

发行力度加大 地方债投资主体待扩容

各地置换地方债每季至多发行30%规模

□本报记者 倪铭娅

财政部日前就2016年地方政府债券发行发布通知称,2016年地方债通过公开发行为和定向承销方式发行。鼓励地方财政部门在合法合规、风险可控的前提下, 研究探索面向社会保险基金、住房公积金、企业年金、职业年金、保险公司等机构投资者和个人投资者发行地方债。

通知明确, 各地每季度置换债券发行量原则上控制在当年本地区置换债券发行规模上限的30%以内(累计计算),即截至第一季度末发行量不得超过30%,截至第二季度末发行量不得超过60%,截至第三季度末发行量不得超过90%。

中债估值中心预估,2016年地方债发行会在2015年的基础上增加50%至60%的规模。业内人士称,在中央严控地方债务风险背景下,地方债再度扩容,存量置换债券是重点。新增债券额度仍会谨慎控制,地方稳增长除了借力地方债,还得综合运用其他投融资手段,如通过PPP模式撬动社会资本。

中金公司固定收益研究组认为, 存量债务在未来2至3年完成置换, 意味着未来将提前置换未到期债务。预计2016年地方政府债券置换与新增规模总计约6万亿。预计春节前会有少量地方债发行,但集中供给或需待春节后甚至两会后。2016年地方债发行将更加均匀,且债务余额管理制度下,地方政府发债的自主性将增加。

分析人士认为, 地方债发行能缓解地方政

谨慎控制新增债券额度

2016年地方债仍然包括新增债券和存量置换债券。通知明确,对于新增债券,地方财政部门应当根据对应项目资金需求、库款情况等因

府的资金压力。新增债券能增加地方可用资金,存量置换债则能帮忙减轻债务成本支出, 更多资金能用于稳增长。

光大证券首席经济学家徐高表示, 当前我国监管层的政策导向仍然是积极推进包括债券在内的直接融资发展, 以支持实体经济的增长和转型。预计2016年地方债置换的额度应该会比2015年有所增加。同时,随着城投债的政策约束趋松,预计城投债发行量也不会小。

研究推进地方债主体多元化

由于地方债发行将继续加大力度, 投资主体扩容势在必行。财政部国库司副司长杨瑞金日前表示,2016年地方债发行任务十分繁重,国家将进一步完善地方发行相关制度, 积极研究推进地方债主体多元化。

通知明确, 鼓励地方财政部门在合法合规、风险可控的前提下, 研究探索面向社会保险基金、住房公积金、企业年金、职业年金、保险公司等机构投资者和个人投资者发行地方债。鼓励具备条件的地区开展在上海等自由贸易试验区发行地方债试点工作,在符合有关规

定的前提下吸引外资法人金融机构参与自由贸易试验区地方债发行, 积极探索积累可复制、可推广的经验。

杨瑞金称,在目前基础上,鼓励更多面向社会保险基金、企业年金、住房公积金等以及个人投资者参与投资地方债。积极推动地方债二级市场建设。着力提高地方债流动性,建立地方债收益率曲线。继续加强对地方财政部门发债工作的指导,加强有关部门的沟通协调,及时研究解决发债过程中遇到实际问题, 保障2016年地方债券发行圆满完成, 推动地方政府债券市场健康、稳定、长期、可持续发展。

值得关注的是, 随着越来越多省份发行地方债,各地价格或出现分化。中央财经大学教授温来成认为,随着地方债发行越来越多,不同区域地方债价格差别有望进一步扩大, 财力雄厚的地区,有望以更低资金成本融资;而财政困难的地方,融资成本相对会高一些。

券商人士表示, 去年地方债还难言出现地区分化,如果出现地区分化,应该是不同品种的债券利率都有差异。另外,省与省之间的差别不太明显,利率波动还跟资金面的紧张程度有关。

银监会：城商行助推科技创新创业企业发展

截至2015年末,已有5家民营银行开业运营

□本报记者 刘国锋

28日,第27场银行业例行新闻发布会公开的数据显示,截至2015年末,我国城市商业银行法人机构数共计133家,已开业民营银行法人机构共计5家。

银监会城市银行部表示,目前,城商行已成为各城市小微企业金融服务的重要生力军。城商行充分利用互联网、大数据时代的特点,研发新的业务产品,创新金融配套服务,着力满足大

