

老鼠仓近期密集过堂 海富通蒋征非法获利315万昨受审

证券时报记者 梅苑

2月26日上午,海富通基金原基金经理蒋征因涉嫌“利用未公开信息交易”,在上海一中院第七法庭开庭受审,这也是去年7月份海富通原5名基金经理涉嫌“老鼠仓窝案”曝光以来,第二位接受公开审理的海富通原基金经理。

证券时报记者从庭审现场获悉,蒋征涉嫌通过向亲属提供非公开信息,并提供部分交易资金,非法获利315万元,涉及30只股票。

非法获利315万

根据公诉方陈述,2009年2月至2014年1月期间,蒋征妻妹在国信证券杭州体育场路营业部账户的股票交易记录中,出现与海富通基金旗下两基金,即海富通收益增长混合基金、海富通强化回报基金的趋同交易,共有华联控股等30只股票,成交数量为7310万余股,其中买入金额为9000余万元,卖出金额为9300余万元,累计交易金额1.8亿元,扣除相关税费后获利金额大约为315万元。

而在此期间,蒋征正是海富通上述两只基金的基金经理,且其妻妹证券账户490万元的初始资金中也有170万元归蒋征所有,占比超过1/3。据蒋征供述,这170万元本来要投资地产等其他项目,因获取项目失败,才用于投资股票。

记者从庭审现场了解到,去年4月份,上海证监局以及上海公安局经侦总队先后对蒋征涉嫌利用非公开信息交易罪进行调查,并要求相关账户全部股票在去年5月初做平仓处理,后续账户资金也遭冻结,此账户现有资金为1300多万元。

蒋征对公诉人指控供认不讳,

辩护律师多围绕减轻量刑做辩护,其他争议不多,庭审仅持续1小时左右,法院宣布将择日宣判。

海富通基金成立11年,蒋征在该基金任职长达8年之久。公开资料显示,蒋征于2006年6月加入海富通基金,2007年10月起任股票组合管理部总监,供职海富通之前,蒋征曾就职于嘉实基金和华夏基金。

2014年11月份,海富通另一位基金经理牟永宁亦在上海一中院接受公开审理,涉嫌老鼠仓非法获利500万元。值得注意的是,今年以来,国内资管行业老鼠仓案开庭审理明显提速。

老鼠仓密集过堂

除了海富通两位基金经理先后受审之外,本月以来,去年曝光的老鼠仓案进入密集审理期。根据上海一中院公开信息,昨日有原平安资管投资管理工作人员张敦勇接受公开审理,但因某些原因再次延期。

而平安资管原投资经理张治民夫妻2月6日在上海一中院接受公开审理,二人涉嫌利用未公开信息,通过实际控制另外三个实名亲友账户趋同交易140只股票,获利2861万元,涉案交易金额13.42亿元,这一数字亦创下国内老鼠仓案交易金额之最。

原嘉实基金及上投摩根基金经理欧宝林老鼠仓案也于2月4日开庭,根据庭审情况,欧宝林涉案交易金额1.04亿元,获利289.21万元。

老鼠仓案密集开庭,应该是政策导向和市场行情双重因素导致的。”国浩律师事务所周蒙俊告诉证券时报记者,政策方面,监管部门三



令五申将加强对市场违规行为的监管和查处,而历史数据亦显示,行情向好时,老鼠仓案更容易发生,因此更有必要加大旧案处理速度,以对

行业形成警示。

记者注意到,昨日可容纳30多人的旁听位座无虚席,旁听席上的一位上海基金从业人士向记者

透露,他和同事通过“公众开放日”活动前来旁听,来了解一下,也算引以为戒,以防已经违规犯案,自己还未察觉”。

互联网企业热衷拿券商牌照 新一轮并购潮正起

证券时报记者 杨庆婉

又一家互联网企业获得券商牌照,但不是由证监会直接下发牌照,而是通过市场化并购获得证券公司控股权。

日前,东方财富拟收购西藏同信证券70%股权的消息再次引起轩然大波,这是继大智慧收购湘财证券之后互联网金融的又一次大手笔并购。

券商牌照价值几何

券商牌照放开的呼声已久,作为此前传言最有可能获得牌照的几家互联网企业,东方财富和大智慧都通过市场化并购实现。

日前,东方财富公告,将收购西

藏同信证券70%股权。西藏同信证券规模较小,2013年净资产仅9.4亿元,但牌照较齐全,持有经纪、融资融券、资管、代销等资格。

正因西藏同信证券规模较小,东方财富相当于以较小代价解决了束缚其业务版图扩张的障碍,有望实现一站式互联网金融服务的整体战略。”招商证券研发中心传媒行业分析师张浩认为。

