

光大证券内幕交易案今日开庭

本轮61名原告均为个人投资者,总案值或超1000万

证券时报记者 梅苑

光大证券“8.16”乌龙指事件已过去近一年,但余波未了。

据上海第二中级人民法院公告,光大证券内幕交易案将于今明两日开庭审理。据了解,该案件此次涉及的61名原告均为个人投资者,原告代理律师有4名。对于这些个人投资者的起诉,法院单个受理,合并审理。

总案值或超1000万

据了解,本次合并审理的61宗光大内幕交易案件有4位代理律师,其中严义明律师代理33件,许峰律师代

理16件,林嵘律师代理8件,王智斌律师代理4件。

61宗案件总案值或超过1000万元。”北京尚公律师事务所律师林嵘告诉证券时报记者。据了解,林嵘今明两日代理的案件有8宗,案值近100万元。

据今年4月份光大证券“8.16”事件主角——杨剑波诉证监会案,“8.16”当天光大证券曾多次向交易所及监管部门通报交易情况。对于光大证券内幕交易案的责任认定应如何划分问题,林嵘告诉证券时报记者,光大证券作为上市公司,是信披第一责任人,在案发当天上午交易程序错误导致股市异动的情况下,非但未及时披露,反而在中午发布声明误导市场,责

任不可推卸。

林嵘透露,今明两日的原告皆为个人投资者,其他投资者尚在观望,如果判决结果有利于投资者,第二波诉讼主体的原告将是公募基金和私募基金等机构投资者。”

单个受理 合并审理

光大证券“8.16”乌龙指事件被证监会界定为内幕交易之后,因A股市场集体诉讼制度的缺位,使得相关投资者的诉讼进程处于停滞状态。

本次虽然有61名投资者同时起诉,但只能算单个受理,合并审理。”林嵘告诉证券时报记者。

证券时报记者查询上海第二中级人民法院网站发现,上述61个案件皆为单独列示,并未合并成一个案件。

最高院曾就此案给过意见,可以单独诉讼,也可集体诉讼,但上海二中院为保证第一批投资者诉讼办案质量,采取了单个受理,合并审理的方式。”林嵘向证券时报记者透露。

林嵘向证券时报记者出具的第二中级人民法院传票显示,今明两日案件案由为“证券内幕交易责任纠纷、期货内幕交易责任纠纷”,投资者有做证券的,有做期货的,入场时点也各不相同,交易模式也不一样,案件复杂性可见一斑。”林嵘说,单个受理有利于保证案件质量,为后续审判提供范本。

券商三项风控标准下调 最多释放700亿助力类贷款业务

证券时报记者 张欣然

对于证监会近期启动《证券公司风险控制指标管理办法》修订工作,接受证券时报记者采访的券商人士寄予厚望。有业内人士表示,办法修订征求意见稿中下调了三项风险管控指标,这可以让券商更好地开展创新业务,拓展融资渠道等,有利于券商长远发展。

