

潘功胜：

债市融资支持工具实施严格风险管理

□本报记者 彭扬

中国人民银行副行长、国家外汇管理局局长潘功胜26日在国务院政策例行吹风会上表示,民营企业债券融资支持工具在具体运作上由央行通过再贷款提供部分初始资金,专业机构进行市场化运作。通过出售信用风险缓释工具和担保增信等方式,重点支持暂时遇到流动性困难,但有市场、有前景、有技术、有竞争力的民营企业的债券融资。

潘功胜强调,债券市场融资支持工具完全是按照市场化运作,实施严格的风险管理。一是对于参与工具的各方建立有效的激励约束安排和风险共担机制。二是要发挥债券市场

的主承销商作用。三是实施机构,比如中债增信,在选择企业方面完全市场化。四是信用风险缓释工具的价格形成完全市场化。五是实施机构,比如中债增信等,会基于大数定率,对债券发行人的违约概率进行严格精算,再结合信用风险缓释工具可能的定价区间,通过风险收益模型来测算损益情况,从而判断是否对企业发债提供支持。

对于民企债券融资支持工具能够形成多大规模,潘功胜表示,“如果初期提供的初始资金大概为100亿,它有一个杠杆比例,假如按1:8的比例测算,它可能会形成八百亿规模。此外,也不光是中债增信自己在做,它会和其他市场机构,包括债券主承销商、地方

商业银行、地方增信公司、保险公司等会组成产品发行的联合体。假定其他主体也按照这个比例,提供800亿规模,可能就会形成1600亿规模,这是一个初步估算。我们也会根据市场变化情况,观察和评估这个规模对于目前民营企业融资氛围的改善效果,以决定会不会再进一步扩大规模。”

另外,对于近期人民币汇率的变化,潘功胜强调:“近些年来,在应对汇率和外汇市场波动的过程中,人民银行、外汇局也积累了丰富的经验和政策工具,根据形势变化采取必要的、有针对性的措施,对于那些试图做空人民币的势力,几年前我们都‘交过手’,彼此也非常熟悉,我想我们应该都记忆犹新。”

潘功胜表示,我们有基础、有能力、有信心保持人民币汇率在合理均衡水平上的基本稳定。具体来看,一是近期人民币汇率变化主要是对市场供求和国际汇市波动的反映。二是人民币在新兴市场货币中表现总体稳健。三是人民银行也积极采取了一些措施来稳定预期。四是中国作为负责任的大国,不会搞竞争性贬值,不会将人民币汇率作为工具来应对贸易争端等外部的扰动。五是中国经济基本面稳健,宏观杠杆率基本稳定,财政金融风险总体可控,今年国际收支也是大体平衡。根据国家外汇管理局公布的数据,外汇储备充足,这些因素为人民币汇率保持基本稳定提供一个基本面支撑。

证监会核发 2家企业IPO批文

26日,证监会按法定程序核准了2家企业的首发申请,融资总额不超过14亿元。其中,上交所主板1家:武汉贝斯特通信集团股份有限公司,深交所创业板1家:苏州迈为科技股份有限公司。本次苏州迈为科技股份有限公司将直接定价发行。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。(徐韶)

上交所推多项举措缓解 民营企业融资难

为贯彻落实党中央、国务院关于打好防范化解风险攻坚战决策部署,进一步夯实支持民营企业健康发展的政策措施,上交所在中国证监会的统一领导下,积极推进交易所债券市场改革创新,多措并举缓解民营企业融资难题,助力民营企业健康发展。

一是推出纾困专项债。近期,地方政府、行业协会等相继推动设立纾困基金、资管计划等,帮助有发展前景但暂时陷入经营困难的上市公司纾解股权质押困境。为进一步发挥债券市场支持作用,拓宽资金来源,上交所推出纾困专项债,支持有关机构通过发行专项公司债券募集资金,专门用于化解上市公司股票质押风险;鼓励具备条件的主体发行并购重组债券、股债结合产品,发挥行业龙头企业在产业重组中的积极作用。北京海淀科技金融资本控股集团股份有限公司纾困专项公司债券在上交所成功发行,发行规模8亿元,募集资金主要用于支持优质民营科技上市公司发展,纾解上市公司股权质押风险。此外,其他参与纾困基金的金融机构、地方国有企业的纾困专项债券也将于近期发行。

