

· 券商动态 ·

分公司负责人违规在外兼职
九州证券因内控管理存缺陷被罚

作为中介机构,券商在资本市场扮演着不可或缺的角色。不过,由于执业水平良莠不齐,不乏有券商因内控制度存缺陷被罚。2017年12月14日,据中国证监会青海监管局(以下简称“青海证监局”)官网消息,因九州证券上海分公司负责人刘宏友违规在外兼职,青海证监局对九州证券采取责令增加内部合规检查次数措施的决定。

经查,青海证监局发现九州证券上海分公司负责人刘宏友为上海裕■投资管理有限公司股东(出资比例52.5%),并存在兼职担任上海裕■投资管理有限公司的法定代表人、董事长和总经理的情况。青海证监局认为九州证券在入职审查、入职后的持续管理中均未发现刘宏友兼职以及从事其他经营性活动的行为,公司内部管理存在缺陷,合规管理不到位。

九州证券上述行为违反了《证券公司董事、监事和高级管理人员任职资格监管办法》第三十七条的规定。按照《证券公司监督管理条例》第七十条的规定,青海证监局决定对九州证券采取责令增加内部合规检查次数的监督管理措施。青海证监局要求,九州证券自该监管措施下发之日起6个月内,每3个月开展一次内部合规检查,检查公司董监高和分支机构负责人兼职或从事其他经营性活动的情况,并在每次检查后10个工作日内,向青海证监局报送合规检查报告。

据了解,九州证券前身为三江源证券经纪有限公司,2007年5月28日,三江源证券经纪有限公司更名为天源证券经纪有限公司(以下简称“天源证券”),2014年12月30日,青海证监局印发《关于核准天源证券有限公司变更注册资本的批复》,核准九鼎集团对公司增资36371.7万元,九鼎集团成为天源证券的控股股东。2015年4月1日,天源证券更名为九州证券。

九州证券主要业务包括投资银行业务、资产管理业务以及证券经纪业务等。数据显示,2016年九州证券实现营业收入约为85941.39万元,实现净利润21924.31万元。

北京商报记者 董亮 刘凤茹

· 资讯 ·

新三板挂牌企业达11630家

北京商报讯(记者 马元月)由投融中国行科技金融扶贫论坛组委会主办的“投融中国行科技金融扶贫论坛暨第二届新三板文化节”开幕式近日在京举行。中国证监会原主席、高级经济师周道炯在开幕致辞中提到,截至2017年12月底,新三板挂牌上市的公司共有11630家,总股本已经达到了6756亿元,其中流动股本为2416亿元。

周道炯认为,新三板市场的行业覆盖度越来越高,挂牌分布范围越来越广,机构参与类型越来越多,未来的新三板市场将迎来更大的发展机遇。北京证券业协会理事长、北京证监局原副局长姚万义在开幕式上做了“股权投资趋势与机遇”主题演讲。他说,中国有5000多万中小微企业,占国家企业总数99.8%,对GDP的贡献率占60%,税收占50%,解决就业占85%,所以要挖掘新的动能、新的增长点,一定要在创业创新的中小微企业当中进行。北京科创企业投融资联盟秘书长、三板汇集团董事长李浩认为,人民币国际化、利率市场化和资产证券化,是中国金融资本变革中的三大机会,中小投资者在这样的历史际遇下,最佳投资途径是新三板市场。

监管从严 高送转降温

近期上市公司2017年年报业绩预告披露渐近密集期,一些上市公司提前披露了股份送转预案。与往年不同的是,今年以来高送转行情炒作出现降温情形。业内人士表示,监管从严是主因。同时,随着监管的加码,市场对高送转行情的炒作也将日趋理性,未来现金分红将成为主流。

数量及方案减少

北京商报记者注意到,依目前上市公司披露的高送转情况来看,无论是在数量上还是送转的比例上,上市公司在2017年的高送转行为都与往年有着较大的不同。

与往年推出高送转的上市公司相比,2017年拟推高送转方案的公司数量出现明显减少。截至目前已披露2017年年报高送转预案的上市公司共有15家,包括凯普生物、梅泰诺、荣晟环保等。据同花顺iFinD统计显示,在2016年年报中推出高送转方案的上市公司共有421家。

与此同时,比起攀比式超高比例的送转方式,在2017年推出高送转方案的上市公司更为理性。目前除了梅泰诺在2017年拟推出每10股转增18股派1.5元外,仅有3家公司拟每10股送转10股,其余11家公司的比例均不超过“10送转10”。而

在2016年披露的上市公司“高送转”方案中,168家上市公司年度拟每10股送转10股,19家上市公司的送转比例更是高达“10送转20”以上,甚至出现为数不少的公司推出“10送转30”超高送转比例。

