

券商紧锣密鼓备战科创板两融业务

□本报记者 赵中昊 林荣华

上交所、证金公司和中国结算联合发布《科创板转融通证券出借和转融券业务实施细则》(简称《实施细则》)已有数周。中国证券报记者获悉,券商欲引入市场化的转融通费率,提升投资者转融券意愿;同时为控制风险,或向客户定向开发券源。业内人士表示,保险资金、社保基金等长期投资者出借券源意愿高,期待通过严格追责,夯实做空机制。

长期投资者乐于出借券源

北京某券商人士李明(化名)表示,科创板转融通的市场化费率将打开融券市场空间。“现有A股的转融通费率是固定的,一般在2%以内。对于机构而言,融出券源需经过严格的内部程序,目前的费率吸引力不大,机构缺乏动力参与转融券。实行市场化费率后,这一现象有望明显改善。”

李明介绍,目前部分券商已在进行技术测试,搭建转融通系统。“下一步券商会努力获得战略投资者的证券托管,抢占先机。如果与托管的战略投资者约定好转融券业务的话,券源到账速度更快,从而更好地满足客户的券源需求。当然,融出的券源也可交由证金公司进行全市场共享。”

《实施细则》明确,符合条件的公募基金、社保基金、保险资金等机构投资者及参与科创板发行人首次公开发行的战略投资者,可以作为出借人,通过约定申报和非约定申报方式参与科创板证券出借。

深交所与腾讯 加强金融科技战略合作

□本报记者 黄灵灵

深交所与腾讯公司22日在昆明召开的腾讯全球数字生态大会上,签署金融科技战略合作协议,共同成立“深交所—腾讯金融科技联合实验室”,进一步深化双方在金融科技领域合作,充分发挥双方信息技术资源优势,共同推动金融科技项目创新研究与推广应用。

深交所有关负责人表示,双方将在本次协议基础上,结合金融科技发展趋势,以证券期货行业业务应用需求为导向,共同探索大数据、云计算等技术领域研究,深入推进联合实验室课题项目合作,加快做好课题成果转化及行业推广应用,提升行业监管科技化、智能化水平,促进行业科技创新和技术进步,增强证券期货行业金融科技的研发、创新、应用能力,更好服务资本市场高质量发展。

北京证监局召开辖区企业ABS业务监管工作会

□本报记者 徐昭 翁秀丽

北京证监局于22日召开辖区企业资产证券化(ABS)业务监管工作会议,辖区86家企业资产支持证券原始权益人和51家辖区执业的证券公司和基金管理公司子公司相关负责同志参加会议。这是该局首次从资产证券化原始权益人端召开专门监管工作会议。

北京证监局党委委员、副局长陆倩指出,各参与方要高度关注宏观经济下行、金融形势结构性变化和个案风险对企业ABS市场信用风险的影响,尊重市场规律,尊重专业精神,从源头管控风险,主动履职尽责,加强沟通协调,切实担负起风险防范化解的主体责任,主动维护首都社会秩序和安全稳定,严守不发生区域性金融风险底线。同时,针对市场已出现的违法违规行为,各市场参与人要清醒认识监管环境,坚守合规意识,学法懂法、严格守法,建立起内控健全、治理有效的现代企业制度,勤勉尽责提升项目质量。

将有更多增量资金 进入资本市场

(上接A01版)较上年新增2975.09亿元。对私产品占比大幅提升,对私理财余额16843.29亿元,占比76.96%。标准资产余额8138.10亿元,占总资产的36.82%;较上年新增1398.86亿元,增幅20.76%。2018年,建行自主发行各类理财产品75191.23亿元。截至2018年末,理财产品余额21883.03亿元。其中,存续保本理财产品344只,存续金额3417.79亿元,较上年减少1265.7亿元;存续非保本理财产品4598只,存续金额18465.24亿元,较上年增加1157.03亿元。



视觉中国图片 制图/苏振

某公募基金分析师王强(化名)表示,保险资金、社保基金、公募中可参与战略配售的基金等长期投资者,大概率会参与科创板证券出借。对于这些长期投资者而言,通过出借科创板证券获取现金回报在其长期投资中十分重要。其中,战略配售基金可能有相当的仓位是固收仓位,现金回报更加重要。

科创板两融开放度受关注

考虑到科创板上市前五个交易日不设涨跌幅,此后每日涨跌幅限制为20%,相比现有A股,科创板融资融券蕴含的风险更大。为此,部分券商已在进行系统测试和规则研讨。

此外,考虑到标的可能出现迅猛的单边上涨行情,普通投资者进行科创板融券卖出时所带来的潜在亏损可能巨大。李明表示,为控制风险,科创板的融券权限可能会综合考虑客户资质和交易经验,向客户定向开发券源。