二是支持民营企业持续融资。进一步健全公司债券持续融资制度安排,建立专门审核机制,提高审核针对性和效率,帮助生产经营正常、有发展前景但存在短期流动性问题的民营企业申报公司债券,在贴近企业生产经营和债务管理需求的前提下实现债务的滚动和接续。同时,加强与地方政府、金融机构的协作,发挥各方合力,深化债券品种创新,以市场化方式缓解民营企业流动性压力。

三是抓紧推出信用增进工具。适应市场发展需求,借鉴国内外市场经验,发挥专业机构在风险识别和管理方面的优势和作用,健全风险分担机制,近期推出信用增进工具,缓解民营企业融资难、融资贵问题。

上交所表示,下一步将继续贯彻落实党中央、国务院政策要求,按照证监会统一部署,坚持“两个毫不动摇”,为纾困专项债建立审核绿色通道,同时建立、健全高收益债券、股债结合产品的制度安排,完善债券市场配套制度安排,更好地发挥深化交易所债券市场直接融资功能,助力民营企业长期健康发展。(周松林)

深交所:拓宽化解 民企流动性风险资金渠道

作为深交所首单纾困专项债券,“18深纾01”26日在深交所成功簿记发行。就市场关心的问题,深交所新闻发言人当天回答了记者的提问。深交所新闻发言人介绍,深圳市投控控股有限公司2018年纾困专项债券即“18深纾01”于26日9点开始公开簿记发行。从发行结果来看,最终发行规模10亿元,期限3+2年,票面利率3.97%,认购倍数4.6倍,投资者认购踊跃,覆盖银行、保险、证券、基金和信托等主要债券市场投资者,充分体现市场对发行纾困专项债券帮助民营上市公司化解股权质押风险、支持民营企业发展的认可。

纾困专项债券“18深纾01”的募集资金10亿元,将用于出资成立专项股权投资基金,帮助深圳市立足主营业务、经营状况良好的A股上市公司实际控制人化解因股权质押而出现的流动性困难问题。专项股权投资资金将通过商业化原则吸引社会资本参与,实现一定比例的规模放大。基金管理机构通过与符合条件的实际控制人签署涉及质押风险股票的相关协议,按市场化原则约定收益实现分配和退出机制,认真落实促进深圳市辖内上市公司稳健发展的措施要求。

深交所新闻发言人表示,下一步,深交所将坚决贯彻落实党中央国务院“六稳”要求,在中国证监会领导下,切实做好维护市场稳健运行和重点领域风险防范化解工作,继续发挥服务民营企业、创新企业、中小企业的特色和优势,充分发挥交易所债券市场直接融资功能,深化债券市场创新,完善债券市场配套制度体系,针对纾困专项债券审核实行专人专审、绿色通道政策,抓紧推出信用增进工具,拓宽化解民营企业流动性风险的资金渠道,为支持民营企业稳健发展营造良好的融资环境。(王兴亮)

中证协与日本证券业协会 签署深化合作确认书

中国证券报记者26日从中国证券业协会获悉,根据中日两国政府共同倡导的“推动中日证券市场合作”框架,中国证券业协会与日本证券业协会基于2007年10月缔结的《合作谅解备忘录》中所达成的合作协议,签署了深化合作确认书。旨在中国证监会的总体安排下,进一步深化两国金融领域合作,积极推动资本市场服务“一带一路”建设。

中证协表示,未来中日证券业协会将在人员互访、信息共享、国际交流等方面继续加强合作,共同推动两国证券业的健康持续发展。(徐韶)

PTA期货将于11月30日 正式引入境外交易者

中国证监会新闻发言人常德鹏26日表示,目前PTA期货引入境外交易者的各项准备工作已经基本完成。综合考虑各方因素,PTA期货将于2018年11月30日在郑州商品交易所正式引入境外交易者。(徐韶)

证监会对4宗案件作出行政处罚

□本报记者 徐韶

中国证监会新闻发言人常德鹏26日在通报对4宗案件作出行政处罚决定时表示,证监会将始终贯彻依法、全面、从严的监管理念,持续严厉打击操纵市场、内幕交易等各类违法违规行为,严肃惩办各类目无法纪、屡教不改的违法行为人,切实维护资本市场发展秩序,保护广大中小投资者合法权益。

