

前员工涉嫌合同诈骗 民生证券被罚停开账户半年

民生证券太原长风街营业部被罚停开账户一年,营业部原总经理许静已被立案调查

证券时报记者 赵春燕

昨日,泛海控股发布公告称,控股子公司民生证券因内部控制、经营管理方面存在问题,被证监会责令暂停新开证券账户六个月。同时,民生证券太原长风街证券营业部被山西证监局责令暂停新开证券账户一年。

据证券时报记者了解,上述民生证券太原长风街营业部曾被曝出合同诈骗丑闻。该营业部原总经理许静涉嫌以公司名义发起“新三板投资基金”,与投资人私自签订代持协议,合同到期后无法兑付本息,涉及的数亿资金不知去向。

民生证券2015年9月11日曾在官网发布公告称,该公司于2015年8月25日发现太原长风街证券营业部原总经理许静个人涉嫌伪造公司印章、合同诈骗等刑事犯罪,已向当地公安机关报案,8月29日,太原市公安局对许静立案侦查并采取刑事强制措施。民生证券称,许静案件纯属个人犯罪行为。

不过当时,投资者和民生证券曾因许静是否仅为个人行为产生分歧。彼时,有长期关注新三板投资的业内人士告诉记者,投资者在网上公开的和许静之间所签署新三板投资基金的《基金委托理财协议》存在明显的漏洞,而类似的案件无论是在新三板市场还是投资机构中都不常见。

泛海控股公告中显示,证监会证券基金机构监管部已签发《关于民生证券股份有限公司进行通报批评的函》,函中认定,未发现民生证券参与有关诈骗活动,但指出民生证券在内部控制、经营管理方面存在问题。

根据核查情况,证监会对民生证券采取了三项行政监管措施:一、

责令限期改正;二、责令增加内部合规检查的次数,民生证券应当对全部分支机构进行合规检查并于2016年6月底前提交检查和整改报告;三、责令暂停新开证券账户六个月,暂停期间民生证券不得新增经纪业务客户。

同时,证监会证券基金机构监管部请山西证监局对民生证券太原长风街证券营业部采取责令限期改正并责令暂停新开证券账户一年的监管措施,并将许静认定为不适当人选,并依照有关规定将许静涉嫌合同诈骗案移交稽查立案调查。

针对上述停开账户半年的处罚,泛海控股公告称,民生证券作为综合性券商,除经纪业务外,其业务范围还涵盖了保荐类、资管类、自营类等诸多领域,且从民生证券以往业务情况看,六个月内新增的经纪业务客户对民生证券经纪业务的贡献较小,因此,上述行政监管措施不会对民生证券的整体业务经营产生重大不利影响。



官兵/制图

光大证券“乌龙指”案最新一批民事赔偿裁定

光大证券被判赔偿20.7万,公告称仍将坚持继续上诉

光大证券公告称,2015年12月30日,上海市第二中级人民法院就何秀民等10人分别起诉光大证券涉及816事件”民事赔偿纠纷案进行了裁判,并送达了判决。其中,六起案件原告申请撤诉并经法院审查裁定准许,一起案件的一审判决驳回了原告的诉讼请求,三起案件的一审判决共判令光大证券赔偿原告损失207419.8元。

据证券时报记者了解,截至目前,上海市第二中级人民法院已就118人

起诉光大证券涉及816事件”民事赔偿纠纷案进行了裁判。

光大证券2015年12月30日公告称,12月24日,上海市第二中级人民法院就郭志刚等57人分别起诉光大证券涉及816事件”民事赔偿纠纷案进行了裁判,并送达了判决书。其中,17起案件的一审判决驳回了原告的诉讼请求,40起案件的一审判决共判令公司赔偿原告损失人民币424.64万元。

此前,2015年9月底至12月初,

上海市第二中级人民法院已就张晓捷等51人分别起诉光大证券涉及816事件”民事赔偿纠纷案陆续进行了3次裁判,其中31起案件的一审判决共判令公司赔偿原告损失128.94万元。截至目前,共计74起案件的一审判决判令光大证券赔偿原告损失合计574.32万元。

光大证券表示,根据民事诉讼法的相关规定,对于支持或部分支持原告诉讼请求的一审判决,公司将依法向上海市高级人民法院提起上诉。(赵春燕)

国信证券:经济下行未企稳 先蓝筹后成长

证券时报记者 杨庆婉

昨日,在国信证券2016年策略会上,国信证券首席宏观分析师董德志表示,预计2016年中国经济潜在增速5%~6%,经济下行没有企稳迹象。政策方面,需求侧仅为托底,供给侧方为主脉,供给侧改革的本质是不刺激与调结构。

国信证券策略分析师彭彬表示,2016年企业盈利仍不乐观,目前估值水平与盈利前景并不匹配。全年“猴市”有望呈现,前阶段蓝筹后阶段成长,阶段关注周期股反弹机会。

大多研究机构认为,2016年中国经济潜在增速在6%~7%,而国信证券要更悲观一些。董德志表示,预计2016年中国经济潜在增速5%~6%,在二、三季度可能跌破6.5%。但他同时表示,供给侧改革调结构,流动性上利多资本市场。

