

证监会强化防范公司债券违约风险

公司债券受托管理人处置公司债券违约风险指引获准发布

□本报记者 刘国锋

为加强对公司债券违约风险的防范应对,督促引导受托管理人做好公司债券违约风险的应急处置工作,保护投资者合法权益,近日,证监会同意中国证券业协会发布实施《公司债券受托管理人处置公司债券违约风险指引》(以下简称《处置指引》)。

《处置指引》以《公司债券发行与交易管理办法》《公司债券受托管理人执业行为准则》等法律法规、自律规则为制定依据,共五章二十七条。第一章总则,规定了受托管理人开展公司债券违约风险处置工作的总体要求。第二章应急管理机制,规定了受托管理人应当制定公司债券违约风险处置应急管理制度,并明确相关制度和工作要求。第三章预计违约处置,规定了发行人发生预计违约情形时受托管理人应当开展的工作。第四章实质违约处置,规定了发行人发生实质违约时受托管理人应当开展的工作。第五章附则,规定了档案资料的保管及指引的发布和解释等。

证监会新闻发言人邓舸表示,《处置指引》发布之后,公司债券受托管理人应当按照要求,尽快建立公司债券违约风险处置应急管理制度并严格执行。下一步,证监会及证券业协会将依法依规,全面加强公司债券市场风险防控和应对体系建设,促进交易所债券市场健康稳定发展。

首单“一带一路”熊猫债券成功发行

□本报记者 刘国锋

3月16日,俄罗斯铝业联合公司在上海证券交易所成功完成首期人民币债券(即“熊猫债券”)发行,发行期限2+1年,发行金额10亿元人民币。这是首单俄罗斯大型骨干企业在中国发行的熊猫债券,也是首单“一带一路”沿线国家企业发行的熊猫债券。

俄罗斯铝业联合公司是全球第二大铝产品生产企业,2010年起先后在香港联合交易所、纽约泛欧交易所巴黎板市场、莫斯科证券交易所上市。一个月前,俄罗斯铝业向上交所提交了非公开发行不超过100亿元人民币公司债券挂牌转让的申请,并获得中诚信证券评估有限公司出具的AA+级主体评级。上交所依规对其挂牌条件进行了确认,并出具无异议函。

证监会新闻发言人邓舸表示,此次发行成功,进一步拓展了“一带一路”沿线国家企业的资金融通渠道,深化了沿线国家金融合作方式。证监会将继续认真贯彻落实党中央、国务院的决策部署,进一步深化交易所债券市场对外开放,积极推动资本市场更好地服务“一带一路”建设。

北京二套房首付比例升至60%

□本报记者 彭扬

3月17日,北京市住建委出台楼市调控新政。其中,进一步提高了二套房贷最低付款比例,普通自住房提高至60%,非普通自住房提高至80%;同时,降低住房贷款期限,将原来最高可达30年的贷款期限降至25年。专家表示,北京调控政策趋于严厉,说明对于近期房价管控会继续强化,各地对于房地产市场的调控不会懈怠,政策收紧的大环境逐步形成。“北京此次出台认房又认贷政策符合预期,此前上海在调控楼市的时候也采取了此类做法。”易居研究院智库中心研究总监严跃进表示,北京二套房首付比例提高到六成,该管控内容较为严厉。

中原地产首席分析师张大伟认为,最近几个月,楼市出现了二手房价格上涨速度明显超过新房的现象,新建住宅限价严格约束了价格上涨。此次调控新政出台,首当其冲影响的就是二手房市场。该政策提高了改善需求门槛,对目前北京市场二手房交易中非普通住宅影响较大。

广发地产研究团队表示,3月以来,杭州、南京、南昌等重点城市二次调控密集出台,一些房价上涨过快的三四线城市也开始进行调控,包括环北京地区等处于核心城市圈外延的卫星城市。

第二批国家级证券期货投教基地申报启动

□本报记者 刘国锋

证监会17日消息,为了扩大投资者教育基地的覆盖面,更好地服务投资者,按照相关工作安排,证监会将于近期开展第二批国家级证券期货投资者教育基地申报命名工作,从3月30日开始受理基地的申报材料,6月30日截止,截止日后不再受理。

证监会将严格按照《关于加强证券期货投资者教育基地建设的指导意见》《第二批证券期货投资者教育基地申报工作指引》的规定组织评审工作。有意向申报的主体可按照上述文件规定认真准备,积极申报。

