证监会再次启动券商两融业务检查

本轮将现场检查46家券商

证券时报记者 桂衍民

昨日，证券时报记者从券商处获悉，证监会今日起再次启动券商两融业务现场检查。

对于本轮两融业务现场检查，证监会昨日晚间表示，此次检查仅是日常检查，市场不宜过度解读。

据了解，上一轮两融检查结果于1月16日（周五）公布后，A股1月19日（周一）暴跌7.7%，股指期货几乎全线跌停。

再次启动两融业务检查

证监会昨日晚间表示，根据整体安排，近期证监会将对剩余46家公司融资类业务开展现场检查。

某上市券商一位部门负责人告诉证券时报记者表示，下周一证监会检查组将进驻该公司。不过，这位负责人并未详细介绍此次“两融”现场检查的具体内容和期限。

昨日，市场上有传闻称此次检查重点为“银行的伞形信托资金”。“应该不是吧，我们公司前两天开会还在大力鼓励开拓伞形信托业务呢。”上述负责人称。

不过，西部一家中型证券公司资管业务负责人称，伞形信托业务一般属于资管业务和营业部范畴，跟两融业务关系不大，目前该公司并未收到这方面的检查通知。

而根据上次两融业务现场检查通知，此类现场检查主要范围为“融资融券、股票质押回购、约定购回式证券交易、具有融资功能的柜台市场收益互换等融资类业务开展情况”，现场检查工作时长7天。

根据上一次两融现场检查结果，券商融资类业务总体运行平稳，未现重大违法违规行为。但检查也发现，部分券商存在违规为到期融资融券合约展期、向不符合条件的客户融资融券、未按规定及时处分客户担保物、违规为客户与客户之间融资提供便利等问题。

为此，证监会在1月16日对12家券商进行了点名批评，其中有3家券商遭到停止新开信用账户3个月的处罚措施。

日常检查不宜过度解读

昨日晚间，证监会接受媒体采访时表示，此次检查属日常监管工作，不宜过分解读。

“这次我们没被通知，我们上一轮刚被现场检查了。”中山证券一位高管表示。根据证券时报记者多方了解，上次已经进行过现场检查的证券公司，此次现场检查均未接到新的检查通知。

统计数据显示，截至1月27日，两融余额达11314.39亿元，规模再创历史新高。其中，融资买入余额11245.92亿元，规模同样创历史新高；融券卖出余额68.47亿元。

“个人觉得，这次的确是例行的检查，并非是打压市场。”平安证券证券研究员缴文超分析，此轮检查重点可能有两方面：一是上次现场检查未检查到的方面，二是上次检查中发现了问题的地方是否改正。

至于市场是否会再现“黑天鹅”式大跌，缴文超表示，这概率很低，一是很多被查的券商内部已进行不同形式的自查，有问题早已整改；二是上次“两融”检查结果公布后，两融余额很快继续增长，并未影响投资者信心。

太平洋证券去年净利增6.28倍

参与股权众筹业务

太平洋证券今日公告，该公司去年实现归属于上市公司股东的净利润5.43亿元，同比增加6.28倍。此外，该公司日前还参与中证资本市场发展监测中心组织的股权众筹业务，首批推荐发行“长荣农科”、“恒达联合”两家股权众筹项目。

据太平洋证券介绍，该公司参与的股权众筹即私募股权众筹融资，是指融资者通过股权众筹融资互联网平台以非公开发行方式进行的股权融资活动。

太平洋证券表示，后续将加大互联网证券股权众筹业务的研究力度，陆续推荐股权众筹项目，做好股权众筹融资试点工作。 （桂衍民）

东吴证券去年盈利大增185%达11亿

东吴证券今日发布的2014年业绩快报显示，该公司去年实现营业收入32.42亿元，同比增长101.41%；归属于上市公司股东的净利润为11.18亿元，同比增长185%。

东吴证券表示，去年取得如此成绩主要受益于证券市场行情整体上涨，交易量逐步放大，各项业务收入均实现了较大增长。具体有：信用业务发展势头迅猛，融资融券、约定购回、股票质押融资等业务快速发展；经纪业务把握行情机遇，围绕稳定传统业务、推进网络金融、加强产品销售、开展创新业务、拓展综合金融，经纪业务收入大幅增长；投行业务围绕客户需求，打造全价值链，创新转型，实现业务结构多元化；自营业务从“绝对收益”原则出发，谨慎开展投资业务，获得了相对稳健的投资收益。

