

# 野村东方国际总经理孙冬青：未来目标是成为全牌照券商

□本报记者 王舒媛

作为首家获准开业的新设外资控股券商,野村东方国际证券有限公司(下称:野村东方国际)12月20日举行开业庆典。野村东方国际总经理孙冬青在接受中国证券报记者采访时表示,野村东方国际的最终目标是成为野村集团亚洲(除日本外)战略核心的综合性证券服务金融平台。开业一年后,野村东方国际将积极申请投行牌照,目标是成为全牌照券商。

中国证券报:野村东方国际正式开业后会有哪些业务布局?

孙冬青:目前野村东方国际申请的四张牌照是为了财富管理业务和机构服务业务的需要。

开业一年后,野村东方将积极申请投行牌照,目标是成为全牌照券商。在业务开展方面,野村东方国际有六个前台部门,包括资产管理部、研究部、机构业务部、财富管理部、自营业务部以及产品开发部。前端业务方面希望积极拓展机构客户,同时为财富管理客户创造好的产品。

目前,各项业务均在积极推进中。

中国证券报:公司在成立初期将如何将聚焦财富管理业务?

孙冬青:未来野村东方国际将首先从高净值人群出发,在全国合理布点,而在服务过程中更偏向于借助控股股东野村的平台和其强大的全球产品库,为中国客户提供全球化配置产品的通道。同时,希望向中国客户介绍一些日本市场上收益比较稳定的产品。

野村在财富管理方面也有经验值得借鉴,如对于客户的精细划分,无论是从财富规模、

客户年龄,甚至对于客户的需求都有细分。此外,财务管理的业务是动态的,对于建立业务规划不应是基于当下,而是要建立5年以上的业务规划。

中国证券报:野村东方国际怎样看待中国市场的发展潜力?

孙冬青:中国金融行业的扩大开放具有历史意义,中国经济正处在从高速发展转变为高质量发展的关键时期。在这个过程中,大量行业需要进行更新替换,将给金融业的发展带来更多历史性机遇。

## 证监会核发京沪高铁等3家企业IPO批文

证监会20日消息,近日,证监会按法定程序核准了奥普家居股份有限公司、京沪高速铁路股份有限公司、深圳市易天自动化设备股份有限公司3家企业的首发申请。上述企业及其承销商将分别与交易所协商确定发行日程,并陆续刊登招股文件。( 胥秀丽)

## 沪市上市公司重大资产重组信息披露业务指引发布

上交所20日消息,为进一步落实并购重组市场化改革,提高上市公司质量,强化并购重组全流程监管,上交所当日发布《上市公司重大资产重组信息披露业务指引》(以下简称《业务指引》),并自发布之日起施行。

上交所同时强调,科创板上市公司办理重大资产重组相关业务,适用《业务指引》,但有关重组审核和注册程序等事项,适用科创板业务规则的相关规定。

上交所表示,本次修订主要基于两个方面考虑。一是进一步落实证监会并购重组市场化改革要求,较大幅度简化信息披露要求,推动提高并购重组效率。二是更加突出重组整合实效,完善重组实施后整合进展、承诺履行、商誉减值、盈利预测实现等事项的持续信息披露要求,强化独立财务顾问持续督导义务,旨在通过强化持续信披,引导督促公司切实注重重组整合实效,提高上市公司质量。同时,继续引导上市公司实施产业类和实体类并购重组,如上市后不久即实施跨界并购的,应充分披露必要性。

具体来说,本次修订,一是大幅减少简化重组预案披露要求,修订后的预案聚焦主要交易对方和交易标的等核心要素的披露,对中介机构核查要求给予一定的弹性,不再强制要求披露标的预估值或拟定价,以及权属瑕疵、立项环保、同业竞争、关联交易等内容。二是衔接恢复牌业务指引。修订后的重组指引不再单独设置重组筹划及停牌部分,而是提出上市公司应审慎停牌的原则性要求,明确应根据相关规定办理重组停牌复牌业务。三是强化分阶段披露原则。同时,突出对重组业绩承诺和重组整合实效的信息披露要求。通过强化持续监管、精准监管,完善信息披露要求,引导督促相关方审慎论证业绩承诺的可实现性,切实注重并购重组的整合实效,真正发挥并购重组在提高上市公司质量方面的积极作用。( 周松林)