□本报记者 周松林 实习记者 王兴亮

为加强对公司债券存续期信用风险管理,切实维护投资者合法权益,沪深交易所所在广泛征求并充分吸收市场参与者意见的基础上,于日前发布实施《上海证券交易所公司债券存续期信用风险管理指引(试行)》和《深圳证券交易所公司债券存续期信用风险管理指引(试行)》。

《上海证券交易所公司债券存续期信用风险管理指引(试行)》的主要内容包括四方面:一是全面落实各市场参与主体的风险管理责任,强调债券发行人及受托管理人的核心作用;二是注重信用风险的事前事中防范化解,要求相关各方主动进行信用风险管理,持续监测、排查、预警信用风险,及时发现和尽早化解风险;三是突出以风险为导向进行分类管理,将债券分为正常类、关注类、风险类和违约类,就不同风险分类的债券做出差异化的风险管理安排;四是建立债券信用风险管理报告制度,要求受托管理人每半年向本所提交定期报告,并就高风险债券不定期提交临时报告,以便监管机构及时掌握市场风险状况。

此前,上交所于2017年1月25日就《上海证

券交易所公司债券存续期信用风险管理指引(试行)》向社会公开征求意见,受到市场各方高度关注。来自债券发行人、受托管理人、投资者等多方的反馈意见总体肯定了《上海证券交易所公司债券存续期信用风险管理指引(试行)》对强化债券市场信用风险管理、加强投资者合法权益保护的积极作用,并重点围绕完善债券风险监测及分类标准等方面提出了修改意见。上交所对所有意见逐条研究,对《上海证券交易所公司债券存续期信用风险管理指引(试行)》进行了修改完善,包括进一步完善风险分类标准,允许受托管理人结合发行人的业务模式、行业特点等实际情况进行风险监测和分类,以及更准确界定承销机构的责任承担等。其他非制度性的具体操作建议,上交所拟在《上海证券交易所公司债券存续期信用风险管理指引(试行)》发布后,通过宣传、培训等方式做出回应或说明。

上交所有关负责人表示,作为上交所债券市场的一项重要自律规则,其发布实施将有利于落实市场参与各方债券信用风险管理的主体责任,提高各方主动管理债券信用风险的意识,建立持续性、常态化的债券信用风险管理机制和体系,实现债券信用风险控制重心前移,推进市场化、法治化的违约风险化解处置机制,强化

债券存续期信用风险管理力度,为建立高标准的债券市场进一步打下坚实基础。

深交所相关负责人介绍,近年来,深交所始终秉承市场发展与风险控制并重的原则,在服务实体经济的同时,积极推进债券市场基础性制度的建设和完善,不断强化债券存续期信用风险管理,切实履行一线监管职责。深交所结合债券市场日常风险管理的工作经验制定《深圳证券交易所公司债券存续期信用风险管理指引(试行)》,从债券信用风险防范的特点和要求出发,以风险分类管理为导向,明确债券发行人及受托管理人等市场参与主体在风险监测、排查、预警、化解与处置过程中的风险管理职责,并建立定期与不定期的风险管理报告制度,以督促各市场参与者有效管理、预警并处置债券信用风险。

该负责人表示,为了给各受托管理人提供充分的业务调整和信用风险评估时间,《深圳证券交易所公司债券存续期信用风险管理指引(试行)》发布通知明确了延期报送申请安排,相关受托管理人因客观原因无法在今年5月31日前报送首次半年度债券信用风险管理报告的,应于5月31日前向深交所提交延期报送申请,但延长期限不得超过一个月。

彼得·诺兰：中国将为世界做出更大贡献



□本报记者 韩万宁

3月17日,英国剑桥大学发展研究中心研究教授和创意主任、剑桥中国管理高级研修班主任彼得·诺兰在中国财富传媒集团做了题为《中国与西方长期发展中的趋同与趋异》的报告。诺兰指出,中国占全球

GDP的份额从1980年的2.3%增长到2016年的17.8%,中国的经济复兴是近几十年来全球经济中最令人瞩目的故事,而中国在未来相当长的时间里也必将为世界做出更大的贡献。

在谈到“一带一路”对世界的影响时,诺兰认为,“一带一路”能够汇聚起很多国家,

它不仅影响到直接所在的沿线国家,还会辐射到没有加入“一带一路”的国家。在这一过程中,基础设施投资巨大,这对所有人都是有好处的。不过,他也指出,中国公司在这一过程中需要加强自身的竞争力。尽管基础设施的需求巨大,但能否提供高技术基础设施让对方选择中国才是关键。

范一飞：坚决守住支付领域不发生系统性风险底线

□本报记者 徐昭

央行副行长范一飞3月17日在2017年支付结算工作电视电话会议上表示,要持续完善支付行业顶层设计,推进各项制度落地生根;坚决守住支付领域不发生系统性风险的底线,继续加大监管力度,保持对各类市场乱象和违法违规行为的高压态势,防止市场乱象反弹。

