

民族证券 20.5亿资金违规投资 遭责令整改

证券时报记者 刘筱攸

民族证券最近的烦恼不少,股东之争刚趋于落定,该公司20.5亿元“协议存款”的性质及投向又遭到北京证监局核查。方正证券昨日晚间公告,全资子公司民族证券日前收到北京证监局责令改正措施的决定,要求民族证券在6月15日之前对相关问予以改正。

根据方正证券公告,北京证监局在核查民族证券上述20.5亿元资金性质及投向时,认为该公司存在三大问题:

一是,违反会计准则。2014年9月至2015年3月的财务报表及2014年年度报告,均将上述20.5亿的投资定性为银行存款,导致年度报告、净资产计算表、风险资本准备计算表、风险控制指标监管报表等均违反了会计准则、证券公司净资产计算规则。对此,会计师事务所已出具了保留意见。

二是,民族证券从2014年9月至今,所持有的一种权益类证券的市值与其总市值的比例超过监管红线。

三是,大额资金使用的决策及审批手续不完善。民族证券对外签署的协议未经法律合规部评审,在审批文件不全的情况下用印且未进行登记。

为此,北京证监局责令民族证券在6月15日之前对上述问题予以改正,并提交书面整改报告。

在此之前,中准会计师事务所对民族证券出具的“有保留意见”的2014年财务审计报告称,民族证券有一笔20.5亿元协议存款未获得银行出具的询证函。

随后,方正证券迅速介入调查,并于5月11日公告称,初步查明该20.5亿元不是协议存款,而是以民族证券作为委托人,恒丰银行作为通道和受托人,并根据民族证券的投资指令,全部投向四川信托的单一资金信托计划的委托投资。

方正证券表示,涉及的信托计划共有7只,分别为光明石化股份流动资金贷款信托计划共三期、金辉商务



流动资金贷款信托计划共一期、郑州熹曼股权收益权信托计划共两期、周口银行股权收益权信托计划共一期,期限均为一年期。

方正证券称,截至5月11日,恒丰银行已向民族证券转回资金1.009

亿元。但民族证券该笔20.5亿资金的最终投向尚未查明,且仍有19.5亿元资金未划回,不排除给民族证券的资金安全以及业务运营等带来重大风险隐患的可能性;同时,该20.5亿元系证券公司自有资金投向单一资金信托计划,涉嫌构

成违规行为。

方正证券对民族证券加强内控和资金管理,并要求民族证券除正常交易和清算以外的5000万元以上的资金存取(包括银行账户之间的转账)均须报批。

光大证券将涉足互联网众筹业务

证券时报记者 刘筱攸

光大证券互联网金融布局很快将再下一城。

5月19日晚间光大证券公告,该公司已与网易旗下电商优佳、海航旅游集团签署合作框架协议,合资设立互联网公司,主营业务为众筹及其他互联网金融业务。该合资公司注册资金拟为

1亿元,其中光大证券出资4000万元,另外两家公司各出资3000万元。

这得益于中国证券业协会去年末公布的《私募股权众筹融资管理办法(试行)(征求意见稿)》中,券商可直接提供股权众筹融资服务的规定。券商人士表示,券商做股权众筹业务可以与新三板以及四板业务相结合,为三板、四板企业融资。

上述合作框架协议待各方董事会通过方能生效。此项业务若能成行,光大证券将成为国内首批正式涉足众筹业务的上市券商之一。目前,走得更快的是太平洋证券,该公司已在网上发布了网络金融部众筹业务岗的招聘信息。

此外,光大证券还发布了对全资子公司光证金控提供资金担保的公告。根据公告,为满足光证金控在整体业务发

展中遇到的资金需求,补充营运资金,降低融资成本,光大证券将为光证金控提供44亿港元的担保,以备后者按需进行包括银行贷款在内的债务融资。

光证金控为香港注册公司,成立于2010年11月9日,注册资本20亿港元,业务性质为金融服务。截至上年末,光证金控总资产42.32亿港元,净资产22.76亿港元,上年度实现营收3.61亿港元。