众创业、万众创新的特色化金融需求,积极助推科技创新创业企业发展。同时,城商行还抓住“互联网+”的历史机遇,积极开展互联网金融服务,为银行业的金融创新增添了新的力量。截至2015年末,已有5家民营银行开业运营。

南京银行新闻发言人童建表示,南京银行作为第一家上市的城商行,坚持服务地方经济,支持小微企业,助力科技创新。截至目前,南京银行累计支持初创型科技企业300多亿,2000余户,当前余额超百亿,信用及信用放大类业务

占比50%以上。针对初创型科技企业“轻资产、高成长、高风险”的特性,南京银行逐步形成一套科技金融特有的新型信贷文化和风险评价技术,重点加大对企业未来现金流的把握,有效规避“高风险”。

杭州银行副行长丁锋表示,该行将“科技文创金融”列为全行战略特色业务,专注于培育科技型中小微企业,运用全周期服务的思路,根据企业成长过程中不同阶段, 提供配套金融服务。目前,杭州银行服务的科技文创金融客户

数达到4005户,累计投入信贷资金超过千亿元,融资金额205.73亿元,户均融资500万元。

西安银行副行长王欣表示, 该行以服务中小企业作为基本定位之一, 成立了小微金融专营部门,构建了信贷工厂经营模式,建立分级授权授信制度,大幅提高审批效率和专业性。该行通过创新担保方式, 解决了企业拥有自主知识产权、却因缺少抵押担保而融资受限的问题,是陕西省知识产权质押贷款总量最大的金融机构,占全省30%。

中国成为国际货币基金组织第三大股东

国际货币基金组织(IMF)27日宣布IMF2010年份额和治理改革方案已正式生效,这意味着中国正式成为IMF第三大股东。

IMF在一份声明中说,IMF的《董事会改革修正案》从1月26日开始生效,该修正案是IMF推进份额和治理改革的一部分。根据方案,约6%的份额将向有活力的新兴市场和发展中国家转移, 中国份额占比将从3.996%升至6.394%,排名从第六位跃居第三,仅次于美国和日本。中国、巴西、印度和俄罗斯4个新兴经济体跻身IMF股东行列前十名。

该方案生效后,IMF份额将增加一倍,从2385亿特别提款权(SDR)(约合3298亿美元)增至4770亿SDR(约合6597亿美元)。IMF执董会成员将首次全部由选举产生。(据新华社电)

东方资产将启动上市引进百亿资本

记者28日从中国东方资产管理公司获悉,2016年, 该公司将尽快完成股份公司的工商登记和挂牌工作,组建股份公司董事会、监事会和经营管理班子,启动公司上市引战工作。今年底或明年初, 公司将通过引入战略投资者引进约100亿元资本。

据东方资产有关负责人介绍,2015年, 东方资产实现净利润70.56亿元,比上年增长13.99%,保持稳健增长态势, 净资产收益率(ROE)达到15.85%,经营质量保持在较高水平。收购大连银行后,东方资产集团总资产将跳增至6000多亿元。

根据国务院批复的东方资产改制方案,财政部和全国社保基金理事会将共同发起设立中国东方资产管理股份有限公司。目前,两家发起人股东已经签署发起人协议, 履行出资并完成验资事项;与此同时, 政策性剩余资产实现买断,政策性负债得到免除,财务重组方案已经明确。(新华社电)

□本报记者 曹秉瑜

昨日,A股延续疲弱表现, 上证指数跌2.92%。值得关注的是,香港直接投资内地A股市场的ROFII-ETF——南方富时中国A50ETF录得近4亿元人民币净申购,全天都处于溢价状态,截至收盘,溢价率为1.01%。

南方A50ETF是全球最大直接投资A股市

场的ETF,高峰期规模达500亿港元,但近期随着A股下跌,规模缩水至170亿港元。南方东英人士资本市场部经理李梓维表示,在近期A股大幅下跌后, 海外投资人对A股投资情绪有所变化, 部分国际投资人认为A股的底部已经逐渐形成,投资机会显现,导致今日南方A50ETF全天都处于溢价状态。

部分业内人士认为,这一信号还有待观察,一

商务部：统筹规划好追溯体系建设

□本报记者 倪铭娅

商务部副部长房爱卿日前在2016年全国重要产品追溯体系建设工作会议上表示,《国务院办公厅关于加快推进重要产品追溯体系建设的意见》在深入总结前期试点项目建设经验的基础上,就加快推进重要产品追溯体系建设做出全面部署,标志着重要产品追溯体系建设进入一个全新阶段。商务部将更加注重追溯模

