

江苏信托回应30亿未决诉讼:不承担任何赔偿责任

业内人士表示,此案再次昭示了“通道业务”有风险,须高度关注风险项目暴露加快的问题

证券时报记者 胡飞军

信托上市路途遥遥,今年4月,江苏信托借壳*ST舜船谋求曲线上市,却在5月11日收到深圳证券交易所的问询函。昨日,*ST舜船提交了对上述问询函的答复。

针对外界关心的30亿元未决诉讼,江苏信托回复称,该公司诉讼涉及信托项目为单一信托业务,仅承担通道管理责任和义务,不承担任何连带赔偿责任。

聚焦30亿未决诉讼

今年以来,信托公司频频成为资本市场并购标的,由此开拓了信托公司曲线上市的路径。

4月29日,濒临退市边缘的*ST舜船发布并购资产方案,并购江苏信托81.49%股权及其他电力资产,其中江苏信托八成左右股权作价102亿元,吸引了来自行业和监管层的关注。

5月11日,深交所就江苏信托未决诉讼和盈利预测等事项向*ST舜船发问询函,要求对两宗未决诉讼详细披露进展与影响。

该案涉及的是,2012年6月,江苏信托与广州证券分别签订了《云南志远大厦特定资产收益权单一资金信托合同》和《张家港东方新天地特定资产收益权项目单一资金信托合同》,两个信托规模分别为10亿元、20亿元,并与云南志远地产和张家港绿园置业均签订了相应合同,对项目转让与回购进行了约定。

同日,江苏信托就两个项目和农业银行云南省分行营业部分别签订《转让协议》,约定农业银行云南省分行营业部在回购到期前两周内,受让江苏信托对云南志远项目、张家港绿园置业项目拥有的全部特定资产收益权等事宜。

不过,上述两个项目到期后,志远地产和张家港绿园置业未能按约回购特定资产收益权,农业银行云南省分行营业部亦未能按照协议约定支付相应款项。2015年8月,江苏信托作为原告将农业银行云南分行营业部作为被告向江苏高院提起诉讼。

回应称无赔偿责任

针对两宗诉讼,江苏信托表示,30亿元信托项目属于单一信托计划,因此不会承担任何赔偿责任。江苏信托解释称,由于诉讼涉及信托项目为单一信托业务,公司仅承担通道管理理



陈若谷/制表 彭春霞/制图

任和义务,不承担任何项目投资风险,项目实际风险由委托人广州证券承担,信托报酬也已经在信托利益分配时从信托财产中优先提取,因此两起诉讼不会导致江苏信托任何赔偿责任,也无须为此计提负债。

江苏信托年报显示,2015年,其集合信托余额下降,期末余额仅255亿元;单一信托余额却大涨116.85%至3227.05亿元,是集合信托余额的近13倍。

事实上,近年来信托行业风险项目增加,已经引起业内的高度关注。

数据显示,2016年一季度末,信托公司全行业风险项目数为527个,

规模1110.19亿元,较2015年四季度末的973亿元增加137.19亿元,环比增长14%。

信托行业风险项目的个数和规模都有一定程度的增加,在1110.19亿元的风险项目中,集合类信托占比为53%,单一类信托占比为45%,财产权类信托占比2%。

中国人民大学信托与基金研究所执行所长邢成认为,风险项目规模环比两位数的增幅,必须引起业界高度的关注和警觉。风险项目中单一类信托占比达到45%,也再次昭示了所谓“通道业务”并非可以高枕无忧,百分之百安全,而很可能是“名利”双失的赔本生意。

券商系公募 规模累计已达403亿

证券时报记者 杨庆婉

近日,财通资管旗下首只公募基金正在发行,这是今年问世的第12只券商资管系公募基金。据证券时报记者统计,目前已获得公募基金资格的券商共11家,但已发行产品的只有7家,存续中的公募产品累计规模为403亿元。

尽管券商都在打造更加丰富的资管产品线,但公募对券商资管来说更多的还是补充现有产品线,地位尚不够突出。仅首家获得公募牌照的东证资管例外,其公募基金规模约250亿元,占券商系公募产品总规模的一半以上。

券商系公募达403亿

截至目前,获得公募基金资格的券商共11家,分别为:东证资管、浙商证券、华融证券、山西证券、国都证券、渤海证券、东兴证券、中银国际、北京高华证券、财通资管和长江资管等。