谋长远利益 银行主动配置低利率地方债

见习记者 马传茂

日前,江苏成功发行首批522亿元地方债。发行利率低于预期,发行结果好于预期——这是市场普遍对江苏省地方债发行的看法。

业内人士表示,在债券市场利率处于下行通道情况下,银行配置地方债并不能算是赔本生意,还有舍近利谋远利的考虑。

发行结果好于预期

此次江苏省政府一般债券发行总额为522亿元,其中置换一般债券308亿元,新增一般债券214亿元。招标结果显示,江苏地方债3年、5年、7年、10年期中标利率分别为2.94%、3.12%、3.41%、3.41%,与前5日国债利率均值只有2个基点,全场投标倍数分别为1.72倍、1.68倍、1.82倍、1.93倍。发行利率远低于国债利率上浮

15%”的招标上限,却获得普遍超1.6倍的认购倍数。海通证券分析将江苏债发行结果较好的主因归结为:定向发行政策出台缓解公开发行部分配置压力;银行通过地方债获取低成本资金,维持与地方政府关系;降息后贷款配置价值下降为地方债吸引力带来的提升。

这个发行利率和发行结果在我们预料之中。”一家承销投行部门负责人对证券时报记者表示,在发行利率方面,在央行未将地方债纳入货币工具质押品范围前,承销行所要求的发行利率更高,而央行为地方债增加流动性地方债票息免税使得低息成为可接受。

在发行结果上,普遍超1.6倍的认购倍数也显示市场确有主动性需求。上述承销投行部门负责人表示,银行的参与动力来自于自主投资的需要和负债方面的考虑,虽然财政部并没有明确显示地方债挂钩地方财政存

款,但银行是有这个想法的,所以在政府部门召集承销行摸底时,基于江苏省良好地经济运行情况,国有大行、地方银行都比较踊跃。”

银行为长远考虑配置地方债

低息的地方债如何让银行有认购动力?对于该问题,中金公司研报表示,地方债如果考虑票息免税,节约资本金以及流动性好于贷款等优势,加上挂钩地方财政存款,综合收益不见得比贷款差,银行是有动力购买的。

华泰证券银行业分析师林博程则称,银行以低利率配置地方债一方面出于银行资产配置的需求,另一方面也是利率市场化的下行趋势所促动的。”从目前的货币政策宽松预期来看,债券市场收益率下行的趋势仍将持续。

东莞银行金融市场部分析师陈龙也持有同样看法,在降息周期启动、债券

市场收益的下降通道愈加明显情况下,银行提前配置看上去利率并不高的地方债,也是谋求长远利益。”

要寻求更长远的利益,或将触动现有收益,银行认购地方债,短期来看是被动配置,但对银行来说,配置地方债关键在于地方债务资产质量状况的提升,理论上还将节约资本金,释放贷款空间。”林博程对记者说。

从目前的情况看,银行配置地方债也不是一笔赔本生意,上述承销投行部门负责人说,就我们银行来看,是不亏的,这是基于现有息差得出的结论。”

该负责人解释,首先是资金来源方面,用以购买地方债的资金不会来自于高成本的理财资金,而是通过市场化主动负债,譬如同业存单、发债、回购等市场化工具来匹配。从收益上看,地方债收益虽然只有贷款的一半不到,但地方债票息免税,加上地方债再融资所带来的低成本资金,就足以弥补并盈余。

西部证券 将发行40亿公司债

证券时报记者 刘筱攸

昨日,西部证券董事会审议通过发行公司债券事宜。此次公开发行的公司债总额将不超过40亿元,不超过发行前公司最近一期期末净资产的40%。募集资金拟全部用于补充公司营运资金。

西部证券表示,本次发行的公司债券期限不超过10年(含10年),可以为单一期限品种,也可以是多种期限的混合品种。债券票面利率及其支付方式由公司与其承销商根据发行前市场情况共同协商确定。(刘筱攸)

平安银行 6亿股定增股21日上市

证券时报记者 刘筱攸

平安银行近期获准非公开发行的5.99亿股A股,将于5月21日在深圳证券交易所上市。

据了解,此次非公开发行价格为16.7元/股,共募集99.99亿元。平

安集团认购了2.1亿股,由此,该公司持有平安银行A股82.99亿股,约占平安银行发行后总股本的58%。

除了平安集团外,另外六家发行对象为财通基金、易方达资管、华富基金、上银瑞金、泰达宏利、银河资本。

市场利率走低 网贷更好做生意

证券时报记者 顾哲瑞

今年央行两度降息,让网贷P2P行业更好做生意。业内人士表示,降息促使P2P收益率降低并回归合理,进而降低投资者的投资风险,同时也会吸引更多小微企业通过网贷进行融资。

