

央行开展MLF操作投放1100亿元

□本报记者 任晓

央行19日表示,为保持银行体系流动性合理充裕,结合金融机构流动性需求,人民银行对14家金融机构开展中期借贷便利(MLF)操作

共1100亿元,期限6个月,利率3.35%,同时继续引导金融机构加大对小微企业和“三农”等国民经济重点领域和薄弱环节的支持力度。

中国民生银行首席研究员温彬表示,最近几个月人民币贬值预期导致银行结售汇逆差扩

大,央行口径外汇占款持续数月负增长,一定程度上抵消了前期央行连续降息、降准的影响,导致近期货币市场利率有所回升,但目前金融机构超额存款准备金率还保持在较高水平,表明流动性总体比较宽松。

他认为,近日,央行通过逆回购和MLF等方式向市场提供流动性,对引导货币市场利率下行会起到一定作用。不过,从中长期趋势看,预计未来几个月外汇占款增长形势不容乐观,进一步降准仍是必要之举。

上交所稳步推进新兴产业板筹建

□本报记者 周松林

近期,市场对上交所推出战略新兴产业板的预期再度升温。据悉,上交所正按照既定进程,稳步推进新兴产业板筹建,更多细节逐渐明朗。业内人士预计,新兴产业板有望在明年上半年与注册制同步推出。

今年上半年,对尽快推出战略新兴产业板事宜,业内一度很乐观。6月17日,国务院印发《关于大力推进大众创业万众创新若干政策措施的意见》,明确提出要推动在上海证券交易所建立战略新兴产业板。随后,中国证监会主席肖钢于6月26日表示,要通过发展多层次资本市场服务国家创新驱动战略,在上海证券交易所设立战略新兴产业板,与创业板错位发展。据接近监管层人士透露,战略新兴产业板可望于明年上半年在证券法颁布后与注册制同步推出。相关券商也已着手筛选和储备上市资源。然而,随着6月底以后沪深股市股指波动加剧,市场对新兴产业板能否如期推进仍存在一些疑虑。

最新消息显示,上交所已筹备成立新兴产业板注册中心,人员和设备也已到位。在未来注册制正式出台后,审核权将下放到交易所。上交所将对新兴产业板上市企业进行独立审核,审核周期初定约6个月。6个月之中,若企业有融资需求还可以选择发行企业债、进行股权转让。另据透露,新兴产业板吸引了大批符

合条件的创新型企业,近期屡见不鲜的中概股私有化案例,也被普遍认为是在为回归国内市场、登陆新兴产业板作准备。

分析人士指出,推出战略新兴产业板,是中国经济改革与转型的现实需要,是大力发展战略性新兴产业的迫切需要。中国政府正致力于推动创新经济成为中国经济发展的新引擎。只要这一逻辑不变,新兴产业板的推出就是必然的事情,不会因为市场的波动而停止。

据上交所副总经理刘世安日前透露,上交所筹划战略新兴产业板已有多年。新兴产业板建设方案有定位、上市条件、制度安排等三大核心内容,主要服务于计算机科学、信息技术、可再生能源以及生物科技等行业。区别于主板和创业板现有的制度安排,新兴产业板的最大看点,在于其对上市条件的重新设置。

刘世安表示,战略新兴产业板将重点服务于已跨越了创业阶段、具有一定规模的新兴产业企业和创新型企业,尤其是这两类企业在战略意义明显的企业。他强调,我国资本市场现有的市场体系和发行制度更多考虑传统企业特点,缺少专门针对新兴产业的制度安排,导致新兴产业企业难以进入资本市场。同时,一大批尚未盈利的战略新兴产业,因不符合境内资本市场现行的发行上市条件,难以获得融资支持。建设战略新兴产业板,可为这类企业提供国内资本市场平台,支持它们更好地发展业务。

作为诞生于一定历史时期且主要服务于传统企业特别是传统国有企业的主板市场,功能定位决定了其制度架构,其中上市条件注重资产规模和当下的盈利能力,这对支持传统企业融资发展、保障主板市场的投资价值,发挥了重要作用。但面对近年来创新型经济蓬勃兴起的世界经济竞争新格局,面对创新型企业的融资需求,这一条件已经不能适应需要。这也是此前一批代表中国经济未来发展方向、具有巨大潜在发展空间的创新型企业特别是互联网企业不得不走出海外资本市场的主要原因。因此,上市条件的重新设置,将是新兴产业板功能实现的前提条件。

