

# 涉嫌违规 中信证券国信证券遭证监会立案调查

证券时报记者 张欣然

2015年对证券行业而言，是多事之秋。此前已因各类问题，而受市场关注的中信证券和国信证券，昨晚晚间又因收到证监会立案调查通知书，而再次成为舆论关注焦点。

中信证券、国信证券昨晚晚间分别公告称，公司收到证监会立案

调查通知书，其中提及：因公司涉嫌违反《证券公司监督管理条例》相关规定，证监会决定对公司进行立案调查。

中信证券和国信证券均表示，将全面配合证监会的相关调查工作，同时严格按照有关规定履行信息披露义务。目前，公司经营情况正常。

事实上，今年以来，两家上市券商

就曾因被罚或被调查而受市场专注。据了解，中信证券今年以来先后因被暂停新开信用账户三个月、中信证券半数执委会委员被调查或协助调查、原中信证券党委书记王东明退休等，受到各大媒体追踪报道。

而国信证券也因为融资融券业务中有违规行为，被证监会责令增加内部合规检查；今年6月份，证监会披露的行政

处罚书显示，因借“马甲”违规入股自己经办的首发IPO项目获利1亿元，国信证券投行部两名前员工被证监会处罚；10月23日，上任仅一年多，49岁的国信证券总裁陈鸿桥突然去世。

业内人士表示，一轮股市的暴涨暴跌，暴露出中国股市诸多问题，也让一些铤而走险、不经意间触碰法律红线的券商和相关负责人浮出水面。

## 瑞信方正获前海经纪牌照 不排除方正出让持股

证券时报记者 杨庆婉

优惠的自贸区入手。

### 或出让瑞信方正股权

瑞士信贷昨日宣布，该公司在中国的合资券商瑞信方正获准在深圳前海地区开展经纪业务。

瑞信方正将与大股东方正证券形成区域错位，在经纪业务方面不构成同业竞争。不过，方正证券收购民族证券之后就拥有了两张投行牌照，去年授予瑞信方正的要售权仍然有效，即瑞信有权要求方正证券出售部分或全部所持的瑞信方正股权。

### 经纪不构成同业竞争

据了解，瑞信方正成立于2008年10月，由瑞信和方正证券共同出资，其中瑞信持股比例为33.3%，其余股权由方正证券持有。

业内人士提出质疑，方正证券是一家全牌照券商，经纪业务覆盖全国，为何不直接申请在前海开展经纪业务，而由一家合资投行子公司去申请呢？这是否构成同业竞争？

据了解，早在2014年1月11日方正证券发布收购民族证券的预案之后半个月，就出现了一份变更业务范围的公告，特意将深圳前海深港现代服务业合作区划出来，减少证券经纪业务的经营范围，也就是说方正证券的证券经纪业务并不包括前海。

这无疑为瑞信方正此后业务延伸奠定基础，而不构成同业竞争，这也是外方瑞信的期望。对瑞信而言，中国是一个重要的市场，如果能直接参与国内证券二级市场业务，那么瑞信便可通过合资券商成为少数能够为QFII（合格的境外机构投资者）、RQFII（人民币合格境外机构投资者）及国内投资者提供在岸经纪业务的国际投行。

业内人士表示，从国内合资券商当前情况看，基本能拿到的都是投行牌照，想要参与二级市场只能通过像深圳前海这样拥有特殊政策

## “监管部门调查有色金属恶意做空”传言求证：金川集团状告做空不属实 有色金属收储料启动

证券时报记者 金凌 李哲

昨日，一则有关“监管层考虑调查有色金属市场恶意做空”的传言引起国内商品期货市场剧烈波动，工业品尤其是有色金属期货品种大幅上涨。

由于相关消息对市场影响巨大，证券时报记者昨日进行了多方求证。调查结果显示，传言所称的金川集团状告恶意做空及监管部门调查的消息并不属实。不过，数位业内人士向证券时报记者透露，有色金属收储或于近期启动。

