

新三板发布新规 券商减缓持续督导压力

□本报记者 张莉

日前,全国中小企业股份转让系统发布新修订的《全国中小企业股份转让系统主办券商和挂牌公司协商一致解除持续督导协议操作指南》,就新三板企业和主板券商关注的协议解除持续督导问题进一步作出规范。

据券商人士分析,当前新三板公司更换主办券商的诉求增多,违规现象较多。而上述新规的颁布,一定程度上会规范企业和券商解除持续督导协议的市场行为。不过,由于新三板企业信息披露问题较多,券商在持续督导方面仍需加强重视和沟通,提高行业自律。

主办券商服务规范化

由于挂牌企业尚处于成长阶段,除了设置较高投资门槛等条件之外,新三板市场实行持续督导的主办券商制度,即新三板券商具有终身持续督导义务,这意味着新三板的企业公告宣布前都需要和主办券商沟通,然后统一通过系统传输给股转系统,将信息披露给广大受众。记者从券商方面了解,当前的实际业务中,主办券商的持续督导往往流于形式。

10月21日,全国股转系统发布新规,主办券商和挂牌公司协商解除持续督导协议受到进一步规范。其中新增的要求包括,挂牌公司应与原主办券商和承接主办券商分别签订终止协议和新的持续督导协议,并由原主办券商向全国股转系统提交相关材料,材料提交时间延长至“股东大会表决通过后十个工作日内”。主办券商和两网及退市公司协商决定解除持续督导协议的,也适用该规则。

据民生证券新三板研究中心研究员乔志东表示,本次股转系统修订《操作指南》,是基于挂牌公司增多,协商一致更换主办券商的案例增多的背景,为进一步规范解除持续督导协议作出的举措。据业内人士分析,此次规范对企业和主办券商都有相同的约束作用,但对于部分主办券商而言,可以适当减轻持续督导的压力,同时也要求券商在后续新三板服务中强化中介监管的作用。

持续督导机制待完善

在新三板持续督导机制实施以来,主办券商和挂牌企业各自面临不少问题。对于主办券商而言,由于挂牌企业数量较多、整体规模小、发展偏早期、专业水平不强、信息披露的质量参差不齐,券商持续督导服务的工作量较大。而对于企业而言,信息披露的要求复杂、流程繁琐,还有不少证券公司没有专业的团队和相关业务线来负责持续督导,应付性质明显,这在一定程度上导致市场上“重挂牌、轻督导”,频繁更换主办券商的情况出现。

另有新三板投资机构人士表示,当前由于持续督导机制在现实中执行并不理想,造成挂牌企业在信息披露、规范运作方面出现问题,造成信息披露缺乏、内控风险暴露,而“财务造假”成为新三板企业较为普遍的现象,可能给投资者造成损失,又会令券商信誉受到影响。“此前市场挂牌公司涉嫌操纵股价的事件,如果券商有履行持续督导职责,应该会在事前发现重大违规迹象,或者对高价协议转让提出异议。但在此过程中,券商的内部审核功能并没有发挥出来。”

针对持续督导机制存在的问题,银河证券博士后科研工作站张金松撰文表示,需要进一步完善持续督导责任追究制度,强化主办券商责任承担,加大惩处力度;继续完善挂牌公司信息披露制度,扩大信息披露范围,增强信息披露的透明性与及时性;借鉴深交所上市公司保荐代表人上市推荐、持续督导相关保荐工作的评价机制,适时建立新三板持续督导评价管理机制。



IC图片

平安信托遇“李鬼”

专家提示:资金不可经手任何非信托机构

□本报记者 刘夏村

“李鬼”信托再一次出现。

近日,平安信托发布公告表示,多家第三方机构销售的“平安信托·鹏飞尊享2号集合资金信托计划”和“平安信托·磐晟安享收益7号集合资金信托计划”产品并非平安信托发行。实际上,近年来,随着信托行业的影响力日趋增强,“李鬼”信托频频出现。对此,业内人士建议,投资者购买信托产品时,需要考虑信托公司及产品的真实性,尽可能去正规金融机构购买信托产品。