上述11家券商中,已发行产品的7家加上财通资管,目前有公募基金产品的券商只有8家,累计规模403亿元。不过,今年以来券商系公募产品的发行节奏有所加快。

Wind数据显示,已成立与正在发行的券商系公募产品共计36只(不同份额合并计算)。此外,国都证

券、长江证券资管、东证资管、浙商资管、山西证券、东兴证券等上报的共计8只产品募集申请还在等待批复。

持有A股比重下降

实际上,公募基金领域近几年的规模增长远不如其他金融机构的资管发展,券商等金融机构申请公募牌照有助于降低投资门槛,增加公募基金市场的活力。

日前,中国基金业协会会长洪磊表示,公募基金专业能力被边缘化,结构失衡现象突出。

2012年以来,各类金融机构资产管理业务规模呈爆发式增长,包括银行理财、信托投资、私募基金、券商资管以及保险资管在内的各类资管产品规模从2323万亿元增长到8104万亿元。其中,运作最为规范、真正做到“卖者有责、买者自负”的公募基金规模在2015年末达到8.2万亿元,仅占各类资产管理总规模的10.1%。

以精选标的为目标的股票型基金份额规模自2013年以来持续下降,与2012年末相比减少56%,产品细分不足,投资工具属性弱化,自2009年以来,公募基金持有A股总市值的比重持续下降,由历史最高的7.92%下降到历史最低的3.41%,作为价值投资、长期投资的机构投资者代表,公募基金在资本市场中的买方价值远未体现。

券商加入债券承销价格战 大公司贴钱抢市场

证券时报记者 梁雪

债券市场的承销价格战正在如火如荼进行着。

据悉,广州、上海等地证监局日前对各家券商的债券承销失职、低价争项目等情况进行调查。业内人士表示,低价争项目主要是为了抢占市场份额、行业排名,以及后端服务,价格战不仅是因为券商之间的竞争加剧,也与发行人招投标规则制定相关。

中小券商大打价格战

债券承销价格战,已经成为该行业的常态。以海通证券为例,该券商今年上半年的总承销金额除以承销收入平均是0.3%,但是去年该数据却在0.6%-0.7%之间。

海通证券人士表示,目前市场过度竞争,企业债和公司债的承销费率一直往下走。海通证券之前金融债业务量少,今年大量拿项目。大家都在跑马圈地,冲排名。”

即便如此,中小券商在获得相关承销资格后,多数都会通过非常规的竞争机制来获取市场份额。

业内人士表示,德邦证券、东方花

旗证券等券商甚至给出万分之一的承销费率,在正常情况下,一般券商都是千分之四左右的承销费率。

某大型券商债券融资部相关负责人表示,券商债券承销前十的排名榜单当中出现了鲜有耳闻的券商名字,甚至不乏BB评级的券商。

据了解,不少小型券商临时从其他券商“挖角”,进行低价销售来抢占市场份额。中小券商决策程序相对简洁,机制比较灵活,所以迅速占领了一部分市场份额。但是换个角度来看,大型券商看重排名,项目也更多,因此业内人士认为,还是大券商更占优势。

为获央企承销资格 大券商宁愿倒贴钱

对央企的债券承销,各家券商甚至愿意倒贴钱。

证券时报记者了解到,华东地区某大型券商承销的一个规模在100亿

元的央企公司债,只收取了千万分之一的承销费,也就是入账1000元左右的承销费。

如此一来,价格战的结果是承销费用甚至都无法消化相关项目组的差旅费用。但不少大券商为了提高项目组成员的积极性,甚至不惜“赔本赚吆喝”。

上海某大型券商债券融资部相关负责人表示,目前来讲,倒贴的都是大券商,看重的是行业排名或者长远的合作。此外,就是在内部进行激励机制,鼓励项目组承揽,树立公司的行业品牌。

目前来看,政府依然希望保持承销费价格低位,券商只能通过内部补贴来提高自身的市场占有率。当然,承销费只是券商收入的一部分,此后的长期合作才是券商所重视的。

华南某券商债券融资部负责人表示,低价拉进债券项目,券商可以开发其他相关服务,包括持续发债、ABS等后端服务。为了更大的获益,所以券商自己倒贴也是值得的。