### “查处恶意做空”不属实

昨日，“查处恶意做空”的传言令市场惊出一声冷汗。

昨日市场有传言称，中国监管机构考虑对有色金属市场恶意做空进行调查。监管机构已开始收集近期交易记录信息。”另有传言称，亚洲最大镍生产商——金川集团向国务院和监管部门分别打报告，状告恶意做空镍的势力。

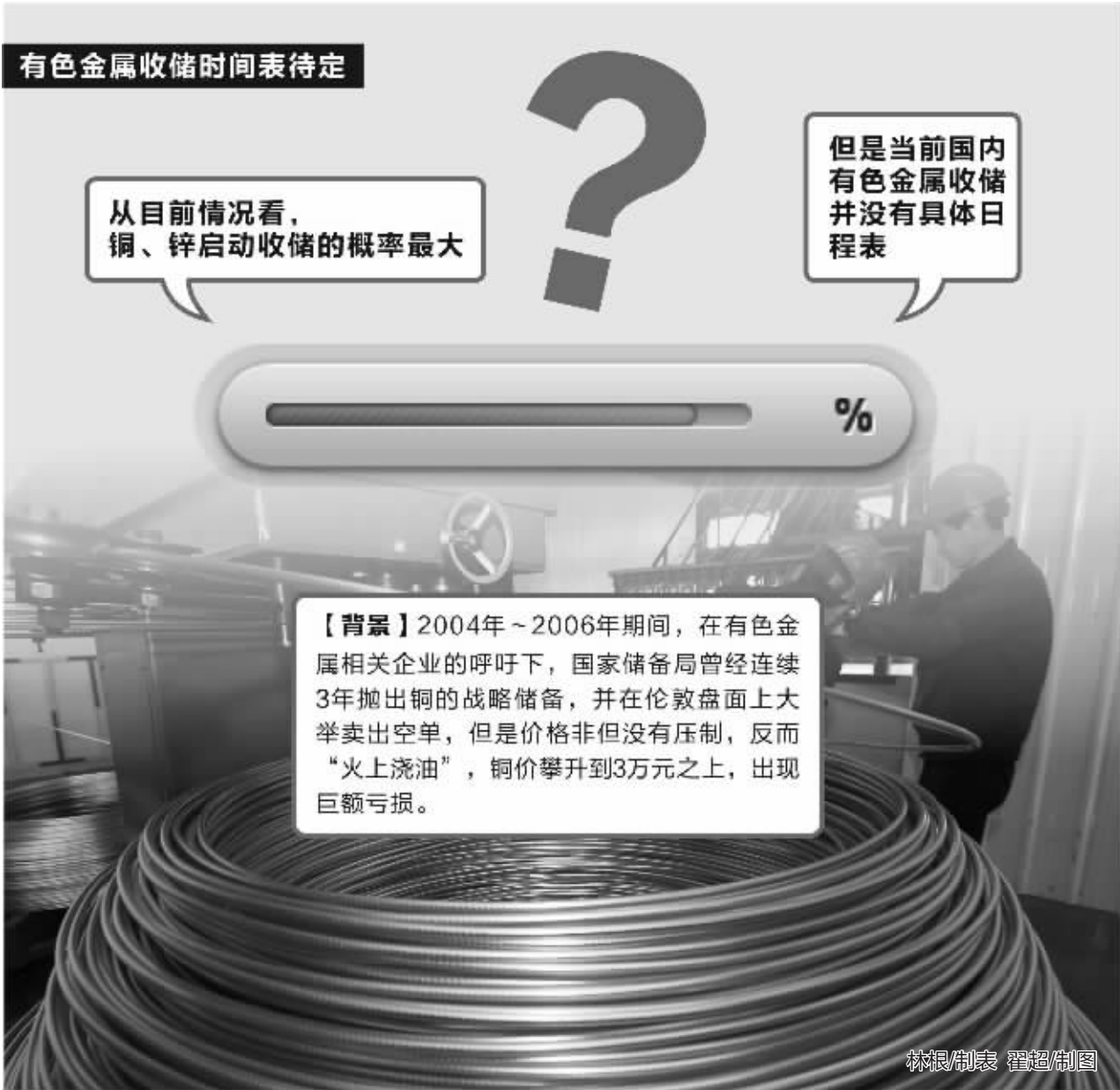
尽管未经证实，市场对上述消息却迅速反应。商品期货市场有色金属板块全线大涨，沪镍盘中一度涨逾8%。截至昨日收盘，沪铝涨停、沪镍上涨7.23%、沪锌上涨4.12%、沪铜上涨4.03%、沪铅涨3.43%、沪锡涨3.11%，有色金属飙升也带动商品市场整体多头氛围普涨。