不过,也有业内人士提出反对意见:“科创板两融机制的推出,本身就是为了平抑市场波动,避免单边行情。如果在投资者参与方面做出过多限制,效果会大打折扣。明确参与规则后,应保证投资者参与权。”

另有私募基金经理表示,科创板是资本市场改革的重大举措,短期内出现单边上涨行情概率较大,因此暂时不会参与融券。事实上,国

贯彻新发展理念推动高质量发展 奋力开创中部地区崛起新局面

百让老百姓都能过上好日子。芝麻开花节节高,今后的日子会更好。

随后,习近平来到梓山镇谭头村,察看村容村貌。红军烈士后代、退伍军人孙观发看到总书记来了,率一家老小热情邀请总书记到家里做客。在孙观发家,习近平仔细察看厨房、卧室、后院和厕所,对他家住房和卫生改善状况表示欣慰。随后,习近平同孙观发一家和当地镇、村干部围坐在一起拉家常,关切询问他家收入怎么样。儿孙在哪里就业、孩子在哪里上学、孩子在学校吃得好不好,家里还有什么困难和愿望。大家对总书记说,各地区各部门要再加把劲,着力解决好“两不愁三保障”突出问题,让老区人民过上幸福生活。城镇化和乡村振兴互促互生。要把乡村振兴起来,把社会主义新农村建好。要加强乡村人居环境整治和精神风貌、人居环境、生态环境、社会风气都焕然一新,让乡亲们过上令人羡慕的田园生活。

离开村子时,乡亲们聚集到村口,纷纷向总书记问好,有的村民激动地流下了眼泪。习近平同大家亲切握手,祝愿乡亲们生活越来越幸福美满。

21日下午,习近平在南昌主持召开推动中部地区崛起工作座谈会。座谈会上,山西省委书记骆惠宁、安徽省委书记李锦斌、江西省委书记刘奇、河南省委书记王国生、湖北省委第一书记蒋超良、湖南省委书记杜家毫和国家发展改革委主任何立峰先后发言。

听取大家发言后,习近平发表重要讲话。他强调,推动中部地区崛起是党中央作出的重要决策。做好中部地区崛起工作,对实现全面建成小康社会奋斗目标、开启我国社会主义现代化建设新征程具有十分重要的意义。当前,中部地

区内私募机构通过融券交易获利的经验并不多,参与科创板融券业务较为谨慎。

落实退市及信披制度

有公募人士认为,科创板转融通业务的推出,无疑将加快市场化定价,平抑市场波动。

从交易情况看,目前A股融券交易规模占比不大。今年以来,截至5月21日,两市融券余额最高时不足百亿元。在转融通业务放开的情况下,科创板融券业务规模能否改变这一现状?

“此次允许其向证金公司出借,证金公司再将标的向券商融出,完成证券的转融通,券商随后根据投资者的指令,将相关标的融券卖出,这实际上是将部分限售股(战略投资者持有的)纳入融券券源。”某券商人士指出,这有助于从根本上缓解目前融券业务券源不足的问题,推动融券制度在科创板开板初期即能产生足够的市场效应,形成有效的多空平衡机制,减少初期的热炒行为对市场秩序的冲击。

业内人士表示,虽然在科创板这块试验田中,战略投资者持有的限售股可出借的条款是对现行融券业务的颠覆性改造,但此举变相地解除限售,从而使相关发行人的流通股数量增加。监管部门或许还需进一步厘清明确相关行为的法律本质,做好与现行政策安排和业务逻辑的衔接。

王强表示,科创板融券业务规模要做大,必须严格执行退市及信披相关诉讼追责,避免上市公司财报粉饰,从而使深度研究下的融券做空有利可图。这方面可以关注证券法的修订情况。

区崛起势头正劲,中部地区发展大有可为。要紧扣高质量发展要求,乘势而上,扎实工作,推动中部地区崛起再上新台阶。

习近平指出,我国仍处于发展的重要战略机遇期,但面临的国际形势日趋错综复杂。我们要清醒认识国际国内各种不利因素的长期性、复杂性,妥善做好应对各种困难局面的准备。最重要的还是做好我们自己的事情,统筹研究部署,协同推进改革发展稳定各项工作,谋定而后动,厚积而薄发。

