国监管工作会议时强调,严禁银行销售PE产品。业内人士分析称,这对创投机构是仅次于IPO放缓的一大冲击。

高特佳投资集团投资部副总经理成守南表示,银行、券商曾是该公司的主要募资渠道,今年银行渠道关闭后,公司在吸引机构投资者方面做了很多工作,以减轻募资端的压力。

上述深圳创投高管还表示,受制于种种原因,“钱”如保险资金、外资仍然不能顺畅地进入创投领域。他举

例称,保险资金虽然很重视直投业务,但其所投的项目需要足够大才有可能被通过,因此和创投的合作相对较少。

并购基金受益产业调整

7月5日,国务院下发《关于金融支持经济结构调整和转型升级的指导意见》(简称“金十条”)。金十条明确提出了对实施产能整合的企业,要通过探索发行优先股、定向开展并购贷款等方式支持企业兼并重组。

多位创投界人士对证券时报记者表示,公司正酝酿成立产业并购基金,从产业整合的角度寻找投资机会。

深圳市创新投资集团副总裁陈文正表示,应推进引导基金、母基金、产

业并购基金的建设,让这些机构“带钱进来”,有力支持中小企业。中小企业融资难的问题我们并不担心,我们担心的是具有高成长性的中小企业融资难。”松禾资本副总裁王勇表示。

随着并购基金数量的增加,业界有一种观点认为,IPO放缓后创投机构面临退出困境,兼并收购可能是一个现实的退出渠道。

另外,为了缓解国内IPO排队的压力,一些创投机构开始寻求利用境外市场构建退出机制。此次“金十条”提出,对合理向境外转移产能的企业,要通过内保外贷、外汇及人民币贷款等方式,积极支持增强跨境投资经营能力。一位创投人士呼吁,希望有关部门能积极支持中概股海外上市,更好地利用境外资本市场。

理财赢家 | Road to Win |

从余额宝看理财产品创新

证券时报记者 唐曜华

余额宝上线一个月规模即突破百亿,大展展理财的威力。而事实上,余额宝并不是新颖的投资品种,银行拥有很多类似的理财产品,但银行并未以更通俗易懂、更简单的操作方式让投资者接触理财产品。

余额宝把所有投资者当作没有投资经验的,没有多余时间的“理财白痴”,考虑到投资者没有耐心一步步点击链接购买产品,因此设计出简单的操作环节,资金转入转出步骤精简到极致。

未来银行理财产品的一个发展趋势是发展类货币基金产品,银行大可借鉴余额宝的做法,让投资者接触的理财产品更容易看懂、操作更简便。尤其是低风险的理财产品,比如投资国债、货币市场等低风险品种的理财产品,也可起名为“余额宝”。

对于此类低风险的理财产品来说,是期限的不同造成收益率的差别,可将此类理财产品设计成“懒人理财产品”,约定投资者理财资金存入理财账户的时间越长,投资者可获得的收益率越高。此类理财产品的风险等级最低,在大部分投资者的风险承受能力范围之内。

事实上此类产品银行已经推出,只是混在大量固定期限的理财产品中,并不广为投资者知晓。目前银行推出的许多开放式理财产品,跟余额宝颇为类似,只是由于理财产品配置资产结构的略微差异以及银行让渡收益的多寡不同,开放式

理财产品的收益率存在差异。

以累计投资期限为60天(即投资者认购理财产品60天后赎回)为例,“乾元-日日鑫高”(按日)开放式资产组合型人民币理财产品的预期收益率为3%,工行“步步为赢1号”收益递增型灵活期限个人人民币理财产品的预期收益率为3.4%,中银集富·与时聚金(个人投资者)理财产品的预期收益率同样为3.4%。

中小银行的类似开放式理财产品的预期收益率则明显高于大型银行,上海银行“慧财”易精英开放式人民币理财产品今年一季度平均收益率为4.4619%。无论投资期限长短,兴业银行现金宝1号目前统一的预期年化收益率为4%。无论是否按投资期限不同区别给出预期收益率,不影响投资者每个交易日自由申购、赎回。

正因为银行开放式理财产品原本就是仿照货币基金设计出来的,余额宝投资对象同样为货币基金,二者均需给投资者提供较高的流动性、允许投资者每个交易日申购赎回,因此余额宝与银行开放式理财产品的投资组合均以安全性较高、流动性较高的资产为主。

余额宝所投资的货币基金的收益率区间与银行开放式理财产品类似,大致在3%~4%之间。只是银行开放式理财产品公布的是预期收益率,且部分银行开放式理财产品按投资期限不同区别设定预期收益率,预期收益率调整的次数通常不多,而余额宝根据基金净值变化每个交易日公布过去7天的年化收益率即历史收益率,投资者可实时查询比较收益率的高低再做决定。

太平洋证券老挝合资券商成立 中期业绩降逾七成

太平洋证券今日公告,其与老挝农业促进银行、老挝信息产业有限公司在老挝万象市合资设立的证券子公司,已取得相关部门颁发的证照,合资证券公司已正式设立。这家名为“老-中证券有限公司”的合资证券公司,法定代表人兼公司总经理名叫李林,注册资本为1000亿基普,其中老挝农业促进银

行出资410亿基普,占41%;老挝信息产业有限公司出资200亿基普,占20%;太平洋出资390亿基普(折合人民币约3120万元),占39%。太平洋证券同时披露了中期业绩快报,公司上半年营收22733.14万元,同比下降26.55%;净利润2053.23万元,同比下降71.09%;基本每股收益0.012元。(潘玉蓉)

工行建行 回应总行门前人员聚集事件

昨日,北京金融街工行总行和建行总行门前出现人员聚集,两家银行昨日分别就此事作出回应。工行对此回应称:据了解,在工总行门前聚集的人员为来自多个省份多个单位的协议解除劳动合同人员,所表达的诉求涉及多家银行。这些人员策划相约到北京的多家单位围坐,施加影响。工行高度关注这一事态的发展,坚决依据《信访条例》

和国家有关法律法规妥善解决。”建行回应称:7月29日,我行总行门前约有几十名上访人员聚集。聚集人员是前些年按照有关法律法规和国家政策与我行协议解除劳动合同的人员(而非网上所说的劳务派遣制人员)。对此,我行高度关注,将依照国家有关法律法规和《信访条例》妥善处理。”(贾壮)

中行拟发行不超过600亿 减记型融资工具

中国银行今日公告称,该行董事会同意发行不超过600亿元人民币或等值外币减记型合格二级资本工具,期限不少于5年,用于补充中行二级资本。董事会授权高级管理层在境内外市场发行该融资工具,包括但不限于向监管部门报批,确

定境内外具体发行金额、发行时间、发行批次、发行条款、工具利率,在触发事件发生时按照约定进行减记等,并签署一切必要的法律文件。

据了解,截至目前,工行、建行等多家银行已相继发布公告,宣称拟发行二级资本工具进行融资。(潘玉蓉)