然而，上述传言并不可靠。知情人士向证券时报记者透露，并没有金属企业向监管部门提出调查恶意做空的请求，相关交易所也没有收到协查通知。

金川集团去报告要求调查恶意做空，这是不可能的事情。”一位接近金川集团的业内人士表示，商品期货市场是多空平衡的结果，虽然短期可能一方资金占据主动，但这是市场自身博弈结果，也反映了现货基本面情况。据了解，金川集团是中国最大的镍钴铂族金属生产企业和中国第三大铜生产企业，镍产量全球第四，钴产量全球第二。

证券时报记者昨日致电中国有色金属工业协会相关人士，但对方并未正面回应。另据消息人士介绍，金川集团此前已向协会进行了澄清，否认了上述传言。

目前，国内有色金属期货价格走势与国际市场和现货市场保持基本一致。对此，上期所相关人士表示，针对



近日市场运行情况，将一如既往地做好交易、监查、结算、交割等环节工作，确保市场平稳运行。

### 有色金属收储料启动

有色行业另一则消息也引起市场广泛关注。有消息称，中国有色金属工业协会周一向发改委提议，要求政府买入铝、镍，以及钴、钢等稀有金属，以消化过剩产量。从记者了解情况看，启动有色金属收储的可能性很大。

国内大型有色企业日前开了会，启动收储可能性非常大。对比海外收购矿山的成本，目前有色金属市场价格要低很多。”一位现货企业人士介绍。

上述协会相关人士也向证券时报记者透露，本周六有色行业将会有政

策性消息出台。业内人士表示，这很可能关乎收储。一些接近协会的人士表示，铜、锌启动收储的概率最大。

据了解，有色金属加工行业目前正遭遇寒冬。11月20日，中国锌行业骨干企业代表在上海召开锌产业运行形势分析座谈会，并公布了倡议书，其中提到：目前的市场价格水平已脱离行业基本面，造成企业生产经营困难，对中国锌行业的可持续发展造成严重损害，与会企业商定，将按照“转方式、补短板、防风险”的总思路控制锌总产量，计划2016年减少精锌产量50万吨，同时，还将采取其他有效措施，切实维护企业和行业利益，力争从供应侧逐步改善供需关系，以保证行业平稳健康运行。

也正因此，启动收储被业界寄予厚望。不过，接近发改委相关人士表示，目

前国内有色金属收储并没有具体日程表。相对于前几年的收储来说，目前的收储意愿更趋于谨慎，更着眼于战略性物资储备，必须要强调的是，国储局的定位问题，不是去拯救具体企业，而是植根于国家战略性需求。”

上述人士也提醒，期待国家收储提振相关产品价格的预期，完全不切合实际情况。2004年~2006年期间，在有色金属相关企业的呼吁下，国家储备局曾经连续三年抛出铜的战略储备，并在伦敦盘面上大举卖出空单，试图压低国内价格，平抑市场涨势，但是价格非但没有压制，反而“火上浇油”，推动铜价攀升到3万元之上，造成巨额亏损。随后，国储局在储备操作上更趋于谨慎，不再强调收储或者抛储对于价格的平抑功能，更注重物资的轮换作用。

## 工行逾7000亿贷款 支持绿色经济

证券时报记者获悉，目前工商银行投向生态保护、清洁能源、节能环保和资源综合利用等绿色经济领域的贷款余额已超过7000亿元。

工商银行相关负责人介绍，该行早在2007年就在国内率先明确了“绿色信贷”建设的理念，将实施绿色信贷、建设绿色银行作为长期发展战略，是国内最早提出并在全行范围内大力推进绿色信贷的银行，目前已建立了较为完善的绿色信贷长效机制。

