

金瑞期货上市前夜屡受挫 子公司曾卷入经侦案件

本报记者 樊红敏 郑利鹏 北京报道

9月18日,金瑞期货股份有限公司(以下简称“金瑞期货”)佛山营业部因违规被广东省证监局采取责令改正措施。其违规具体内容是:为香港子公司客

子公司在内地违规展业

某知情人士向本报记者透露,金瑞期货在内地也有一些代理商来发展客户,这些代理商和股票配资公司是一样的道理。

广东证监局《关于对金瑞期货股份有限公司佛山营业部采取责令改正措施的决定(2018)64号》显示,“经查,你营业部存在为金瑞期货股份有限公司香港子公司客户提供见证服务并获取外盘业务收入的问题。以上事实有你营业部情况说明、考核利润表、预算编制底稿、现场检查事实确认书等证据证明。”

关于期货公司“违规为境外子公司提供见证服务并获取外盘业务收入”说法,多位期货公司管理层人士甚至都表示,此类违规并不常见。

国都期货经纪业务总部副总经理屈晓宁在接受记者采访时分析认为,这(为境外子公司提供见证服务)或许是一些没有资质的客户借用其他人的账户进行交易,期货公司在中间进行信用背书,并在这个过程中拿交

分类评价不高

达不到AA级不仅对公司形象有一定的影响,也会影响接下来在新领域业务的开展,相对评级高的期货公司竞争力上大打折扣。

记者注意到,金瑞期货近几年一直是投诉纠纷榜上的常客。

深圳证监局公布的《证券期货纠纷投诉情况的通报》显示,从2016年第一季度到2017年第三季度,金瑞期货连续七个季度投诉量居前,累计投诉14件,主要涉及系统、沟通服务以及规范经营等问题。之后,金瑞期货在2017年第4季度罕见地未出现在投诉量居前名单之后,2018年第一季度、2018年第二季度,金瑞期货再次连续出现在投诉量居前期货公司名单之中,

户提供见证服务并获取外盘业务收入。

此外,根据深圳证监局公布的《证券期货纠纷投诉情况的通报》,2016年第一季度到2017年第三季度,金瑞期货曾连续7个季度投诉量居于前位;2018年第一季度、第二季度金瑞期货投诉量更是位列第一位。

值得一提的是,涉外盘业务被处罚之外,金瑞期货早已存在在境内开展外盘期货业务等问题。

《中国经营报》记者此前报道,2018年5月8日,被杭州警方抓捕的内地配资公司杭州吉威投资管理有限公司(下称“吉威金融”),曾接入了金瑞期货子公司金瑞期货(香港)有限公司(以下简称“金瑞香港”)账户。

上述战略意义很快在实操中体现。2018年5月8日,被杭州警方突击抓捕的吉威金融就曾与金瑞香港存在关联。本报今年5月份曾以《外盘期货遭严打:有平台疑似火中取栗》对此进行报道。投资人当时提供的信息显示,2018年4月之后,吉威金融接入的机构为金瑞香港。

某知情人士向本报记者透露,金瑞期货在内地也有一些代理商来发展客户,这些代理商和股票配资公司是一样的道理。至于双方的合作模式,该知情人士表示,“商业合作方面也只有公司老板才清楚。”

但目前没有任何一家境外的期货公司获批准在境内开展期货经纪业务。“境外的期货公司在国内展业本身就是违规的。”姜学红说。

对于连续多个季度投诉量居前的原因,前述高管认为,内部管理不规范,从业人员没有做到尽职的培训等都可能成为期货公司投诉量居高不下的原因。

徐华康则表示,其实大多数期货公司会自己解决掉客户投诉问题,客户不会直接投诉至证监局,除非期货公司没有给投诉客户满意的结果。

“业内一些小的期货公司为了抢客户,业务,常常会做一些大公司不敢做的事。”徐华康说。

二季度金瑞期货投诉量更是位列第一位。

值得一提的是,涉外盘业务被处罚之外,金瑞期货早已存在在境内开展外盘期货业务等问题。

《中国经营报》记者此前报道,2018年5月8日,被杭州警方抓捕的内地配资公司杭州吉威投资管理有限公司(下称“吉威金融”),曾接入了金瑞期货子公司金瑞期货(香港)有限公司(以下简称“金瑞香港”)账户。

上述战略意义很快在实操中体现。2018年5月8日,被杭州警方突击抓捕的吉威金融就曾与金瑞香港存在关联。本报今年5月份曾以《外盘期货遭严打:有平台疑似火中取栗》对此进行报道。投资人当时提供的信息显示,2018年4月之后,吉威金融接入的机构为金瑞香港。

某知情人士向本报记者透露,金瑞期货在内地也有一些代理商来发展客户,这些代理商和股票配资公司是一样的道理。至于双方的合作模式,该人士表示,“商业合作方面也只有公司老板才清楚。”

