

2018年首亏6.5亿 28.78亿逾期待清收

中安信邦股权回购半年无进展

徐慧娟 本报记者 石健 夏欣 北京报道

继中安信邦因上市失利,小股东要求回购股权无时间表之后(详见《中国经营报》3月18日报道《中信集团旗下中安信邦上市失利引纠纷》),5月6日,中安信邦再度召开股东会。一位投资人告诉《中国经营报》记者,“此次

管理层承认“管控不力、作风不实”

中安信邦管理层表示,现状的形成主要归咎于管控不力、作风不实。

中安信邦成立10年,却在2018年首度亏损。

据悉,此次股东会共有四项内容,分别为审议2018年财务决算、2019年预算报告、2019年一季度经营情况及通报股权回购进展情况。根据中安信邦2018年度报告显示,发放贷款及垫款净值同比下降32%。与此同时,融入资金减少,逾期资产增加。经营10年以来,中安信邦首度经营净利润亏损5500万元。“我们得知,2019年接下来大概率还是要亏损。”投资人说。

公司亏损的背后,是中安信邦多项数据下滑。

2018年末融资余额12.34亿元,同比减少7.38亿元,减少37%;2018年全年融资额大幅下降。融资额下降、融资难成为中安信邦亏损的关键。

资金不到位自然联动投放金额、贷款余额下降,2018年1月至10月,中安信邦累计投放资金下降79%;2018年末贷款余额较2017年

股权“回购”变身股权“收购”

如果不能够达成协议的,股东还可以采取诉讼回购,可以直接起诉公司要求买回股权。

从2018年9月10日,小股东与中信资产签署终止上市协议至今,已经整整半年时间过去。期间,经历了资产评估、协议回购等,但是让小股东不解的是,在股东会上通报股权回购进展中,股权回购变成了股权“收购”字样。

对于股东提出的回购变收购的质疑,卓政律师事务所律师白逸民在接受记者采访时说,“股权收购与回购是完全不同的两个概念。股权收购就是一个企业把另一个企业的股权投资转让给第三个企业,对于股权重组的处理来说,第一个企业是出卖股权,第三个企业就像是购

24.47亿逾期待清收

截至2019年一季度末,10余项重点风险项目,上述业务逾期余额累计达10多亿元。2018年,总计逾期待清收24.47亿元。

根据投资人从股东会获悉,截至2019年一季度末,10余项重点风险项目,上述业务逾期余额累计达10多亿元。2018年,总计逾期待清收24.47亿元。

据中安信邦内部知情人士透露,“大连大显集团有限公司项目不良资产3.22亿元,由当时在大连任职的中安信邦现任代理董事长张毅介绍。此项目2013年8月借款,

股东会分成两部分,一部分为中安信邦2018年及今年一季度的经营状况,另一部分是继续讨论回购时间。”

但是,上述投资人表示,对于上述两部分议题均很难满意。“一方面,2018年中安信邦新增逾期资产12.5亿元,逾期率高达85%;另一方面,回购变成收购,两次评估已经结

管理层承认“管控不力、作风不实”

中安信邦管理层表示,现状的形成主要归咎于管控不力、作风不实。

末贷款减少6.98亿元。

投资人认为,市场等外部客观因素造成融资难及资金不到位可以理解,但是,中安信邦在经营遇到的资产质量和清收效果不明显,则是因为公司主观经营因素而造成的。

据投资人从股东会上获悉,2018年末非生息余额较2017年同期大幅增加,上升55.42%,2018年末逾期额28.78亿元。

而上述数据下滑也最终落在收入、利润的下降。2018年中安信邦营收下降55%;2018年拨备前利润总额-5500万元。与此同时,记者还注意到,中安信邦主营的短期融资、小额贷款业务量均处于下滑趋势。

值得注意的是,根据中嘉友谊会计师事务所截至2017年12月31日的审计报告,当年经营盈利是1.27亿元,历年累计盈利5.94亿元。一位投资人说:“根据审计报告,从2013年

买股权。而我国《公司法》对有限公司股权回购有明确的规定。《公司法》允许的回购,其目的在于确保持有股权的数量和时间不作限制,应当尊重当事人的合意。”

