

尚福林:城商行 要加强风险防控

中国银监会主席尚福林8日在全国城市商业银行发展论坛第十二次会议暨城市商业银行监管工作座谈会上说,城商行要正确处理好发展质量与速度、效益与风险、短期利益与长期利益的关系,进一步巩固可持续发展的基础。

他强调,城商行要找准定位,明确方向,立足于本地发展,立足于特色经营,立足于服务实体经济,立足于支持小微企业。

尚福林说,城商行在推动自身发展转型的过程中,必须进一步加强内控建设,提高执行力,形成自我约束机制,牢固树立风险防范意识,把防范和化解风险作为当前的首要任务,对金融风险做到早发现、早预警、早报告、早处置。

成都银行、宁波银行等8家城商行在会上签署了《叁面业务合作协议》,这些银行将在金融市场、公司业务、结算、贸易融资及信息交流与培训等方面开展广泛合作。

银监会统计显示,截至2012年一季度末,全国147家城商行总资产10.33万亿元,存款余额7.3万亿元,贷款余额4.59万亿元,其中小企业贷款余额1.34万亿元。

(贾社)

陈昌智:建议组建 全国性股权投资行业协会

全国人大常委会副委员长、民建中央主席陈昌智昨日在第十四届中国风险投资论坛上指出,目前创投行业已出现一些新情况、新问题,创投行业的管理要注重发挥行业协会的作用,应该适时组建全国性的股权投资行业协会。

他说,事实上,国家发改委在2011年底下发的《关于促进股权投资企业规范发展的通知》中提出,组建全国性股权投资行业协会,依据相关法律、法规及通知,对股权投资企业及其受托管理机构进行自律管理。

陈昌智表示,创业投资行业的持续稳定发展,对我国促进企业创新、调整产业结构、转变经济发展方式具有深远的意义。到2011年6、7月份,整个创业投资和私募股权投资(VC/PE)行业,在募资、投资、退资等方面,都达到了一个前所未有的高度,甚至可以用炙热来形容,与此同时,行业的发展也出现了一些亟待解决的问题。比如一些股权投资基金,以变相公开的方式,向不具备风险承受能力公众募集资金。项目的投资急功近利,对科技创新支持不够,大批创业板高管辞职套现,利用募集资金差额进行放贷盈利等等,最受诟病的莫过于全民PE。”陈昌智说。

为此,陈昌智提出多项建议,一是堵塞与疏导相结合,理顺创投募投资渠道。鼓励发展第三方销售渠道,研究制定具有可行性的政策措施,整合银行、信托以及第三方理财机构等相关的资源,降低VC/PE机构通过第三方机构募资的成本,促进第三方销售成为募资的主要方式。二是自修与共修相结合,加强VC自修。具体内容包括改变VC向PE化的倾向,寻求价值发现,投资向前段靠拢,走专业化之路,加强合作增进互补等。

(陈中)

辜胜阻:风险投资 存在“四重四轻”

全国人大常委、民建中央副主席辜胜阻昨日在第十四届中国风险投资论坛上指出,当前创业投资和私募股权投资(VC/PE)募资金额大幅下降,管理出现诸多问题,今年行业已进入深度调整期,洗牌在即。

辜胜阻表示,当前VC和PE的危机是异化和泡沫化,存在着“四重四轻”:一是重投资,轻发展;二是重短期见效,轻长远战略;三是重晚期项目,轻早期项目,急功近利而不重视早期的企业发现、筛选和培育;四是重规模,轻服务,贪大求快。

辜胜阻指出了VC/PE行业生存危机的突围路径。他表示,我国VC/PE行业的健康发展,首先需要理性和专业,去投机化。科技部副部长王伟中在论坛上提供的数据显示,当前早期项目仍难以获得投资,目前风险投资所投资的项目,对成熟期的项目投资金额比较多,高达49.2%,而对于初期项目投资金额比较少,仅为10.2%。

应加大风险投资人才队伍的建设,并将投资链条前移。”辜胜阻表示,Facebook上市是VC和公司的双赢,第一个投资Facebook的天使投资人获得了约4000倍回报,第二个投资者的回报是1000倍,第三个投资者的回报是200倍。Facebook给中国投资者的启示是,关注早期投资,才能获取更高的回报。

此外,辜胜阻认为当前我国VC、PE退出渠道仍然单一,要改变中国资本市场倒金字塔的分布状况,实现退出渠道多元化。我国主板上上市公司有1400多家,中小板有600多家,创业板有300多家,新三板只有约100家,这是倒金字塔。而美国是正金字塔。但国内的大企业毕竟是少数,中小企业更多,资本市场正金字塔的结构更符合我国国情。”

(杨晨)