## 三部门发文规范公司信用类债券信息披露

央行网站20日消息,中国人民银行会同发改委、证监会起草了《公司信用类债券募集说明书编制要求(征求意见稿)》(以下简称《募集说明书编制要求》)《公司信用类定期报告编制要求(征求意见稿)》(以下简称《定期报告编制要求》),拟以规范性文件形式发布。

央行称,两个征求意见稿的出台,是为规范信息披露文件的编制要求,在分类趋同的原则下,推动实现公司信用类债券信息披露标准的统一,提高企业信息披露质量和透明度。

《募集说明书编制要求》包括五章,总计五十二条,规定了募集说明书编制的主要内容和格式体例。其中,第二章涵盖了风险提示及说明、募集资金运用、企业基本情况、企业主要财务情况、企业资信情况和投资保护等十四节内容;第四章明确了面向个人投资者披露的信息披露要求。

《定期报告编制要求》则包括六章,总计五十一条。第二章至第五章在充分考虑不同类型投资者决策与风险分析能力的基础上,设置差异化的信息披露要求。其中,第二章至第四章分别规定面向合格机构投资者的债券在存续期间的年度报告、半年度报告和季度报告的不同编制要求。第五章重点规定了面向个人投资者的债券还应遵守的其他信息披露要求。( 赵白执南)

## 沪深港通南向投资者识别码制度规则发布实施

证监会20日消息,为推进资本市场高水平对外开放,进一步完善内地与香港市场互联互通,经中国证监会批准,20日沪深证券交易所已对外发布修订的《沪港通业务实施办法》和《深港通业务实施办法》。两地证券交易所和证券登记结算机构正在抓紧推进上线技术准备工作,有关技术系统拟于2020年1月13日正式启用。

证监会表示,南向投资者识别码制度实施后,南向投资者将提供识别码等信息,这将助力香港证监会市场监管,维护沪深港通平稳有序运行。香港证监会也将继续协助中国证监会完善北向投资者识别码制度。( 胥秀丽)

## 外汇局:11月银行结售汇和涉外收支保持稳定

国家外汇管理局新闻发言人、总经济师王春英20日就2019年11月份外汇收支形势表示,11月银行结售汇和涉外收支保持稳定,外汇市场供求延续基本平衡格局。

王春英指出,银行结售汇总体平稳。11月,银行结售汇逆差56亿美元,与今年以来的月均水平基本相当。综合考虑远期、期权等其他供求因素,我国外汇市场供求保持平衡格局。另外,银行代客涉外收入与支出规模基本相抵。11月,企业、个人等非银行部门涉外收付款逆差5亿美元。王春英表示,市场主体结汇意愿上升,主要渠道跨境资金流动稳定性进一步增强。( 彭扬)

## 1年期和5年期以上利率均与上月持平 明年LPR料存较大下行空间

□本报记者 彭扬 赵白执南

全国银行间同业拆借中心20日公布的数据显示,1年期贷款市场报价利率(LPR)为4.15%,5年期以上LPR为4.80%,均与上月持平。对此,专家表示,未来中期借贷便利(MLF)利率或经历“小步慢走”的下调过程,并带动1年期LPR下行,从而切实降低实体经济融资成本。此次LPR按兵不动有望打开2020年春节前的降准空间。

