

实施穿透式监管 破解配资账户监控难题

□本报记者 赵中昊 林荣华

中国证券报记者近日采访发现,部分券商目前对于私下进行分仓配资的账户很难识别真正的交易者身份信息。业内人士提醒,过高的杠杆在放大盈利的同时也放大了风险,轻微的市场波动便能引发平仓。

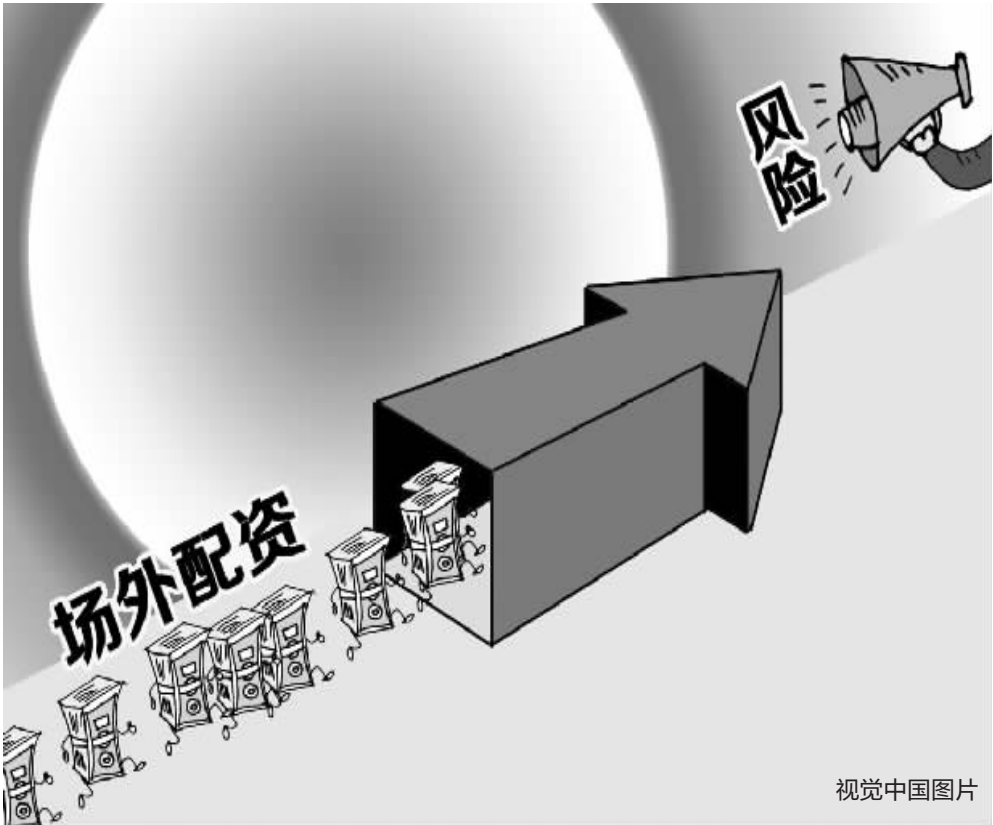
子账户监控难

随着近期A股强势上涨,两市融资融券余额回升明显,有配资公司向中国证券报记者表示,近期场外配资活跃度提升,客户数量和配资金额较2018年底有较大提高。

据北京某配资公司业务人员介绍,配资主要通过信托计划开设的机构账户进行交易。一般而言,公司通过信托计划筹集资金,然后为每个信托计划产品开设母账户,客户需通过公司自有分仓软件在子账户中进行交易,从而使资金能够供多个客户使用。该业务员表示,营业部无法知晓每个子账户的具体交易情况,只能看到母账户交易明细。

北京某券商营业部人员对中国证券报记者表示,对异常交易的监控主要通过系统完成,同时交易所也会抽查;针对异常交易,券商营业部的合规人员会向客户核实交易情况和原因,并按要求上报。

