

# 山寨期货公司直播揽客设置骗局 有投资者240多万元“打水漂”

■本报记者 王宁

近日,一名玄姓投资者向《证券日报》记者爆料,其在某直播平台浏览财经资讯时遇到了一位自称“东证期货”的“美女分析师”,对方表示,可代理国际期货交易,客户以“老师操作、账户托管”的方式参与。玄先生投入逾240万元后,才发觉上当受骗。

《证券日报》记者致电东证期货获悉,公司自去年8月份以来,陆续接到了多位投资者的投诉,并要求归还“交易本金和相应收益”。经公司核查,公司相关信息被他人冒用,“授权”代理的“正大国际金融控股有限公司”实为山寨期货公司。“公司在核查此事件后,当即在官方平台进行了声明,并向警方报案。目前部分非法直播平台已经无法打开,但仍有新的非法平台出现,希望其他投资者在投资前能够做好识别工作。”

## 与公司签订合同 资金却转入个人账户

去年10月中旬的一天,玄先生在某期货直播平台浏览信息,一位自称是“东证期货”的分析师与其打招呼,表示能够代理国际期货交易,待玄先生表示有很大兴趣后,这位“美女分析师”便将其介绍给相应的“老师”。为打消玄先生的疑虑,其中有的“老师”还将个人身份证电子版发给过来,让玄先生去核实。

在高额收益的诱惑下,玄先生同意与对方签订“账户委托协议”,采用“老师操作、账户托管”的方式,即:双方各投20万元,由“老师”来操盘,约定9个自然日后,可享受高额收益分成。

记者通过玄先生提供的合同发现,这份所谓“账户委托协议”约定:甲方(玄先生)必须在乙方期货公司(“东证期货”)开设交易账户,交易账户用于甲乙双方共同投资;交易账户内的自有资金为20万元整,作为甲方注入资金,乙方根据甲方自有资金数额存入甲方交易账户同等资金20万元整,给乙方交易员供其使用;交易账户内的初始资金总额为40万元整。本协议的有效期为:2021年10月14日至2021年10月22日。

记者梳理这份“协议”发现,其中有多项条款存疑,例如在列明双方信息时,仅显示投资者的相关信息,而并未有代理交易的机构相关信息;同时,在“基本权利和义务”细则中列明乙方完全承担交易账户内任何亏损,所有亏损由乙方承担,如收益未达到预期,乙方也不享受该交易账户内任何交易盈利,并按照约定补齐预期收益。

“一周后,账户总金额已经有了盈利,总资金在31万美元左右,随后他们就开始以税金和监管要求等各种理由,数次提供了多个个人账户要求入金,前后合计汇款243.78万元。”玄先生向记者表示。“直到最后一次汇款,我才感觉上当受骗了,当晚就报警了。”

记者通过玄先生提供的转账汇款记录发现,与对方签订的协议是个人与公司形式,但数次转账都是转入个人账户。

据了解,“东证期货”所接受代理国际期货业务的机构名为“正大国际金融控股有限公司”,据天眼查显示,该公司为中国香港企业,经营状态为“仍注册”,成立于2019年3月份,公司员工仅为4人,其他包括联系方式、股权结构



等信息均未显示。

## 投资人和机构 遭遇维权困境

《证券日报》记者随后致电上海东证期货有限公司,公司相关人士表示,自去年8月份以来,已陆续收到多名投资者的电话,并要求归还所谓的“本金和相应收益”;经核查,这些投资者遭遇的“东证期货”为非法期货公司。

东证期货相关人士向记者表示,在核实情况后,公司当即采取多项措施以维护投资者的合法权益,例如在公司官方网站、视频公众号等公开渠道,发布了“关于谨防不法分子冒用我公司名义实施

诈骗行为的声明”,特别表明公司官方网站和公开联系方式;随后,通过国家反诈中心APP向公安机关报案,目前显示的举报进度为“已收到举报,将尽快开展工作”。同时公司还拨打110电话进行报案,并已多次进行了举报和报案,期间部分非法网站被关停,但其他新的非法网站又冒出来了。公司还将进一步加强对舆情的管理,做好投资者教育工作,及时举报非法网站。

