

场外配资平台均涉嫌违法 部分公司转型走“正道”

■本报记者 王宁

场外配资由来已久,每逢股市回暖之际愈发显得热闹。日前,证监会集中曝光了一批非法从事场外配资平台名单,《证券日报》记者梳理后发现,该份名单中不乏诸多从事场外配资业务多年的公司,合作方式和资金路径也五花八门。与此同时,还有一些多年从事场外配资业务的公司已选择转型,转向其他融资类业务,例如大宗交易、股票代持等。

一位多年从事场外配资业务的人士告诉《证券日报》记者,随着新证券法实施,场外配资业务不会再有发展空间,政策不允许,市场不认可,配资平台所从事的业务只能铤而走险。

场外配资平台均涉嫌违法

《证券日报》记者对公布的名单梳理后发现,在高达258家非法从事场外配资业务的平台中,其所属行业类别鱼龙混杂,科技公司、网络科技、文化发展、商业贸易、资产管理等不在少数,且还有投资管理、投资咨询等纳入证券监管的金融类公司也在其中,甚至还有养殖、电子商务、互联网金融等类别的公司也从事场外配资业务。

《证券日报》记者从这些归属投资管理、投资咨询类公司中,随机挑选出一部分公司,在中国证券投资基金业协会和中国证券业协会信息公开栏中进行求证时,却均未发现有公示信息,由此可见,此类从事配资业务的投资管理和投资咨询类公司,均为非法从事相关证券类业务的公司。

在信息梳理过程中,《证券日报》记者还发现了多家多年从事该类业务的公司,例如曝光名单中序列号为169的深圳市宝尚电子商务有限公司(简称“宝尚电子”),该公司与配资者产生的矛盾由来已久。早在2019年6月份,就有投资者向《证券日报》记者反映称,其通过线上与宝尚电子进行配资合作,在长达近一年的交易中,本金损失过半,多次受到宝尚电子的不公平要求。

投资者在调查后,怀疑宝尚电子为网络诈骗机构,主要问题集中在交易系统时常连接不上服务器、频频掉线,开发者名称经常变换,以及公司服务器架设在海外地区,且IP地址经常改变等。

“徐成(化名)”向《证券日报》记者爆料称,他在长达一年的配资中,似乎陷入了网络诈骗:宝尚电子通过开设模拟盘进行对赌交易,将服务器安置在境外,使得无法追踪,致使本金损失过半。虽然警方已经立案进行调查,但在彼时9个月的时间里,仍未有进一步进展。

据《证券日报》记者了解,宝尚电子之所以能够吸引配资者参与,主要在于低利息和高杠杆的诱惑。实际上,被低利息(月息仅为配资额的0.6%)和高杠杆(最高10倍)所吸引的投资者并非只有徐成一人。但由于投资者的资金量不同,资金量较少的投资者不愿再提及此事。

在证监会曝光名单后,《证券日报》记者日前再次登录宝尚电子网站时发现,该平台的配资业务依然显示“正常经营”。截至7月12日,该平台数据显示,累积配资人数已达29.12万人,累积利润赚取1.76亿元,累积配资金额达21.36亿元。其中,按月配资余额9.3亿元;按天配资余额7.7亿元。

资金来源五花八门

除了配资公司鱼龙混杂外,配资平台为投资者提供的资金路径也五花八门。例如,在记者深入了解过程中,宝尚电子会根据配资者的资金量大小,采用不同的资金渠道。

“宝尚电子的小额配资账户都是通过一家第三方支付机构进行的大额配资账户则是直接通过网银转账,所以通过调查公司的银行账号流水,基本可以梳理清楚。”徐成介绍称,通过对自己的网银转账记录汇总出被骗金额近8万元。此外,由于之前的交易没有留足证据,为了留下更为详尽的证据以证明宝尚电子提供的软件为模拟盘,他在2018年5月份特意充值500元配资5000元,进行了下单测试并截图留

证。

《证券日报》记者根据宝尚电子官网介绍发现,该配资平台是由宝尚电子商务有限公司投资并运营的专注于证券配资借贷业务的居间服务网站,通过与第三方支付平台、证券公司、银行合作,做到保证金支付平台充值监管、交易账户证券公司监管、账户资金银行托管,为股民提供安全、快捷、灵活的资金。

伴随A股指数不断走高,股市回暖吸引更多资金踊跃入场。近日,《证券日报》记者频频接到推销电话,内容主要集中在“是否需要资金使用”“低利息、拨款快,资金运用不受限制”等方面。

