## 证成值报

# 债市反腐蔓延 摩根士丹利华鑫证券"被卷入"

#### 证券时报记者 桂衍民

债券市场反腐还在蔓延,涉及券商正在增多,这一次被"击中"的是合资券商摩根士丹利华鑫证券,有传言称包括该公司首席执行官在内的多名职员正在被有关部门调查。对此,摩根士丹利华鑫证券回应称之为"谣言"。

#### 被意外卷入

近日的一则网络平台报料引来颇多关注。这则报料称,合资证券公司摩根士丹利华鑫证券首席执行官鲍毅已被某省检察院办案人员作为调查对象,调查内容包括公司债券承销与国家发改委财政金融司前司长张东生的关系等。因涉嫌受贿犯罪,张东生已经被立案侦查并采取强制措施,对于被调查原因,业内认为是与其涉嫌债市利益输送有关。

材料称,上述省份检察院办案人员已进入摩根士丹利华鑫证券总部进行调查,摩根士丹利华鑫证券多位员工及主管领导均被约谈协助调查,持续时间已超过10天。

此外,材料还列举了5位拥有相当背景的摩根士丹利华鑫证券员工名单,并称这5人均为拥有高级官职或在大企业身处要职人员的嫡亲,其中就包括张东生的儿子张楠。据称,张楠在摩根士丹利华鑫证券的主要工作,就是负责向国家发改委报送企业债的幕后沟通工作。

中证协网站信息显示,上述材料 涉及人员中,4人确为摩根士丹利华 鑫证券在职员工,包括张东生的儿子 张楠。材料提及的今年入职的另外2 人,在中证协网站并无任何从业信息。 2013年摩根士丹利华鑫证券年报显示,鲍毅确为该公司总经理。

那些纯属谣言。"昨日,摩根士丹 利华鑫证券相关负责人对证券时报记 者表示,该公司一切业务均处正常开 展中,首席执行官鲍毅依然在正常上班,从没有接受过任何调查或谈话。这位负责人表示,他们也注意到了网络平台上的有关信息,目前正在与相关部门进行调查,以证公司清白。

#### 张楠曾协助调查

不过,有知情人士私下透露,上述 说法也不完全是空穴来风,而且已经 影响到摩根士丹利华鑫证券。这位知 情人士介绍,前不久的确有东北某省 的检察院办案人员在摩根士丹利华鑫 证券约谈了张东生儿子张楠。

当时鲍毅正好也在上班,出于对员工的关心,他主动接待了办案人员,于是就有了鲍毅也涉案被谈话的传言。"这位知情人士表示,办案人员对张楠的问话内容均为其父张东生的事情,与摩根士丹利华鑫证券并无关联,更未牵涉鲍毅。

根据中证协信息,鲍毅 2011年加盟摩根士丹利华鑫证券,此前并无国内证券业从业经历。另外,摩根士丹利华鑫证券 2011年5月才正式挂牌成立。无论鲍毅个人还是摩根士丹利华鑫证券,与张东生主持国家发改委财金司的发债黄金期均无交集。

今年8月22日,张东生被检察机关以涉嫌受贿犯罪立案侦查并采取强制措施。据悉,从2003年到2006年,张东生主持下的发改委财金司经历了企业债审批发行的黄金时期,发改委财金司拥有债市发行审批的核心地位,受到债券发行企业和主承销商的追捧。

据财新网报道,张东生被查与 2005年发行的企业债有关,该案是被 去年10月国信证券固定收益事业部总 裁孙明霞案牵出。孙明霞曾凭她在企业 债承销上的骄人业绩,有着 债券一 姐"、债券女王"等江湖称号。目前,因 孙明霞一案遭牵涉的证券公司至少已 有国信证券、宏源证券和海通证券等。



# 农行:近两月是优先股发行较好时间窗口

### 证券时报记者 梅菀

昨日,农行成为继交行之后,第二家登陆上交所银九月"中报业绩路演的银行,农业银行副董事长、行长张云参加了路演。

对于农行优先股发行时间的问题,农行董事会办公室主任许多称,优先股发行时间要根据市场情况来定,现在看来,9月份和10月份都是比较好的发行窗口。

对于业内普遍关注的农行新任董 事长人选问题,农行人士表示,人选还 暂未确定。

### 9、10月为较好发行时间

农行是继浦发行之后第二家公布 优先股发行计划的银行。监管部门批 准之后,我们想马上转人发行,当然也 要视市场情况来决定,现在看来,9、10 月份都是比较好的发行窗口。"许多 在昨日路演时透露。 目前国内已有农行、工行、中行、平安、浦发和兴业6家银行公布优先股发行方案,其中,农行、中行、浦发和兴业银行已获得银监会批复,进入证监会审批阶段。待证监会审批完成,上述银行便可根据自身及市场情况择机发行。张云曾在中期业绩发布会上指出,农行计划今年在境内发行第一批不超过400亿元优先股。

