

# 企业债核查成常态 新报项目需提交核查报告

证券时报记者 桂行民

随着在审项目财务核查的逐步推进,国家发改委日前已将企业债核查常态化,新申报企业债项目也必须上报核查报告。不过,符合相关条件的两类发债主体依然可以豁免核查环节。

## 防风险核查常态化

多位券商债券业务人员日前向证券时报记者表示,国家发改委已经明确表示,正在进行的在审企业债核查举措将被常态化,新申报的企业债项目均需按照核查要求上报自查报告。

原以为本次核查只是针对在审项目并在当前时段进行的专项活动,但新近说法是,这种专项活动适用于今后所有新上报项目。”西部某上市券商债券业务项目管理负责人介绍说,今后申报债权项目工作都需增加一道核查程序。

据券商人士介绍,此次企业债核查主要是针对地方政府投融资平台,防范系统性与区域性风险。尽管目前地方政府投融资平台担保发行的企业债尚未发生违约,但潜在风险仍然很大。

据投行人士介绍,地方政府投融资平台在地方城投债发行中存在诸多问题,如违规担保、盈利能力差、发债前虚增资产、经营性收入为负等,这类情况在三、四线城市的城投公司中尤为严重。一些具备政府背景的地方城投公司往往更有资源优势,而一些急需融资的民企或其他企业却缺少企业债融资这类便捷的融资通道。

这类整顿此前也曾进行过,但缺少可持续性。”某知名律师事务所证券律师说,国家发改委此次将核查变为常态,不仅利于防范地方投融资平台



翟超/制图

风险,也将促进债券市场的健康发展。

## 两类发债主体可免检

专项核查转为常规检查,对大部分企业债而言,将增加一道核查工序,申报材料中也会增加专项自查报告,但两类企业则可例外。

根据国家发展改革委相关文件,属于当前国家重点支持范围的发债申请项目,信用等级较高、偿债措施较为完善及列入信用建设试点的发债申请项目,国家发改委将加快审核,豁免核查环节。

根据相关规定,当前国家重点支持范围的发债申请包括:国家重大在建续建项目,关系全局的重点结构调

整或促进区域协调发展的项目,节能减排和环境综合整治、生态保护项目,公共租赁住房、廉租房、棚户区改造、经济适用房和限价商品房等保障性安居工程项目,小微企业增信集合债券和中小企业集合债券。

第二类免核查的项目主要包括主体或债券信用等级为AAA级、由AA+以上担保公司提供无条件不可撤销担保的债券、资产抵押担保且债项级别在AA+及以上的债券,同意列入地方政府负债总规模监测的信



用建设试点城市平台公司发行的债券,区域城投公司申请发行的首只企业债券、且发行人资产负债率低于50%的债券。

为免去核查环节,不少发行主体力图将主体评级或债券信用达到AAA等级,为此核查通知中明确表示,核查要关注地方发改部门有无限制券商、评级公司等中介机构在本地正常开展业务的行为,有直接或间接干预发行人遴选承销商、评级公司等中介机构的行为。

# IPO在审项目新增31家 投行竞争格局显现

见习记者 杨庆婉

据证监会最新披露,首次公开发行(IPO)项目上周新增31家公司。在6月底年报有效期之前,集中申报项目数量明显增加,目前在会总数达746家。

其中,项目储备最大的是招商证券,达49家,广发证券46家紧跟其后,原来排名居首的国信证券因被暂停受理申报,其项目数量仍为45家,退居第三位。

## 招商广发赶超国信

截至7月5日,证监会最新披露的IPO在审名单显示,上周共有31家公司的首发申请被受理。其中上交所新增9家,创业板新增9家,中小板新增13家。目前,在审项目总数达到746家。

与5月底IPO财务专项自查结束时666家在审项目相比,增加了80家。按招股说明书的有关要求,公司年报数据的有效期为次年6月底,此后申报则需补充申报材料,这也是导

致6月底递交材料公司明显增加的原因。

一位此前参与过财务核查的投行人士向证券时报记者表示,交完自查报告之后,他又马不停蹄地去搞新项目,财务核查没有钱赚,得赶紧做新项目才行”。

IPO重启的步伐越来越远,从在审项目数量看,未来一两年投行的竞争格局已现雏形。

从在审项目数量(不含联合承销)来看,排在前三位的分别是招商证券、广发证券、国信证券。招商证券和广发证券分别以49单和46单后来者居上,超越了原来一度居首的国信证券。

## 发饰商流行美拟上市

上周新增的在审项目中,中盟科技属于第二次冲刺IPO,2012年其称因头号签字保代工作变动,公司撤回了上市申请。据了解,目前该公司保代依然是胡宇,该公司的保荐机构也随着胡宇的跳槽变更至上海证券。