《证券日报》记者了解到,这些放贷公司多为小额贷款、咨询类公司,与证监会公布名单所属公司类别几乎一致。通过深入了解后发现,这些公司热衷于赚取“快钱”,周期短、资金量不高、资金使用不受限制。

一位所属北京某咨询类公司的业务人员向记者推销时表示:“公司对个人的资金使用范围不加限制,不管是炒股还是消费,都可以,且利息低,年息只有6个百分点,但需要交纳其他手续费。”

记者在询问办理手续、放款周期、注意事项等方面信息时,该推销人员称:“我们属于小额贷款企业,30万元以下当天办理,当天放款,且客户提供的资料也很简单,只需要身份证和银行卡等。”

记者在询问过程中,特意向其说明:“借款的主要目的是投资股票,很有可能会亏损,如果亏损额度较高,会有无法偿还的风险。”该推销人员则告诉记者:“公司对客户的资金使用真地不做任何限制。说实话,近期有很多客户借款目的都是用于炒股,借款用途是客户的自由和权利,公司不做干涉。至于是否能够按时还款,就要看客户视自己的风险把控能力了,这方面的责任不在公司。”

随后,该推销人员还介绍了所在公司的基本情况,并在电话结束后发来了公司基本信息,让记者去网上查询该公司相关情况。



部分配资平台已转型

今年新修订的证券法规定:证券融资融券业务属于证券公司专营业务,未经证监会核准,任何单位和个人不得经营。同时,配资活动本质上属于只有证券公司才能依法开展的融资融券业务,相关机构或个人未取得相应证券业务经营资质从事场外配资活动的,构成非法证券业务活动,属于违法行为,将被依法追究法律责任。

事实上,早在2019年11月份最高人民法院发布的《全国法院民商事审判工作会议纪要》中,在强调场外配资违法性的基础上,明确了场外配资合同属于无效合同,场外配资参与者将自行承担相关风险和法律责任。

《证券日报》记者在调查了解过程中还发现,一些多年从事场外配资业务的平台,近两年已悄然放弃配资业务,转型发展其他领域的证券类业务。

李强(化名)所属的配资公司在2019年年初就改做其他证券类业

务,在过去一年多时间里,A股指数适逢低位盘整,整体估值偏低,为该公司转型发展提供了契机。

李强向《证券日报》记者介绍称,公司在去年转型,主做大宗交易业务,如股票代持、提供融资业务等,虽然没有此前的配资业务赚钱快,但业务发展更加持续稳定。尤其是在去年A股市场维持低位盘整之际,好多上市公司股东都存在融资需求,公司提供资金,股东将股权质押,双方都有各自的需求。

另外,还有一些从事场外配资的平台转型至其他金融服务类业务,比如,为券商等其他金融机构获取流量,成为第三方服务平台。

证监会在曝光名单的同时还强调,对于场外配资活动,将持续加大监测力度,积极调查处理,及时予以曝光,严格依法处罚;涉嫌犯罪的,移送公安机关立案查处,依法追究刑事责任。“场外配资平台均不具备证券业务经营资质,有的涉嫌从事非法证券业务活动,有的采用‘虚拟盘’等方式涉嫌从事诈骗等违法犯罪活动。”

5家银行因“乱收费”被通报 专家称收费重在公平合理

■本报见习记者 余俊毅

近日,银保监会消费者权益保护局发布《关于银行违规涉企收费案例的通报》(以下简称《通报》),“点名”通报了5家银行的6个违规涉企收费案例,其中涉及银行向企业提供融资过程中存在强制搭售保险产品、超公示标准收取市场调节价费用、未提供服务而收费等违规行为。

银保监会同时表示,相关银行均违反了《商业银行服务价格管理办法》等法规制度。下一步,银保监会将持续规范银行服务收费,严肃治理各类乱收费、推高企业融资综合成本的行为。

国家金融与发展实验室特聘研究员董希淼在接受《证券日报》记者采访时表示:“《通报》中点名的都是比较典型的违规涉企收费案例,比如借贷搭售、超标准收费等。银行机构违规涉企收费问题屡禁不止,主要原因是银行希望通过这种方式来增加中间收入,以此改善盈利结构,因此存在银行降低利率、减少利息收入,以服务费等中间收入的形式补‘损失’的现象。另外,一些违规涉企收费问题涉及中小企业,这类企业自身信贷风险相对较大,银

