

# 沪深交易所支持券商发行短期公司债

## 推进两融资产证券化

□本报记者 周松林 张莉

中国证监会日前决定将证券公司短期公司债券(下称“短债”)业务试点范围扩展至所有证券公司,同时允许证券公司开展融资融券收益权资产证券化业务,进一步拓宽证券公司融资渠道,支持证券公司业务稳步开展。

上交所表示,已积极采取措施推动上述两项业务落实,支持证券公司扩大融资渠道。一是切实促进证券公司短期公司债券业务开展。自去年中国证监会发布20家证券公司试点发行短期公司债券相关通知以来,上交所积极推动该业务的咨询、辅导、备案和挂牌转让等工作,并于近期将短期公司债券纳入非公开发行公司债券业务管理,继续为证券公司提供短期融资服务。截至目前,已有累计13家证券公司(含证券公司)在上交所申报发行短期公司债券,备案金额达1464亿元;其中27只已完成发行,发行金额合计914亿元,加权平均利率为5.35%。

此次扩大试点范围至所有证券公司后,证

券公司更是反应积极,不少已主动联系上交所咨询相关业务流程。上交所对业务试点扩容表示积极支持,将在项目申报管理上提高处理效率,项目材料齐备的将由专人负责,并在5个工作日内出具挂牌转让无异议函,大力推动证券公司短期公司债券业务的全面铺开。

二是全力推动证券公司两融资产证券化业务落实。近年来,证券公司融资融券业务市场规模快速增长。截至6月底,沪深两市融资余额已接近2万亿元,其中沪市融资余额为1.27万亿元。总体上,两融业务的风险控制措施较完善,属于证券公司的优质资产。两融资产证券化是将证券公司融资融券业务中产生的融出资金债权进行资产证券化,可以盘活证券公司的优质存量资产,为证券公司提供合规和低成本的融资工具和渠道,有效地提高证券公司的融资能力。

目前,为方便全行业证券公司短债发行,深交所短债转让条件确认申请采用便捷的电子化申报渠道,完备性核对采取绿色通道的形式,如申报材料齐备且符合非公开发行相关要求即可最快在两个工作日内获取《转让条件确认无异议函》。

前期在中国证监会的指导下,上交所已与相关证券公司对两融资产证券化的可行性进行了论证,并形成了较成熟的项目方案。证监会宣布允许证券公司开展两融资产证券化业务后,

多家两融余额排名靠前的证券公司已联系上交所咨询相关业务流程及方案要点,并积极准备两融资产证券化项目。上交所表示,将大力支持证券公司开展两融资产证券化业务,协助证券公司完善项目方案,提高挂牌转让申请受理效率,同时做好业务开展中的风险把控。

深交所表示,自2014年10月短债试点发布以来,有发行资质认可的20家券商积极参与,效果良好。截至2015年6月30日,在深交所取得无异议函(或备案通知书)的短债发行人有9家,共完成发行35只,金额总计为1028.7亿元。证券公司发行短债不仅解决了其融资渠道有限、融资品种单一、融资成本高企、融资额度严重受限的问题,同时为券商提供了市场化的短期融资工具和渠道,有效地提高证券公司的融资能力。

目前,为方便全行业证券公司短债发行,深交所短债转让条件确认申请采用便捷的电子化申报渠道,完备性核对采取绿色通道的形式,如申报材料齐备且符合非公开发行相关要求即可最快在两个工作日内获取《转让条件确认无异议函》。

议函》。

在融资融券资产证券化方面,深交所一直积极支持和拓展包括融资融券债权、股票质押回购债权、商业物业不动产、保障房建设等在内的创新基础资产类型开展资产证券化。针对证券公司融资债权资产证券化,深交所前期已就基础资产界定、基础资产管理和附属担保权益安排等方面进行多方论证,已有项目进入挂牌条件确认阶段。

据悉,资产证券化业务实行备案制以来,深交所不断优化资产证券化挂牌转让业务流程,加强产品存续期持续信息披露监管。一方面,提高挂牌转让效率,优化评审流程,推行采用同一交易结构的多期产品实施框架式评审,提高成熟项目再次发行的评审效率;另一方面,强化持续信息披露要求,发布《深圳证券交易所资产证券化业务信息披露格式第1—3号》。下一步深交所将继续推动短债扩容及融资融券资产证券化的落实工作,不断提高服务质量与效率,促进交易所债券市场发展。

## 22家上市券商上半年净利同比增358%

□本报记者 李超

中国证券业协会网站10日消息,近日,其对22家上市证券公司2015年上半年经营数据进行了统计。22家上市证券公司未经审计财务报表显示,上市证券公司普遍经营稳定,盈利继续保持较快增长。合计上半年实现营业收入1737.48亿元,同比增长280.13%;实现净利润846.93亿元,同比增长358.05%。截至2015年6月30日,22家A股上市证券公司净资产为7660.49亿元,同比增长45.74%,约占全行业净资产的65%。