白逸民同时表示,针对中安信邦小股东的情况,可以采取两种方式进行解决。“其一为协议回购,公司召开股东会审议《公司法》七十四条规定的决议事项的,对该事项投否定票的股东可以行使股权回购请求权,请求公司按照合理价格收购其股权。在股东会决议通过后六十天内异议股东同公司协议回购股权,协商成功

24.47亿逾期待清收

截至2019年一季度末,10余项重点风险项目,上述业务逾期余额累计达10多亿元。2018年,总计逾期待清收24.47亿元。

根据投资人从股东会获悉,截至2019年一季度末,10余项重点风险项目,上述业务逾期余额累计达10多亿元。2018年,总计逾期待清收24.47亿元。

据中安信邦内部知情人士透露,“大连大显集团有限公司项目不良资产3.22亿元,由当时在大连任职的中安信邦现任代理董事长张毅介绍。此项目2013年8月借款,

对于大显上述项目为什么逾期,后续还有哪些解决办法,记者在向中安信邦发送采访函的同

时,但仍然是没有明确回购时间。”

面对公司经营10年首次亏损6.5亿元,尚有28.78亿元逾期未清收的现状,中安信邦回复记者采访时表示,采访函中所列拟采访问题的表述与实际有较大偏差。“我司认为,相关工作正在进行中,此时不宜接受采访。”

管理层承认“管控不力、作风不实”

中安信邦管理层表示,现状的形成主要归咎于管控不力、作风不实。

末贷款减少6.98亿元。

投资人认为,市场等外部客观因素造成融资难及资金不到位可以理解,但是,中安信邦在经营遇到的资产质量和清收效果不明显,则是因为公司主观经营因素而造成的。

据投资人从股东会上获悉,2018年末非生息余额较2017年同期大幅增加,上升55.42%,2018年末逾期额28.78亿元。

而上述数据下滑也最终落在收入、利润的下降。2018年中安信邦营收下降55%;2018年拨备前利润总额-5500万元。与此同时,记者还注意到,中安信邦主营的短期融资、小额贷款业务量均处于下滑趋势。

值得注意的是,根据中嘉友谊会计师事务所截至2017年12月31日的审计报告,当年经营盈利是1.27亿元,历年累计盈利5.94亿元。一位投资人说:“根据审计报告,从2013年

买股权。而我国《公司法》对有限公司股权回购有明确的规定。《公司法》允许的回购,其目的在于确保持有股权的数量和时间不作限制,应当尊重当事人的合意。”

白逸民同时表示,针对中安信邦小股东的情况,可以采取两种方式进行解决。“其一为协议回购,公司召开股东会审议《公司法》七十四条规定的决议事项的,对该事项投否定票的股东可以行使股权回购请求权,请求公司按照合理价格收购其股权。在股东会决议通过后六十天内异议股东同公司协议回购股权,协商成功

对于大显上述项目为什么逾期,后续还有哪些解决办法,记者在向中安信邦发送采访函的同

24.47亿逾期待清收

截至2019年一季度末,10余项重点风险项目,上述业务逾期余额累计达10多亿元。2018年,总计逾期待清收24.47亿元。

根据投资人从股东会获悉,截至2019年一季度末,10余项重点风险项目,上述业务逾期余额累计达10多亿元。2018年,总计逾期待清收24.47亿元。

据中安信邦内部知情人士透露,“大连大显集团有限公司项目不良资产3.22亿元,由当时在大连任职的中安信邦现任代理董事长张毅介绍。此项目2013年8月借款,

对于大显上述项目为什么逾期,后续还有哪些解决办法,记者在向中安信邦发送采访函的同

员工持股增至49% 创金合信股票基金投研水平待考

本报实习记者 任威

记者 夏欣 上海 北京报道

创金合信基金日前发布公告显示,经公司股东会决议通过,并经证监会许可,公司进行增资扩股。本次新晋6家股东均为用于股权激励的合伙企业。加上此前股权激励的持股比例,员工持股已增至49%。