另外,广州流行美时尚商业股份有限公司(简称“流行美”)也出现在新增名单中。官网显示,流行美主营发饰品、化妆品等女性时尚用品,国

## 3家券商6月亏多赚少

西南证券、长江证券、国金证券今日公布了6月份经营数据,其中2家亏损、1家盈利。

西南证券今年6月份实现归属于上市公司股东的净利润-3354.39万元,长江证券实现净利润-5878.31万元,国金证券实现净利润5089.28万元。

西南证券6月份实现营业收入-2663.37万元,长江证券6月份实现营业收入-2614.78万元,国金证券则实现营业收入1.96亿元。

此外,长江证券、西南证券还公布了2013年半年度业绩快报。虽然6月份长江证券出现亏损,但上半年该

内现有专卖店2400家。2011年8月流行美完成股份制改革,2012年3月在广东证监局辅导备案,保荐机构为招商证券。

公司实现净利润4.87亿元,同比增长20.05%,实现营业收入13.57亿元,较上年同比增长10.52%;基本每股收益0.21元,较上年同比增长23.53%。

西南证券2013年上半年实现营业收入7.55亿元,同比增长7.76%;实现净利润2.97亿元,同比增长6.16%,是2012年全年净利润的82.22%。

对比已经公布财务数据的上市券商,西南证券上半年净利润的行业排名为第10位,较2012年上半年行业排名提升2位;上半年累计营业收入行业排名第11位,较去年上半年行业排名提升3位。(唐曜华 张伟建)

# 投连险6月跑赢大盘 保险公司期待中报行情

证券时报记者 潘玉蓉

投连险在6月份显示出鲜明的抗跌特性。据华宝证券报告显示,2013年6月,可统计的近200个投连险账户的单月平均收益下降了5.2%,但是相比同期沪深300指数15.57%的跌幅,上证综指13.97%的跌幅,投连险账户仍表现出鲜明的抗跌性。

对于保险公司后市的投资策略,各家保险公司表现了出奇的一致,多家保险公司都表示将采取谨慎的策

略,密切关注上市公司中报业绩披露带来的投资机会。

华宝证券金融产品与创新团队的相关人士表示,6月A股市场大幅下挫,一些保险机构出现减仓行为,并及时调整应对策略,令最终表现强于大盘。

从具体账户层面看,6月份排名体系内的189个账户中有28个账户取得正收益。6月收益率排在榜首的是国寿平衡增长,收益达3.07%,国寿稳健债券以0.68%收益排名第二,排

排名第三的是平安保证收益,收益为0.34%。

从今年上半年的表现来看,投连险业绩出现一定波动。今年1-6月相关投资账户总体平均回报率分别为2.94%、0.99%、-1.37%、-0.47%、5.84%和-5.2%。

一位证券公司保险研究员分析,6月投连险收益相比5月出现近10%的回调,估计整个保险投资业绩也出现了回调。不过,今年以来不少保险公司的权益仓位呈现下降趋势,股票下

跌对整体收益的影响有望减轻。

保险公司的确对股市采取了谨慎态度。平安资产管理公司的有关人士指出,保险公司下一步投资要密切关注新股发行开闸及大小非减持对市场的负面影响,同时成长股高估值回调的风险也值得警惕。公司将重点关注上市公司中报业绩,维持仓位稳定,降低账户的风险波动。

另外一家保险公司工银安盛人寿也表示,公司短期对市场维持谨慎态度,等待中报业绩来验证成长股行情。

# 长江证券荣获最佳财富管理品牌等四项大奖

在证券时报主办的2013中国最佳财富管理机构评选中,长江证券凭借净资本实力、出色的投研能力和完善的风控系统,荣获中国最佳财富管理品牌等四项大奖。

其中,长江证券“超越理财”荣获中国最佳财富管理品牌称号;长江证券荣获中国最佳证券经纪商称号;长江证券武汉武珞路营业部、武汉友谊大道营业部和北京百万庄营业部荣获中国百强证券营业部称号;长江证券超越理财量化1号集合资产管理计划荣获中国最佳资管创新产品称号。

## 资管品牌商誉卓著

多年来,长江证券在资产管理业务领域已形成一定的竞争优势,引导零售客户理财领域前沿理念。从2001年该公司在业内首推银证合作理财至今,公司各项资管产品深受广大投资者认同,屡获业内大奖。2009年6月,公司股票型产品“超越理财灵活配置”荣获2010年度中国私募基金风云榜“最受欢迎理财产品”大奖;2010年12月,在2010中国券商金方向奖”评选活动中,公司资产管理总部荣获2010年中国证券公司最佳资产管理部”奖,超越理财灵活配置”荣获2010年中国证券公司最佳理财产品”奖。