但目前没有任何一家境外的期货公司获批准在境内开展期货经纪业务。“境外的期货公司在国内展业本身就是违规的。”姜学红说。

对于连续多个季度投诉量居前的原因,前述高管认为,内部管理不规范,从业人员没有做到尽职的培训等都可能成为期货公司投诉量居高不下的原因。

徐华康则表示,其实大多数期货公司会自己解决掉客户投诉问题,客户不会直接投诉至证监局,除非期货公司没有给投诉客户满意的结果。

“业内一些小的期货公司为了抢客户,业务,常常会做一些大公司不敢做的事。”徐华康说。

对于连续多个季度投诉量居前的原因,前述高管认为,内部管理不规范,从业人员没有做到尽职的培训等都可能成为期货公司投诉量居高不下的原因。

徐华康则表示,其实大多数期货公司会自己解决掉客户投诉问题,客户不会直接投诉至证监局,除非期货公司没有给投诉客户满意的结果。

“业内一些小的期货公司为了抢客户,业务,常常会做一些大公司不敢做的事。”徐华康说。

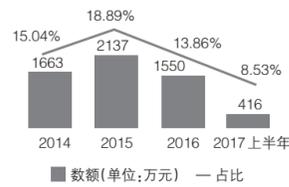
业绩依赖实际控制人

值得一提的是,金瑞期货传统经纪业务业绩中有相当一部分是由其实际控制人江西铜业集团有限公司贡献的。

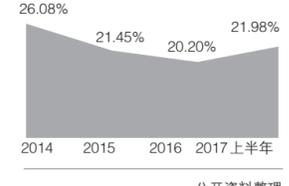
违规境外期货业务,投诉量居高不下背后,金瑞期货多项业绩数据下滑。

其中,金瑞期货传统经纪业务市场份额出现明显缩水。相关统计显示,2014~2016年,全国149家期货公司合计实现手续费约103.42亿元、121.88亿元和133.38亿元,其中金瑞期货所占的比例分别为1.42%、0.92%和0.82%。中期协披露的财务数据显示,2014~2016年,149家期货公司排名中,金瑞期货手续费收入分别位列行业的第29、第33和第37位。

江铜集团手续费 占比金瑞期货的收入情况



江铜集团保证金 占比金瑞期货的收入情况



此外,金瑞期货净利润总额和排名也出现下滑。中期协披露的财务数据显示,2014~2016年,金瑞期货净利润为6866.61万元、5964.69万元、5528.22万元;对应的全国149家期货公司净利润排名中第20、第28、第33位。

与此同时金瑞期货的主要风险监控指标表现也不断变

多家信托陷贵人鸟漩涡 厦门信托抢先冻结股权

本报记者 陈齐乐 北京报道

每一轮熊市都是上市公司的“照妖镜”。

9月20日,贵人鸟(603555.SH)发布《关于公司控股股东股份冻结

业绩变脸

“香港贵人鸟把股票质押给厦门信托获取了一笔贷款,金额在2亿到3亿元之间。这笔贷款违约后,今年8月,厦门信托方面申请了强制执行。不过,目前香港贵人鸟方面正在努力筹措资金,已经归还了几千万元。如果后续全部归还的话,冻结的股票就可以解冻了。”上述知情人称。最高院网站显示,强制执行的立案时间是2018年8月7日,当天贵人鸟的股价在8.9元左右。

贵人鸟这一轮股价暴跌始于2018年6月14日。在此之前,该股刚刚经历了一轮“小牛市”,其股价自2017年底的阶段低点16元缓慢逐步攀升至28.45元,这一价格是2015年股灾以来的第三高。但在6

暗雷引爆?

对于金融机构来说,都不愿意看到作为质押物的股票价格暴跌。但是,近年来,通过股票质押借款已成为香港贵人鸟最重要的融资手段之一。本报亦曾于2018年6月报道过相关事项。

2017年1月至2018年6月暴跌前,香港贵人鸟曾先后5次将流通股质押予4家信托公司。其中1450万股质押予平安信托;7400万股质押予渤海信托;3400万股质押予中原信托;3000万股质押予浙金信托。2018年3月及5月,香港贵人

的公告,称贵人鸟集团(香港)有限公司(以下简称“香港贵人鸟”)所持有的10169.5万股无限售流通股及孳息已被厦门市中级人民法院冻结,冻结时间为2018年9月19日,冻结期限3年,该强制执行申请方为厦

门国际信托有限公司(以下简称“厦门信托”)。

知情人透露,上述强制措施源于香港贵人鸟方面对厦门信托一笔贷款逾期。2017年以来,香港贵人鸟就曾多次为旗下子公司提供借

日,香港贵人鸟又将6200万股分别质押给了渤海信托与平安信托,作为补充质押。

事实上,仅以基本面来看,贵人鸟的股价确实没有“持续下跌的基础”。2018年6月4日,联合信用评级有限公司发布了《贵人鸟股份有限公司公司债券2018年跟踪评级报告》。该报告称,贵人鸟“积极实现由传统运动鞋服经营向体育产业运营的战略升级,通过对新品牌的培育逐步完善差异化的品牌定位,公司多品牌、多市场、多渠道的协同优势有望显现,公司未来盈利能力有望保持稳定”。因此联合评级维持了“AA”级主体长期信用评级,评级展望维持“稳定”。