习近平就做好中部地区崛起工作提出8点意见。一是推动制造业高质量发展,主动融入新一轮科技和产业革命,加快数字化、网络化、智能化技术在各领域的应用,推动制造业发展质量变革、效率变革、动力变革。二是提高关键领域自主创新能力,创新支持政策,推动科技成果转化和产业化,加快研发具有自主知识产权的核心技术,更多鼓励原创技术创新,加强知识产权保护。三是优化营商环境,对标国际一流水平,营造稳定公平透明的营商环境,纾解民营企业和小微企业融资难题。四是积极承接新兴产业布局 and 转移,加强与东部沿海和国际上相关地区的对接,吸引承接一批先进制造业企业。五是扩大高水平开放,把握机遇积极参与“一带一路”国际合作,推动优质产能和装备走向世界大舞台、国际市场,把品牌和技术打出去。六是坚持绿色发展,开展生态保护和修复,强化环境建设和治理,推动资源节约集约利用,建设绿色发展的美丽中部。七是做好民生领域重点工作,做好脱贫攻坚工作,创造更多就业岗位,加快补齐民生短板,完善社会保障体系,创新社会治理。八是完善政策措施和工作机制,加大对中部地区崛起的支持力度,研究提出促进中部地区高质量发展的政策举措,加强统筹协调。

习近平强调,党中央即将对“不忘初心、牢记使命”主题教育作出部署,各地区各部门要抓好落实、抓出成效。今年是基层减负年,各地区各部门要将此作为主题教育的重要内容,坚决整治形式主义、官僚主义,加强真抓实干的作风建设,让广大干部以更大的热情投入到中部地区崛起的伟大事业中来。

两家理财子公司率先获批开业

(上接A01版)《中国银行理财市场报告(2018)》的数据显示,2018年末银行表外理财规模达22.04万亿元。沈娟表示,保守估计初始入市规模如为5%,则入市资金规模达1.1万亿元。目前银行客群以低风险偏好的一般个人投资者为主(2018年末占63%),理财资金入市有望多配低波动板块。

确保“洁净起步”

银保监会副主席曹宇表示,理财子公司是新事物,必须监管好。银行理财子公司改革是落实

资管新规、理财新规的具体措施,也是理财业务改革的基本要求。银保监会把理财子公司监管作为重要任务,将按照理财子公司发展的客观规律,持续完善监管框架,不断提高监管有效性,牢牢守住风险底线。

曹宇强调,商业银行应统筹把握好存量资产处置与理财子公司发展的关系,“清旧”和“立新”可以并行,但不能混同。要厘清母行和理财子公司权责,强化风险隔离,防范利益输送和道德风险等问题,确保理财子公司“洁净起步、轻装上阵”,杜绝“带病上岗”。理财子公司应加强公司治理、战略规划、人才队伍和IT系统建设,明确市场定位,合理发挥与母行的战略协同效应。

在制度设计方面,银保监会2019年规章立法工作计划显示,商业银行理财子公司净资本管理办法将于今年制定。

银保监会创新部主任李文红此前表示,理财子公司净资本管理办法的制定已列入银保监会今年重点工作之中,有关部门将推动加快出台。“我们已梳理国内同类型机构的净资本管理制度,包括信托公司、基金公司、基金公司等,基本原则是同类型业务适用于同样标准的净资本管理。”

财经观察

餐桌上的通胀不是说来就来

□本报记者 马爽

近期,民生品种涨价态势蔓延。继猪肉大涨、水果不能自由”之后,大蒜价格也显著上涨。在食品端等价格上涨预期下,市场上关于通胀上涨的声音再起。实际上,虽然个别种类食品价格上涨较明显,但从全局角度看,物价并不具备全面上涨的基础。

近两个月来,CPI同比涨幅有所提高,进入“2时代”,同比分别上涨2.3%和2.5%,但这主要呈现的是结构性上涨特征,不具备全面上涨基础。国家信息中心财政金融研究室数据显示,今年前4月,食品价格同比上涨3.2%,约拉动CPI上涨0.62个百分点,对CPI上涨的贡献率为29.7%;非食品价格上涨1.7%,约拉动CPI上涨1.48个百分点,贡献率为70.3%。相对而言,非食品价格对物价上涨的贡献率明显高于食品端。

此外,最近不少水果、蔬菜走势涨价主要与气候因素有关。此前我国南方地区出现霜冻和持续的阴雨天气导致部分果蔬产地出现减产情况。在供应减少的情况下,涨价现象不断蔓延。然而,随着天气好转,供应量将会增加,未来涨价难以以为继。以苹果为例,一方面,由于去年全国苹果减产25%左右,库存减少助推苹果价格不断走升。然而,就今年产区天气来看,截至目前,产区尚未出现显著异常情况,市场预计新赛季苹果收货方面不会出现太大问题。另一方面,苹果作为非生活必需品,高价必会抑制市场需求,随着需求端逐渐走弱,高价行情恐难持久。