2011年9月,在2011中国券商金方向奖”评选活动中,公司资产管理总部再次荣获2011年中国证券公司最佳资产管理部”奖。2012年2月,在由国金证券与上海证券报联合举办的2012中国私募基金年会暨第四届中国最佳私募基金”评选活动中,公司资产管理总部荣获“券商管理人·年度最佳奖(2011年)”。

长江证券严格执行有关法律法规和证券监管部门的规定,规范运作,建立了顺序递进、权责统一、严密有效的风险控制体系,充分保护投资者合法权益。公司注重加强品牌建设,在银行渠道和营业网点定期举办品牌推广会,充分宣扬“超越理财”品牌的稳健、成长理念,注重风控先行,确保产品规范运作。

## 经纪业务 市场份额连增4年

长江证券一直把经纪业务作为业务发展的重点和基石,致力于为为广大客户提供高速的交易通道服务、专业的投资资讯服务、全方位的金融产品服务和贴心的投资理财专家一体化服务,并积极筹备为基金、券商资管提供托管服务。

该公司为中小投资者提供一流的客户服务、业内领先的客户分级服务体系、多层次的服务渠道和全方位的服务方案。其中,“长网”(www.95579.com)、全国统一客服热线95579”、手机证券“长江e号”和彩信

产品“长江e财通”等均已成为市场知名的客户服务品牌。公司以长网、SOME平台(客户关系管理系统)为骨干搭建的客户服务系统,通过精确的模型分析和数据挖掘,为中小投资者提供覆盖各品种、涵盖各期限的资产配置方案,全方位满足客户的投资理财需求。

2012年,公司股市场占有率达1.75%,较2011年增长1.24%,是前20位券商中唯一4年连续增长的券商。公司代理买卖证券业务净收入的市场占比从2011年的1.67%提高至1.75%,增长幅度达4.95%。2012年,公司A股托管市值较2011年增长25.42%,在前25位券商中增幅排名第二,排名较2011年上升两位。2012年,融资融券期末余额较2011年增长141.89%,约定购回业务规模位列行业第十,在同时次券商中排名第六,交易客户数行业排名第四。

## 投资咨询业务实力雄厚

长江证券是国内首批获得证券投资咨询资格的机构之一。研究部秉承为客户创造价值的研究理念,专业从事宏观经济、证券投资策略、行业与上市公司研究。2012年,在第十届新财富最佳分析师评选中,公司入围领域7个,获得钢铁行业研究和有色金属行业研究第1名、通信行业研究第2名和计算机行业研究第3名。在2012年第一财经最佳分析师评选中,公司获得通信行业研究、钢铁行业研究第1名,有色金属研究、房地产行业研究第2名。

多年持之以恒的投资顾问服务造就了一批理财经验丰富的资深投资顾问,2011年成都锦城巷营业部投资顾问黄可在证券时报举办的“中国投资顾问模拟投资大赛”中以投资收益82%的第一名成绩,荣获“中国最佳股票灵活型投资顾问”奖项。

## 客服系统再上台阶

去年12月31日,长江证券零售客户服务平台V5R1版本(简称SOME系统)正式上线,标志着该公司零售业务将从以产品为中心向以客户为中心转变,由粗放式的考核驱动式管理向精细化、科学化的过程管理模式转变。

该公司项目负责人表示,SOME系统的总体目标是,以平台建设为突破口,建立健全零售客户营销服务体系,并在此基础上重构零售业务管理模式,打造未来三到五年公司零售业务核心竞争力。新上线功能包括新客服经理终端、潜在客户开发模块、计划与任务管理模块、客户全景信息模块、员工工作日志模块等。

该公司项目负责人表示,将根据行业创新发展的趋势、市场竞争形势的变化和客户的需求,及时调整并完善系统功能。(李东亮)

# 国元证券新设11家证券营业部

国元证券今日公告称,同意公司设立青岛和西南分公司。同时,为适应经纪业务发展需要,同意公司在成都、西安两地各新设一家B型证券营业部;为合理布局经营网点,构建公司在不同区域

多业务发展平台,同意公司在上海、天津等地新设9家轻型证券营业部。

公告还称,公司日前已获得证监会核准其公开发行不超过50亿元公司债券的批复。(程鹏)

## 新闻短波 | Short News |

### 兴业银行 获准筹建海口分行

据兴业银行今日公告,兴业银行筹建海口分行的申请已获银监会批准,兴业银行将按照规定做好海口分行的筹建工作,并在筹建工作结束后向海南银监局申请核准开业。(唐曜华)

### 工行行长易会满 获准兼任副董事长

据工行公告,银监会已核准行长易会满担任工行副董事长、执行董事的任职资格,易会满正式加入工行董事会。此前易会满担任工行行长的任职资格已获银监会批准。(唐曜华)