式和技术的创新,聚焦供给侧改革,借力“互联网+”,助力消费转型升级,增添追溯体系建设新动力。

房爱卿强调,要将追溯体系作为一项重要民生工程 and 公益事业, 采取有效措施大力推进。要围绕重点产品、重点企业和重点区域,抓紧制定实施工作方案和重要产品名录,统筹规划好追溯体系建设。要坚持形式多样与互联互通相结合,保证追溯体系建设成效。要兼顾质

量、消费和发展等多重目标,扩大追溯体系应用价值。

房爱卿表示, 目前商务部已支持58个城市、18个中药材产销大省总共1.35万家企业建成运行追溯体系,覆盖经营商户20余万户,初步形成辐射全国、连接城乡的追溯网络,在提升流通安全保障水平、市场管理水平、流通现代化水平和居民消费信心等方面发挥了良好作用。

地方两会齐吹国企改革号角

(上接A01版)内蒙古自治区提出,坚决有力化解过剩产能, 研究制定总体实施方案和分类推进办法,通过技术改造升级一批、兼并重组整合一批、对外投资转移一批、严格标准淘汰一批、完善政策扶持一批、稳扎稳打、有力有序地做好工作,务求取得实质性进展。对资不抵债、连年亏损、扭亏无望的“僵尸企业”,加快兼并重组或依法破产清算,退出市场。

陕西省提出,全力打好“去产能”歼灭战,重点开发陕北和彬长煤矿, 逐步关停渭北老矿区。坚决淘汰“僵尸企业”、高污染企业和产能过剩领域无竞争力企业,妥善安置分流人员。

山东省提出,下决心推动钢铁、煤炭、水泥、

有色、船舶、玻璃、轮胎、地炼等行业去产能,实施化工产业搬迁改造和结构调整攻坚战。对丧失自我修复能力的企业,通过兼并重组、债务重组、破产清算等方式,实现市场出清。

产业整合大潮可期

中泰证券认为, 今年地方两会对于股权多元化、资产证券化、落后产能清退方面作了许多新尝试, 下一步,在全国两会后,有望在中央对国企改革的部署中看到对于上述新变化的明确。相关股权激励和产能清退的细则如果得到明确,意味着困扰国企改革的关键“瓶颈”今年有望打破。今年将是重组与清退产能年,有望带

来市场对于国企改革预期的重构。在监管部门鼓励、市场倒逼、制度建设推进的背景下,或许会迎来产业横向整合的高潮,钢铁、水泥、电解铝、平板玻璃、船舶等产能过剩行业的资本市场兼并重组事件将大概率增多。

国海证券认为,去产能势必要对国企整改,清理坏资产, 而地方都有较大的资产证券化需求,上市国企后续资产注入的预期将大大增强。建议重点关注地方国企和央企产能过剩领域的壳资源,如行业属于产能过剩领域,包括煤炭、钢铁、有色、建材等;再如效益较差甚至处于长期亏损状态、改革需求迫切的公司以及背靠大集团、资产证券化率较低且有优质资产的公司。

单位:万元					
项目	年初账面余额	本期计提额	本期减少数	期末账面余额	备注
一、坏账准备	7,129.23	260.03	452.22	25.01	6,912.03
二、存货跌价准备	15,459.58	23,729.05	2,295.56	8,241.28	28,652.39
三、固定资产减值准备	59,652.81	39,462.71	-	18,108.83	81,006.69
四、在建工程减值准备	1,045.87	-	-	1,045.87	-
五、无形资产减值准备	9,749.05	2,033.96	-	-	11,783.61
六、商誉减值准备	7,346.53	-	-	-	7,346.53
合计	100,383.67	65,486.35	2,747.78	27,420.59	135,701.25
2015年减值准备计提对公司当期税前利润的影响为减少税前利润62,738.57万元人民币。					
重庆长安汽车股份有限公司董事会 2016年1月28日					