平安信托遭“冒用”

平安信托在前述公告中表示,接到客户反馈,有第三方机构通过第三方平台销售宣称由平安信托发行的“平安信托·鹏飞尊享2号集合资金信托计划”或“平安信托·磐晟安享收益7号集合资金信托计划”产品。

平安信托表示,迄今为止从未发行或准备发行“平安信托·鹏飞尊享2号集合资金信托计划”和“平安信托·磐晟安享收益7号集合资金信托计划”产品,平安信托并未授权或委托任何机构及个人销售所谓“平安信托·鹏飞尊享2号集合资金信托计划”和“平安信托·磐晟安享收益7号集合资金信托计划”产品。

这一公告随即引发关注,多家被平安信托点名的第三方机构开始“喊冤”。例如恒天财富就在其官网发表严正声明:公司对产品销售有严格的筛选程序,从未与平安信托或其他任何第三方合作销售“鹏飞尊享2号”或“磐晟安享收益7号”产品。

业内人士表示,投资者在选择信托时,首先要确认发行方是否为具有信托牌照的信托机构。投资者可以通过在银监会官网上找到“在线办事”一栏,点击“金融许可证查询”,在“机构名称”中输入信托公司名称,即可查到其金融许可证编号、机构地址及成立时间等信息。若为虚假信托公司,则查不到相关信息。

对此,平安信托相关人士对媒体表示,平安信托所提及的公司是客户向平安信托反馈,收到了通过第三方公司平台推介相关产品资料的邮件、网页、短信或微信。平安信托发布此份声明并不是针对某一家第三方公司,而是希望平安的客户不要去购买这些虚假的产品。

谨防“李鬼”信托

尽管相关机构各执一词,但可以确定的是,所谓“平安信托·鹏飞尊享2号集合资金信托计划”和“平安信托·磐晟

安享收益7号集合资金信托计划”是并不存在的。

实际上,中国证券报记者了解到,近年来,随着信托行业影响增大,以及投资者对高收益产品的热衷,使得“李鬼”信托频频出现。在去年,就有多家信托公司发布公告,表示其被“冒名顶替”。其中,影响较大的是在去年5月,某第三方理财销售网站挂出一款名为“中粮信托·衡智1号集合资金信托计划(查询信托产品)”的产品。随后,中粮信托在其官网上发布公告,称“公司从未发起、销售或发行名为‘中粮信托·衡智1号集合资金信托计划’的信托产品”。中粮信托同时表示,未同意或授权任何第三方机构进行与此相关的信息披露、产品销售与发行。此外,去年2月末,深圳市市场监督管理局发布责令改正通知书,要求当地33家“无证经营”的信托公司进行整改。

业内人士表示,投资者在选择信托时,首先要确认发行方是否为具有信托牌照的信托机构。投资者可以通过在银监会官网上找到“在线办事”一栏,点击“金融许可证查询”,在“机构名称”中输入信托公司名称,即可查到其金融许可证编号、机构地址及成立时间等信息。若为虚假信托公司,则查不到相关信息。

对此,平安信托相关人士对媒体表示,平安信托所提及的公司是客户向平安信托反馈,收到了通过第三方公司平台推介相关产品资料的邮件、网页、短信或微信。平安信托发布此份声明并不是针对某一家第三方公司,而是希望平安的客户不要去购买这些虚假的产品。

网贷交易近万亿元 大小平台忙转型

□本报记者 周文静

在经济仍未企稳、传统银行贷款业务收缩的背景下,P2P网贷行业的成交量迎来大幅增长。网贷之家数据显示,2015年9月P2P网贷行业整体成交量达1151.92亿元,环比上升18.19%,同比增长439%,首次实现单月突破千亿元成交量,历史累计成交量达到9787亿元。由于传统金融机构以及互联网企业巨头的加入,行业竞争加剧,不少平台转向综合型财富管理平台,另一些则深耕资产端。