今年选择在境内优先股融资的银行,除农行外,中行计划今年境内优先股发行不超过320亿元;浦发银行计划年内发行规模不超过150亿元;兴业银行年内募资规模不超过130亿元。根据以上最新进展情况计算,年内国内上市银行优先股境内募资规模将至少达到1000亿元。

在股息率上,农行、工行、浦发、兴业4家银行均采取了 阶段性固定利率"方式,对此,许多解释说,阶段性固定利率"的股息率等于基准利率+固定溢价",其中基准利率为国债收益率,固定溢价主要包括期限溢价、流动性溢

价、信用溢价和特定条款溢价等。固定溢价在发行时一经确定即不再变化。基准利率在一个调整期内是保持不变的,同时这个调整期也是固定的,比如说5年或者10年;但一个调整期过后,农行将根据市场的变化使用新的基准利率值。

之所以这样做,是因为优先股是一种期限比较长的投资品种,市场利率波动可能很大,通过这样一个定价期的调整,可以使股息率水平和市场价格不至于出现比较大的背离,这实际上也是有利于投资者包括发行人规避利率风险的一种做法。"许多说。

### 选择境内发行

工行和中行的优先股将在境内外

同时发行,而农行优先股将全部在境 内发行,许多解释说,首先是境内发行 有利于缩短发行时间,提高发行效率; 其次是优先股在国内拥有较多的潜在 投资者,市场发行空间较大,同时农行 在境内也拥有较强的议价能力,能够 获得一个更为合理的定价水平。

我行将邀请全球投资者广泛参与,境外投资者可以通过合格境外机构投资者(QFII)、人民币合格境外机构投资者(RQFII)等渠道进行认购。"许多说,农行在境内发行优先股基础上,后续不排除 H 股发行。

农行原董事长蒋超良近期已确 认被任命为吉林省委副书记,对于后 续人选,农行董办主任许多回复证券 时报记者说,新任董事长人选暂未 确定。"



# 搜狐进军互联网金融 P2P平台上线

### 见习记者 孙璐璐

9月2日,搜狐在京宣布旗下互 联网金融信贷平台搜易贷正式上线, 标志搜狐正式进军互联网金融领域。

搜易贷首席执行官(CEO)何捷表示,搜易贷将聚焦于民间小微借贷,从即将上线的几款产品看,现阶段主要聚焦于"交易类 P2P业务",即针对购房、购车等个人消费类投融资业务,收益率保持在8%。12% 1 元起投

益率保持在8%~12%,1元起投。 在备受关注的网络信贷 (P2P)资 金安全管理方面,搜易贷相关负责人称,将遵循小额分散的原则设计平台的各类借款与投资产品。我们的目标市场定位就是小额投资标的,标的最高价值在一两百万元,最低在几千元不等,因此可以避免一些P2P公司因开展大额投资标的业务而出现的巨额兑付风险。"何捷称。

何捷介绍,在借款人获得审核与授信上,搜易贷将应用全球最大征信局益百利 Experian)的风险决策引擎,并引入全生命周期管控理念,应用于从贷前

到贷后的全程风控。此外,搜易贷还成立了保障资金,对于极端情况下的本金损失用户进行有限度先行赔付。

对于未来搜狐互联网金融的布局,何捷透露,搜易贷将联手搜狗、搜狐证券、搜狐支付等,在购房、购车、教育等领域开发 P2P 业务,而目前搜狐亦正在申请支付牌照。而针对投资人和借款人的来源,何捷透露,搜易贷的投资人将主要来自于线上,而平台将与线下小贷公司合作,因此借款人会同时来自线上线下。

虽然目前 P2P 不断爆出风险事件,但似乎没有阻挡互联网公司布局P2P 领域的热情。统计显示,截至2014 年 7 月底,我国共有 P2P 平台1200 家,从 2007 年国内第一家网贷平台成立,到 2014 年以每天 1~2 家上线的速度快速增长,行业进入爆发式增长阶段。然而,迅猛增长的同时亦不断有"跑路"、兑付风险等事件发生,P2P 行业监管呼之欲出,银监会多位相关领导亦在不同场合强调 P2P监管。

