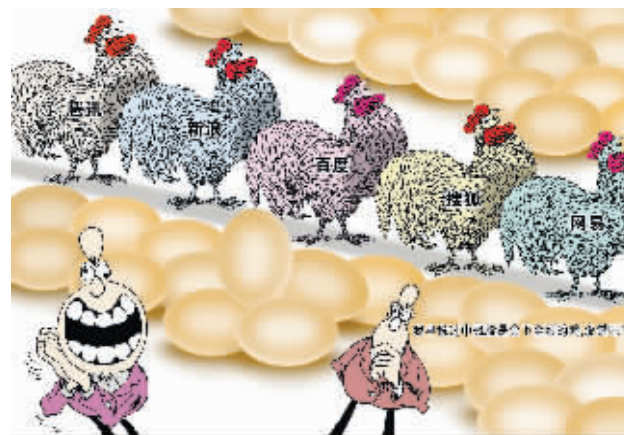


外资投中国互联网四巨头 暴赚541亿美元



A5

全国股转系统公司正研究可转债、优先股等融资工具,审核效率将继续提高

股转系统将打造个性多元融资平台

证券时报记者 于扬

全国股份转让系统挂牌公司将有多元而个性的融资方式选择,目前可以挂牌同时融资,也可以挂牌后融资,今后可转债、优先股等工具也都在考虑之中,审核效率将继续提高。”全国股转系统公司有关负责人昨日对证券时报记者做上述表示。据了解,近期蓝天环保、晟矽微电、辰光医疗均已成功尝试了挂牌并同时融资,3家公司的定向发行均符合相关条件而获豁免核准。

小额、灵活、快速、高效是新三板融资的特点,我们公司已经做过几笔

定向发行了,每次都是按照企业的需要随时进行募集,市场效率高,资金到位很快。”一家挂牌公司的负责人说。

根据相关规定,挂牌公司定向发行股票后股东累计不超过200人的,或者在12个月内发行股票累计融资额低于公司净资产20%的,可豁免核准,仅需在每次发行后5个工作日内将发行情况报证监会备案。蓝天环保、晟矽微电、辰光医疗分别定向融资1024万元、924万元和3000万元,因符合相关条件而豁免向证监会申请核准。

从我们调研掌握的情况看,中小企业的融资需求是多元化、个性化的,

因此我们的融资工具也应是多样性并契合个性特点,给公司若干选择,提供个性化服务。”上述负责人表示。

调研数据显示,目前,全国股转系统挂牌公司已达300余家,且增长速度很快。2012年年报数据显示,挂牌公司呈现几大特点:一是小而专,企业平均净利润800多万元,收入9000多万元,但是净资产和总资产的年均增长率在20%以上;大多数企业是某个细分领域的领头羊,专业性很强。二是股权高度集中,挂牌企业平均股东人数21人。三是负债率非常低,平均负债率仅为33%。

该负责人表示,处于高速成长期的中小企业,融资需求必然是多样化的,单纯的股权融资很难满足企业需求,且成本较高。因此正在考虑构建多种融资工具和外源性平台,引入更多优质资源服务企业。目前正在研究可转债、优先股等融资工具,完善私募债发行规则,并与各大银行合作研究为企业提供更综合授信服务。

统计显示,目前已有7家挂牌公司发行了中小企业私募债,分别是联飞翔、鸿仪四方、九恒星、中海阳、德鑫物联、金豪制药、中航新材,融资金额总计2.35亿元。(相关报道见A7版)

额度又紧 邮储平安等银行暂停房贷

A7

中石油上半年净赚655亿 45%用于分红

A10

央行净投放创两月新高 周边市场动荡影响可控



A2

汇丰PMI创4个月新高 中国经济复苏延续

详见A2版



IC/供图

光大证券自营盘 未因乌龙遭“空”袭

A14

■ 时评观察 | In Our Eyes |

莫让风控成券商 阿喀琉斯之踵



证券时报记者 郭峰

“8·16”已成为证券史上被铭记的日子。而“8·16事件”——这个被证监会通报定性为“我国资本市场建立以来的首例极端个别事件”,必然引起整个证券期货行业的反思。风控与合规的底线在哪?创新业务的边界在哪?行业发展的速度与管理的资金规模控制,都成为业内人士再次审视的课题。

自2012年创新大会到现在,整个证券行业处于高速发展之中,新兴业务领域打开了一片蓝海,整个行业的活力与潜能得到释放。

据中国证券业协会统计,2013年上半年,证券行业营业收入785亿元,净利润245亿元,中期行业总资产1.87万亿元,净资产7172亿元,受托

管理资金本金额为3.42万亿元。对比未开展创新业务的2011年,当年证券行业营业收入1360亿元,净利润394亿元,行业总资产1.57万亿元,净资产6303亿元,受托管理资金本金额为2819亿元。可以看出,证券公司的盈利能力与资金管理规模、资本实力都有了显著提高,这其中,创新业务对于利润贡献的占比越来越高,改善了部分证券公司的利润来源构成。

但今年以来,不断爆发的风险事件也让人们捏了一把汗。3月份,券商资产管理业务成为检查重点,数家券商集合计划出现问题,有的是销售人员承诺保底,有的是资管产品采取了监管层反对的“资金池—资产池”模式,有的是产品违规投资了商业承兑汇票。江苏、上海、甘肃等地证监局为此实施了现场检查并依法处理。6月底,又发生了某家券商因求大规模而忽视风险检查,差点被罚10亿元。甚至证券公司为关联股东创设金融产品违法融资的案件也有发生。

直至“8·16事件”,一系列的问题足以让世界反思,风控不能形同虚设。日前,证监会主席助理张育军在全国证券期货工作会议上指出,要把风控放在创新发展的首要位置。要使基业长青,证券行业需要排除风险隐患,探索出一套制度明确、可操作性强、高效实用的风险控制体系,才能在创新的路上走稳走好。

梧桐系高杠杆并购上市公司 德隆手法若隐若现

A9

中国式养老地产开发模式待破解

随着中国社会老龄化程度不断加深,养老地产早已被市场打上了“无限光明”的标签。尽管近五年已有不少房企试水养老地产,但清晰的盈利模式仍未出现。至今,中国式养老地产的开发模式仍处在探索的阶段。

A12

五大运动品牌上半年合计关店1807家

运动品牌寒潮未退,各大品牌仍在艰难地消化过去几年积压的库存。证券时报记者统计发现,今年上半年,已披露中期报告的5家在港上市运动品牌,今年上半年净关门店共计1807家,整体存货较去年年末仅下降了一成。

A11



美联储又放烟雾弹 东南亚货币重挫

A4

闻数据利好不涨 市场受不明朗因素制约上下两难

A13

深证及巨潮指数系列				
日期	收盘	涨跌幅	收盘	涨跌幅
2013-8-22	8245.04	0.11%	2555.85	0.04%
深证成份指数	2722.00	0.06%	2367.12	-0.18%
深证300指数	2874.23	0.11%	2877.37	0.15%
中小板指数	4933.46	0.22%	2937.97	0.11%
中小300指数	923.47	0.25%	2532.52	-0.21%
创业板指数	1197.13	1.34%	2366.17	-0.48%
深证治理指数	5022.81	0.24%	4089.09	0.44%

加入智理理财 实现财富梦想

招商证券