范一飞强调,人民银行支付结算工作要正确处理三个关系。一是要正确处理规范发展与鼓励创新的关系,鼓励在安全前提下创新,靠创新推动发展,在发展中予以规范。二是要正

确处理强化安全与提升效率的关系。安全和效率作为支付行业监管的目标,两者既对立又统一、相辅相成,不可偏执偏废。三是正确处理严格监管与竭诚服务的关系,寓监管于服务之中,在服务中体现监管,在竭诚服务中严格监管。要想市场之所想,着眼新需求,进一步增强服务意识;要急市场之所急,不断应用新技术提高服务水平。

范一飞指出,当前支付行业发展面临新的形势和变化。一是支付行业格局在改革创新中加快调整,对政府监管工作提出了更高要求,需要在坚持底线思维的同时,采取更富弹性、更具

针对性的监管措施。二是技术进步对支付行业的影响程度不断加深,需要增强敏感性和前瞻性,既要提前预判做好应对,也要及时掌握并使用新技术来提升监管水平。三是支付领域合规风险、操作风险、经营风险、业务连续性风险等因素不容忽视,需要在认清传统风险的同时把握新风险,做到心中有数。四是支付行业的地位与责任同步提升,需要强化责任担当,坚持问题导向和底线思维,勇挑重担、不辱使命,发挥好支付的便捷性,服务好经济社会发展和民生改善;维护好支付的安全性,切实保障社会公众的资金安全和信息安全。

洪磊：持续推进“责任投资”

□本报记者 刘夏村

3月17日,由中国证券投资基金业协会和联合国责任投资原则(UNPRI)共同主办的“负责任的投资原则:ESG定义投资新趋势研讨会”在北京举行。中国证券投资基金业协会会长洪磊致辞时指出,我国正处于经济转型升级的关键时期,推动中国经济可持续发展,服务中国经济供给侧结构性改革,资管行业责无旁贷,必须积极践行以保护环境资源、维护社会正义、强化公司治理(ESG)为核心的社会责任投资。

洪磊表示,中国证券投资基金业协会认为

责任投资的核心价值观是可持续。可持续必须同时满足三个标准:长期、有价值、可增长。当下,我国和全球的资管行业都面临同样的问题,就是过度强调短期功利主义。

洪磊进一步表示,站在资管行业角度,推进责任投资需要消除三个方面的短期主义。一是基础资产,核心是建立上市公司ESG相关信息披露指引,在信息披露的基础上开展对上市公司践行ESG有效性的评价,最终建立符合中国国情、价值观统一、真正创造长期收益的上市公司ESG指数。二是投资工具,核心是建立资产管理机构和资管产品在ESG投资方面的评价体

系。三是投资人,核心是培育个人投资者的长期投资习惯,推动更多长期机构投资者和长期资本进入资本市场和实体经济。

未来,中国证券投资基金业协会将继续推动行业开发可以满足跨周期资产配置需求的FOF产品,继续推动税收递延优惠支持的个人养老金第三支柱建设,通过规范理财资金和建立以长期投资为目标的养老金个人账户,将短钱变为长钱,将散户化资金来源变为机构化资金来源,从资金端要求和约束资产管理机构的投资行为和投资收益实现可持续化。最终形成投资人、资产管理机构、企业经营者利益一致、行动一致的良性机制。

证监会核准10家企业IPO

中国证监会3月17日按法定程序核准了10家企业的首发申请,筹资总额不超过51亿元。

其中,上交所主板包括:青岛利群百货集团股份有限公司、广东联泰环保股份有限公司、福建坤彩材料科技股份有限公司、江阴江化微电子材料股份有限公司、石家庄科林电气股份有限公司;深交所中小板包括:湖北瀛通通讯线材股份有限公司、杭州星帅尔电器股份有限公司;深交所创业板包括:深圳市广和通无线股份有限公司、广东凯普生物科技股份有限公司、浙江扬帆新材料股份有限公司。

江阴江化微电子材料股份有限公司、深圳市广和通无线股份有限公司等2家公司将直接定价发行。(刘国锋)