创金合信基金的股权激励制度对于公司的发展有推动作用还有待时间检验。

作为2014年成立的“年轻公募”,创金合信基金在同期成立的11家公司中以总规模201.7亿元排名第二。不过该公司基金管理规模虽位居前列,但权益类产品占比较少。

据同花顺数据,截至4月30日,创金合信基金股票型以及混合型基金仅为35亿左右,占全部管理规模比重约为17%;货币型基金约为53.43亿;债券型基金规模最大,为118.55亿。

格上财富专户资管部研究员张婷在接受《中国经营报》记者采访时表示,整体来看,创金合信基金债基

以及货基的业绩较好,规模也相对其他类型产品较大,基金规模和业绩表现呈现出一定的正相关性。

记者注意到,创金合信基金债券型基金业绩较好且排名靠前。

但创金合信基金旗下权益类产品规模不大,业绩表现也不尽如人意。

同花顺数据显示,截至5月8日,创金合信基金旗下股票型基金近一年以来收益率,仅有4只产品(份额分开计算)收益为正。剔除成立不足一年的产品,创金合信基金共有32只股票型基金(份额分开计算),股票型基金中近1年收益率为正的产品占比仅为12.5%。

同花顺数据显示,截至5月8日,该公司旗下两只产品,创金合信科技成长股票A/C,创金合信资源股票发起式A/C,近一年收益率均亏损超过20%。两只基金在今年以来和近一年的同类基金排名中都处于靠后位置。

上述基金1季度报和2018年年报显示,两只基金在今年1季度和2018年全年皆跑输业绩比较基准。

对此创金合信相关人士解释

称,上述两只基金是发起式基金,也是行业基金。根据基金合约,创金合信资源股票基金90%集中配置在上游资源行业,近一年因资源板块

在所有行业板块中业绩表现靠后,加上重仓个股跌幅较大,导致业绩表现不及预期。不过,该基金在2017年大幅跑赢业绩基准和同类主题基金。目前阶段看,因资源股去年大幅下跌已充分反映了市场对于中国经济的悲观预期,虽然短期看,经济有下行压力,但在政策放松的预期下,市场对于中长期经济的展望是趋于乐观的,比较看好对流动性更加敏感的有色和煤炭板块。

对此张婷认为,创金合信资源股票发起式A/C属于资源类主题基金,清一色的重仓周期性的资源股,涉及煤炭、石油、铜、锂、钨、钼、黄金等资源,该基金2018年大跌34.23%,主要因为2018年基建投资大幅下滑,我国经济下行压力加大,周期性资源个股跌幅较大,同时叠加市场系统性风险,2019年以来,周期性个股仍然表现不佳,资源类个股表现较弱,该基金收益也较

弱。因此,该基金的业绩更多源于周期性因素。

对于创金合信科技成长股票的低迷表现,上述人士表示,创金合信科技成长基金投资范围以TMT行业为主,自去年10月份起,受中美贸易摩擦影响,TMT行业跌幅较大,受此影响创金合信科技成长基金净值回调。展望未来,其看好科技行业在促进中国经济从高速增长转向高质量发展方面发挥更重要的作用,因而看好与之相伴的投资机会。

张婷判断,创金合信科技成长股票A/C表现低迷多数源于市场,当然也有选股能力较弱的原因。

张婷分析,从持仓以及净值走势来看,创金合信科技成长股票A/C属于中小盘个股风格,2018年跌幅为26.64%,跌幅基本上持平创业板,2019年1月份由于中小盘个股大幅下滑,我国经济下行压力加大,周期性资源个股跌幅较大,同时叠加市场系统性风险,2019年以来,周期性个股仍然表现不佳,资源类个股表现较弱,该基金收益也较



数据来源:2018年年报 徐慧娟/摄影

股东席位有限,无论是中安信邦的人事任命还是相关情况决议执行,我们很难充分表达意愿。”

达成协议回购。但是,记者在采访小股东时了解到,此前没有明确回购时间是因为根据中信集团要求,需要对中安信邦资产进行重新评估。“截至目前,已经历两次评估,一次为成本法,另一次为成本法和评估法,但是投资人从股东会上得知,两次评估结果基本一致。”投资人告诉记者。