常德鹏介绍称,证监会近日依法对任良成、任良斌操纵“海航控股”等6只股票案作出处罚,对其操纵“黄河旋风”“*ST毅达”行为没收违法所得7,543,870.49元,并处22,631,611.47元罚款,对其操纵“海航控股”等4只股票的行为分别处以150万元罚款。

依法对金宇轮胎非法利用他人账户从事证券交易及内幕交易“赛轮金宇”案作出处罚,对其非法利用他人账户从事证券交易行为没收违法所得8,909,664.84元,并处18,909,664.84元罚款,对直接负责的主管人员延惠峰给予警告,并处10万元罚款,对其内幕交易行为处以30万元罚款,对直接负责的主管人员延惠峰给予警告,并处10万元罚款。

北京证监局依法对时光科技非法利用他人账户从事证券交易案作出处罚,责令时光科技改正,没收违法所得1,171,218.56元,并处2,342,437.12元罚款,对直接负责的主管人员李晋文给予警告,并处15万元罚款。

浙江证监局依法对应广希内幕交易“哈尔斯”案作出处罚,对应广希处以60万元罚款。

常德鹏表示,上述案件中,任良成、任良斌利用其控制的账户组以大宗交易方式承接相关股票后,通过利用资金优势连续交易、在自己实际控制的账户之间交易等手段,对“海航控股”等6只股票实施了操纵行为,该案主要当事人任良成已数次因操纵市场被证监会作出行政处罚,却不思悔改,屡屡挑战法律权威,实属“惯犯”,严重扰乱资本市场秩序,必须予以严厉惩处;金宇轮胎非法利用2个自然人证券账户从事股票交易,甚至利用“宋某良”证券账户对“赛轮金宇”进行了内幕交易,情节恶劣,必须严惩;时光科技非法利用5个自然人证券账户反复交易相关股票,违反了《证券法》第八十条的禁止性规定;吕某系“哈尔斯计划非公开发行股票”这一内幕信息的知情人,应广希在内幕信息敏感期内与吕某存在联络接触,并在联络当日开立相关账户,临时筹措资金内幕交易了“哈尔斯”股票。

证监会发布“12386”服务热线公告

□本报记者 徐韶

中国证监会新闻发言人常德鹏26日表示,证监会近日发布《关于“12386”中国证监会服务热线运行有关事项的公告》。

常德鹏说,建设运行“12386”服务热线,是投资者保护的一项基础设施工程。热线自2013年9月开通,作为证监会接收投资者诉求的公益服务渠道,五年来切实贯彻党的群众路线,妥善处理投

资者诉求34万余件,有效化解矛盾纠纷,维护投资者合法权益,成为证监会服务投资者的重要窗口。

常德鹏表示,为向投资者提供更加精准优质的服务,证监会在总结热线运行经验并听取各方意见的基础上,进一步突出热线定位,明确热线可在全国范围直拨的做法,增加热线可将投诉转调解组织提供调解服务等规定,以丰富投资者的选择,同时细化规定了市场经营主体履行投诉处理首要责任的具体要求

和督促措施。

常德鹏透露,下一步,证监会将以习近平新时代中国特色社会主义思想 and 党的十九大精神为指引,全面贯彻以人民为中心基本方略,强化服务投资者意识,依法依规处理投资者诉求。同时广大的证券期货市场经营主体要积极承担起投诉处理的主体责任,通过各方共同的努力,使投资者诉求依法得到妥善处理,真正地把投资者合法权益的保护工作落到实处。

上期所获批开展纸浆期货交易

□本报记者 徐韶

中国证监会新闻发言人常德鹏26日表示,证监会已于近日批准上海期货交易所开展纸浆期货交易,合约正式挂牌交易时间为2018年11月26日。

常德鹏介绍,纸浆是造纸工业的重要原材料,我国造纸工业产业链较长,纸浆市场商品流通环节参与主体众多。近年来,受多重因素影响,纸浆价格波动较大且频繁,相关行业的生产经营受到较大影响,市场各方呼吁推出纸浆期货品