有法律人士向记者表示,从这起事件来看,目前非法分子实施诈骗行为手段高、花样多,同时,相关受害个人和机构在维权方面也遭遇困境,例如企业自身无法知晓仿冒者的真实身份,在投诉举报仿冒

网站后,即便网站被封禁,但不法分子又以新的域名继续实施诈骗活动;而受害者又分布在各个地区,由属地公安机关接受报案,难以形成合力。

有专家表示,作为投资者,请不要相信各种“股神”“老师”,内幕消息或吹嘘高收益等,更不要参加各种“授课教学”、大盘点评、不用缴纳“会员费”等活动,同时也不要下载安装不明来源的、虚假宣传可以识别“主力”“庄家”的软件;此外,在选择投资方式、正规中介机构时,要去对应的监管或自律组织进行识别。

据悉,截至目前,东证期货在统计上当受骗的投资者有6人,合计受骗资金已超过了400万元。

## 信托公司加速转型 标品信托产品规模扩大

■本报记者 余俊毅

《证券日报》记者从用益金融信托研究院最新数据获悉,7月4日至7月10日,集合信托成立及发行市场均保持较高热度,产品成立及发行的规模大幅增加。

从各投向领域看,上周投向基础产业领域的产品成立规模大幅回落,房地产类信托上周成立规模也大幅收缩,金融类信托成立规模成为上周的主力。

## 房地产类信托或将持续收缩

数据显示,7月4日至7月10日,共有366款集合信托产品成立,成立规模234.25亿元,环比增加7.24%;共36家信托公司发行集合信托产品313款,环比增加32.07%;发行规模226.32亿元,环比增加38.81%。

“上周的集合信托市场成立发行情况整体比较平稳,过了年中节点,按往年情况会出现发行增加,成立回落的情况,但标品信托产品的成立规模偶然性的大增,所以成立规模也有小幅度增加。”用益信托研究员喻智告诉《证券日报》记者。

从投向上看,7月4日至7月10日,金融类信托的成立规模197.07亿元,环比增加60.75%;房地产类信托的成立规模3.53亿元,环比减少72.53%;基础产业类信托的成立规模22.78亿元,环比减少70.17%;工商企业类信托的成立规模10.76亿元,环比增加84.23%。

对于房地产类信托和基础产业类信托成立规模大降的原因,喻智表示,主要是市场风险偏高、产品投放少的缘故。今年以来房地产类信托产品成立规模一直在低位徘徊,在房市回暖、多数房企经营明显好转之前很难有起色;基础产业类信托产品是当前主要的产品品种之一,此前年中节点因季节性因素集中成立导致基数太高,下滑是正常的回调。

对于未来房地产类信托发展趋势,普益标准研究员雷文杰告诉《证券日报》记者,在严监管下,资金信托投向房地产的占比自2020年开始下降,2021年底继续降至11.74%,在所有投向中的占比名次也从前两年的第三位下降到第五位。未来,房地产信托依然将面临严格的监管环境,整体规模存在进一步收缩的可能。

## 发展标品信托是趋势

近年来,金融监管部门出台多项举措鼓励发展标准化金融产品。随着今年资管新规全面推进,发力信息更加透明的标品信托成为不少信托公司积极转型的方向。

数据显示,7月4日至7月10日,共有201款标品信托产品成立,环比增加9.84%;成立规模175.78亿元,环比增加62.27%;共有165款非标信托产品成立,环比减少22.90%;成立规模58.47亿元,环比减少46.89%。

喻智认为,标品信托在集合信托市场中数量占比高,是信托公司发力的重点领域。但据当前数据收集情况来看,此类产品信息披露少,成立规模波动比较大,募集情况受证券市场行情及业绩表现影响大,不太稳定。

不过,发展标品信托仍将是顺势而为,雷文杰分析称,其原因一是服务实体经济需要。二是满足投资者需求,标品信托将逐渐成为投资者进行大类资产配置的有效工具。三是转型创新需求。

对于未来信托公司如何发力标品信托,雷文杰建议可以从四方面入手:一是制定战略规划,统一共识,提升标品业务重要性;二是要积极面对市场变化与行业变化,及时调整公司标品信托发展策略,抢占市场先机;三是持续提升自身专业能力与服务内涵,包括引进专业人才、搭建投研体系等等;四是在与渠道客户、管理人客户的长期合作中,深入挖掘客户需求,取长补短,实现共同发展。