这意味着,长期受限于资本金束缚的证券公司,将迎来松绑机会。

三项风控指标下调

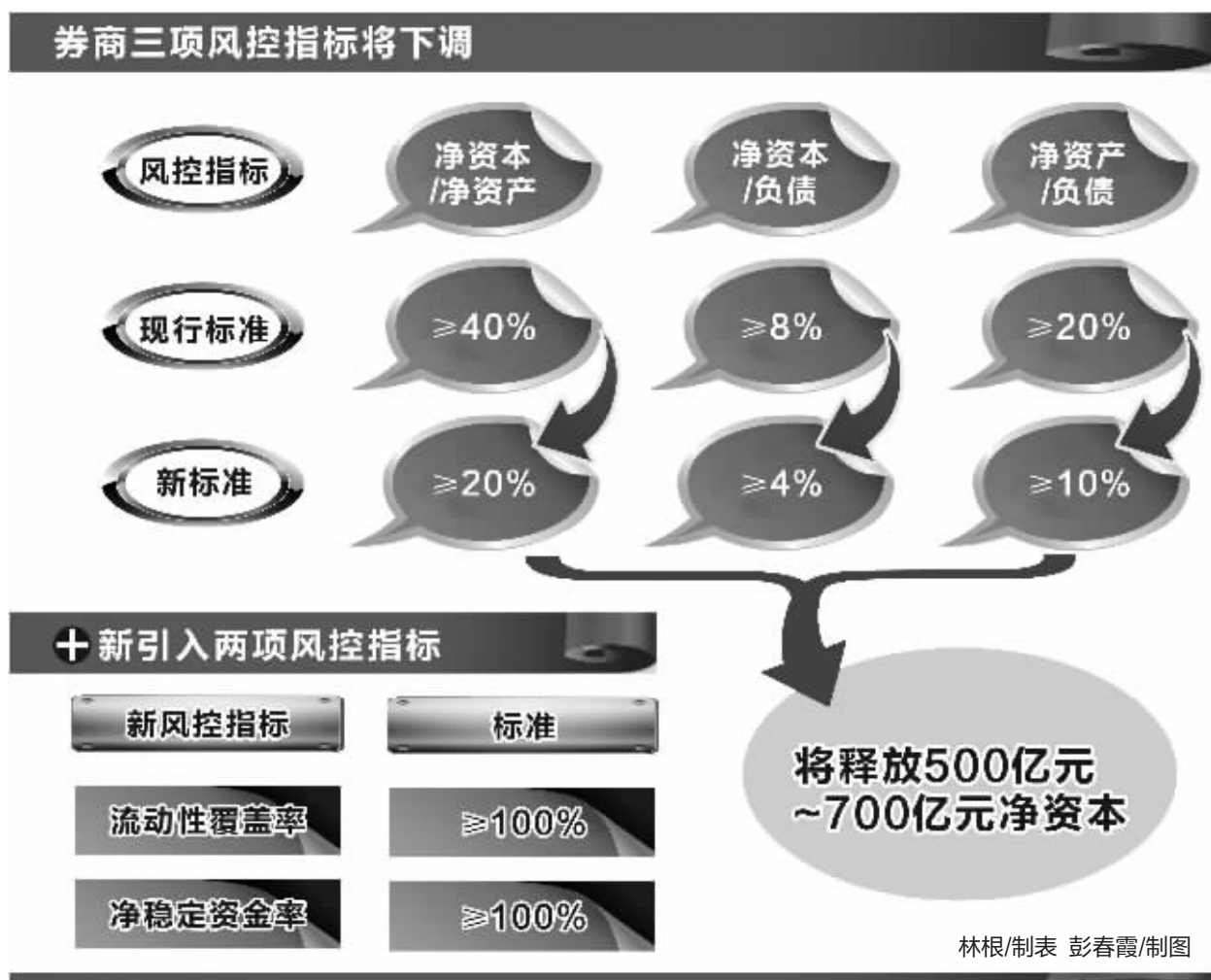
据了解,证监会近期下发了《办法》修订征求意见稿,对净资本的扣减方式进行调整,股票、基金、资管计划等自营投资扣减比例有所提升,固定资产和股权投资的扣减比例有所下调。

深圳一家中型券商总裁助理称,征求意见稿主要对“净资本/净资产”、“净资本/负债”、“净资产/负债”三项监管指标进行调整,在原来的基础上均下调50%。根据征求意见稿测算,证券行业净资产将释放500亿元-700亿元,虽然对于整个市场来说占比很小,但是对于创新业务正处于急速发展阶段的券商而言,具有积极推动作用。

该征求意见稿显示,证券公司的净资本/净资产”监管指标拟由现行的“≥40%”调整为“≥20%”,净资本/负债”拟由现行的“≥8%”调整为“≥4%”,净资产/负债”拟由现行的“≥20%”调整为“≥10%”。新引入“流动性覆盖率”和“净稳定资金率”两项监管指标,均为“≥100%”,旨在提升证券公司净资产和净资本的有效利用。

多位证券行业分析师表示,因证券公司各项业务的开展均受到净资本规模制约,此次松绑将鼓励证券公司发展创新业务,推动行业杠杆率的提升。

相对于美国成熟市场而言,国内



证券行业杠杆率一直处于较低水平,如果此次降低风险管控指标成功实施,将提升行业杠杆率。”有券商高管称,新的风控管理办法实施后,行业杠杆率提升约2倍。

助力资本中介业务

近年来,随着券商创新业务不断推进,无论是经纪、自营、投行等传统业务,还是融资融券等类贷款创新业务,都需要雄厚的资本金作为支撑。在面临资金流不足时,券商仅能通过加大融资金额和频率助力创新业务。

即便很多券商通过各种方式融资来弥补资本金不足,也仍不能满足券商大刀阔斧开展创新业务的需求。”另一北京券商人士称,目前证券公司创新的趋势不断向资本中介业务发展,需要大量的资本金。