交易将破万亿元

截至9月底,2015年网贷行业累计成交量达到5957.83亿元。网贷之家报告认为,伴随着政策利好和支持,网贷人气攀升,P2P网贷行业成交量有望继续增长。按照今年以来网贷成交量月均复合增长率,预计2015年全年成交量或突破1万亿元。由于股市震荡,部分资金回流P2P网贷行业;同时政策利好,监管细节渐明,9月网贷行业绝大部分平台成交量出现上升。例如9月红岭创投的成交量达到88.5亿元,环比8月上升13.36%。其他平台如陆金所、鑫合汇、PPmoney等平台9月成交量同样上升超过10%。

在网贷成交量创新高的同时,P2P网贷行业贷款余额同步走高。数据显示,截至9月底,P2P网贷行业贷款余额为3176.36亿元,环比增长14.68%,是去年同期的4.92倍,按照2015年以来网贷贷款余额增长速度,预计到2015年底网贷贷款余额或突破4000亿元。业内人士认为,根据网贷业务的增速情况,很快网贷市场将超越小贷行业。近日,央行发布数据,截至2015年9月末,全国共有小额贷款公司8965家,贷款余额9508亿元,前三季度新增人民币贷款76亿元。上述人士表示,目前正常运营的网贷平台数量在2500家左右,而小贷公司则有近9000家,平均每家网贷平台贷款余额超过小贷公司的贷款余额。

从不同区域看网贷交易情况,北京、广东、浙江、上海和江苏9月网贷成交量位居前五位,分别达366.55亿元、354.40亿元、140.18亿元、129.23亿元和28.76亿元。网贷之家报告指出,由于广东银行系平台小企业e家于8月重新开始发标,其借款标期限较短、人气旺盛,成交量大,大幅度拉高广东省网贷成交量。数据显示5省市累计成交量达1019.12亿元,占全国总成交量的88.47%。此外,其他省市中,云南、吉林和甘肃9月网贷成交量涨幅超过100%。

行业分化加剧

“现在平台面临的问题是如何在众多竞争者中抢占和巩固自己的份额,以及在金融市场不断变化的过程中升级竞争能力,根据市场变化开发产品、扩大影响力。”业内人士表示,草根起家的平台已经很难在市场存活,行业现有格局是大平台想将自己转型做财富管理平台,小平台则倾心转型为专注于某条产业链的金融专家,还有一些平台欲发力资产端的生产者。

“投资网贷的用户中不少是优质客户,经过多年发展后,我们发现和积累了一部分这类客户,这些客户的理财需要多样,并不局限于P2P债权,我们平台已经推出信托资管、阳光私募等较高投资门槛的产品。”投哪网CEO吴显勇表示,未来投哪网将打造成综合财富管理平台,而P2P网络只是其中一部分。较为知名和大型的平台几乎都朝着这个方向转型,陆金所卖基金、保险以及其他平台的资产,积木盒子、人人贷也在布局财富管理业务。数据显示,9月网贷行业活跃投资人数持续上升,已超过240万人。“相对于股民、基民,网贷投资者较少,但越来越多未涉及网贷投资的人会将目光转向固定收益类产品,而这些产品包括P2P网贷。”业内人士认为。

麦子金服首席运营官杨恒表示,未来将着力打造资产管理,而这些资产除了公司自营的不动产以及名校贷之外,将积极与汽车、保理、租赁等公司合作,开发或对接相关资产。据中国证券报记者了解,一些平台专注于资产端,依托于自己原有在小贷或者其他领域的优势资产规模化,为理财端能力更强的平台和需要资产的金融机构提供相关资产。而另外一些专注于产业链的平台意欲打通整条产业链的金融专家。