行有通过收费变相进行风险补偿的倾向,这也是银行涉企收费屡禁不止最根本的原因。”对此,董希淼建议,要尽快完善对中小企业的风险分担和补偿机制。

点名批评+罚单 监管层规范银行“乱收费”

《通报》中点名的6个违规涉企收费案例涉及5家银行,其中既有政策性银行,也有国有大行、股份制银行和农商行。《通报》内容涉及银行向企业提供融资过程中存在强制搭售保险产品、超公示标准收取市场调节价费用、未提供服务而收费等违规行为。

在《通报》提及的具体案例中,有银行对某公司发放贷款时,要求借款人出具购买由本行代理保险的承诺书,作为贷款的发放条件。此前融资业务搭售保险是银行业较为普遍的一个问题,曾有多家银行因此被通报。银行搭售保险的目的,一方面是赚取中间业务收入,另一方面是完成保险销售任务考核。

还有银行因超公示标准收取市场调节价费用而被通报。据了解,某银行与某公司签订对人民币结

算套餐服务协议,约定服务期限为1年,套餐价格是每年52万元。但实际上,该套餐价格标准仅为每年1万元,相当于超定价标准多收取了51万元费用。

还有2家银行与客户签订协议提供服务并收取高额费用,但实际上并没有针对客户提供实质性服务。此外,还有1家农商行因超公示标准收取手续费而被通报。

对于上述问题,银保监会表示,相关银行均违反了《商业银行服务价格管理办法》等法规制度。各银行应严格落实加强收费管理和内部控制,不折不扣地落实党中央国务院关于银行业降费让利、减轻企业负担的决策部署。下一步,银保监会将持续规范银行服务收费,严肃治理各类乱收费、推高企业融资综合成本的行为。

其实,监管部门通报银行违规涉企收费的具体案例在此前非常少见,由此反映出今年监管部门进一步加大对银行违规乱收费的整顿力度,更好地引导银行落实降费让利措施。

值得注意的是,除了在《通报》中“点名批评”外,今年以来银保监会开出的罚单中也有不少案例涉及

银行向企业“乱收费”的问题。

《证券日报》记者对银保监会官网披露的行政处罚梳理后发现,截至7月10日,今年以来银保监会系统共开出罚单628张。其中,有数十张罚单涉及银行“乱收费”问题。比如,某国有银行因超标准收取信息咨询顾问费,被监管机构罚款20万元;还有银行因只收费不提供服务,或服务收费因质价不符等原因而被开罚单。

合理收费弥补成本 符合市场经济内生要求

在严监管之下,银行向企业违规收费的现象为何屡禁不止呢?宝新金融首席经济学家郑磊博士在接受《证券日报》记者采访时分析称:“对于银行违规超标准收费的问题,监管方面早已开始侧重整治了。但从目前情况来看,很多银行依旧在想办法通过换名目的方式来保持和此前同样收益水平的收入。尤其是对一些中小企业的信贷,利率中包含了很多风险溢价,可以说,超标准收费比较符合银行的利益。如果监管层想通过行政手段来降低风险溢价,银行可能会用其他方式日补

上这部分差额。因此,监管层需要考虑用更市场化的调节手段来调节银行的超标准收费问题,引导银行更好地服务实体经济。”

“近年来,国内银行业服务收费一直处于舆论的风口浪尖。其实,早在2003年,《商业银行服务价格管理暂行办法》就已确立了银行服务收费的地位与方式。平心而论,目前国内商业银行在服务收费项目和标准方面,总体还是比较温和的。”董希淼对记者表示。

董希淼同时认为,在一些银行的不合理考核机制下,少数银行分支机构在服务收费方面确实存在一些不规范现象。对银行收费的项目和标准方面,我们可以继续讨论,但不必将银行收费的行为妖魔化。因为商业银行作为金融企业,对所提供的服务收取合理费用,也是符合市场经济主体的内生要求的。

董希淼表示,银行提供服务时发生的人力、财力、物力等成本,通过收费来弥补并获得一定收益,本无可厚非,但在公平合理、大力发展中间业务、提高非利息收入是银行发展的必然选择,具有战略意义。但在国内市场环境下,我们对此要保持一个客观理性的态度。