金信网首席运营官安丹方表示,P2P行业连接着借款者和投资者两端,因此降息对于行业的分析应从两端来看,对于投资者而言,降息会导致整个大型P2P网贷平台合理理财产品的收益进一步下滑。当然,此前我们之前也一直在倡导P2P收益应回归合理和正常值,划定例如年化收益率15%的上限。”

业内人士表示,虽然P2P网贷的收益率可能出现下滑,但是由于降息有利于改善实体经济,降低借款人融资成本,提高资产质量,坏账率也会随之降低,因此,投资人面对的风险也会因此变小。

从借款端看,P2P服务的群体是传统金融企业无法覆盖的客户,例如小微企业或者个人。上述业内人士表示,虽然现在银行也在做小微企业贷款,但银行受贷款规模限制,只能满足20%-30%的市场需

求,剩下的都是P2P需要服务的客户群体。受降息影响,P2P行业贷款利率预计也会出现一定幅度的下滑,有利于吸引更多的小微企业通过网贷进行融资。

此外,降息短期内将导致银行利息差收入下降,银行寸头反而出现紧张,因此,之前无法从银行融到资的小微企业仍然拿不到贷款,这对于网贷来说也是好机会。

央行今年以来二度降息,意味着利率市场化又进一步。拍拍贷首席执行官张俊接受证券时报记者采访时表示,其实利率市场化更有利于银行,而非互联网金融P2P,当银行具备风险定价能力时,那些和银行采用类似的线下风控手段的P2P平台将会直面银行的竞争和冲击。

张俊说,当前银行没有能力去做小额贷款,缺乏意愿去服务小微企业,一个重要原因是银行风险定价管理能力还偏弱,监管还没有完全放开。而随着利率市场化的进一步完成,当银行具备了风险定价能力的时候,完全有可能对风险高的小企业用户收取更高的利率,将更多的贷款额度向利润高的小微企业倾斜。

郑商所帮助实体企业 适应经济发展新常态

证券时报记者 魏书光

郑州商品交易所理事长张凡在近日举行的第五届期货市场服务实体经济30人论坛”上表示,在目前中国经济发展进入新常态的市场环境下,期货市场应该思考怎样进行自我调整,如何发挥功能作用,更好帮助和服务实体经济适应新常态,实现稳定经营目标。

张凡说,为实现这一目标,更好服务实体经济,近年来,郑商所根据市场变化,加强事中事后监管,尽可能释放和激发市场活力。一是贴近现货实际,修改合约规则制度50多项,提高持仓限额和套保额度,减费让利,降低市场参与成本,满足产业链企业日益增长的风险管理需求。二是通过加强与各相关行业协会对接,同企业开展面对面交流。三是有序上市新期货品种,持续推进农产品期权研发,发布了易盛农产品期货价格系列指数,丰富衍生品风险管理工具。四是加强市场事中事后监管,打击违法违规交易,保护投资者合法权益。

期,将着重做好以下几项工作:一是创新工作机制,及时动态调整合约规则体系,提升期货市场发现和风险管理效率。

二是研究推出更多的期货新品种和提供新交易工具,适时开展农产品期权交易试点,拓宽服务实体经济的覆盖面。

三是积极推动场外市场建设,满足企业个性化需求,建设场内业务与场外业务协调互补的衍生品市场风险管理体系。

四是加快对外开放步伐,逐步提高郑州期货市场价格影响力,服务国家“一带一路”开放战略。

五是根据监管转型要求和市场发展需要,建立起有效事中事后监管新机制,严厉打击违法违规行为。

六是支持期货经营机构推进产品再造和业务创新,为产业企业提供合作套保、定价服务、仓单服务等综合性服务业务。

郑商所有关负责人表示,下一步,郑商所将继续加强对期货市场服务实体经济典型案例的总结和推广。(魏书光)