该人士指出,目前确实难以识别配资账户的子账户交易明细,但整个母账户如果出现异常交易,还是可以发现的。有信托人士认为,券商对于私下进行分仓



视觉中国图片

配资的账户确实不容易识别真正的交易者身份信息,如果要做到穿透式监管,需要对伞形账户的分仓权限进行授权登记,并拥有每个使用人的真实信息。

警惕配资平台逐利优先

“杠杆是双刃剑!”华北某券商投顾人士对中国证券报记者表示,合理的杠杆有利于提

政策成效显著 投行分享并购业务增量

□本报实习记者 戴安琪 本报记者 罗晗

据东方财富Choice数据,截至2月26日,今年以来,已有170家A股公司发布资产重组相关公告,而去年同期仅有112家,同比上升34.12%。业内人士表示,可转债并购支付工具的创新有利于促成并购重组交易,未来,可能还有更多支付方式出现,助力并购业务,为投行和券商带来增量或潜在收入。

并购交易逐步回暖

过去一年,并购重组市场出现了一定幅度的回落。清科研究中心发布的研报称,2018年,并购交易共2584起,同比下降8.1%。从金额来看,这种回落更加明显,2018年并购交易中披露金额的并购案例总计2142起,总交易规模达1.27万亿元,同比下降33.1%,平均交易金额5.91亿元。

华兴资本指出,2018年A股整体并购交易活跃度和过会率为2015年以来的最低点。一方面,再融资发股规模受限和市价定价方式,增大了融资难度;另一方面,减持新规降低了股票流动性。

国内并购市场已经历多年的快速发展,2018年的回落被一些分析人士认为是“正常回调”。清科研究中心日前表示,我国并购市场自2014年以来快速发展,交易数量于2016年达到近十年峰值,交易规模则于2017年超过1.89万亿元,成为继美国之后的全球第二大并购投资地域。在中国并购市场已初具规模的情况下,2018年有所回调亦属正常规律。随着企业并购交易经验的不断丰富,企业对并购实施的考量更加审慎和全面,注重将并购策略与企业长期发展战略相结合。

业内人士指出,2018年第三季度以来,证监会推出了一系列并购重组领域简政放权的新举措,从9月份的并购重组定价双向调整机制,到10月份密集合台的“小额快速”并购审核机制、并购重组募集配套资金的放松、新增审核分道制快速/豁免通道所属行业类型、IPO被否企业6个月后可重组上市,再到11月份的试点可转债用于并购重组支付手段、可转债并购首单方案赛腾股份迅速落地、简化并购重组信息披露、再融资用途和间隔的放松。并购重组和再融资政策再次进入了放松周期,并购交易逐步回暖。

据东方财富Choice数据,截至2月26日,

2019年以来已有170家A股上市公司发布资产重组相关公告,而去年同期仅有112家,同比上升34.12%。从首次发布重组公告的情况来看,年初至今,已有27家上市公司发布了董事会预案或是达成意向协议。

并购支付工具增加

2月14日,《关于加强金融服务民营企业的若干意见》(简称“《意见》”)下发。《意见》指出,“积极支持符合条件的民营企业扩大直接融资。完善股票发行和再融资制度,加快民营企业首发上市和再融资审核进度。深化上市公司并购重组体制机制改革。结合民营企业合理诉求,研究扩大定向可转债适用范围和发行规模。扩大创新创业债试点,支持非上市、非挂牌民营企业发行私募可转债。”

这是继2018年11月1日证监会提出试点定向可转债作为并购支付工具,支持上市公司发展以来的又一突破。投行人士王骥跃表示,定向可转债的最大作用是在交易谈判过程中给交易对手方提供了选择权,从而增加了交易条款谈判的弹性。交易条款的留白条款越多,谈判的空间就越大,可以用来做交易的筹码也就越丰富。

聚集粤港澳大湾区 券商多业务联动迎机遇

□本报记者 罗晗 实习记者 戴安琪

《粤港澳大湾区发展规划纲要》(简称“《纲要》”)提出“建设国际金融枢纽,大力发展特色金融产业、有序推进金融市场互联互通”等目标。大湾区金融业全国领先,相关数据显示,内地131家券商中,有28家的注册地都在大湾区。分析人士认为,随着大湾区发展,券商财富管理和资产管理、经纪、投行、直投等业务有望迎来新机遇。