市场炒作热情降温

与往年不同,2017年多数个股在披露高送转后没有出现持续炒作的情形。

以打响2017年年报高送转预告披露第一枪的凯普生物为例,在披露高送转方案后虽然曾自2017年11月20日起连续斩获三个“一字涨停板”。但自2017年11月23日-2018年1月9日,凯普生物的累计跌幅为1.47%。

在业内人士看来,高送转通常是在经营业绩比较好的情况下进行,随着业绩稳步发展,公司的股本同样有着扩张的需求。但在业绩下降的情况下推送高送转则存在一定争议。诸如1月9日,富邦股份披露2017年业绩预告显示,公司预计2017年净利润为6400万-8100万元,同比下降25%-5%。同日,富邦股份控股股东还提议推出一份10转增8派1的分配利润方案。

针对公司预计2017年净利下降仍推高送转的相关问题,北京商报记者曾以发采访函的形式向富邦股份进行采访,但截至记者发稿,对方并未做出回复。

现金分红将成主流

需要指出的是,近期上市公司披露的分配预案中更加注重现金

红利的派送。业内人士认为,随着监管趋严,高送转行情将会渐渐降温,未来现金分红将成为主流。

著名经济学家宋清辉在接受采访时表示,高送转容易引发市场的投机行为,绝大多数高送转方案并不能给投资者带来所谓的“真金白银”。高送转之后往往伴随着股东的清仓式减持,甚至还有相当部分上市公司借由高送转的手段拉高股价用于掩护大小非减持和机构套利。

为了净化市场环境,证监会也曾公开表态称,将持续对上市公司高送转行为保持高压监管态势,加大对上市公司推出高送转方案的问询力度,同时强化与二级市场交易核查的监管联动,加强对高送转上市公司的现场检查。

宋清辉称,对资本市场而言,监管层对高送转等市场乱象监管力度加大,预计畸形高送转将会显著减少,市场也会越来越健康。近期上市公司在分配方案中更加注重现金红利的派送,未来现金分红有望成为主流趋势。上市公司分红问题一直为投资者所诟病,尤其是大量“铁公鸡”的存在更是严重影响了投资者的投资信心和市场稳定”,宋清辉如是说。

宋清辉进而表示,证监会主席刘士余曾表态,不能放任一些有能力分红却长年一毛不拔的“铁公鸡”,证监会已在高度关注这个问题,会有相应的硬措施。监管层一直在为“铁公鸡”分红而做出努力,强制分红势在必行。

北京商报记者 董亮 刘凤茹

业绩暴涨周期股现金分红别小气

董亮

上市公司2017年年报披露即将拉开帷幕,对于投资者而言,将更关注那些业绩暴涨个股给出的分红方案。对于煤炭有色等诸多在2017年业绩暴涨的周期股而言,在盈利能力大幅提升的同时,给出的现金分红方案理应更“土豪”。

从目前披露的2017年业绩预告来看,上市公司中业绩暴涨的个股不在少数,其中有部分属于钢铁、煤炭等周期股,在2017年有望交出十分亮眼的业绩答卷。以2017年的“明星股”方大炭素为例,受主导产品石墨电极价格上涨的因素影响,公司预计2017年归属于上市公司股东的净利润与上年同期相比大幅提升。而在2017年前三季度,方大炭素实现的归属净利润就已经同比暴增逾24倍。对于类似于方大炭素一样的业绩暴涨周期股而言,给出的现金分红方案也应该

与暴涨的业绩相匹配,不仅要同比提升,而且要同比大幅提升,如果给出的现金分红方案与业绩增速不匹配,无疑会让投资者失望。

对于周期股而言,受所处行业因素影响,经营业绩起伏波动通常较大,在行业低谷期,不少周期股的盈利能力疲软,甚至处于连续亏损的情形。因而,此前大多数周期股无法拿出让投资者眼前一亮的分红方案。而现如今周期股出现了业绩井喷,相关上市公司的业绩大幅提升有目共睹,此时如果再不给出大比例的现金分红方案就显得十分不合理,而且是对投资者的不负责任。

在监管层大力倡导上市公司现金分红的背景之下,业绩暴涨的周期股应该率先扛起大旗,用高比例的现金分红方案做出表率,用真金白银给予投资者真正的实惠,从

而回馈投资者。有不少周期股的业绩水平创出了历史新高,那么,相对应的现金分红方案也应创出新高。如果在业绩暴涨的时候仍不能大大方方地现金分红,这样的上市公司不仅不负责任,而且不值得信赖。投资者钟爱绩优股无非看重的是两点,一是盈利能力强,二是有大比例现金分红预期。如果在赚大钱的时候都不能土豪分红,那么这样的公司股票必然会被投资者所抛弃。

尤其对于周期股而言,业绩波动本身较大,在2017年业绩暴涨之后,高盈利能力能否维持、能维持多久都存在较大的变数,在业绩暴涨的年份投资者都无法享受到高比例现金分红福利的话,如果以后盈利能力出现下滑,投资者期待的高比例现金分红将更加无从谈起。