尤为值得注意的是,在上述这

份报告中,联合评级还提及,“截止到2018年3月底,公司现金类资产(货币资金,以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、营收盘据)达10.09亿元”。但仅仅在5个月,香港贵人鸟却连3亿元贷款都无法按期偿付。

事后看来,撇开二级市场操作因素,贵人鸟股价暴跌最合理的解释就是业绩变脸。2018年9月19日,贵人鸟发布半年报,称今年1至6月,实现营业收入15.36亿元,扣非净利润3021万元;而在该公司披露的2018年一季报中,其实现了营业收入8.3342亿元,扣非净利润7474万元。换句话说,贵人鸟二季度亏损达到了4453万元。“聪明”的资金再一次先于公告修正了市场预期。

《中国经营报》记者掌握的一份内部材料显示,2018年上半年某信托公司成立了一款贵人鸟股票质押集合资金信托计划项目。该项目规模3亿元,贵人鸟方面提供3000万股流通股作为质押物。其设置质押率、预警线与平仓线参考的均为贵人鸟当时的平均价格。目前,贵人鸟股价已不及平仓线的50%价位。

对于上述问题,《中国经营报》记者曾向几家信托公司和贵人鸟发送采访请求,但截至本文刊发时,尚未有公司作出回应。

“贵人鸟集团(指香港贵人鸟)质押的公司股份占公司总股本的64.02%,质押率比较高”。但在仅仅2周时间后,质押率就进一步上升到了75.47%。7月9日,贵人鸟方面发布公告,称将1000万股无限售流通股质押予华润深国投信托有限公司,为“华润信托·贵人鸟1号员工持股集合资金信托计划”提供增信。在这份公告中,贵人鸟最后一次披露了股票质押比例。用价格不断下跌的股票作为补充质押物来增信质押贷款是否是一个好主意?

华澳信托5亿贷款现蹊跷

本报记者 宋文娟 北京报道

9月27日,永泰能源(600157.SH)发布公告称,2018年9月系其自2018年7月5日“17永泰能源CP004”违约后的首个季度付息期,应付息金额逾4.1亿元。

受债券违约事件影响,公司正常融资功能基本丧失,因公司整体负债规模大、财务费用高,短期流动性急剧紧张,导致本次季度付息存在困难,目

2.3亿债权质押

永泰能源与华澳信托事情还要回到7月份,当时永泰能源已深陷债务危机。在7月5日,发行规模15亿元的17永泰能源CP004债券发生实质性违约。

7月9日,永泰能源发布公告称,经公司第十届董事会第三十次会议决议,公司向华澳国际信托申请金额不超过5亿元、期限不超过1年的借款,以公司对众惠财产相互保险社的初始运营资金债权(债权本金金额为2.3亿元)以及该等债权产生的利息、从权利、附属权利等提供追加质押。

7月14日永泰能源第十届董事会第三十三次会议决议公告称,为了偿还债务,其计划出售一批资产,其公告中这批资产就包括其向众惠相互23%的股权(备注:相互保险不同于保险公司,没有股东,其股权实为债权)。

不过永泰能源并没有选择出售众惠相互的23%债权,而是采取质押给华澳信托融资的

前尚有约1.1亿元利息暂时未能结清。

《中国经营报》记者从众惠财产相互保险社(以下简称“众惠相互”)获悉,永泰能源所持众惠相互的2.3亿元初始运营资金借款债权,已追加质押在永泰能源与华澳国际信托有限公司(以下简称“华澳信托”)签署的编号为SATC[2018]JH[007]-DK的《信托借款合同》(以下简称《信托借款合同》)存续贷款主债权项下。

记者自众惠相互获悉,该公司在第一届董事会第十四次会议,审议并通过《关于审议永泰能源初始运营资金债权质押的议案》,同意永泰能源将其持有的对众惠相互的2.3亿元人民币初始运营资金借款债权及包括但不限于基于该债权产生的利息、从权利、附属权利等全部附属权益追加质押在永泰能源与华澳国际信托有限公司签署的《信托借款合同》存续贷款主债权项下,该次会议应出席董事6名,实际出席董事6名,表决结果全票通过。

众惠相互相关负责人也向记者确认,“目前,永泰能源持有的债权已质押,相应的质押已经我社董事会审议批准,并已向银保监会进行报备。相应的债权质押对我社初始运营资金稳定性不会造成影响。我社尚未收到永泰能源关于债权转让的任何通知。”