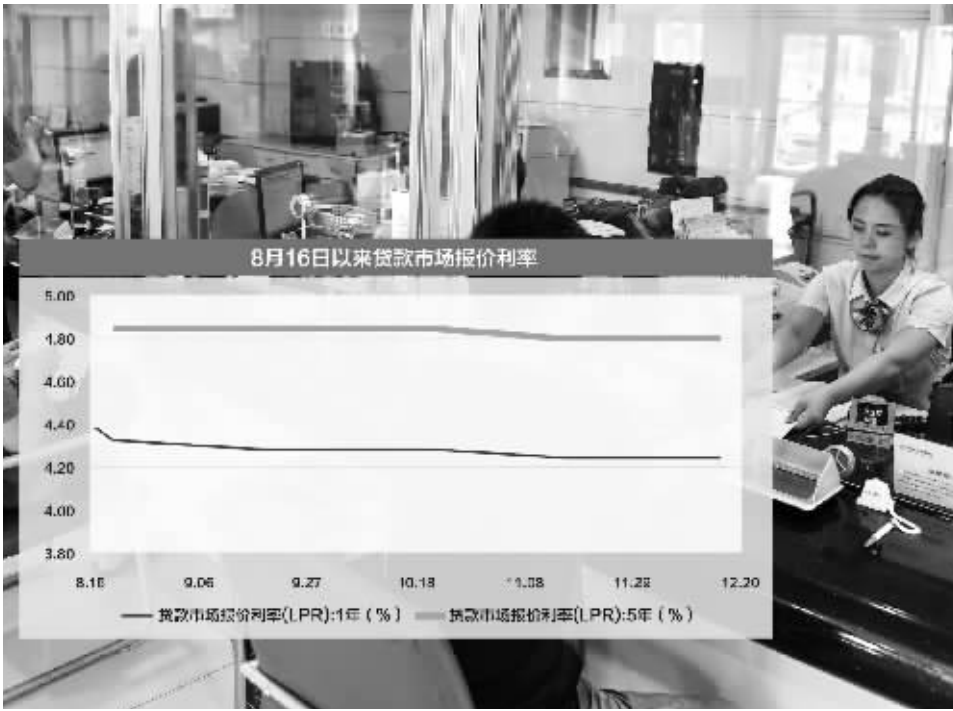
### LPR利率保持稳定

东方金诚首席宏观分析师王青表示,作为LPR报价的基础,12月央行两次开展1年期MLF操作的利率均持平于3.25%。这意味着本次LPR报价过程中,商业银行未下调加点幅度。商业银行加点主要考虑银行资金成本、风险溢价水平和信贷市场供需状况。

民生银行首席研究员温彬表示,从外部看,美联储暂停减息降低了我国降息的必要性;从内部看,居民消费价格指数(CPI)仍处高位,且本月央行续做MLF利率保持不变,因此LPR利率保持稳定。

新网银行首席研究员、国家金融与发展实验室特聘研究员董希淼称:“由于MLF利率下调,11月20日的1年期、5年期以上LPR均下调5基点,日前7天期央行逆回购利率也已下降5基点。整体市场利率已在下行,再下调LPR的必要性不是很大。”他进一步认为,跨年期间,利率即资金成本是否下行的重要性不是特别大,市场更关注流动性能否得到及时补充。