（桂衍民）

首例券商股权激励现身新三板

联讯证券借道资管计划推员工持股

证券时报记者 曾炎鑫 桂衍民

酝酿多时的券商股权激励，日前终于迎来实质破冰。新三板挂牌公司联讯证券借道资管在内部率先实行员工持股。

联讯员工持股覆盖率逾八成

联讯证券日前公告称，将面向该公司内部1025名员工推出员工持股计划，涉及资金总额不超过8345.36万元，认购价格为每股1.46元。

如果该方案最终成功实施，联讯证券将成为国内第一家推股权激励计划的证券公司。

据联讯证券介绍，该公司此次股权激励的对象为联讯证券的全体在册员工，但参与总人数不超过1025人。该公司董事、监事和高级管理人员合计认购份额占比不超过此次激励计划的25.37%。其中，联讯证券董事长徐刚个人认购438万份，占持股计划的5.25%。

中证协数据显示，联讯证券现有证券从业人员总数为1262人，按照参与此次股权激励不超过1025人计算，联讯证券此次股权激励的员工覆盖率可达81.22%。

在资金方面，此次计划总份额合计不超过8345.36万份，资金总额不超过8345.36万元。全部有效员工持股计划份额所对应的股票总数量不超过公司股本总额的10%，而任一份额持有人对应的股票数量不超过公司股本总额的1%。

按参与总人数不超过1025人计算，则意味着单一员工平均认购份额约8.14万份，单一员工平均认购所需资金约8.14万元。

员工持股计划是指企业根据员工意愿，将应付员工工资、奖金等现金薪酬的一部分委托资产管理机构管理，通过公司增资扩股或二级市场买入本公司股份并长期持有，股份权益按约定分配给员工的制度安排。国内实施股权激励的典型当属华为和中国平安，两公司工作到一定年限的员工都可以申请买入本公司的股票，但这两者都采取工会代持而非员工直接持有。

首例新三板挂牌公司实施股权激励的案例是去年11月份的仁会生物，该公司于挂牌前首次授予的76万份股票期权完成登记工作，成为新三板第一单实施股票期权激励计划并完成登记的挂牌公司。

国内上市公司股权激励方面已有新进展。早在2012年，证监会《上市公司员工持股计划管理暂行办法（征求意见稿）》公开征求过意见。随着国企“混改”的推进，一度也让不少国企控股的上市公司上报过股权激励计划方案，包括多家上市券商，但未有下文。

借道资管渠道规避法律障碍

据了解，证券公司的股权激励计划一般只在子公司层面实施，部分证券公司即使有实施员工持股计划或推合伙制的想法，也往往面临法律法规障碍。

《证券法》规定，证券交易所、券商及证券登记结算机构等从业人员，在任期内不得直接或以化名、借他人名义持有、买卖股票，也不得收受他人赠送的股票。并且任何人在成为前述所列人员时，其原已持有的股票，必须依法转让。