据悉,上交所新兴产业板拟设置四套财务方面的上市标准,更注重市值标准,充分体现对不同类型、不同模式和处于不同阶段创新企业的包容。这四套标准中,保留一套盈利标准,“市值+净利润+收入”,但缩短了盈利期限要求。新增三套市值标准,分别是“市值+收入”、“市值+收入+现金流”、“市值+权益+总资产”。初步的方案是,在“市值+净利润+收入”标准下,要求市值不少于2亿元、连续两年盈利,净利润不少于1000万元;或最近1年盈利,且净利润不少于500万元,同时最近1年营业收入不少于5000万元;此外最近一期期末净资产亦不少于2000万元。在“市值+收入+现金流”标准下,要求市值不少于

10亿元,最近1年营业收入不少于1亿元,最近3年经营活动产生的现金流净额累计不少于2000万元。在“市值+收入”标准下,要求市值不少于15亿元,最近一年营收不少于1亿元。“市值+权益+总资产”标准要求市值不少于30亿元,且最近一期末总资产不少于3亿元,净资产不少于2亿元。分析人士认为,虽然这些具体标准与最终出台的方案会有出入,但总体的思路应不会有大的改变。

至于上市资源,事实上,从券商传递出的信息来看,已有相当多企业表现出浓厚热情。根据上交所的安排,在战略新兴产业板设立初期,将以“十二五”国家战略性产业发展规划为依据,重点支持七大战略新兴产业,“中国制造2025”十大重大发展领域企业,以及科技型企业。值得一提的是,根据上交所的设想,商业模式创新、公司治理创新等其他创新型企业,也都属于战略新兴产业板服务的范围。刘世安表示,战略新兴产业板对“新兴产业”的认定不是一成不变的,不同时期将有不同内涵。

有专家认为,战略新兴产业是一个动态概念,在不同时期有着不同内涵和外延,宗旨是始终反映我国经济结构变化。随着我国经济市场化改革日益深入和经济转型的持续推进,还将涌现出许多现有产业规划和市场行业划分无法覆盖的全新行业,其也将纳入到战略新兴产业的范围。

中信银行:下半年将加大拨备核销力度

□本报记者 任晓

中信银行半年报显示,上半年中信银行集团实现归属股东的净利润225.86亿元,同比增长2.51%。其中,公司金融业务加快转型,加快布局互联网金融业务。中信银行管理层表示,下半年将加大拨备核销力度。

公司金融业务加快转型,报告期内实现营业收入336.72亿元,占全行营业收入49.87%。截至报告期末,中信银行公司类存款余额24,594.1亿元,比上年底增长9.5%;零售金融则加强网点硬件转型和软件转型。

在互联网金融蓬勃发展的势头下,传统银行亦纷纷在互联网金融领域发力。中信银行在今年上半年发起的触网类跨界业务合作颇令人

关注:推出B2C供应链金融平台“信e付”及互联网投融资平台“招财宝”,携手百度、阿里巴巴、腾讯、小米、顺丰等互联网公司开展了一系列互联网金融创新业务。

此外,该行的信用卡公司化改制已获得董事会批准,并上报银监会审批。备受瞩目的中信信用卡公司设立已提上日程。中信银行信用卡中心总裁吕天贵表示,目前信用卡公司仍在等待银监会公布组织定义和监管框架。上半年中信信用卡做了一系列布局,包括跟BAT、小米、顺丰等的合作。

在银行业不良普遍双升的背景下,上半年中信银行不良资产核销126亿元,清收84亿元,并计提了166.9亿元拨备。“无论是拨备计提、核销不良,还是清收重组,都是历史最高的。”

中信银行副行长孙德顺说道。去年中信银行不良资产核销116亿元。

他介绍,目前中信银行有541亿元存量拨备,494亿元逾期贷款和304亿元不良贷款,拨备覆盖率179%左右。随着经济增速放缓,加上结构调整和批发零售业务转型,客户经营情况的不确定性仍在增加。

虽然从数字上来看,目前中信银行的存量拨备,还不足以覆盖逾期和不良贷款,但孙德顺表示,304亿元不良贷款中有170亿元是有抵押的,一旦进行处置,保守估计会有50%的回收率,因此对拨备的损耗不会很大。

对于494亿元逾期贷款,他表示会有一部分通过重组和转让来解决,包括与四大资管公司,以及新成立的十家地方资管公司合作。此

外,合作范围从今年开始,还将扩大到中信集团的资管公司。

对于防范不良贷款的措施,孙德顺表示,原来的交叉担保、互相担保容易产生问题,包括目前在长三角地区的一部分贷款仍存在担保链。目前中信银行已基本拆完上海和温州地区的担保链,佛山地区的担保链也拆了一大部分。此外,中信银行从2013年就提出控制担保公司的准入,目前对担保公司的准入非常严格,原则上一家分行最多只能有两家担保公司。