银监会发布商业银行资本管理办法

办法实施之后商业银行资本充足率将略降,银监会鼓励拓宽资本补充渠道

证券时报记者 贾社

经过将近一年的征求意见并数易其稿,《商业银行资本管理办法(试行)》昨日正式出台,将于明年1月1日起开始实施。银监会有关负责人表示,《管理办法》按照“实质重于形式”的原则,在总体上遵循并达到国际标准的前提下,依据国内相关法规,充分考虑国内银行经营管理实践和所面临的突出风险。

《管理办法》分10章、180条和17个附件,分别对监管资本要求、资本充足率计算、资本定

义、信用风险加权资产计量、市场风险加权资产计量、操作风险加权资产计量、商业银行内部资本充足评估程序、资本充足率监督检查和信息披露等进行了规范。

《管理办法》参考巴塞尔Ⅲ的规定,将资本监管要求分为四个层次:第一层次为最低资本要求,核心一级资本充足率、一级资本充足率和资本充足率分别为5%、6%和8%;第二层次为储备资本要求和逆周期资本要求,储备资本要求为2.5%,逆周期资本要求为0~2.5%;第三层次为系统重要性银行附加资本要求,为1%;第四层

次为第二支柱资本要求。《管理办法》实施后,正常时期系统重要性银行和非系统重要性银行的资本充足率要求分别为11.5%和10.5%。

银监会有关负责人称,系统重要性银行的名单还在研究之中,银监会将与其他金融管理部门加强沟通,以完善相关规定。

与征求意见稿相比,正式颁布的《管理办法》放松了诸多监管要求,包括实施时间、达标要求和过渡期等。银监会要求《管理办法》明年开始实施,而征求意见稿中原定于今年开始实施;《管理办法》对于过渡期的安排也与二十国集团的要求一致,

银监会要求,商业银行应在2018年底前全面达到管理办法规定的监管要求,并鼓励有条件的银行提前达标,同时设置了资本充足率过渡期内的分年度达标目标。

在坚持与国际标准基本一致的前提下,《管理办法》还注重与中国国情相结合,主要包括:一是下调了对小微企业、个人贷款及信用卡授信的风险权重。小微企业风险权重从100%下调至75%,未使用信用卡的信用转换系数从50%细分为20%和50%两个档次;二是鉴于国内银行贷款损失准备较高的实际情况,《管理办法》提高了实施内部评级法的商业

银行超额贷款损失准备计入二级资本的上限;三是对银行已发行的不合格资本工具给予10年过渡期逐步退出,缓解银行资本补充压力。

根据测算,《管理办法》实施之后商业银行的资本充足率将略为降低,因此面临一定的融资压力。因此,银监会鼓励商业银行拓宽银行资本补充渠道,一方面鼓励商业银行提高利润留存比例,扩大内源性资本补充;另一方面积极探索通过发行优先股、创新二级资本工具或开拓境外发行市场等方式筹集资本。银监会已成立了资本工具创新课题组,就资本工具创新的配套政策进行前期研究。

深沪交易所加强重组股异常交易监管

上市公司因重大资产重组事项停牌后,交易所将立即启动股票交易核查程序

证券时报记者 黄婷 胡学文

为配合证监会《关于加强与上市公司重大资产重组相关股票异常交易监管的暂行规定》的实施,深沪交易所拟订并发布《关于加强与上市公司重大资产重组相关股票异常交易监管的通知》(征求意见稿)。

深沪交易所指出,《通知》起草的基本理念是落实《规定》的精神,贯彻“公平优先、兼顾效率”理念,防控股票异常交易,特别是内幕交易,在此基础上提高上市公司重大资产重组的效率。首先,进一步明确交易所关于涉及重大资产重组的股票异常交易的核查流程,贯彻“异动即核查、立案即暂停、排除即恢复、违规即终止”的理念。其次,强化上市公司重大资产重组的分阶段信息披露,既包括重大资

产重组进展信息的分阶段披露,也包括重大资产重组进展中异常交易被立案调查信息的分阶段披露。

《通知》共十六条,规定了整个重组程序中的信息披露要求,以及暂停、恢复、终止机制,主要涉及九大要求和情形,分别是:上市公司进入重组程序的二级市场核查要求;交易所核查显示股票交易存在明显异常的情形处理;停牌后至首次披露预案或草案前,被立案调查或者被司法机关立案侦查的情形;上市公司首次披露重大资产重组预案或者方案后至召开相关股东大会前,以及上市公司召开相关股东大会后至向中国证监会提出行政许可申请前,重组应当暂停的情形;上市公司恢复重大资产重组进程应当满足的条件;上市公司向中国证监会提出行政许可申请前,重组应当终止的情形;重大市场质疑