## 记者观察

## 中小券商为何希望上市

■昌校宇

7月份以来,多家中小券商更新IPO进程状态。东方财富Choice数据显示,目前共有12家券商排队IPO,且多数为中小券商。可见,中小券商补充资本的需求十分强烈。

有中小券商坦言,证券行业是资本密集型行业,公司净资产规模与头部券商相比差距较大,不利于公司业务拓展,甚至可能会影响公司未来申请新的业务资格。也有中小券商表示,相较于同行业领先企业,公司在资产规模、资本实力、客户基础等方面存在较大劣势。还有券商认为,若成功上市,公司知名度及企业形象将进一步提高,从而吸引更多的优秀人才加入公司,增强公司的市场竞争力。

由于券商各项业务能否进一步拓展并扩大规模与资本规模密切相关,从行业整体格局来看,头部券商凭借资本实力,在行业转型升级中更具优势;而中小券商则因资本规模不足,遇到发展瓶颈。

为充分把握市场快速发展的机遇,中小券商亟需资本的支持,以提升其市场竞争力和抗风险能力,为可持续发展奠定坚实的资本基础。

此外,券商是资本市场的重要中介,资本市场高质量服务实体经济,需要高质量的券商队伍提供与之匹配的服务,而IPO能为其提高综合实力和业务能力夯实基础,也能为其提升规范化管理水平、抗风险能力给予支持。

的确,中小券商若想谋求长远的生存之道,借IPO之力探索专业化、差异化、特色化的发展之路,从而实现突围,不失为良策。不过,在资本市场改革红利不断释放的当下,IPO、再融资等均是券商“补血”的主要方式,但并非是唯一或极度依赖的方式,增强自我“造血”能力也必不可少,从而建立资本长效补充机制,提升业务优势,放眼未来。

# A股股权融资总额连续四年同比正增长

年内IPO融资额达3270亿元

■本报记者 闫立良  
见习记者 郭冀川

今年以来,A股市场股权融资表现亮眼。Wind数据显示,截至7月12日,A股市场有187只新股上市,融资额达到3269.98亿元。

同时,A股再融资(含增发、配股、可转债)总规模达4551.99亿元。此外,数据显示,目前,A股市场共有超过1100家拟IPO企业排队。

从2018年至2021年,A股的股权融资总额已经连续四年同比正增长。

业内专家表示,随着资本市场改革持续深化,直接融资比重将继续提升,今年股权融资服务实体经济的质量会进一步提高。

济的质量会进一步提高。

## 新股融资额显著增长

毕马威发布的研报指出,今年上半年全球募资活动较去年上半年同期有所放缓,但亚太地区IPO募资额较去年同期却有所增加,主要是受A股市场带动。

毕马威中国资本市场咨询组合伙人刘大昌对《证券日报》记者表示,今年上半年A股新股市场与去年同期相比,虽然新股数量有所减少,但募资总额较去年同期增长34%,创上半年募资金额历史新高,可见A股市场的韧性。其中科创板和创业板仍是新股上市的主要选择地。

以IPO融资金额计算,普华永道公布的数据显示,今年上半年上

交所科创板融资金额1156亿元,高于上交所主板的949亿元,深交所创业板融资金额871亿元,高于深交所主板的115亿元,与去年同期相比,科创板和创业板融资金额均有60%涨幅。此外,上交所上半年融资金额28亿元。

刘大昌认为,注册制改革使A股的股权融资市场更具包容性,有利于推动完善多层次资本市场体系,提升对实体经济特别是科技创新企业的服务能力,引领经济创新驱动发展。

## 可转债融资吸引力增强

再融资作为资本市场重要的融资手段,目的是满足上市公司新的融资需求,持续为上市公司提供

有效的融资途径。记者据Wind资讯数据统计,截至7月12日,以发行日为基准(下同),今年以来A股再融资(含增发、配股、可转债)总规模达4551.99亿元,其中增发金额2399.69亿元、配股金额466.34亿元、可转债金额1685.96亿元。

香港中睿基金首席经济学家徐阳对《证券日报》记者表示,今年上半年增发金额与去年上半年相比有所减少,主要是市场环境影响导致上市公司增发意愿降低了。此消彼长下,可转债市场在今年上半年十分火热,主要源于可转债发行更为方便快捷,有利于中小民营企业融资,并且可转债申购火爆,导致上市公司更愿意发行可转债。