北上资金连续16周净买入 海外机构8个交易日走访22家A股公司

■本报记者 吴珊

宽松的流动性环境叠加资本市场改革的强烈预期,低位权重股的补涨带动市场做多情绪的升温,在量能的配合下,A股市场快速上涨,在7月份的8个交易日里,上证指数已累计上涨13.36%,深证成指和创业板指也分别上涨14%和13.96%。从参与资金方面,北上资金的表现更趋活跃。截至7月10日收盘,北上资金在7月份已累计净买入585.17亿元,刷新了今年以来最高单月净买入纪录。其中,7月6日至7月10日的这一周,北上资金累计净买入金额达282.08亿元,为连

续第16周净买入。

虽然指数上方面临短线抛压,再叠加周末效应,部分短线资金选择兑现收益,但不少机构和专家仍在重申“外资等长期资金流入A股的趋势不变”的观点。

私募排网资深研究员刘有华在接受《证券日报》记者采访时表示,今年外资持续流入A股市场,首先表明当前A股市场依旧是全球核心资产的价值洼地,国际资本持续看好中国新兴市场的投资机会;其次表明过去几年我国资本市场对外开放成效硕果累累。总体来看,当前外资流入A股市场,主要还是在全球央行货币政策较为宽松的背景

下,A股市场的估值优势越发凸显。

中南财经政法大学数字经济研究院执行院长盘和林也对《证券日报》记者表示,中国资本市场将进一步与海外资本市场对接,金融领域的资金池将得到扩张,外部资本先进的价值投资理念将融入国内投资市场,有助于中国金融业的提质增效。

乐观预期进一步提振了投资者对A股市场的信心,增量资金正在路上,“候场”的机构也纷纷展开了调研行动。《证券日报》记者根据同花顺数据统计后发现,7月份以来,共有22家A股上市公司接待了海外机构的调研,极有可能成为“嗅觉灵敏”的外资布局A股的潜在标的。

其中,广联达于7月份最受海外机构青睐,共获27家海外机构调研。紧随其后的是珠江啤酒,获16家海外机构调研。此外,华阳集团、德赛西威、鲁泰A、美年健康等4家公司获海外机构调研的家数也均在5家及以上。

从所属行业来看,医药生物、汽车、轻工制造等三大行业最受青睐,获得海外机构的扎堆调研,参与调研的海外机构家数分别有5家、3家、3家。

作为中长期优质赛道上的种子选手,医药生物行业可谓“医”路领先,2020年上半年板块总市值加权平均涨幅高达71.97%,位居申万一

级行业首位,期间累计涨幅超过排名第二的电子行业26.95个百分点。

谈到医药股行情,高瓴资本集团合伙人、联席首席投资官易诺青认为,把时间看远一点,就能支撑住在这波市场表现。医药行业在中国的发展只算是刚刚开始,但头部企业已经获取了很好的资源优势。毫无疑问,在未来发展过程中,医药行业发展空间是非常大的,相对的风险会很小。

国泰基金量化投资事业部总监梁杏建议,投资者要用长期视角去看投资,大医药板块确实是长期选手,如果下半年出现调整的机会,建议继续关注,并进行分批布局。

加码信息技术投入 20家券商指标评价获加分

■本报记者 周尚轩

近年来,金融科技与证券业加速融合,多家头部券商将金融科技视为“核心竞争力”之一。从券商每年不断加大资金投入也能看出券商的重视程度。

7月10日,证券业协会发布的《2019年证券公司经营业绩排名情况》显示,去年全行业信息技术投入金额205.01亿元,同比增长10%。证券行业持续加大信息技术领域的投入,为证券行业的数字化转型和高质量发展奠定了坚实基础。

同日,证监会还发布了《关于修改〈证券公司分类监管规定〉的决定》,也对证券公司信息技术投入的评价方式进行了优化。

经过真金白银的投入后,券商也实实在在地获得了回报,在金融科技的助力下,头部券商的市场份额进一步提升,在财富管理方面的转型也加速向前。

去年信息技术投入额 3家券商均超10亿元

政策红利加码金融科技。2019年8月份,中国人民银行印发《金融科技(FinTech)发展规划(2019-2021年)》,确定了六方面重点任务:一是加强金融科技战略部署;二是强化金融科技合理应用;三是赋能金融服务提质增效;四是增强金融风险防控能力;五是强化金融科技监管;六是夯实金融科技基础支撑。

券商积极参与金融科技。证券业协会统计数据表示,2019年,证券行业的信息技术投入金额为205.01亿元,同比增长10%,占2018年营业收入的8.07%。2017年至今,证券行业在信息技术领域累计投入达550亿元。