证监会对5宗案件作出行政处罚

近日,证监会依法对5宗案件作出行政处罚,其中包括:1宗泄露内幕信息及内幕交易案、2宗操纵市场案、1宗法人利用他人账户从事证券交易案、1宗从业人员违法买卖证券案。

在泄露内幕信息及内幕交易案中,王文平是江苏索普化工股份有限公司(简称“江苏索普”)拟进行重大资产重组这一内幕信息的知情人。在内幕信息敏感期内,赵国斌与王文平多次联系,王文平向赵国斌泄露江苏索普重组的相关情况;赵国斌非法获取内幕信息后使用其本人账户交易“江苏索普”,没有违法所得。江苏证监局决定对赵国斌、王文平分别处以4万元罚款。

两宗操纵市场案中,一是在2015年6月18日至2016年5月13日期间的6个交易日中,蛟龙资产管理有限公司(简称“蛟龙资产”)为维持其所管理的资产管理产品净值以及避免穿仓风险,控制使用“银河资本-浙商银行-银河资本蛟龙1号资产管理计划”等6个证券账户,在尾市交易期间利用资金优势,连续买入,拉抬广州汽车集团股份有限公司(简称“广汽集团”)股票价格,影响当日“广汽集团”收盘价。蛟龙资产拉抬“广汽集团”股价后未进行反向卖出,没有违法所得。广东证监局决定对蛟龙资产处以300万元罚款;对直接负责的主管人员王宇涵(蛟龙资产法定代表人兼总经理)给予警告,并处30万元罚款。二是刘义君控制使用“何某彬”“谭某”证券账户于2015年8月10日通过大宗交易买入“广汽集团”20,000,000股。2015年8月11日,刘义君为顺利卖出所持“广汽集团”,先后采用高价买入申报、低价委托托盘并频繁撤单的方式,拉抬、维持“广汽集团”股价,操纵期间卖出“广汽集团”11,581,605股,没有违法所得。广东证监局决定对刘义君处以30万元罚款。

在法人利用他人账户从事证券交易案中,湖南嘉宇实业有限公司(简称“嘉宇实业”)自2012年5月以来先后管理、使用卜某、王某云、彭某明等3人名下14个证券账户,交易了“华东科技”“长城影视”等数十只股票,参与了“国栋建设”等股票的定向增发,其证券投资没有违法所得。证监会决定对嘉宇实业处以24万元罚款;对直接负责的主管人员彭建平(嘉宇实业实际控制人)给予警告,并处8万元罚款。

在从业人员违法买卖证券案中,敖翔于2008年4月至2016年5月6日期间先后在平安证券有限责任公司、齐鲁证券有限公司(现更名为“中泰证券股份有限公司”)、华泰联合证券有限责任公司投资银行部门任职。在从业期间,敖翔利用“徐某珍”账户交易“中国平安”“欣旺达”等多只股票,没有违法所得。深圳证监局决定对敖翔处以10万元罚款。

证监会新闻发言人邓舸表示,上述行为违反了证券期货法律法规,破坏了市场秩序,必须坚决予以打击。证监会将保持执法高压态势,“依法、全面、从严”监管,持续整顿市场秩序,保护投资者合法权益,切实推进和服务供给侧结构性改革,提升资本市场服务实体经济和社会发展能力。(刘国锋)

江苏证监局加强新三板公司监管

中国证券报记者获悉,江苏“新三板”挂牌公司数量目前已超过1300家,为加强挂牌公司的监管,督促挂牌公司提高合规意识和规范运作水平,根据证监会统一部署,2017年3月13日至15日,江苏证监局开展辖区挂牌公司第三期“监管第一课”培训,涵盖1200多家新三板公司。

此次培训邀请了全国中小企业股份转让系统、行业专家以及江苏证监局的监管干部等优秀师资授课,围绕挂牌公司监管架构、法律法规、公司治理及信息披露等内容,通过解析法律法规条款、剖析经典案例等形式,深入浅出地为所有参会人员讲授“监管第一课”。为了提升培训效果,每场培训结束后,还安排了“应知应会”内容考试,通过耳听手写,切实将“监管第一课”的培训要求传递到位。参加培训人员表示,培训内容丰富,案例实用、警示性强,有助于挂牌公司高管全面认识公司依法合规基本要求,牢记资本市场监管红线。

自2016年起,江苏证监局不断加强对辖区新三板公司的监管,前后多次排查摸底公司风险情况,并对存在资金占用、违规信披等违法违规情形严重的公司于“亮剑”,共对9家公司下发监管关注函,对17家采取责令改正、警示函等行政监管措施。

下一步,江苏证监局将实现“监管第一课”培训工作的常态化,借助培训这一方式,明确监管要求,磨炼监管队伍。通过探索“培训教育(自律)-媒体宣传(警示)-行政监管(事中事后)”多维度的监管模式,推进依法、全面、从严监管,将新三板监管工作推上一个新台阶。(刘国锋)