而另一方面,金融行业多是资本中介生意,基金第三方销售、代理买卖证券及金融数据服务业务顺利推进对现金流的贡献是东方财富规模扩张的坚实后盾。截至目前,东方财富经营性现金流净额增长396%,期末现金余额达40亿元。

现实意义上,东方财富的基金

销售业务带动将最为明显。2014年东方财富的基金销售规模2298亿元,同比增长5.37倍,市场排名在垂直财经类网站中保持第一,加上收购西藏同信后间接获得经纪业务资格,互联网金融平台的协同效应扩大。

两者的估值无疑需要重新评价。海通证券非银行金融业分析师表示,东方财富现有业务各部分加上收购西藏同信证券后的互联网券商部分,总目标市值为767.9亿元,对应股价64元。

这种分步估值法中,东方财富现有业务仅评估市值278亿元,其中基金销售向合理估值过渡,金融数据终端逐渐贡献收入,而广告只占小部分。

而收购西藏同信之后,海通证

券认为互联网券商的估值为490亿元,相当于原有业务的1.76倍。

也就是说,这场收购有可能使东方财富的估值增加近2倍。

掀起新一轮并购

此前,大智慧90亿元豪娶湘财证券曾被解读为,国内将诞生第一家获得证券全牌照的互联网企业。

但此番互联网企业收购券商牌照的方式跟市场的预期有所不同,证监会曾释放券商牌照松绑的信号,市场因此认为监管层会直接向互联网企业下发券商牌照,不过一直没有动静。

目前,东方财富收购西藏同信、大智慧收购湘财证券皆采用市场化并购的方式,实际上也加速了券商

行业新一轮的并购。

不过东方财富、大智慧都有第三方金融服务商的属性,本来与券商合作就比较频繁,如今入股一家券商是否会影响与其他券商的合作?

对此,大智慧内部人士表示:不会丢掉平台原有的客户资源。”湘财证券依然是在独立运作,大智慧本身作为一个平台公司,就好似腾讯这样的公司,为券商提供行情和资讯。

他同时表示,大智慧不会对客户(券商)进行导入,更不会涉及与券商本身的客户有怎样的联系,不会以损害整个平台原有的客户利益为代价,来满足收购券商的利益最大化。

一位券商高管认为,中小券商的并购已经加速,互联网金融必将有新一轮的并购潮,行业洗牌和整合无可避免。

哪些信托公司更会赚钱

证券时报记者 杨卓卿

根据49家信托公司在银行间市场披露的2014年经营数据,中信信托以净赚30.2亿元绝对优势,成为2014年最赚钱信托公司;方正东亚信托则以33.89%的净资产收益率荣登2014年最会赚钱信托公司宝座。

净资产收益率(ROE)是公司税后利润除以净资产得到的百分比率,该指标反映股东权益的收益水平,用以衡量公司运用自有资本的效率。指标值越高,说明投资带来的收益越高,体现了自有资本获得净收益的能力。

相关数据显示,2014年,方正东亚信托、大业信托和中原信托的净资产收益率分别为33.89%、30.83%和29.04%,在49家信托公司中位列前三名。此外,四川信托、天津信托、中融信托、长安信托、中海信托、华信信托和湖南信托等公司净资产收益率亦在行业排名前列。

不过,尽管净资产收益率是衡量上市公司盈利能力的重要指标,但是在选择投资产品时,也不应过于夸大净资产收益率的作用,而应当参考其他指标综合考虑选择投资产品。

从净资产收益率的计算公式来看,净资产收益率=每股收益/每股净资产,或公司净利润/股东权益×100%。实际上,这个公式只能反映收益率这一数值,不能反映分子分母两个数字本身的大小。

换句话说,提高净资产收益率的方法并不唯一。比如,如果一个公司每股收益并未增长,而每股净资产下降,其净资产收益率仍是增长的。又比如,一个公司每股收益和每股净资产同时出现下滑,只是每股净资产下滑更为严重,也将导致该公司净资产收益率增长。

因此,不能仅凭净资产收益率的高低来判断公司获利能力的强弱。尤其经过此前连续数年的高速增长,影响信托公司经营发展的因素相比过去更加多样,单凭净资产收益率一个指标判定信托公司赚钱能力,得出不当结论的可能性更大。

据统计,2014年,49家信托公司净资产收益率平均值为17.4%,与2013年相比,下降3.04%,与其他行业相比,仍保持较高水平。在记者看来,信托行业净资产收益率之所以出现小幅下降,主要原因包括两个:一是净资本监管制度的出台限制了信托公司的杠杆水平;二是净资本扩张稀释了净资产收益率。

2014年,49家信托公司净资产总额为2668.62亿元,同比增长23.8%,其中中信信托、厦门信托、中泰信托、苏州信托、方正东亚信托等的净资产增速均在40%以上,这对信托公司净资产收益率的实现产生了一定影响。