《证券日报》记者对证券业协会数据统计后发现,2019年有3家券商的信息技术投入金额超过10亿元。其中,国泰君安以12.39亿元的投入金额排名第一;华泰证券紧随其后,投入金额为12.02亿元;中信证券位列第三,投入金额11.39亿元。此外,海通证券、广发证券、中金公司、平安证券、国信证券、招商证券、中信建投、东方证券、中泰证券、申万宏源、安信证券等11家券商2019年的信息技术投入金额均超过5亿元。

从2019年开始,多家头部券商已明确将金融科技纳为核心竞争力,金融科技也助力头部券商的市场份额进一步提升。截至目前,华泰证券App的月活数已突破800万,位居证券公司类App第一名。2019年,广发证券的机器人投顾“贝塔牛”累计服务客户数超过80万,实现金融产品销售额达228亿元;海通证券App用户超过3200万,非现场业务量占比达到99.4%;国泰君安初步搭建起场外衍生品业务技术平台,布局大交易体系,提升主要交易系统的自主研发率。今年,申万宏源大赢家App多次升级,增加了完善了极速行情体验、投顾产品助力、财富管理类功能等。

金融科技在券商财富管理业务转型中具有明显推动作用。《证券日报》记者翻阅券商2019年年报发现,从去年券商财富管理的转型路径看,几大头部券商转型的共同点就是,均实现“线上”“线下”两手抓的模式。其中,国泰君安推进布局“智能化国泰君安”,打造具备人工智能的金融科技平台,抢占大数据、云计算、人工智能、区块链等引领未来金融领域创新发展的制高点。中信证券深度应用人工智能、大数据等科技,自主打造财富管理平台,依托智能引擎,通过数据驱动、金融科技驱动实现财富管理升级。广发证券通过金融科技,为各项管理、业务、服务赋能,推动业务发展,提升竞争力,持续改进自主研发的基于区块链技术的ABS可信云系统。

科技投入评价方式调整 5家券商可获最高加分

7月10日,证监会发布的《关于修改〈证券公司分类监管规定〉的决定》,优化了信息技术投入的评价方式,将“信息系统建设投入排名”绝对数指标,调整为“证券公司信息技术投入金额位于行业平均数以上,且投入金额占营业收入的比例位于行业前5名、前10名、前20名的,分别加2分、1分、0.5分”,以更好地体现证券公司信息技术投入的重视程度。

据《证券日报》记者测算,从“证券公司信息技术投入金额位于行业平均数以上,且投入金额占营业收入比例位于行业前5名、前10名、前20名的,分别加2分、1分、0.5分”这项指标来看,2019年券商信息技术投入金额平均数为221.12万元,平均数以上的为排名前24位的券商,但叠加投入金额占营业收入的比例后,仅有20家券商可获得该项目加分。

从具体加分情况来看,东方财富、平安证券、东方证券、安信证券、中泰证券等5家券商可获得2分的加分;方正证券、兴业证券、华泰证券、财通证券、中金公司等5家券商可获得1分的加分;国信证券、东吴证券、国金证券、东兴证券、广发证券、长江证券、招商证券、海通证券、国泰君安、中信建投等10家券商可获得0.5分的加分。

在券商新的分类评价指标体系上,光大证券、中国银河、中信证券、申万宏源的信息技术投入金额虽然都在行业平均数之上,但投入金额占营业收入的比例排名第21-24位,不满足前20名的加分条件,因此不能进行加分。

东方财富2019年的信息技术投入金额占营业收入的比例最高,为25.01%,领先第二位11个百分点,其2019年的信息技术投入金额为4.22亿元,排名第18位。东方财富在2019年年报中称,2020年将进一步加大研发投入,夯实技术积累基础,提升服务能力,提升用户核心体验,增强用户黏性和忠诚度,进一步巩固和提升公司核心竞争力,努力实现公司可持续发展。

对于分类评价指标体系,华西证券研究所所长魏涛认为,“信息技术在分类评价修订中的重要性提升,多处指标体现了科技赋能券商风险管理水平。例如,风险管理能力指标方面,增设新指标考察风险管理实现全面覆盖境内外子公司、各项业务数据逐日系统化采集、各类风险控制指标T+1日计量与报告、自营账户风险指标实时系统化监测,体现了科技赋能风险管理的导向;另外,风险管理能力评价指标与标准方面,补充‘异常交易监测有效性’指标,体现出科技赋能交易检测的导向”。