## 兴业银行 优先股发行获银监会核准

#### 证券时报记者 梅菀

兴业银行今日发布公告称,该行 优先股发行方案已获银监会核准。 根据公告,兴业银行计划非公开 发行不超过3亿股的优先股,募集金

2014 年发行量不超过 1.3 亿股,募集 金额不超过 130 亿元人民币。 兴业银行优先股发行方案将继续向

兴业银行优先股发行方案将继续向 证监会等监管机构办理其他申请手续。

额不超过 300 亿元人民币,并按照有 关规定计人公司其他一级资本。其中,

## 西南证券 手机交易系统突发故障

#### 证券时报记者 曾炎鑫

昨日,西南证券的一套手机交易 系统在开盘后出现故障达半小时,用 户难以登录并交易。据不完全统计, 这已是今年以来第4起券商交易系 统故障。

昨日上午开盘后,西南证券的一套手机交易系统用户在使用时不断收到后台系统繁忙,请求被取消,请稍后重试"的提示,难以登录或交易。西南证券一内部人士告诉证券时报记者,公司方面已确认了这一故障,但故障只在同花顺手机版上,其他几个手机交易系统都没有问题。"据了解,

通过排查,目前基本确定故障原因出 在软件开发商环节,西南证券还在等 待该软件开发商的确认。

今年以来,券商交易系统故障事件频频发生,包括中信证券、广州证券和英大证券在内多个券商都曾出现故障。今年年初,广州证券因集中交易报盘系统出现故障,导致向上交所A股报盘中断4分钟。

此外, 英大证券证券交易网络文件服务器于 2013 年 12 月 30 日和 2014年1月6日出现故障,分别导致交易系统深圳报盘部分中断 12 分钟和1分45秒,这也使得英大证券在今年4月份被深圳证监局出具警示函。

## 众安首开平台责任险 "出游下雨赔10元"

#### 见习记者 顾哲瑞

昨日,国内首家互联网保险公司 众安保险宣布,将与同程旅游、中国气象局公共气象服务中心达成战略合作,推出一系列基于旅游场景的天气保障服务,即游客旅游过程中遭遇下雨、高强紫外线等异常天气,都将有望获得相应补偿金。据悉,这种由保险公司与权威气象部门、在线旅游服务商合作的旅游天气保障责任险,在国内尚属首次。

众安保险透露,此次三方合作的 首款服务产品是嵌入到同程旅游今 年来大规模推出的"一元玩景点"营 销活动。今年四季度起,所有参与" 元玩景点"活动的游客将有望享受同程旅游提供的"下雨贴十元"的全新福利。

只要出行当天指定时间内景区下雨,同程旅游将补偿其用户10元/人;而众安保险则将为同程旅游此项客户服务计划提供服务支持和风险转移。"一位众安内部人士对证券时报记者透露。

众安保险首席执行官陈劲表示, 出行旅游场景中,存在巨大的风险管 理需求,这将是值得众安深人挖掘探 索的领域之一。相信此次三方的合作 只是国内在线旅游目的地天气保险的 一个起点,未来还有更多的产品会在 不断化学反应中诞生。"

## 民生直销银行 半年客户数突破百万

证券时报记者日前从民生银行获悉,自今年2月首推直销银行以来,仅半年时间,就成功实现了客户数和交易量的快速增长。截至8月末,民生直销银行客户数突破100万,金融资产破180亿元。

作为互联网金融时代下顺势而生 的新型银行运作模式,直销银行具有 机构少、人员精、成本低等显著特点, 因此能够提供更便捷、优惠的金融服 务,已在欧美市场获得较好的认可度。 但在国内,直销银行仍是新生事物,2 月28日,民生直销银行率先尝鲜,并 将 简单的银行"作为自身定位,一切 都在线上实现。

民生直销银行围绕存、贷、汇等基础金融服务,陆续推出了如意宝、 民生金、定活宝等产品,其中8月初 推出的定活宝首期产品2亿元额度 迅速售罄。 (牛溪)

### 融金宝今起运营 5.5亿担保金护航

由 3 家资本金共计 5.5 亿元担保公司共同护航,融金宝互联网金融服务平台今起正式上线面向社会运营。

据悉,自今年7月4日上线以来,融金宝平台凭借安全、高效、专业及无门槛的优势吸引了众多投资者与借款人。

同时,深圳市中金创展融资担 保股份有限公司、深圳市金信实业 集团有限公司和深圳市建银融融资 性担保有限公司合力为平台增信, 成为融金宝的首批战略合作方,3家担保增信机构合计注册资本金高达5.5亿元。据介绍,在试运营期间,融金宝

就取得了不菲的成交额。试运行不到2个月,融金宝平台注册人数已超过3000人,交易额逾2000万元。值得一提的是,8月31日10点30分,融金宝发布220万元个人经营周转借款标,该标不但提前2天满标,而且单笔投资金高达100万元,显示了投资者对融金宝的信任。 (桂衍民)