诸多因素影响下,信托公司净资产收益率“上蹿下跳”的并不在少数,单凭一年的净资产收益率也无法全面体现公司的实力,该指标长期稳定靠才有意义。

以四川信托为例,2013年该公司净资产收益率为38.79%,位列行业第一。2014年因增资扩股等原因,净资产收益率降至28.99%,仍位列行业第四。再如2014年大幅增资扩股的中信信托,公司的净资产收益率从27.32%降至19.18%,排名也从第8位降至第19位。而中部某信托公司2013年以24%的净资产收益率名列行业前15,2014年净资产收益率降至10%左右,在46家信托公司中排名大幅下降。

西部证券发布业绩快报 净利同比增146%

西部证券昨日发布2014年度业绩快报显示,去年末该公司实现营业收入19.48亿元,同比增长71.6%;归属于股东的净利润达到6.76亿元,同比增长145.86%。公司将业绩增长归因于经纪业务、信用交易业务、投行业务及自营业务收入的大幅增长。

西部证券基本每股收益由2013年末的0.23元大幅提升至0.56元;归属股东的每股净资产由3.87元提升至4.47元。

西部证券称,去年公司加大了财务杠杆,通过发行短期公司债、短期融资券等多渠道融资;同时发展资本中介和固定收益业务,使得公司年末总资产较去年初增长152.99%。(刘筱攸)

光大证券通过子公司控股同业公司议案

光大证券26日召开股东大会,通过了四项议案,分别为确立自营规模、在经营范围中增加股票期权做市业务、发行境外债务融资工具、同意子公司光大证券金融控股有限公司收购新鸿基金金融集团有限公司70%股份的议案。(刘筱攸)

并购后首份年报出炉 创兴银行净利增长42%

证券时报记者 蔡彬

被广州越秀集团收购一年后,创兴银行昨日交出颇为靓丽的全年业绩。扣除一次性项目的净利润增长率达42%,在已公布业绩的香港银行中是最高的。

净利增长42%

创兴银行在港交所的公告显示,该行2014年全年归属于股东的净利润为27.42亿港元,较2013年的5.57亿港元大增近4倍,但其中包含了期内出售办公楼获得的一次性项目收入。扣除该一次性项目后

的净利润为7.93亿元,同比增长42%,是近期公布业绩的4家香港银行中最高的。该行每股收益为1.82元,净资产收益率为9.35%,全年派息每股0.6元,比2013年增加0.13元。

证券时报记者发现,在已公布业绩的4家香港银行,即汇丰、恒生、东亚、创兴银行当中,创兴的净利润增幅、贷款总额增幅以及净息差增幅都是最高的。

截至2014年底,创兴银行总资产突破千亿港元,达到1080亿港元,同比增长27%。创兴银行行政总裁刘惠民在业绩发布会上表示,过去一年该行贷款总额增长26%,

部分增幅来源于跨境贸易融资以及公司贷款的增长。贷款增长之余贷款质量仍保持稳健,减值贷款比率为0.04%,贷款减值拨备覆盖率为1086.76%。另外,该行去年成功向多名客户收回欠款,使得贷款减值准备回拨3200万元。

创兴银行副主席兼董事总经理梁高美懿解释了去年业绩大增的原因,一个是贷款增长快,另外一个净息差提升,背后原因是由过去的低收益资产业务转向高收益资产业务。

股东支持再融资需求

据了解,创兴银行在被越秀

收购之前,以极其保守而闻名业内,越秀成为大股东后,引进恒生银行前掌门人梁高美懿来管理这家逾60年历史的香港本地银行,并顺势向内地珠三角发展,仅去年就一口气增设了广州和佛山两家支行。

然而,银行是资本密集型行业,发展需要耗费巨资本,投资者最关注的是创兴未来发展是否需要再融资。

梁高美懿表示,银行肯定需要增加投入才能赚到钱,因此在人力资源和网点上的支出绝不会吝啬,因此未来还会在大股东具有优势的珠三角地区继续增设网点和招聘人

才,目前已经增聘了跨境业务的专才,包括聘请一个零售业务的新主管。

至于再融资需求,梁高美懿说,该行管理层会经常研究资本需要,但目前来说资本比较充足。

资料显示,该行的总资本充足率为15.94%,一级资本充足率为12.77%,普通股一级资本充足率为9.6%,处于行业前列。

梁高美懿还称,相比其他外资银行,创兴的网点数比较少,但优势在于股东是广州最大的国企,因此会利用这个优势进行差异化竞争。

创兴银行主席张招兴同时表示,未来创兴有再融资需求,大股东会及时支持。