对于生猪价格而言,虽然生猪存栏量仍在持续走低,但随着猪肉价格不断回升,必定吸引养殖户的补栏积极性,在未来供应端出现回暖之后,也会减缓价格涨势。另外,我国已建立生猪价格预警机制,后期猪肉价格并不具备大涨的基础。

整体来看,鲜菜、鲜果价格上涨主要是受到天气因素冲击,涨势不具有持续性;而随着生猪补栏积极性提高,猪价走高趋势也将受到抑制,因此未来食品端价格对通胀的拉动作用有限。

安徽省私募基金业协会成立

□本报记者 叶斯琦

5月21日,安徽省私募基金业协会成立大会暨2019年度自律监管培训会在合肥召开。辖区私募基金管理人、私募服务机构等共计98家机构作为安徽省私募基金协会首批会员参加此次会议。大会选举产生协会第一届理事会、监事会,审议通过了协会章程、会员管理办法等管理制度。

近年来,在各方的共同努力下,辖区私募基金行业发展显著,目前私募基金管理规模已达3200亿元,位居全国第8位,在为实体经济提供直接融资支持、优化实体企业法人治理机制、促进创新创业、提供专业理财服务等方面发挥了积极作用。同时,针对辖区私募基金行业存在的问题,安徽证监局负责同志强调指出,辖区私募基金管理人必须深刻认识自身的不足,进一步提高合规管理水平,扎实做好风险防控工作,切实提高服务实体经济能力。为此,私募基金业协会必须提高政治站位,切实加强组织建设,特别是要加强党建工作;强化自我管理,当好监管助手和参谋;以会员为中心,强化服务职能;积极做好投资者保护工作,培育行业文化,树立行业良好形象。

理财子公司投资 化被动为主动

(上接A01版)打造连接左右、沟通上下的综合服务平台。

再次,银行理财子公司投资思路需尽快化被动为主动,建立符合资管业务特点的风控制度和激励机制,加快推进理财业务改革转型,培育适合股市投资特点的新产品。银行理财子公司发行的理财产品可以直接投资股市,对于习惯了“债权式”思维的银行理财资金来说,既是机遇也有挑战。银行理财产品如何从简单固定收益型产品向权益类转变,银行理财资金如何从被动投资转为主动管理,是银行理财子公司亟待破解的难题。

另外,资管新规下诞生的银行理财子公司,没有了资金池与资金错配“加持”,流动性管理压力随之而来。规模为王”、监管套利等逻辑显然不可取。银保监会此前制定的《商业银行理财子公司管理办法》明确银行理财子公司应当按照理财产品管理费收入的10%计提风险准备金,也为理财子公司戴上一道“金箍”。

摒弃“规模为王”的惯性思维,结合自身禀赋,寻求轻资本、高效率、精细化发展,才是理财子公司发展的制胜之道。

严正声明

本公司近日接到举报,股证资本管理(珠海)有限公司在其有关基金推荐书上介绍,该股证资本“依托……中国证券报……等股东平台,与各类资本市场主体紧密合作,参与上市公司并购重组与定向增发投融资……”这种不实宣传行为对本公司形象和声誉及正常工作造成了严重影响。针对该类虚假信息 and 侵权行为,本公司现严正声明如下:

一、本公司从未与股证资本管理(珠海)有限公司有过任何业务或者经营合作。

二、本公司对损害中国证券报声誉的各类行为,将依法追究相关企业及个人的法律责任,维护本公司的合法权益。

三、中国证券报提醒各企业或者投资人,在收到类似信息时,一定不要相信,谨防上当受骗,否则,由此造成的任何损失均与本公司无关。特此声明。

中国证券报有限责任公司
2019年5月22日

广州证券关于获准撤销上海陆家嘴证券营业部的公告

2019年5月21日,广州证券股份有限公司收到中国证券监督管理委员会上海监管局《关于核准广州证券股份有限公司撤销上海陆家嘴证券营业部的批复》(沪证监许可字(2019)23号,以下简称《批复》)。我司将根据《批复》要求,按照撤销方案及时完成上海陆家

嘴证券营业部撤销事宜,并在中国证券监督管理委员会上海监管局核查通过后及时办理工商注销等手续。

特此公告。

广州证券股份有限公司
2019年5月23日