中信银行副行长方合英表示,按照年度预算,中信银行原计划2015年计提220至230亿元拨备,综合考虑目前银行业所处的环境,在上半年用掉了接近170亿元的额度后,会考虑再增加一部分拨备和核销。

私募基金管理暂行条例座谈会举行

国务院法制办《私募投资基金管理暂行条例》(简称《条例》)调研座谈会18日在中国基金业协会举行。中国基金业协会党委书记、副会长洪磊介绍了大资管行业的现状和协会落实《证券投资基金管理法》的情况,并对《条例》制定工作的相关思考和建议向国务院法制办做了专题陈述。中国证监会私募基金部主任陈自强从行政监管的角度介绍了当前私募基金监管状况和存在的问题,以及对《条例》立法的若干建议。

私募基金管理机构、托管机构、销售机构和律师事务所代表分别就当前私募基金行业存在的问题以及《条例》立法建议进行了汇报。国务院法制办财政金融法制司司长刘长春就《条例》立法中的若干重大问题与各参会代表进行了深入交流与探讨。

银河证券基金研究中心总经理胡立峰表示,《基金法》比较宽泛,对私募基金发展中很多涉及国务院部委的行政管理实现较少提及,且《基金法》主要是针对公募基金。上述《条例》出台后,将对这两年私募基金发展亟待解决的问题有针对性地加以协调解决,对私募基金行业发展是重大利好。(徐文擎)

尚福林:推动扩大民间资本进入银行业

银监会主席尚福林近日撰文指出,银监会积极推动银行业务管理架构改革,持续深化事业部制改革,促进“部门银行”向“流程银行”转变;积极推进专营部门改革;探索对信用卡、理财、私人银行等业务板块和条线子公司制改革试点。

尚福林指出,银监会积极贯彻落实中央关于改革的各项要求,加快推进重点领域改革,进一步释放银行业活力与效率,促进银行业更好地服务实体经济。一是继续推动扩大民间资本进入银行业。在首批5家试点民营银行的基础上,推进民营银行、消费金融公司、村镇银行设立实现常态化。二是继续推进简政放权,优化监管服务。依法进一步取消部分行政审批事项,下放对地方性银行业金融机构的行政审批权限,缩短行政审批链条。在将“该放的权坚决放开到位”、给市场主体释放更多空间的同时,进一步加强事中事后监管,优化监管资源配置,提高监管威慑力,做到“该管的事必须管住管好”。另外,顺应利率市场化等金融领域重大改革要求,推动银行业金融机构深度转型,提高运营效率和管理水平。

据介绍,截至2015年3月末,小微企业贷款余额达21.4万亿元,同比增长16.8%,比各项贷款增速高3.5个百分点;小微企业贷款户数1129万户,同比增长10.8%;小微企业申贷获得率90.2%,同比增加4.1个百分点,实现了“三个不低于”目标。(陈莹莹)

7月券商通过柜台市场发行684只私募产品

中国证券业协会19日发布的7月证券公司场外业务统计数据报告显示,当月,报价系统发行私募产品220只,月度发行金额259.98亿元;截至7月底,报价系统累计发行规模达2592.3亿元。7月报价系统衍生品在线签约规模持续增长,达5.25亿元;截至7月底,报价系统衍生品在线签约规模突破30亿元。

柜台市场方面,7月证券公司通过柜台市场发行规模整体放缓,新增发行(含代销)684只私募产品,发行金额455.07亿元;148只私募产品实现转让,转让金额16.14亿元;1家证券公司开展场外融资业务118笔,融出资金0.34亿元。

场外衍生品方面,7月,证券公司开展场外衍生品初始交易4168笔,涉及初始名义本金3933.24亿元;截至7月底,共39家证券公司开展了场外衍生品业务,累计初始名义本金20112.89亿元,未了结初始名义本金余额2331.03亿元。(李超)

大宗交易溢价折价“冰火两重天”

□本报记者 朱茵

在近期成交量骤减的大宗交易市场上,一些比较冷门的股票被溢价交易,一些相对热门的股票反而被贱卖交易。

统计显示,8月大宗交易平台发生208笔交易,其中溢价交易的有72笔,最高溢价率达10%,而折价交易的则是多数,折价率最高达10%。从交易额来看,成交额超过千万元的有154笔,成交额最高的是格力电器、广汽集团等。

在这些溢价交易中,兴业证券和国元证券出现溢价交易,中信证券则是以前一日收盘价相当的股价转让31万股。在市场较低迷的情况下,券商股反而能够出现溢价交易引起了投资者的关注。