既然评估结果近乎相同,为什么还不能推进回购时间表?虽然中信资产并未就此问题作出回复,但是其给予股东答复时表示,“目前评估结果已经上报集团,等到接下来工作的批复。”

24.47亿逾期待清收

截至2019年一季度末,10余项重点风险项目,上述业务逾期余额累计达10多亿元。2018年,总计逾期待清收24.47亿元。

根据投资人从股东会获悉,截至2019年一季度末,10余项重点风险项目,上述业务逾期余额累计达10多亿元。2018年,总计逾期待清收24.47亿元。

据中安信邦内部知情人士透露,“大连大显集团有限公司项目不良资产3.22亿元,由当时在大连任职的中安信邦现任代理董事长张毅介绍。此项目2013年8月借款,

对于大显上述项目为什么逾期,后续还有哪些解决办法,记者在向中安信邦发送采访函的同

东海证券风控失控?

本报记者 庄会 北京报道

近日,中国裁判文书网发布了一份关于东海证券(832970.OC)与凯迪生态(000939.SZ)诉讼的民事判决书,双方因债券违约纠纷对簿公堂。

这只是东海证券近年来诸多与违约债券相关的诉讼中的一桩。据东海证券2018年年报,东海证券在报告期内发生

债券违约诉讼缠身

东海证券“月盈”集合资管计划持有凯迪生态发行的“11凯迪MTN1”债券券面总额共计4000万元;另一只“盈多多”集合资管计划认购了“16凯迪01”债券,券面总金额为5000万元。后因凯迪生态未按时足额支付回售款或本息,东海证券分别向常州及武汉两家法院提起了诉讼。

“月盈”计划还持有大连机床集团有限责任公司(以下简称“大连机床”)发行的“15机床CP004”票面金额2000万元,持有“16大机床SCP003”票面金额5000万元,因大连机床未能到期支付债券本息,东海证券于2017年10月向常州市中级人民法院提起诉讼。2018年12月20日,法院判决东海证券胜诉,判决确认东海证券对大连机床享有债权约5380万元。不过由于大连机床仍处于破产重整阶段,截至2018年底,上述债权尚未得到清偿。

同样是东海证券管理的集合资管计划(具体产品不详)持有中科建设开发总公司(以下简称“中科建设”)发行的“16中科建设PPN001”票面金额5000万元,以及“16中科建设PPN002”票面金额5000万元。2018年11月19日,中科建设未按期支付债券利息,东海证券向中国国际贸易仲裁委员会申请仲裁。

此外,东海证券全债双利集合资管计划于2016年5月9日之前共计持有10万张“13中森债”,总额1000万元。后因债券发行人中伟(徐州)新材料

盘点东海证券公告,去年至今,东海证券收到多份监管函,其中3份与其承销的债券相关。

2018年1月12日,东海证券收到辽宁证监局出具的警示函。东海证券在担任“16丹东港”债券受托管理机构过程中,发行人丹东港存在未披露其与关联方的资金拆借、未及时披露债券存续期内发生的可能影响偿债能力或债券价格的重大事项情形。辽宁证监局认为,东海证券作为“16丹东港”的受托管理人,在债券存续期内持续有效督促发行人履行信息披露义务,没有持续有效关注发行人的资信情况,对相关情况进行有效跟踪和监督,未能勤勉尽责地履行受托管理责任。

承销债券频违约

江苏证监局检查后发现,2015年11月27日,发行人顺风光电将募集资金中2.71亿元划转至其全资孙公司上海顺能投资有限公司(以下简称“上海顺能”),上海顺能于2015年11月30日将该2.71亿元全额转借给上海世瀾商贸发展有限公司。江苏证监局认为,东海证券作为“15顺风光电”的受托管理人,未勤勉尽责,未按照债券受托管理协议的约定持续监督发行人募集资金的使用情况,未及时发现发行人上述违规行为。而东海证券在其出具的《顺风光电2015年债券受托管理事务报告》中表示,发行人顺风光电募集资金专项账户运作合规,不存在挪用募集资金、将募集资金转借他人的行为。