彭彬认为,供给侧改革即传统产业去产能,一是化工,我国主要重化工产能利用率只有70%左右;二是房地产,最明显的要数三四线城市的房地产。

彭彬认为,2016年需关注几个方面,包括注册制和企业盈利。

按照目前完成预披露的552家首次公开发行(IPO)排队公司计算,另外还有768家公司未预披露,但处于辅导备案登记受理阶段。

假设未来存在保守、中性、激进三种情景:保守,即IPO仍实行节奏控制,每年发行数量在150家左右;中性,用大概2年时间消化排队公司,每年发行新股176家;激进的话,注册制推行,用两年时间消化已排队及拟上市公司,每年发行新股660家。这三种情况下,每年IPO公司占存量公司的比例为6%、10%、24%。

注册制对成长股、中小企业的估值会产生影响,上市公司的壳资源价格下降,存量上市公司外延扩张受限制,海外中概股回归加速。

2016年企业盈利趋势仍不乐观。2016年预计国内生产总值(GDP)增速可能继续回落至6.5%左右,而生产价格指数(PPI)继续通缩,使得上市公司收入同比增速继续下行。毛利方面,过去两年大宗商品快速下跌,成本改善使得毛利率有所恢复,但随后产成品也开始趋于回落。当前全部A股的市盈率(PE)为20.2倍,剔除金融股后,当前PE为37.1倍,估值水平与盈利前景并不匹配。

国信证券策略分析师李立峰:

A股“暖阳”行情或在下半年

证券时报记者 杨庆婉

昨日,国信证券2016年策略会上,国信证券策略团队表示:不看好春节前后至二季度的市场行情,2016年A股“暖阳”行情或在下半年。

国信证券策略分析师李立峰认为,对2016年上半年行情相对偏谨慎的观点,春节至二季度的市场需要消化过高的估值。

他表示,2016年行情具体细分三个阶段:第一阶段,“春季行情”面临兑现期,波动理应加大,建议降低预期回报率,风格上以成长主导;第二阶段,春节前后经济乍暖还寒,“金改”代替“转型”占据主角,春节前后市场预期会出现摇摆,A股步入调整期;第三阶段,全年“暖阳”行情寄托于下半年。随着市场风险偏好的重建,A股有望企稳回升,风格上仍以“成长”为主,另需提防年末的“价值”行情逆袭。

他认为,2016年对资金需求量会有所提升,1月份市场面临着

一轮之前被窗口指导的潜在减持压力,2015年7~12月估计有近3000亿减持的筹码被推移至2016年上半年。同时2016年是新股供给的“大年”,预计新股发行300~500家。

行业配置方面,关注“1+2”领域。2016年,国信证券重点推荐A股“蓝海”中的“蓝海”领域——现代服务业”。主题首推“迪士尼”,其次推荐“国企改革”主题。

李立峰表示,行业配置基准方面:不要配置与价格相关的行业。由于对2016年经济,特别是2016年前三个季度的经济持有偏谨慎的看法。2016年行业配置中,与价格相关的行业最大的弊端在于极强的周期性,带来操作上的困难。

市值因素的权重大于估值因素的权重。存量行情下,市值因素的考虑大于估值因素。无论是从推动股价上涨所需的资金量或是市值增长面临的“天花板”来看,中小市值行业或个股仍是2016年配置的重点方向。

一个交易日改变信仰 券商策略观点从“慢牛”到“猴市”

证券时报记者 杨庆婉

2016年首个交易日A股就触发刚刚实施的熔断机制,随后召开策略会的券商看空的意味就浓了。去年召开的券商2016年策略观点还大多偏乐观,如今国信证券喊出“不看好春节前后至二季度的市场行情”,国信证券则谨慎表示全年是“猴市”。

此前认定是“慢牛”

去年年底,大多券商在策略会上,对2016年A股行情用得最多的是

震荡上行”或“慢牛”,总体上偏乐观。国泰君安首席策略分析师乔永源预计,2016年沪指将在3200点到4500点的核心区间内震荡,对股票市场的机会仍然乐观。”部分信用风险将在2016年出现上升,可能出现低估,正是好的买点。

平安证券认为,2016年的股票市场将呈现分化博弈、波动性大的整体格局。预计2016年沪指运行区间3200~4600点。

海通证券研究所副所长、首席宏观分析师姜超预测,未来A股将从过去几年估值提升的“快牛”,演变为以

企业盈利为主要驱动的“慢牛”格局”。申万宏源证券首席策略分析师王胜表示,2016年上证指数波动区间3050~4750点之间,创业板指波动区间范围为2250~4250点。

现在定调为“猴市”

可是,元旦后的首个交易日改变了券商的“信仰”。

昨日,国信证券在策略会上直截了当表示,不看好春节前后至二季度的市场行情,2016年A股“暖阳”行情或在下半年。

年前准备的策略观点也是偏空的,没想到元旦后来这么一跌,我们反而被动了”,国信证券策略分析师表示。

国信证券昨日策略会上,预计2016年中国经济潜在增速5%~6%,比其他研究机构的判断还要更低,其策略主题直接定为“猴年猴市”,认为企业盈利状况与合理估值并不匹配。

不过中金公司在去年12月的策略会也提出过“猴市”的说法,中金公司认为,2016年整体的赚钱效应并没有像2014、2015年清晰,当时提及一个主要的利空就是熔断机制。



必须独立思考,必须抛开羊群心理。

——查理·罗斯

莫·轻信