“联讯证券这次其实是面向员工发行一款资管计划，而这款资管计划购买的资产就是该公司定向增资产品。”一位券商分析师说。

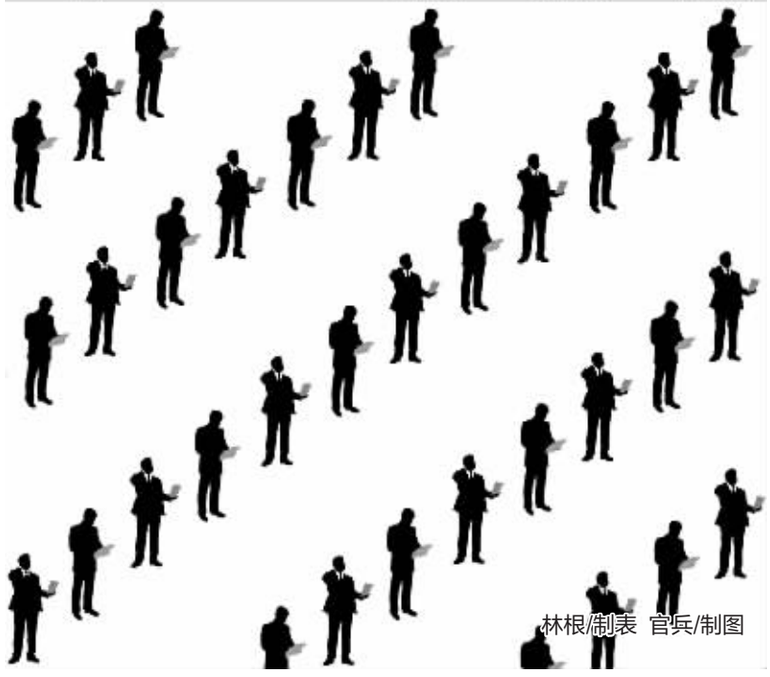
资料显示，联讯证券将在该公司资管计划设立后委托中信信诚资产管理公司管理，并全额认购由中信信诚资产管理公司设立的“中信信诚联讯启航1号专项资产管理计划”中的次级份额。

然后，启航1号将以每股1.46元的价格认购联讯证券正在发行的定向增资股票，所获标的股票锁定期为12个月，但该员工持股资管计划的存续期为24个月。作为受托管理该资管计划的“启航1号”，资金还可投资于银行存款和货币基金等低风险高流动性现金管理工具。

值得一提的是，由于设立了优先级资金，此次员工持股计划资金的收益和损失也将被放大。启航1号的份额上限为212.5亿份，并按1:1.5的比例设立次级份额和优先级份额。存续期内，启航1号资管计划将对优先级资金每年支付10.7%的年基准收益率收益及专项资产管理计划的管理费、托管费。

联讯证券员工持股计划份额分配表

序号	姓名	职务	拟出资额（万元）	拟持有持股计划的份额（万份）	占持股计划总份额的比例
1	徐刚	董事长	438	438	5.25%
2	吕广伟	副董事长	292	292	3.50%
3	李翔	董事、总裁	292	292	3.50%
4	沈顺宏	董事、财务总监	146	146	1.75%
5	朱洪涛	副总裁	146	146	1.75%
6	苏锋	副总裁、董事会秘书	146	146	1.75%
7	黄立新	合规总监	146	146	1.75%
8	曹卫东	副总裁	146	146	1.75%
9	汪俭	副总裁	146	146	1.75%
10	黄达明	副总裁	146	146	1.75%
11	梁木水	职工监事	73	73	0.87%
12	其他员工不超过1014人		6228.36	6228.36	74.63%
	合计		8345.36	8345.36	100.00%



林根/制表 官兵/制图

东方证券IPO申请过会

证监会昨日晚间发布消息称，东方证券首发（IPO）申请获通过。东方证券是2015年第二家过会的证券公司。1月15日，东兴证券已通过发审委的审核。

据证监会披露的数据，IPO排队的券商还有中原证券、银河证券、浙商证券、第一创业证券、国泰君安证券和华安证券。其中，第一创业证券拟登陆深交所中小板，其余均拟在上交所上市。

（梁雪）

收购湘财证券 大智慧股东资质障碍料扫除

证券时报记者 梁雪

日前，大智慧公布收购新三板公司湘财证券的草案。针对此前市场上对大智慧不具备券商股东资格的质疑，知情人士告诉证券时报记者，该公司内部已做相应调整，有望获得券商股东资格。

这是继方正证券合并民族证券、上海证券被国泰君安收编、申万与宏源证券合并、中纺投资重组安信证券之后，证券业又一起并购重组案。

将扫除券商股东资格障碍

在首家“互联网券商”呼之欲出之际，市场上也数次传出质疑大智慧股东资质的声音。

一位资深律师表示，监管部门此前颁布的《关于修订证券公司行政许可审核工作指引第10号的通知》明确规定：持有证券公司5%以上股权的股东，净资产应不低于2亿元，最近两个会计年度连续盈利（可以扣除非经常性损益后的净利润为依据）。而大智慧的数据显示，大智慧2012年归属于上市公司股东净利润为-2.67亿元，2013年虽然扭亏为盈，实现净利润1166万元，但“扣非”后净利润也为负数。