单位:万元		
证券简称:天业股份	证券代码:600807	公告编号:临2016-008
山东天业恒基股份有限公司关于深圳天盈黑石投资中心(有限合伙)参与投资微医集团有限公司(原“挂号网”)的公告		
本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏,并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。		
2016年1月28日,公司接到控股子公司深圳天盈黑石投资有限公司(简称“天盈创新”)通知,其参与投资设立的深圳天盈黑石投资中心(有限合伙)(简称“天盈黑石”)与深圳市前海融合大健康产业投资管理有限公司签订《深圳市前海融合大健康产业投资有限公司(有限合伙)合伙协议(二期)》,天盈黑石投资1226亿元人民币认购深圳市前海融合大健康产业投资有限公司(有限合伙)(简称“融合大健康”)11%的股权。		
根据其与安寅投资签订的《上海安寅投资中心(有限合伙)(简称“安寅投资”)、融合大健康健康产业投资有限公司(有限合伙)合伙协议》,安寅投资出资2000万元人民币认缴出资成为天盈黑石投资微医集团有限公司(原“挂号网”),目前已取得江苏省商务厅颁发的《企业境外投资证书》(境外投资证第N3200201600054号)。		
一、投资主体基本情况		
天盈黑石,统一社会信用代码:91440300359957028X,经营场所:深圳市前海深港合作区前湾一路A栋201室(入驻深圳市前海商务秘书有限公司);执行事务合伙人:深圳市前海融合投资有限公司;经营范围:股权投资、投资咨询(不含证券、期货、保险及其他金融业务),投资管理(不含证券、期货、保险及其他金融业务)。天盈黑石认缴出资注册资本为25亿元人民币,深圳市前海融合投资有限公司认缴额为60万元人民币,天盈创新认缴额为24,250万元人民币,北京建群慧鑫投资管理有限公司认缴额为100万元人民币。		
二、交易对方基本情况		
融合大健康,注册号:440300602467157,成立于2015年6月19日,经营场所:深圳市前海深港合作区前湾一路1号A栋201室(入驻深圳市前海商务秘书有限公司);执行事务合伙人:深圳市前海融合大健康产业投资管理有限公司;经营范围:股权投资、投资咨询(不含证券、期货、保险及其他金融业务);投资管理(不含从事信托、金融资产管理、证券资产管理等业务)。		
安寅投资,注册号/统一社会信用代码:91310000MA1K34TU46;成立于2015年12月21日,主要经营场所:中国(上海)自由贸易试验区华申路180号1幢6层6032室;执行事务合伙人:深圳安和大健康产业投资管理有限公司;经营范围:实业投资,投资管理,资产管理,投资咨询。(依法须经批准		
的项目,经相关部门批准后方可开展经营活动)。		
三、微医集团有限公司(原“挂号网”)基本情况		
根据挂号网(quhuan.com)官网显示,微医集团有限公司(原“挂号网”)成立于2006年,注册地为开曼群岛,董事长为廖杰远。微医集团有限公司(原“挂号网”)以“就医不难,健康有道”为使命,致力于以信息技术推动中国医疗健康产业的变革,通过互联网连接医院、医生和患者,促进三者间信息的高效共享,并提供最领先、最受信任的移动医疗服务,打造互联网全国分级诊疗平台和良性互动的医疗服务与健康产业生态。		
截至2015年12月,微医集团有限公司(原“挂号网”)已经与全国27个省份、1900多家重点医院的信息系统实现连接,拥有超过12亿的实名认证用户和19万家重点医院的家。2011、2012、2013、2014年度,微医集团有限公司(原“挂号网”)累计服务患者人次分别为650万、2800万、7200万、1.6亿,截至2015年12月份已突破2亿,累计为用户节省2000万个工作日,已快速成长为国内最大的就医服务平台和移动互联网医疗服务第一入口。		
四、本次投资对公司的影响及风险提示		
天盈黑石参与投资微医集团有限公司(原“挂号网”),有助于拓展公司投资渠道,分享互联网医疗产业及股权投资市场的收益,微医集团有限公司(原“挂号网”)通过和移动医疗产业链上相关机构的深度合作,逐步构建了以医药、险为核心的全新商业模式和行业生态圈,目前已经成为国际领先的移动医疗服务平台。本次投资有助于提高公司资金使用效率,不断提高公司的投资水平,为公司和股东争取更多的投资价值。		
合伙企业因宏观经济、行业周期、投资标的公司经营现状、交易对手、并购整合等多种因素影响,可能面临不能实现预期效益的风险,并且在运作过程中仍不能排除市场、利率、政策及法律等方面带来的不确定性。		
公司将密切关注有限合伙企业的经营管理状况,及时控制风险,确保公司投资的安全和收益。特此公告。		
山东天业恒基股份有限公司 董事会 2016年1月29日		