## 山东搭建“国资”平台推进重组整合

□本报记者 康书伟

山东省政府10日披露《推进省属经营性国有资产统一监管工作方案》。根据该方案,山东省将实现省属经营性国有资产统一监管,并力争于2016年6月底前基本完成。这意味着山东将搭建“国资”监管框架,而在推进国企“混改”的大趋势下,实现国资统一监管,将省属优质资产进行集中监管,也将大大拓展国资改革腾挪的空间。

方案确定的实施范围为省国资委尚未履行出资人职责的省属企业国有资产,具体包括省直单位对国有独资企业、国有独资公司、国有资本控股公司、国有资本参股公司等各类国家出资企业以各种形式出资所形成的权益。

山东此举旨在推进政企分开和政资分开、完善国有资产管理体系,按照产业相关、业务协同、优势互补的原则,将省属经营性国有资产集中进行重组整合、改革改制,增强国有资产保值增值能力。

根据工作安排,将对资产规模较大、资产质量较好、具备投资运营基础的省属企业,以其为主体重组整合其他省属企业,组建国有资本投资运营公司。对具有一定资产和经营能力的企业,按照产业相近、业务相关、优势互补的原则,国有资产划入省管一级企业,由省管一级企业进行重组整合或按市场化原则进行资本运营。对严重资不抵债、停业停产、不具备正常经营条件的企业,国有资产暂不划转,分析汇总后另行提出处理意见。

## 江西证监局推动公司债券发行工作

□本报记者 张志鸿

为增进企业对公司债券的深入了解,推动江西辖区公司债券发行工作,提高江西直接融资水平,7月9日,江西证监局联合江西省政府金融办、江西省工信委、江西省国资委在南昌举办“全省公司债券发行座谈会”。全省19家上市公司、27家非上市公司代表参加座谈。

中国证监会债券部副巡视员张庆指出,新修订的《公司债券发行与交易管理办法》(以下简称《管理办法》)在制度上取得了很多新的突破,它的出台是中国证监会积极落实简政放权、放管结合,不断激发市场活力,提升资本市场服务实体经济能力的重要体现。

江西证监局局长滕必焱表示,通过座谈会的交流互动,江西企业进一步加深了对公司债券以及证监会和交易所相关工作的了解。希望参会企业能够加强对公司债券的关注和学习,将公司债券作为融资备选之一,综合运用多种融资工具,期望公司债券为江西实体经济的发展作出更大贡献。

## 中关村打造全球股权众筹中心

□本报记者 李超

近日,中关村管委会主任郭洪在中关村股权众筹联盟(筹)发起成立大会上表示,中关村建设成为全球股权众筹中心的优势有五方面。一是创新创业高度活跃的优势。二是天使投资和科技金融服务资源高度聚集的优势。三是全球互联网产业创新中心和大数据产业创新的优势。四是完善的创新创业生态系统优势。五是政策先行先试的优势。

郭洪表示,下一步,中关村将大力发展以“天使投资+合伙人制+股权众筹”为特色的创新创业模式,支持建成一批风控、资源整合、技术和服务模式创新能力强的互联网股权众筹平台,推动全球资本和创业团队实现对接,进一步完善创新创业生态系统,把中关村建设成为全球高端创新创业资源的配置中心和链接全球创新创业网络的关键枢纽。

郭洪表示,未来将重点推动三个方面工作。一是围绕股权众筹平台和创业企业的需求,研究出台北京市层面支持中关村股权众筹发展的政策措施。围绕创业的各个方面出台专项支持政策,营造有利于股权众筹发展的政策环境。二是积极申请国家监管部门在中关村开展股权众筹相关政策试点。包括电子化工商登记注册;建设行业基础设施平台,探索对股权众筹平台企业进行股权登记和在线监测;加强与中国证券业协会“机构间私募产品报价与服务系统”的合作,包括与四板对接,探索股权众筹资产二级市场转让机制;积极申请争取公募股权众筹试点等等。三是推动股权众筹平台与保险公司、证券公司等金融机构合作。

## 展期两融合约 下调保证金比例

# 券商多举措维护市场稳定健康发展

□本报记者 倪铭娅

多部门合力维稳措施陆续出台,市场出现明显反弹。中国证券报记者获悉,目前券商维稳市场工作仍在推进。除展期两融合约、下调保证金比例外,不少券商正加紧向证监会申请信用额度支持券商自营业务。

证监会日前发布的《证券公司融资融券业务管理办法》指出,允许融资融券合约展期。在维持现有融资融券合约期限最长不超过六个月的基础上,新增规定,允许证券公司根据客户信用状况等因素与客户自主商定展期次数。