或者涉嫌违反证券法律、法规、规章且有明确线索的举报的情形处理;上市公司在重组进程各阶段的信息披露要求;以及设定“冷冻期”,发挥后续惩戒机制作用。

根据《通知》,上市公司因重大资产重组事项停牌后,交易所将立即启动二级市场股票交易核查程序,并在后续各阶段对二级市场股票交易情况进行持续监管,发现股票交易明显异常的,及时上报中国证监会。上市公司应当在重大资产重组停牌后5个交易日內,首次向交易所提交内幕信息知情人名单、重大资产重组交易进程备忘录,说明相关人员是否进行股票买卖、是否构成内幕交易。股票交易存在明显异常的,交易所及时将存在异常交易的结论告知上市公司,上市公司可自主决定是否终止重组。决定终止重组的,上市公司应及时发布终止重大资产

重组公告并股票复牌,并承诺6个月内不再筹划重大资产重组。

《通知》强化了上市公司在重组进程各阶段的信息披露要求。增加要求上市公司进行重大风险提示,增加要求重大资产重组的交易对方及其控股股东、实际控制人应当在重大资产重组预案和草案中披露是否存在泄露本次重大资产重组内幕信息以及利用本次重大资产重组信息进行内幕交易的情形。

此外,上市公司重大资产重组行政许可被证监会受理后,因除上市公司以外主体的内幕交易被中国证监会行政处罚或者被司法机关依法追究刑事责任,中国证监会终止审核的,上市公司应当同时承诺自公告之日起至少12个月内不再筹划重大资产重组,并予以披露。该条款延长了原3个月的冷冻期,体现了对上市公司被证监会终止审核重组情形的更严厉处罚。

12部门联合下发鼓励引导民间投资进入物流领域实施意见

积极支持民营物流企业上市发债

证券时报记者 周荣祥

发改委、证监会等12部门昨日联合下发的《关于鼓励和引导民间投资进入物流领域的实施意见》称,将进一步拓宽民营物流企业融资渠道,完善民营物流企业融资担保制度,发展物流业股权投资基金,积极支持符合条件的民营物流企业上市和发行债券。

《意见》称,将优化民营物流企业融资环境。鼓励银行业金融机构创新适合民营物流企业特点的金融产品和服务方式,对符合条件的民营物流企业积极提供必要的融资支持,提高对民营物流企业的金融服务水平。

根据《意见》,我国将完善营业税改征增值税试点工作,符合条

件的民营物流企业同等享受营业税差额纳税试点政策;此外,民营物流企业同等享受已经出台的大宗商品仓储设施用地城镇土地使用税减半征收政策。

《意见》要求,要积极支持民间资本投资从事社会化物流服务。鼓励民间资本进入快递、城市配送(含冷链)、医药物流、再生资源物流、汽车及家电物流、特种货物运输、大宗物资物流、多式联运、集装箱、危化品物流、供应链管理、国际物流和保税物流等重点物流领域。

《意见》还提出,鼓励民营物流企业做强做大。其中,要推动民营物流企业加快向现代物流企业转变。鼓励现有单一从事运输、仓储、货代、船代、无船承运人、联运、快递服务的民营企业整合功

能、延伸服务,加快向具有较强资源整合和综合服务能力的现代物流企业转型。

同时,鼓励中小民营物流企业加强联盟合作,支持大型优势民营物流

企业加快兼并重组,不断创新合作方式和服务模式,优化资源配置,提高服务水平,提升民营物流企业竞争力,加快培育一批具有一定规模和国际竞争力的民营物流企业。

两部委:安排政府性资金 要对民间投资主体同等对待

国家发改委、财政部昨日联合下发通知称,各地方、各部门在安排政府性资金时,要根据法律法规和有关政策规定,明确规则、统一标准,对民间投资主体同等对待,不得单独对民间投资主体设置附加条件。对于符合条件的民间投资项目,主要采取投资补助、贷款贴息等方式予以支持。

此外,在安排创业投资引导基金时,对于在中国境内设立、依照国家有关规定备案、包括民间投资在内的各类创业投资企业,均可以采用参股、融资担保和跟进投资等方式进行扶持。要坚持市场化运作,通过与社会资本共同发起设立创业投资企业等方式,积极引导民间投资。

(周荣祥)

二季度我国经济增速 破8”预期上升

证券时报记者 岩雪

国家统计局今日将公布5月份的经济数据。业内多位专家预计,5月份居民消费价格指数(CPI)涨幅或将回落至3%零界点,拉动经济增长的“三驾马车”也将延续低迷态势。投资方面,5月份固定资产投资增幅将进一步回落至20%以下。由于投资这一稳增长的主力动力增速持续放缓,市场对二季度国内生产总值(GDP)增速跌破8%的预期上升。