中信证券固定收益首席分析师明明表示



新华社图片 数据来源/Wind 制表/彭扬 赵白执南 制图/王建华

示,本月保持LPR不变是一个必然选择,一是银行利差压力降较为困难;二是恰逢年底,银行流动性和存款存在一定压力。

### 预计明年LPR会呈阶梯式下行

专家认为,未来公开市场操作利率或继续下调,从而引导LPR进一步下降。因此,明年LPR仍有较大下行空间。

“预计明年LPR会呈阶梯式下行。”光大证券研究所首席银行业分析师王一峰称。

交通银行首席经济学家连平表示,采用LPR新报价机制后,加点幅度以及MLF利率下调共同推动LPR已回落16基点,预计2020年LPR还将下行25至30基点。

王青认为,未来MLF利率还将经历“小步慢走”式的持续下调过程,将带动1年期

### 切实防范市场风险

# 上交所:加强监管 推动上市公司提高质量

□本报记者 周松林 孙翔峰

上市公司是证券市场的基石,提高上市公司质量是全面深化资本市场改革的重中之重。作为市场组织者,上海证券交易所历来高度重视上市公司的监管工作,不断完善相关的规章制度和工作机制,引导上市公司专注主业,规范运作,提高质量。同时,对于少数违法违规运作、侵害中小股东权益的公司及其大股东、实际控制人等,上交所持续加大监管力度和处罚力度,努力优化市场生态,夯实资本市场健康发展的基础。

### 守住风险不外溢底线

上市公司监管是证券交易所的重要职责和主要日常工作之一,重在坚持不懈,久久为功,不断推动市场良性发展。

今年以来,在具体监管工作中,上交所着重关注防控风险,坚决守住风险不外溢的底线。

上交所加强了定期排查预判,动态摸清风险底数,坚决做好事前防范、事中督促和事后化解。在质押风险方面,坚持市场化和法治化原则,着力控制增量、积极化解存量,大力推动个案突破,在信息披露、监管政策方面给予支持,沪市质押风险化解工作成效显著。

上交所所以定期报告审核为抓手,充分揭

## 中国结算修订 结算备付金管理办法

□本报记者 胥秀丽

证监会新闻发言人常德鹏20日表示,经履行向中国证监会报告程序,中国结算于当日正式发布《结算备付金管理办法》(2019年修订版),并自发布之日起实施。此次修订主要将股票类业务最低结算备付金收取比例由20%降至18%,并结合目前结算参与人日常管理和风险管理的实际情况,对中国结算可调整最低结算备付金计收比例等相关内容进行了完善。

常德鹏指出,优化结算备付金收取制度,旨在平衡好交易结算过程中安全、效率、成本之间的关系,在确保安全的基础上,尽可能降低交易结算成本,提高市场效率。

## 力争明年普惠型小微企业贷款新增2万亿元

(上接A01版)截至11月末,非保本理财产品余额是24.3万亿元,运行总体平稳,产品结构持续优化。符合新规范方向的净值型理财产品发行力度不断加大。同时,理财子公司设立工作稳步推进,已有14家银行获批设立理财子公司。总的方向就是为人民群众提供更丰富的投资理财选择,为资本市场增加更强大的资金来源,为企业创新发展营造更好的金融环境。

值得注意的是,20日银保监会批准东方汇理资产管理公司和中银理财有限责任公司在上海合资设立理财公司,东方汇理资管出资比例为55%,中银理财出资比例为45%。

银保监会大型银行部主任王大庆介

绍,还有其他国际资管机构正在与有关银行理财子公司沟通,协商合资设立外资控股的理财公司。

### 标本兼治促中小银行健康发展

对于备受关注的中小银行发展问题,杨丽平表示,近期中小银行长期积累的一些内外部问题开始显现,因此一些中小银行信用风险压力加大,表现为不良资产上升。不良资产背后的企业风险化解需要时间和过程。在此背景下,这些中小银行信贷投放能力受到限制,服务实体经济的能力就会衰减。

杨丽平介绍,银保监会对此采用了标本

兼治的办法。

一方面,深化中小银行改革,构建持续健康发展的长效机制,这是治本之道。引导中小银行深耕本地,回归本源,深耕主业,夯实传统业务基础,从根本上遏制脱实向虚,减少过于复杂、层层嵌套的业务。另外,引导中小银行完善公司治理,规范股东行为,做实资产分类,增强资本实力。此外,中小银行需注重科技赋能,提升服务实体经济能力。

另一方面,通过严格日常监管,摸清风险底数,分类施策,压实各方责任,稳妥化解中小银行风险,督促银行在做实资产质量的前提下,加大不良处置力度。