上述涉及的三只债券无一例外地均出现了违约。曾有媒体报道,债券持有人质疑东海证券作为承销商或受托管理人未勤勉尽责,是否也应当承担相应的责任。广东环宇京茂律师事务所律师刘华浩表示,仅依据证监局的警示函很难去追究东海证券的责任。

4月12日,问题频出的东海证券再收一张江苏证监局出具的责令改正监管函。经查,东海证券总部合规部门中具备3年以上证券、金融、法律、会计、信息技术等有关领域工作经历的合规管理人员数量占总部工作人员总数比例低于《证券公司合规管理实施指引》第二十七条中要求的1.5%的比例。据此,江苏证监局决定对东海证券采取责令改正的监督管理措施。

其一,东海证券作为“16洪业02”债券主承销商、受托管理人,存在未对发行人涉及重大仲裁、诉讼和其他重大事项进行尽职调查,在对发行人关联交易和关联关系尽职调查中未及时发现所引用的子公司最近一年财务情况,在2016年12月至2017年5月受托管理期间未持续关注发行人资信情况,未对发行人募集资金使用情况进行监督。

其二,2019年1月,江苏证监局对东海证券作为顺风光电投资(中国)有限公司(以下简称“顺风光电”)发行公司债券“15顺风光电”的受托管理人执业情况进行了延伸检查。

上述涉及的三只债券无一例外地均出现了违约。曾有媒体报道,债券持有人质疑东海证券作为承销商或受托管理人未勤勉尽责,是否也应当承担相应的责任。广东环宇京茂律师事务所律师刘华浩表示,仅依据证监局的警示函很难去追究东海证券的责任。

4月12日,问题频出的东海证券再收一张江苏证监局出具的责令改正监管函。经查,东海证券总部合规部门中具备3年以上证券、金融、法律、会计、信息技术等有关领域工作经历的合规管理人员数量占总部工作人员总数比例低于《证券公司合规管理实施指引》第二十七条中要求的1.5%的比例。据此,江苏证监局决定对东海证券采取责令改正的监督管理措施。

其一,东海证券作为“16洪业02”债券主承销商、受托管理人,存在未对发行人涉及重大仲裁、诉讼和其他重大事项进行尽职调查,在对发行人关联交易和关联关系尽职调查中未及时发现所引用的子公司最近一年财务情况,在2016年12月至2017年5月受托管理期间未持续关注发行人资信情况,未对发行人募集资金使用情况进行监督。

其二,2019年1月,江苏证监局对东海证券作为顺风光电投资(中国)有限公司(以下简称“顺风光电”)发行公司债券“15顺风光电”的受托管理人执业情况进行了延伸检查。

上述涉及的三只债券无一例外地均出现了违约。曾有媒体报道,债券持有人质疑东海证券作为承销商或受托管理人未勤勉尽责,是否也应当承担相应的责任。广东环宇京茂律师事务所律师刘华浩表示,仅依据证监局的警示函很难去追究东海证券的责任。

4月12日,问题频出的东海证券再收一张江苏证监局出具的责令改正监管函。经查,东海证券总部合规部门中具备3年以上证券、金融、法律、会计、信息技术等有关领域工作经历的合规管理人员数量占总部工作人员总数比例低于《证券公司合规管理实施指引》第二十七条中要求的1.5%的比例。据此,江苏证监局决定对东海证券采取责令改正的监督管理措施。

其一,东海证券作为“16洪业02”债券主承销商、受托管理人,存在未对发行人涉及重大仲裁、诉讼和其他重大事项进行尽职调查,在对发行人关联交易和关联关系尽职调查中未及时发现所引用的子公司最近一年财务情况,在2016年12月至2017年5月受托管理期间未持续关注发行人资信情况,未对发行人募集资金使用情况进行监督。

其二,2019年1月,江苏证监局对东海证券作为顺风光电投资(中国)有限公司(以下简称“顺风光电”)发行公司债券“15顺风光电”的受托管理人执业情况进行了延伸检查。