券商集群效应渐显

大湾区包括香港、澳门和广东省广州市、深圳市、珠海市、佛山市、惠州市、东莞市、中山市、江门市、肇庆市,可以说是券商的“大本营”。根据中国证券业协会官网信息,内地131家券商中,有28家券商的注册地都在大湾区,行业集群效应明显。其中,22家注册地在深圳,3家注册地在广州市,其余3家注册地分别位于珠海市、东莞市与惠州市。

银河证券认为,《纲要》对金融领域的指引主要体现在:一是建设国际金融枢纽,发挥香港在金融领域的引领带动作用,打造服务“一带一路”建设的投融资平台;二是支持广州完善现代金融服务体系,建设区域性私募股权投资交易市场;三是大力拓展直接融资渠道,依托区域性股权交易市场,建设科技创新金融支持平台;四是大力发展特色金融产业,有序推进金融市场互联互通。

“金融业将成为粤港澳大湾区新的支柱性产业。粤港澳三地达成分工合作后,有助于激发深圳科技产业和新制造业的潜力。深圳也有望与香港、澳门形成区域金融生态体系。”申万宏源指出。

多项业务迎来联动机遇

分析人士认为,《纲要》对大湾区金融发展提出的多项目标,对券商等金融机构来说,都孕育着业务机会。《纲要》指出,“支持香港机构投资者按规定在大湾区募集人民币资金投资香港资本市场,参与投资内地私募股权投资基金和创业投资基金;支持香港开发更多离岸人民币、大宗商品及其他风险管理工具”。《纲要》还明确提出,要不断完善“沪港通”、“深港通”和“债券通”。

某大型券商人士认为,大湾区内那些国际业务发展较好的券商更有机会。“大湾区能够起到两地融通的作用,像中信、中金和招商等港股业务都比较好的券商,会更有竞争力。未来,头部券商海外业务收入会逐步增加。对内地散户而言,之前炒港股很不方便,未来这块可能有所突破。”上述人士表示。

华泰证券认为,伴随大湾区发展,券商财富管理和资产管理、经纪、投行、直投等多条业务线有望迎来新机遇。

“《纲要》提出扩大香港与内地居民和机构进行跨境投资的空间,稳步扩大两地居民投资对方金融产品的渠道。两地居民跨境投资渠道畅通,将推进券商跨境财富管理和资产管理业务布局;‘沪港通’、‘深港通’和‘债券通’等互联互通机制发展完善和市场活跃度提升,将直接促进券商经纪业务发展;大湾区发展孕育直接融资需求,《纲要》提出促进跨境债券、绿色债券等创新项目发展,均将为投行提供增长契机;香港机构投资者参与投资内地私募股权基金和创业投资基金渠道畅通,有望为券商直投部门带来境外增量资金。”华泰证券表示。

关于中邮创业基金管理股份有限公司旗下部分基金 开通长江证券股份有限公司基金定投业务 并参加基金申购及定投费率优惠活动的公告

为答谢广大投资者长期以来给予的信任与支持,经与长江证券股份有限公司(以下简称“长江证券”)协商一致,中邮创业基金管理股份有限公司(以下简称“本公司”)决定自2019年3月1日起,旗下部分基金开通长江证券基金定投业务,并参加长江证券申购费率及定投费率优惠的活动。现将有关事项公告如下:

一、申购费率优惠及定期定额投资费率优惠

代销机构	基金名称	基金代码	申购费率折扣
长江证券	中邮新思路	001224	网上交易、手机证券交易系统申购费率4折,不低于0.6%

费率优惠活动期间,投资者通过长江证券网上交易、手机证券交易系统申购上述基金产品的,享受申购费率4折优惠,但优惠后费率不低于0.6%;原申购费率等于和低于0.6%的,则按原费率执行。若折扣前的原申购费率为固定费用的,则按原费率执行,不再享有费率折扣。

2、定期定额投资业务内容:

代销机构	基金名称	基金代码	定投原则	定投申购费率折扣
长江证券	中邮新思路	001224	定投起点金额为100元	网上交易、手机证券交易系统定投申购费率4折,不低于0.6%

中邮基金旗下中邮新思路(001224)在长江证券开通基金定投业务,每笔最低定投金额100元。

定投费率优惠活动期间,投资者通过长江证券定投上述基金产品的,享受定投申购费率4折优惠,但优惠后费率不低于0.6%;原申购费率等于和低于0.6%的,则按原费率执行。若折扣前的原申购费率为固定费用的,则按原费率执行,不再享有费率折扣。