## 博通股份被朱雀投资举牌

□本报记者 李香才

博通股份10日公告,公司7月9日接到上海朱雀股权投资管理有限公司、上海朱雀枫域投资有限公司、上海朱雀投资发展中心(有限合伙)的电话通知,7月10日收到其书面通知和相关文件,2015年6月至7月9日,其通过自营账户、自主发行及担任投资顾问的12只信托、基金产品,通过上海证券交易所集中竞价交易系统共计增持博通股份股票312万股,占公司总股本的5%,成交价格区间为28元至43元。本次增持后,三者通过自营账户、自主发行及担任投资顾问的12只信托、基金产品合计持有公司股份数量为312万股,占公司总股本的5%。

公告称,三家公司之间管理人员、投研团队存在交叉情况,通过产品合同约定及信托公司及基金公司授权行使股东权益,对博通股份股票的买卖有实际的投资决策权,是本次增持博通股份股票的一致行动人。

三家公司表示,不排除在未来12个月内继续增加在博通股份拥有权益的股份的可能性;朱雀保证未来6个月不减持博通股份拥有权益的股份,不排除未来7至12个月减少在博通股份拥有权益的股份的可能性。

因有涉及公司的重大事项,公司股票已于7月10日全天紧急停牌一天。该重大事项即为三家公司累计增持博通股份股份数量达到公司总股本的5%。鉴于已经完成披露该事项,公司股票将于7月13日上午开始复牌。

中信证券7月6日宣布调整1897只个股的两融折算率,其中大部分股票得到上调。光大证券亦宣布对1122只个股的折算率进行上调。而在此前,国泰君安证券宣布上调160只蓝筹股的融资折算率。华泰证券、广发证券、国元证券也对部分个股的融资折算率进行了调整。

除展期两融合约,下调保证金比例是券商维稳市场的另一举措。长江证券日前上调83只股票折算率,下调保证金比例下限。华宝证券表示,7月6日起,统一降低客户融资融券业务融资保证金比例至65%,融券保证金比例保持不变。国信证券将全部标的证券融资保证金比例下调10个百分点。国泰君安对所

有可充抵保证金股票折算率上调5%,公司所有标的证券保证金比例对应下调5%—10%。分析人士表示,融资保证金比例的下调,意味着投资者在本金不变的前提下,可融资买入的资金更多。

证监会日前表示,证券公司已获得人民银行充足流动性支持,并持续通过多渠道向证券公司提供足额资金。通过股票质押的方式,向21家证券公司提供了2600亿元信用额度,用于证券公司自营增持股票。

继金公司公司公布以2600亿元信用额度支持券商自营业务之后,多家券商的申请工作正加紧推进。银河证券首席经济学家潘向东表

示,申请千亿元额度是基于公司对A股未来的坚定信心,市场单边下行是巨大的投资机会。银河证券日前加大了二级市场投入,同时加大了对公司股票的回购力度并已在香港联交所发布公告。

山西证券表示,经公司董事会审议,同意授权公司经营管理层依据市场情况,相应提高自营业务投资的风险限额。西南证券表示,要提高公司自营权益类证券及衍生品与净资本比例。将“公司自营权益类证券及衍生品的投资规模不超过公司净资本的90%”修改为“公司自营权益类证券及衍生品的投资规模不超过公司净资本的100%”。

## 招商局集团董事长李建红:

# 将进一步加大增持招行股份力度

□本报记者 周文静

化,市场主体的活力将进一步激发,一带一路、国企改革、自贸区、互联网+和全民创新激情的释放,将为经济发展提供源源不断的新动力。

李建红表示,在步入“新常态”的过程中,多层次资本市场将扮演更加重要的角色。2014年以来的新三板、沪港通、注册制等一系列改革,以及对互联网金融的包容和支持,都彰显出决策层建设一个更加开放和繁荣的多层次资本市场的决心,给每个市场参与者强大的信心。

他表示,对旗下招商系股票的内在价值和股价很有信心。招商银行、招商局国际、招商轮船、中集、招商证券、招商地产等都是资本市场的绩优蓝筹股。招商系的上市公司内部管理严谨,市场开拓能力强,品牌和客户认可度高,具有良好的投资价值,对公司持续给投资者带来丰厚的回报充满信心。

李建红指出,近期A股市场出现大幅波动后,招商局反应迅速,果断出手,迅速增持招行股份。未来还准备进一步加大增持力度。招商银行在业内推出的员工持股计划方案,受到广大投资者的关注和欢迎,目前该计划正在推进当中。招行员工持股计划的实施将有利于证券市场的健康发展,在稳定市场的同时,有利于进一步优化股权结构,实现企业的可持续发展。在员工与企业同成长共命运的同时,也维护了广大投资者的根本利益。