从溢价交易的情况看,最新的溢价交易是8月18日豫园商城和锦业股份的两笔交易,以及8月17日的碧水源,都是比前一日收盘价高出约10%的价格成交。此外,8月出现溢价10%的大宗交易成交股票包括升达林业、中捷资源、拓尔思、瑞通、龙生股份、华仁药业、万昌

科技、迪威视讯、永辉超市、兴业证券、苏宁云商等。

热门股被贱卖、高折价率转让的情况也陆续出现,比如协鑫集成在8月12日以91.70%的折价率成交约490万股,成交金额为540万元。此外,折价率仅次于协鑫集成的银润投资,公司在8月10日以18.18%的折价率成交22万股,成交金额为441.54万元。银润投资近期因公布拟收购中概股学大教育,股价从8月10日起连续5个涨停。相比当月成交价格20.07元,8月19日该股的价格已

经飙升至47.81元。特力A自7月9日反弹以来涨幅已超过3倍,但大宗交易平台数据显示,8月11日,该股以18.17%的折价率成交58.71万股,成交金额为2168.75万元,成交后的次日公司股价以涨停报收。

总体来看,近两个月大宗交易总成交额大幅减少,主要是自7月以来,大宗交易受到政策影响。证监会在7月8日发布公告要求:“从即日起6个月内,上市公司控股股东和持股5%以上股东及董事、监事、高级管理人员不得通过二级市场减持本公司股份。”

商务部:全年出口有望实现正增长

□本报记者 倪铭娅

商务部新闻发言人沈丹阳19日在新闻发布会上表示,考虑到去年下半年同期基数较高和部分月份异常增长因素,不排除今后个别月份的出口仍然出现负增长。尽管如此,预计全年出口仍然有希望实现正增长。全年对外投资仍会保持较高的增长速度。预计非金融类直接对外投资增速会在10%至15%区间,或者更高一些。

外贸面临诸多不确定性

根据海关统计,7月出口同比大幅下降8.9%。对于出口的大幅下降,沈丹阳表示,7月出口出现较大幅度下降,除了国际市场需求低迷、国内生产要素成本持续上升、人民币实际有效汇率比较长时间的升值以及产业链和订单转移等因素叠加影响外,有一个特殊原因,就是去年同期出口有些异常增长垫高了基数。如果剔除这个因素,应该说7月出口回落的幅度处于正常波动范围内。

沈丹阳表示,从上半年情况以及下半年走势看,我国外贸发展面临的国内外形势可以说比预计的更加严峻、更加复杂,并且还面临很多不确定性,全年出口形势不容乐观。我国出口占国际市场份额仍将稳中有升,进口的降幅还将继续收窄,外贸质量和效益还将进一步提升。

对外投资连降两月

据商务部统计,7月我国实际使用外资82.2亿美元,同比增长5.2%。前7月,外资并购交易金额和占比大幅提高。以并购方式设立外商投资企业764家,合同外资金额154.3亿美元,实际使用外资金额139.6亿美元,同比分别增长18.1%、161.6%和322.7%。并购在全国实际使用外资中所占比重由上年同期的4.6%上升到18.2%。对外投资却连续两个月出现下

降。7月对外直接投资75亿美元,同比下降18.6%,这是继6月当月下降15.5%以来的连续两个月负增长。

对于7月对外投资下降的原因,沈丹阳回应称,一是技术性因素,去年6月和7月有几个非常大的对外投资项目,而今年同期没有这么大的项目。7月我国对欧盟投资下降90.7%,主要是受这个因素的影响。二是过去对外投资中实际投入较大的一些项目是能源矿产项目,但能源矿产企业今年以来对外投资基本处于观望期。国际石油矿产产品等大宗商品价格持续走低,使得前7个月流向采矿业的投资下降22.1%。沈丹阳表示,仅靠一两个月的数据不能反映全年的情况,全年对外投资仍会保持较高增长速度。预计非金融类直接对外投资增速会在10%至15%区间,或者更高一些。

7月29日国务院办公厅印发了《关于同意在上海等9个城市开展国内贸易流通体制改革综合试点的复函》,同意商务部会同相关部门在上海、南京、广州、成都、厦门、青岛、郑州、黄石和义乌9个城市开展国内贸易流通体制改革综合试点。对下一步试点开展情况,沈丹阳介绍,下一步,商务部将会同国务院有关部门共同做好对试点城市试点工作的政策指导、督促推动、考核评估和跨部门的协调,并及时总结试点经验,组织复制和推广。