大智慧内部人士向证券时报记者表示，该公司考虑过作为券商股东的资质问题，并采取相关调整和措施。截至目前，大智慧在境外市场包括香港、马来西亚、新加坡、日本、泰国等国家已建立和维护了成熟的客户群体，此外，自大智慧去年收购民泰贵金属后，公司在营业收入方面有较大幅度的扭亏为盈，这些都极大地弥补了大智慧之前净资产不足的缺憾。

据接近大智慧的人士称，大智慧有望获得券商股东资格。

并购实现双赢

去年8月，大智慧公告称，该公司将以增发股份和现金的方式购买新湖中宝、新湖中宝参股公司新湖控股及其他股东持有的湘财证券100%股权。

上周四，该收购方案进一步明晰，大智慧公告称，将通过发行13.56亿股A股及支付现金2.98亿元购买湘财证券100%股权；同时，作为配套融资，拟向特定投资者定向增发募集不超过27亿元资金，用于增加湘财证券资本金及补充后者营运资金。

“湘财证券作为老牌券商，实力不容小觑，将成为大智慧布局互联网金融的重要帮手。”上海一家大型券商负责人表示。

深圳一位券商研究员称，2014年11月，中证协发布《关于证券公司报送资本补充规划有关工作的通知》，除了鼓励券商通过首发（IPO）、增资扩股等方式补充资本外，还降低持股5%以上入股股东及信托公司、有限合伙企业入股证券公司的要求，并可通过优先股、减记债、可转债等新型工具补充资本。目前，湘财证券面临净资本不足、融资渠道狭窄等问题，此次重组将解决湘财证券此方面的问题。

据了解，湘财证券目前经纪业务市场份额为0.7%，两融市场份额为0.6%。对此，深圳一家大型私募基金分析师称，这些占比并不大，但大智慧看重湘财证券业务体系完整以及牌照资源。

该私募基金分析师表示，大智慧是国内领先的互联网金融信息提供商，目前，该公司具备亿级注册用户和2000万月度活跃用户。两公司合并后，湘财证券将整合移动证券平台、投资顾问平台等现有系统平台，融合线上、线下资源。

而在市场普遍关注此单并购案进展的同时，大智慧与湘财证券亦已开始相关业务的渗透。

中信证券固定收益部分析师徐有俊说，大智慧客户群巨大，与湘财证券一体化发展，将为湘财证券未来创新业务发展提供基础。

■新闻短波 Short News

金元证券发行今年首期短融券

近日，金元证券在全国银行间债券市场成功发行2015年度第一期短期融资券。

本期短期融资券发行总额为5亿元，有效投标倍数1.62倍，期限90天，利率5%，为近期AA级中较好水平。

据了解，募集资金将用来支持金元证券各项业务开展。

（李东亮）

民营华瑞银行获准开业

证券时报记者 梅菀

微众银行获准成立之后，民营银行开立速度在加快。昨日，华瑞银行获得上海银监局批准开业。本周二，温州民商银行召开创立大会。而阿里网商银行最早将在5月份开业。

根据此前披露的资料，华瑞银行由均瑶集团和美特斯邦威联合发起，持股比例分别为30%和15%。均瑶集团董事长王均金曾表示，华瑞银行不会开很多网点，主要以体验店为主。

上海银监局批复显示，华瑞银行注册地为上海自贸区，经营宗旨为服务小微企业和社会大众。而央行上海总部原副主任凌涛将出任华瑞银行董事长的传闻亦得到证实。

其他高管人选方面，原中国银行苏州分行行长朱韬将出任华瑞银行行长；孙文英出任副行长，孙文英曾在招行信用卡中心、中行网络金融部担任管理人员。

此外，长三角地区另外一家民营银行温州民商银行亦在周二召开了创立大会以及股东大会第一次会议。民商银行的前两大股东分别为正泰集团和华峰氨纶，两者出资占比分别为29%和20%，其他参股单位包括森马集团和奥康鞋业等。

根据公开报道，正泰集团董事长南存辉拟任温州民商银行董事长，拟聘任原工行浙江省分行副行长兼温州分行行长侯向东为行长。

民商银行董秘江茜接受证券时报记者采访时表示，民商银行正在走相关审批流程，将力争春节前开业。