他还表示,招商局将积极推动招商系各上市公司开展市值管理,努力强化企业核心竞争力,以真实稳定的业绩回报投资者,以此奠定证券市场的基石,切实维护资本市场的稳定;推动招商系各上市公司持续提高信息披露质量,积极践行投资者关系管理,切实保护投资者合法权益。

## 中国人保财险寿险增持兴业银行

□本报记者 李香才

兴业银行10日公告,公司接到公司股东中人民财产保险股份有限公司、中国人民人寿保险股份有限公司通知,其已于7月9日通过上海证券交易所集中竞价交易系统增持公司普通股股票的4.98%。中国人民财产保险股份有限公司于7月9日,通过上海证券交易所集中竞价交易系统增持公司无限售条件流通股3.28亿股,占公司总股本的1.72%。本次增持后,中国人民财产保险股份有限公司持有公司股份12.29亿股,占本公司普通股总股本的6.45%。

中国人民人寿保险股份有限公司原持有公司普通股股份9.48亿股,占公司普通股总股本的4.98%。中国人民人寿保险股份有限公司此次增持耗资约百亿元。

于7月9日通过上海证券交易所集中竞价交易系统增持公司无限售条件流通股3.28亿股,占公司总股本的1.72%。本次增持后,中国人民人寿保险股份有限公司持有公司股份12.29亿股,占公司普通股总股本的6.70%。

7月9日,兴业银行最低价为14.8元,最高价为17.08元。粗略计算,中国人民财产保险股份有限公司、中国人民人寿保险股份有限公司此次增持耗资约百亿元。

## 胡祖才:引导社会资本参与智慧城市建设

□本报记者 刘丽靓

式,通过各种方式推动企业与各地智慧城市建设对激发社会活力,参与智慧城市建设。

胡祖才表示,我国正在大力实施国家新型城镇化规划,提出新型工业化、城镇化、信息化和农业现代化的同步发展,明确提出了推进智慧城市建设和发展的方向。在我国智慧城市建设中,一是智慧城市建设要因地制宜,因城施

策,既不能谋一时发展,也不能贪大求全、急功近利,照搬照抄,要从发展实际需要出发,区分轻重缓急,统筹加以推进。二是智慧城市建设要以人为本,注重实效,把群众的重点关切摆到第一位。三是智慧城市建设要创新机制,市场主导。在这一过程中充分发挥市场化机制,引导社会资本参与至关重要。

郭洪表示,下一步,中关村将大力发展以

“天使投资+合伙人制+股权众筹”为特色的创新创业模式,支持建成一批风控、资源整合、技术和服务模式创新能力强的互联网股权众筹平台,推动全球资本和创业团队实现对接,进一步完善创新创业生态系统,把中关村建设成为全球高端创新创业资源的配置中心和链接全球创新创业网络的关键枢纽。

郭洪表示,未来将重点推动三个方面工作。一是围绕股权众筹平台和创业企业的需求,研究出台北京市层面支持中关村股权众筹发展的政策措施。围绕创业的各个方面出台专项支持政策,营造有利于股权众筹发展的政策环境。二是积极申请国家监管部门在中关村开展股权众筹相关政策试点。包括电子化工商登记注册;建设行业基础设施平台,探索对股权众筹平台企业进行股权登记和在线监测;加强与中国证券业协会“机构间私募产品报价与服务系统”的合作,包括与四板对接,探索股权众筹资产二级市场转让机制;积极申请争取公募股权众筹试点等等。三是推动股权众筹平台与保险公司、证券公司等金融机构合作。

## 张承惠:货币政策仍存在调整空间

□本报记者 王小伟

战略及京津冀的战略、珠三角、长三角等若干个区域战略,都需要比较宽松的货币政策。同时,利率市场化从国际经验来看,在早期阶段也都需要有比较宽松的环境。

张承惠指出,从现在央行的操作来看,特别是这次为了救市,为券商提供流动性,通过政策支持大股东,支持上市公司主要的持股权回购股份,支持国有企业增持,从种种因素来看,今年下半年货币环境还是比较宽松的环境。只要通货膨胀不出现比较大的反弹,宽松态势不大会出现趋势性的逆转。

张承惠介绍,5月M2增长10.8%,低于12%的增长目标,5月数据有所改善但仍处于低位。而从今年1月至5月份总体情况来看,尽管贷款和银行信贷出现新增,但是信托贷款、委托贷款、外币贷款、未贴现票据都大幅度减少,社会融资总量出现减少。

张承惠表示,造成货币供给和信贷减缓的主要因素是经济下行,经济下行压力带来企业借贷的需求不足,借贷和未来中长期的投资需求不足;另一个重要因素则是银行因为风险暴露而惜贷。