该负责人表示，从资金投入上看，工商银行重点支持了绿色交通、

可再生能源及清洁能源等领域。其中，在工业节水节能环保项目、资源循环利用项目以及节能环保服务等领域贷款余额呈现快速增长态势。截至9月末，工商银行投向绿色经济领域的贷款余额占全行公司贷款的比例已超过10%。

除此之外，工商银行还不断创新推出多元化的绿色金融服务。在提供传统信贷业务服务的同时，工商银行还向客户提供金融租赁、私募股权主理银行、企业上市顾问、国际结算等多元化金融服务。

（梅苑）

## 海外期市纷纷推出人民币外汇期货

证券时报记者 李哲

昨日，市场上传出迪拜黄金与商品交易所即将推出人民币期货。实际上，随着人民币走出去步伐加快，海外期货市场纷纷抢占人民币汇率市场的“大蛋糕”，推出了相关期货品种。

据了解，迪拜交易所是中东地区第一家衍生品交易所，也是唯一一家允许市场参与者在海湾地区进行交易清算和结算的交易所，其交易品种主要有原油、燃料油、黄金、白银、铜、螺纹钢等，在中东地区金融市场具有重要影响力。

方正中期研究院院长王骏表示，当前国内进出口企业对于人民币保值的理念仍然需要大幅提高，无论在运用汇率的手段和工具上，都比较简单。自8月汇改之后，原来那种粗放地管理人民币汇率的方式，在未来可能会给企业带来较大风险。未来企业管理汇率风险，要使用现货外汇交易、远期外汇交易、杠杆式外汇交易以及外汇期货和外汇期权等工具或工具组合。”

目前，国内已经有包括南华期货在内的多家期货公司成为迪拜交易所的经纪会员。不过，相对于国内的交易量而言，迪拜交易所的交易量仍然偏

小，其中最典型的就是PP（聚丙烯）期货。这一品种与国内大连商品交易所PP品种相同，上市日期相近，但是交易量不足大商所的1/3。

我们希望中国的投资者能够参与到迪拜交易所的交易当中，特别是一些进出口频繁的企业，扩大我们交易所的影响力。”迪拜交易所相关负责人此前参加上海衍生品论坛上表示。当日，中期协与迪拜交易所签署合作备忘录。

据了解，看好国内人民币汇率风险管理的还有多家海外交易所。目前，全球范围内已经有8个国家或地区上市了人民币外汇期货。其中包括美国芝加哥商

品交易所（CME）、CME欧洲交易所、新加坡交易所、中国香港交易所、中国台湾期货交易所、南非约翰内斯堡证券交易所、巴西商品期货交易所和莫斯科交易所。具体品种既有人民币兑美元汇率期货，也有人民币兑本地币种汇率期货。

统计数据显示，香港交易所的人民币期货交易量和持仓量最大，而香港交易所的USD/CNH期货交易量和新加坡交易所的USD/CNH期货交易量占据市场绝大多数份额，比例在85%以上。其中，香港交易所的境外人民币外汇期货市场月度平均成交在2万手左右，而月末持仓平均在1万手左右。

## 民生银行率先推出 长途客运行业ABS

日前，由民生银行主导并统筹的“汇富扬州汽运客运经营收费收益权资产支持专项计划”成功设立，将于近日在上海证券交易所挂牌。据介绍，这是全国首单长途客运行业的资产证券化产品（ABS）。

该产品期限为5年，发行额为8.5亿元，其中优先级8亿元，分为“扬汽01”~“扬汽05”5个品种，评级均为AAA。本产品的还款来源为扬州汽运未来5年的长途客票收入，由扬州交通产业集团对该资产

证券化产品优先级提供差额补足，扬州市城建国有资产资产管理集团为扬州交通产业集团的差额补足义务提供担保。

民生银行在企业资产证券化业务领域较活跃。今年以来，民生银行已相继推出了全国首单住房公积金贷款资产证券化、全国首单模式化可批量交易的贸易金融类资产证券化、全国首单酒店会展行业资产证券化等多个市场首创产品。

（牛溪）