在外需疲软、消费增长平稳的情况下,我国经济的主要拉动力是投资。根据国家统计局经济统计信息数据,1至4月份,我国固定资产投资增速为20.2%,创下2003

年以来的最低值。市场普遍预计,固定资产投资增速下滑趋势将延续。兴业银行首席分析师鲁政委认为,1至5月份投资增速可能跌破20%,而中金公司则预计将跌至19.5%。

招商证券预测1至5月份投资的同比增速为19.6%。其发布的预测报告指出,发改委已明确否认出台大规模刺激计划的可能性,地产调控政策也未出现明显松动。同时,考虑到近期新批项目对投资拉动的时滞效应,预计整体投资增速短期内仍将维持回落趋势。

交通银行金融研究中心高级宏观分析师唐建伟表示,房地产领域并未明显放松,铁路开工虽有一定程度的恢复,但总体上由于

工业生产状况较差,企业短期融资占比明显上升,中长期投资意愿较差,显示制造业投资仍可能下滑。国家政策预调微调实际到位尚需时日,预计5月份固定资产投资仍将处于小幅下行趋势。

由于投资这一稳增长的主力动力增速持续放缓,市场对二季度GDP同比增速跌破8%的预期上升。国家信息中心首席经济师兼经济预测部主任范剑平表示,“从目前来看,中国经济的自发收缩还未完全到位,二季度可能是今年GDP增长的最低点。”其原因主要是由于出口下滑、基建投资出现负增长、对房地产的主动调控。

唐建伟指出,到今年一季度,我国经济增速已连续五个季度放缓,出口和投资同步放缓是上半年经济弱

势的主要原因。一方面,欧债危机未出现根本性转机,受其影响世界经济增速继续回落,我国外部需求持续走弱,出口同比增速已降至个位数。另

一方面,从投资的内在动能看,房地产开发投资增速在调控政策不放松、销售不畅以及资金来源受限等的影响下大幅放缓;制造业投资受国际经济弱势、房地产投资及企业盈利下降影响而走低。他指出,二季度经济增速仍可能在低位徘徊,预计增速在7.8%左右。

摩根大通董事总经理兼中国区全球市场业务主席李晶也表示,从短期来看,虽然说经济有回落的迹象,预期二季度是经济增长的低谷,但三、四季度的经济增长势头会企稳。预期全年的GDP增长速度可能在7.7%左右。

央行:加强区域性 系统性风险防范

中国人民银行昨日公布的《2011中国区域金融运行报告》提出,今年要密切跟踪和监测国际、国内经济金融运行态势,加强区域性、系统性风险防范,促进区域经济平稳健康协调发展。

报告称,各地区金融机构将按照“稳中求进”的总基调,继续认真贯彻落实稳健的货币政策,进一步提高针对性、灵活性和前瞻性,保持合理的货币信贷投放和社会融资规模。不断优化信贷结构,重点支持经济结构调整、节能减排、环境保护和自主创新,加大对国家重点在建续建项目和保障性住房建设、产业改造升级、战略性新兴产业、现代服务业等方面的信贷支持,加强对小微企业、“三农”等薄弱环节的信贷支持。坚持金融服务实体经济的本质要求,加强金融产品和服务创新,加强内部管理,认真纠正金融服务中附加条件和收费不规范问题,进一步提升服务能力。

(贾社)

发改委:今年迎峰度夏期 供电压力有所减轻

国家发改委昨日召开2012年全国电力迎峰度夏电视电话会议。会议指出,当前煤电油气运需求增幅趋缓,迎峰度夏期间保证电力稳定供应的压力与前几年相比有所减轻,但由于空调负荷大幅增长、部分火电项目建设放缓,以及天气方面存在不确定因素,预计部分地区高峰时段仍存在供应缺口,最大约为1800万千瓦。

发改委副主任、国家能源局局长刘铁男表示,各有关单位要坚持增加有效供给与实施能源消费总量控制、强化需求侧管理相结合,坚持保障重点与抑制不合理需求、推进结构调整相结合,统筹谋划,完善预案,加强协调,确保迎峰度夏平稳顺利。

刘铁男要求,要认真做好电力供需形势预测预警,准确把握电力需求走势;积极做好煤电油气协调,组织好电煤、天然气的生产供应,强化进口煤炭的港口接卸和转运,满足电力生产需要;同时,统筹安排电力生产运行,科学安排电力电量,大力推进高效调度,提高一次能源转化效率,尽可能多消纳可再生能源发电。

(周荣祥)

4家公司重组申请 有条件通过

昨日,证监会并购重组委有条件通过了吉林领先科技发展股份有限公司资产置换及发行股份购买资产申请、恒泰艾普石油天然气技术服务股份有限公司重大资产购买申请、湖南嘉瑞新材料集团股份有限公司重大资产重组申请以及浙江中国轻纺城股份有限公司发行股份及支付现金方式购买资产暨重大资产重组申请。

此外,证监会主板发审委公布将于6月13日审核金轮科创、上海良信电器的首发申请。

(刘璐)