种。开展纸浆期货交易,可以为行业提供价格发现和套期保值工具,支持造纸行业稳步健康发展。

常德鹏强调,证监会将督促上海期货交易所继续做好各项准备工作,确保纸浆期货的平稳推出和稳健运行。

证监会与日本金融厅 签署促进两国证券市场合作谅解备忘录

□本报记者 徐韶

26日,中国证监会主席刘士余与日本金融厅长官远藤俊英在北京签署了《中国证监会与日本金融厅关于促进两

国证券市场合作的谅解备忘录》,标志着中日证券期货监管机构的合作进入一个新的阶段。

时值中日和平友好条约缔结40周年之际,双方证券期货监管机构将全面

落实两国领导人达成的重要共识,积极支持并稳步推进两国资本市场多层次互利务实合作。两国相关证券交易所、行业协会近日也签署了加强双方合作的谅解备忘录。

新三板存量改革三箭齐发

(上接A01版)北京南山投资创始人周运

南认为,授权发行制度实际上类似于市场上俗称的“储架发行制度”,核心就是指“一次核准、多次发行”,有利于节约中小微企业融资时间和人力物力成本,提高融资效率和成功率,对有效缓解中小微企业融资难、融资贵问题,优化产业结构整合和资源配置,促进实体经济高质量发展有积极意义。

联讯证券新三板研究负责人彭海表示,本次多项改革政策发布的一个重要意义便在于通过完善新三板市场融资功能,提高投融资对接效率,有助提升新三板市场功能。“挂牌公司对差异化融资制度的需求日益强烈,融资制度灵活性和便利性有待进一步提升。”

重组定增放开35人限制

26日,证监会网站发布的《〈非上市公司重大资产重组管理办法〉第十八条、第十九条有关规定的适用意见——证券期货法律适用意见第14号》明确,非上市公司定向发行股份购买资产的,发行对象人数不受35人限制。

东北证券研究总监付立春认为,放开35人限制扩大了新三板投资者数量范围,允许不符合股票公开转让条件的资产持有人以受限投资者身份参与认购则是进一步扩大了投资者种类范围,融资额度增加和融资难度降低,将会使新三板企业资产重组更便利,也会促进新三板企业外生发展。

全国股转公司此次公布《全国中小企业股份转让系统非上市公司重大资产重组业

务指引》等政策进一步完善了重大资产重组认定标准,并优化重大资产重组停牌制度。具体来看,一是完善重大资产重组认定标准,明确“通过其他方式进行资产交易”的具体形式等,明确挂牌公司购买生产经营用地、房屋行为不再按照重大资产重组进行管理,以进一步减轻挂牌公司信息披露负担,降低交易成本,提高交易效率。二是优化重大资产重组停牌制度,对申请延期恢复转让的审议程序、信息披露内容等做出细化规定。新规则实施后,可有效缩短挂牌公司因重组事项停牌时间,避免出现“长期停牌”“久停不复”现象,保护投资者交易权利。三是调整审查流程安排,豁免无历史交易记录挂牌公司内幕信息知情人报备,进一步提升审查效率。四是明确募集配套资金相关监管要求及罚则,提高公司在重组中的支付能力,减轻企业重组压力,完善对公司重组违规采取自律监管措施的依据。五是调整涉及权益变动与收购的披露要求,对市场各方普遍关注的“余股”交易涉及的权益变动问题有针对性地明确操作方式,对第一大股东变更时的信息披露义务进行专门说明,填补部分制度空缺,降低市场各方披露成本,避免无意违规发生。

建立做市商评价制度

为引导做市商积极合规做市,全国股转公司制定并发布了《全国中小企业股份转让系统做市商评价办法(试行)》,在现有主办券商执业质量评价基础上,建立单独的做市商评价制度。做市商评价工作将于2019年一季度开始开展。

证监会依法规范支持上市公司股份回购行为

(上接A01版)有利于增厚每股净资产,夯实估值的资产基础,健全资本市场内生稳定机制,促进资本市场整体平稳运行。

为做好修改后的公司法贯彻实施工作,证监会将系统梳理有关上市公司股份回购制度规则,对于继续适用的要严格执行,对于公司法修改提出的新要求,及时完善相应的配套制度

规则,进一步明确上市公司股份回购的情形、程序、方式、信息披露、回购股份的持有、回购股份的转让、回购股份的注销等事项。有关上市公司及其控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员应严格遵守《修改决定》及相关制度规则,相应修改公司章程,完善内部管理制度,依法、合规实施股份回购,确保股份回购不损害上

市公司的债务履行能力和持续经营能力。证监会将加大监管执法力度,依法严厉查处利用股份回购实施内幕交易、操纵市场、信息披露违法、“利益输送”、“忽悠式回购”等违法违规行为,切实维护上市公司股份回购市场秩序,发挥股份回购制度积极作用,促进资本市场持续稳定健康发展。