此次修改证券公司风控指标的标准,是为了鼓励券商业务创新,解决券商受限于资本金约束而无法大展身手开展创新业务的问题。”多位业内人士称,净资本监管指标的下调意味着证券行业可以打开更加广阔的创新格局,有利于证券公司进一步拓展融资渠道,探索新型融资工具,发展创

新业务。

知名财经评论员宋清辉认为,监管层下发征求意见稿的目的,在于为券商创新发展预留空间和建立风险准备,未来会对证券公司的规范和创新产生深远影响。同时,有助于防范避免资本实力较弱的券商盲目扩张,形成新的不可控风险。

一位不愿具名的券商研究员表示,随着证券公司创新业务的铺开,尤其是监管部门对证券公司在股票质押式购回、融资融券等类贷款业务上的放开,证券行业的发展将迎来广阔前景。

新三板做市商机制“读秒” 定向增资企业股份抢手

证券时报记者 桂衍民

认购金额是企业计划募资额的6倍——这一个A股定增时常见的抢筹现象,如今也开始在新三板市场定向增资时出现。有市场人士称,这主要是得益于做市商机制即将推出,引发挂牌企业股份抢手。

做市商推出箭在弦上

证券时报记者从多家主办券商获悉,股转系统日前向各主办券商下发通知,明确表示新三板做市商制度将于8月25日正式上线,有做市意向的新三板挂牌企业须在8月15日前递交申请。

根据新三板市场此前披露的信息,截至7月底,已有46家证券公司获得了做市资格,其中,仅7月份就有32家证券公司获批做市业务资格。

业内对于做市商制度普遍比较看好,不仅能对挂牌企业进行定价估值,还能改善目前新三板市场流动不畅的现状,为挂牌企业股份持有者提供有效的退出渠道。

另一方面,为确保做市商制度的顺利推出,新三板市场也在加紧相应的全网技术测试。8月2日,新三板市场、中国结算北京分公司、深圳证券通信公司和82家主办券商参加全网测试,意在检验市场各方技术系统的正确性和业务操作的流畅性。

目前,做市商机制离正式推出已经进入“读秒”阶段,而强烈的预期,也助推了新三板挂牌企业定向增资的走俏。

挂牌企业定向增资抢手

联讯证券本次计划对外募资6个亿,现在投资者报名参与认购的资金已达35亿元,报名参与认购的投资者已超过200人。”相关人士告诉证券时报记者。

根据新三板挂牌企业联讯证券公告,该公司此次拟发行不超过约7.14亿股无限售条件普通股,增发募集资金数额为不超过10亿元。除联讯证券股东外,其他单一投资者认购股份不得超过发行完成后股本总数的5%,若存在关联关系,投资者持股数应合并计算。

证券时报记者从知情人士处获悉,在联讯证券此次定向增资中,老股东认购了4亿元,对外其实只需募资6亿元。

据了解,因为参与认购的资金严重超出计划募资额,联讯证券推出了三大优先原则,即价格优先、资金规模优先和时间优先,具体而言就是在报价报告的价格区间内高价优先于低价,参与认购的资金总额资金多的优先于资金少的,保证金打入指定账户的时间早的优先于晚的。

最近新三板定向增资的确抢手,这和做市商机制的即将推出有很大关系。”广东一家券商分管场外市场业务的副总裁表示,做市商推出预期越强烈,提供的退出渠道也越明朗,如果投资者对挂牌企业看好,筹码自然就抢手。当然,并购预期强烈的挂牌企业,定向增资也同样炙手可热。

新三板新政加速落实 申万宏源先发优势将显现

证券时报记者 李东亮

新三板机制创新再下一城。昨日,新三板电子化申报系统上线试运行,申请新三板挂牌企业的审查材料实现电子化,在远程即可实现报送、接收与审查反馈。

此前,全国股转系统(即新三板)副总经理陈永民曾表示,将出台新三板中小企业私募债发行制度、优先股发行及重组的细则,8月底出台做市商细则,年底电子化业务报送、处理平台将上线。

有业内人士表示,在此背景下,近期公布重组的申银万国和宏源证券,将以先发优势成为新三板市场领军券商。

证券业有望受益

按照多层次资本市场体系的定位,新三板市场成为沟通场外市场和场内市场的重要桥梁。

根据国外成熟市场的经验,券商的新三板业务收入主要以做市的价差收入为主,占比达90%左右,经纪佣金和推荐挂牌收入占比仅10%。目前我国券商新三板业务直接收入仅为推荐挂牌收入和交易佣金收入,因此对券商业绩的直接贡献较小。在推出做市制度后,新三板业务就将为券商带来可观收入。