3、费率优惠期限

长江证券:2019年3月1日起。

上述基金费率详见基金合同、招募说明书(更新)等法律文件,以及本公司发布的最新业务公告。

二、重要提示

1、本优惠活动仅适用于处于正常申购期的基金产品的前端收费模式的申购及定期定额投资手续费,不包括各基金的后端收费模式的申购手续费及定期定额投资手续费以及处于基金募集期的基金认购费。

2、本优惠活动仅适用于基金申购和定期定额投资业务的手续费,不包括基金转换业务等其他业务的手续费。

3、申购及定投业务解释权归长江证券所有,申购及定投业务有关优惠活动的具体规定如有变化,敬请投资者留意长江证券的有关公告。

4、本公司所管理的其它基金及今后发行的开放式基金是否参与此项优惠活动将根据具体情况确定并另行公告。

5、申购及定投费率优惠活动期间,业务办理流程以长江证券的规定为准。投资者欲了解基金产品的详细情况,请仔细阅读基金的基金合同、招募说明书等法律文件。

6、本公告解释权归中邮创业基金管理股份有限公司所有。

三、投资者可通过以下途径了解或咨询相关情况

机构名称	网址	客服热线
长江证券股份有限公司、	www.95579.com	95579、400-888-8999
中邮创业基金管理股份有限公司	www.postfund.com.cn	400-880-1618、010-58511618

风险提示:本公司承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产,但不保证基金一定盈利,也不保证最低收益。敬请投资者注意投资风险。投资者投资于上述基金前应认真阅读基金的基金合同,更新后的招募说明书。

特此公告。

中邮创业基金管理股份有限公司 2019年2月28日

证券代码:600086 证券简称:东方金钰 公告编号:临2019-030

东方金钰股份有限公司关于终止控制权转让事项的公告

公司及董事会全体成员保证公告内容真实、准确和完整,没有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏,并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

一、本次控制权变更的基本情况

东方金钰股份有限公司(以下简称“东方金钰”或“公司”)于2019年2月2日公告:云南兴龙实业有限公司(以下简称“兴龙实业”)的股东赵宁、王瑛琪与中国蓝田总公司(以下简称“中国蓝田”)就签署《股权转让协议》(以下简称“协议”)相关事项达成共识,赵宁、王瑛琪拟将其合计持有的兴龙实业100%的股份转让给中国蓝田。转让完成后,中国蓝田将间接持有东方金钰31.42%的股权。详见公司临2019-018号公告。

二、终止本次控制权变更的原因和基本情况

公司于2019年2月10日、2月12日、2月17日分别收到上海证券交易所上市公司监管一部下发的《关于公司控制权拟发生变更事项的问询函》(上证公函【2019】0232号,详见公司临2019-020号公告)、《关于东方金钰股份有限公司控制权转让相关事项的监管工作函》(上证公函【2019】0246号,详见公司临2019-023号公告)、《关于东方金钰股份有限公司控制权转让有关事项的问询函》(上证公函【2019】0264号,详见公司临2019-026号公告)。

公司已多次就本次收购相关事项向中国蓝田询证,但中国蓝田未就其身份、主体资格、资信情况及收购的合法合规性等提供说明及相关证明材料。鉴于相关事项仍有待核实,同时出于对广大投资者负责的态度,经公司及实际控制人赵宁审慎讨论决定,已暂时终止上述股权转让事项,并已经发

东方金钰股份有限公司 董 事 会 2019年2月28日

证券代码:600074 证券简称:*ST保千 公告编号:2019-015 债券代码:145206 债券简称:16千里01

江苏保千里视像科技集团股份有限公司 关于股票暂停上市的第二次风险提示公告

特别提示

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏,并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

●本公司股票已于2018年5月3日被实施退市风险警示,依据《上海证券交易所股票上市规则》的规定,本公司股票可能被上海证券交易所暂停上市,请广大投资者注意投资风险。

●本公司2018年年度报告的预约披露日期为2019年4月30日,公司股票将于公司2018年年度报告披露之日起停牌,上海证券交易所将在公司股票停牌起始日后的十五个交易日作出是否暂停公司股票上市的决定。公司拟重提履行广大投资者关注公司风险,敬请广大投资者理解投资、仔细阅读公司公告,注意投资风险。