从历史数据可以看到,可转债在2017年之前,年融资金额低于

500亿元,为鼓励上市公司通过可转债等其他产品进行再融资,国家通过相关政策进行了引导和调整,使可转债逐渐获得市场青睐。2019年可转债融资金额突破2000亿元,2021年更达到2743.85亿元。

巨丰投资首席投资顾问张翠霞表示,近期交易所公开征求意见的可转债有关规定措施,主要是针对可转债二级市场交易行为的监管,以及完善可转债的上市、业务流程和信息披露,并不涉及一级市场融资政策的调整。这不会影响可转债市场融资功能正常发挥,且通过对可转债市场进行多维度规范,还将进一步增强可转债的融资吸引力,增强其对实体经济尤其是中小民营上市公司的服务支持力度。

# 持牌消金多渠道融资“补血” 银团贷款受欢迎

■本报记者 李冰

日前,广东银保监局发布《关于中邮消费金融有限公司发行二级资本债券的批复》(以下简称《批复》),同意中邮消费金融发行不超过18亿元的二级资本债券。

业界普遍认为,行业虽竞争者众多,但在新市民带来的业务利好及乡村振兴数字蓝海驱动下,消金机构正不断拓宽融资渠道降低融资成本,为未来业务扩展蓄能。

## 中邮消金获批发行 二级资本债券

《批复》同意中邮消费金融发行不超过18亿元的二级资本债券,并按照规定计入公司二级资本。

从业绩方面来看,2021年,中邮消费金融实现营收56.86亿元,同比增长16.92%;实现净利润

12.29亿元,同比增长205.7%。截至去年年末,中邮消费金融资产总额444.22亿元,较上年末增长30.63%。

业内利用发行二级资本债券方式“补血”机构并不多,2021年8月6日,湖南长银五八消费金融官方微博发布,二级资本债承销商采购项目公开招标公告;同年9月20日,深圳银保监局发布《关于招联消费金融有限公司发行二级资本债券的批复》。

中央财经大学中国互联网经济研究院副院长欧阳日辉对《证券日报》记者表示,“整体来看,目前消金机构的业务能力和管理能力,均在大幅提升,以二级资本债券的方式去增资,对消费金融公司来说是一种全新的探索。不仅流程上简单,且较受股东方欢迎。”在新型融资模式探索的过程中,对消费金融机构未来的转型发展,包括扩股、谋求上市以及引进外部战略资

本方等方面都会起到推动作用。

零壹研究院院长于百程告诉《证券日报》记者,“在众多的增量资金来源中,能够提升资本充足率的主要就是股东增资,二级资本债也是方式之一。此次中邮消费金融二级资本债获批,为消金机构新增了重要资金来源,预计后续会有更多的消费金融机构采用。”

## 融资渠道 趋向多元化

事实上,今年以来,多家消费金融机构通过ABS、银团贷款以及股东增资等方式“补血”。据不完全统计,截至目前,多家消费金融机构共计“补血”近百亿元。

其中,银团贷款成为重要融资渠道。具体来看,小米消费金融、马上消费金融、平安消费金融、锦程消费金融、海尔消费金融、唯品富邦消费金融等机构均成功募集

银团贷款,募集金额分别6.8亿元、6.8亿元、6.75亿元、6.3亿元、5.1亿元、2亿元。除了银团贷款,厦门消费金融金融获批通过现有股东以现金同比例增加注册资本方式,将注册资本由5亿元增至10亿元。

海尔消费金融相关负责人对《证券日报》记者表示,首期银团贷款发行再次丰富了公司的融资渠道,多元化融资方式也初见成效,既给公司业务带来了资金补充,也将进一步推动未来业务的布局和实施。

在ABS发行方面,2022年4月份,兴业消费金融在银行间债券市场成功发行“兴晴2022年第一期个人消费贷款资产支持证券”,发行规模19.52亿元;在金融债发行方面,2月份,中原消费金融获批在全国银行间债券市场公开发行总规模不超过20亿元金融债券等等。

在近期密集融资的队伍中,马上消费金融冲在前头。6月20日,