华泰证券有关人士表示,在成熟阶段,新三板业务(包括做市)收入对行业贡献比在6%-10%左右,预计能为证券业带来的利润规模在百

亿级别。

业界认为,券商通过储备新三板挂牌企业项目,为未来投行业务积累储备了资源,为未来实现转板首发(IPO)做铺垫,并赚取IPO佣金收入。同时,《关于全国中小企业股份转让系统有关问题的决定》进一步放宽主办券商的持股条件,因此新三板客户又为券商直投业务积累了大量项目资源。

宏源申万优势显现

随着新三板配套融资制度及做市商制度逐步完善,新政预期加速落实。业内人士表示,此前公布重组的申银万国和宏源证券,有望在新三板市场取得先发优势。

截至8月4日,新三板挂牌企业已达到959家(含“两网”及退市公司58家),其中申银万国以112家推荐家数位居第一,宏源证券亦成功推荐23家。这两家券商合并计算推荐企业共135家,占比挂牌公司14.08%,可交易股份总量占市场总股份的15.97%。在做市商制度正式推出后,合并后的新公司将以绝对的客户资源优势,形成先发优势。

大型券商的投行专业能力及客户资源优势明显,同时拥有雄厚的资本支持及更为完善的内部制度支撑,将是做市商业务的主导者和最大受益者。”一位业内人士表示,申万宏源合并后,资本总额、净资产均将进入前五大券商,加之新公司上市后通过融资有望进一步加强综合实力。

烈日下中诚信托投资者在维权

证券时报记者 梅苑

8月的上海,骄阳似火,中午室外温度最高超过38度。

中诚信托“诚至金开2号”信托计划延期兑付事件正在发酵。昨天下午两点左右,该信托计划的10多位投资者辗转至位于上海外滩的工行上海分行营业部。“上午工行只派了2名接待人员,没有给出任何说法,中午给每人发了一份盒饭。”一位昨日上午在上海浦明路工行私银总部维权的投资者告诉证券时报记者。

此前,中诚信托“诚至金开2号”在到期前一天(7月24日)公告延

期15个月兑付,这引发了投资者的维权行动。7月28日,有部分投资者开始在地处上海的工行私银总部首次维权。“上一周浦明路工作人员请示了他们领导,说是2天后给答复,但一周过去了,尚未收到工行方面任何说法。”投资者李勇(化名)说。

中诚信托此前曾向媒体回应称,“诚至金开2号”的“项目发起和资金安排均由合作银行负责”,即资金需求方本身为银行客户,信托公司在此产品中只起到变相贷款的通道作用。从中可看到,银信合作的不合规现象再次出现。

除了项目本身的一些违规问题

外,投资者还将维权焦点放在了产品设计、发售中工行充当的角色问题上。“如果佣金是正常的0.5%-1%,而不是中诚信托披露的工行收取的4.3%佣金,如果工行仅仅充当资金托管角色,我们肯定不会找到这里。”李勇称,“资金需求方是工行优质客户,资金供给方是我们这些工行私银客户,我们不找工行找哪里?”

据了解,工行对私银客户的资产门槛是800万元,中诚信托“诚至金开2号”投资起点是300万元,“购买这个信托计划时,我还拉上好友。”一位来自上海闵行区的投资者说,该信托产品延期兑付后,客户经理虽然多次

说肯定没问题,但自己还是很担心。

记者从另一位投资者处了解到,“中诚信托诚至金开2号”的投资者来自山西的最多,其次是华东地区江苏、上海两地共有45名投资者。“不管是召开受益人大会,还是通过其他方式,银行方面必须给我们一个明确的说法。”这位投资者说。

半年前,中诚信托“诚至金开1号”的30多位投资者也在同一地点维权,在多次抗争下,获得工行私银部人士接待并最终问题获得解决。如今,中诚信托“诚至金开2号”延期兑付及投资者的维权结果将会如何?现在还不得而知。

云南鲁甸地震 新华保险启动I级响应赔付

云南省昭通市鲁甸县8月3日发生6.5级地震,为云南14年来最高震级。事发后,新华保险紧急启动了重大突发事件理赔I级响应,意外险、寿险可赔付。

据了解,地震发生当日新华保险已确认当地一名被掩埋的邮政职工

系公司客户,伤亡客户的排查仍在紧急进行之中。目前,该公司正在加紧排查伤亡人员中个人客户的投保情况,通过电话中心对当地客户进行回访,在问候客户的同时排查是否有客户出险。

(牛溪)