江苏保千里视像科技集团股份有限公司(以下简称“公司”)于2019年1月26日披露了《关于股票暂停上市风险提示公告》(公告编号:2019-010),提示公司股票可能被暂停上市的风险。现依据《上海证券交易所股票上市规则》再次进行风险提示如下:

一、可能被暂停上市的原因

(一)因连续两年净资产为负,公司股票可能被暂停上市。

因公司2017年度净资产为负,触发《上海证券交易所股票上市规则》13.2.1条第二项“最近一个会计年度经审计的期末净资产为负值或者被追溯重述后为负值”,公司股票已于2018年5月3日被实施退市风险警示。

经财务部初步核算,预计2018年度公司净资产将继续为负,触及《上海证券交易所股票上市规则》14.1.1条第二项的规定,将可能导致公司股票被暂停上市。

(二)可能被审计机构连续两年出具无法表示意见的审计报告,公司股票可能被暂停上市

公司2017年度财务报表被公司审计机构立信会计师事务所(特殊普通合伙)出具了

江苏保千里视像科技集团股份有限公司 董事会 2019年2月27日

证券代码:603855 证券简称:华荣股份 公告编号:2019-004

华荣科技股份有限公司关于修改公司章程的公告

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏,并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

华荣科技股份有限公司(以下简称“公司”)第三届董事会第十七次会议以同意6票、反对0票、弃权0票的表决结果审议通过了《关于修改公司〈章程〉的议案》,对公司《章程》部分条款进行修改,主要修改内容如下:

条款序号	修改前	修改后
……	……	……
经依法登记,公司经营范围是:电器科技领域内的技术开发、技术转让、技术咨询、技术服务、防爆电器、防爆灯具、照明灯具、消防照明灯具、船用配套设备、防爆管件、防爆仪表、防爆变压器、防爆电机、配电箱、低压电器元件、空调设备、电子元器件、仪器仪表、风机、模具、塑料制品、配电开关控制设备的生产、销售、防爆电气维护、检修、照明灯具安装、维护、道路照明工程、防爆及非防爆监控、通讯、网络系统及设备(厂用/船用)图像监控系统,厂用/船用无线通信、人员定位和紧急广播系统,网络交换机的生产、销售自产产品,从事货物及技术的进出口业务,工程管理服务,工业自动化领域内的技术开发、技术咨询、技术转让、技术服务,节能减排、新能源领域内的技术开发、技术咨询、技术转让、技术服务,合同能源管理,电气产品生产、电力设备安装(除承装、承修、承试电力设施),机电设备安装(除特种设备),建筑智能化建设工程及施工。【依法须经批准的项目,经相关部门批准后方可开展经营活动】	经依法登记,公司经营范围是:电器科技领域内的技术开发、技术转让、技术咨询、技术服务、防爆电器、防爆灯具、照明灯具、消防照明灯具、船用配套设备、防爆管件、防爆仪表、防爆变压器、防爆电机、配电箱、低压电器元件、空调设备、电子元器件、仪器仪表、风机、模具、塑料制品、配电开关控制设备的生产、销售、防爆电气、防爆电器的安装、维护、检修、防爆灯具、照明灯具的安装、维护、检修、道路照明工程、防爆及非防爆监控、通讯、网络系统及设备(厂用/船用)图像监控系统,厂用/船用无线通信、人员定位和紧急广播系统,网络交换机的生产、销售自产产品,从事货物及技术的进出口业务,工程管理服务,工业自动化领域内的技术开发、技术咨询、技术转让、技术服务,节能减排、新能源领域内的技术开发、技术咨询、技术转让、技术服务,合同能源管理,电气产品生产、电力设备安装(除承装、承修、承试电力设施),机电设备安装(除特种设备),建筑智能化建设工程及施工。【依法须经批准的项目,经相关部门批准后方可开展经营活动】	
第十二条	《公司章程》其他条款内容不变。	《关于修改公司〈章程〉的议案》尚需提交2019年第一次临时股东大会审议通过。特此公告。

华荣科技股份有限公司董事会 2019年2月28日