



银行可发行优先股补充一级资本

发行时以“好银行先行”为导向;应设置将优先股强制转换为普通股的条款

证券时报记者 贾壮

中国银监会、中国证监会近日联合发布了《关于商业银行发行优先股补充一级资本的指导意见》。《指导意见》规定了商业银行发行优先股的申请条件和发行程序,进一步明确了优先股作为商业银行其他一级资本工具的合格标准。

据银行业内人士介绍,这份文件是商业银行发行优先股补充一级资本的最后一步政策条件,目前多家银行已有完备的发行方案,预计很快就会有银行启动发行优先股。

为保持相关监管政策之间的一致性,《指导意见》对优先股这一特定资本工具的合格标准进行了明确:一是在任何情况下商业银行均有权取消优先股的股息支付且不构成违约

事件,未向优先股股东足额派发的股息不累积到下一计息年度。二是商业银行不得发行附有回售条款的优先股。商业银行主动行使赎回权,应遵守《商业银行资本管理办法》的相关规定。三是商业银行应根据《资本办法》和《优先股试点管理办法》等规定,设置将优先股强制转换为普通股的条款,即当触发事件发生时,商业银行按合同约定将优先股转换为普通股。

商业发行优先股涉及的资本补充、章程修改等行政许可事项,由银监会相关监管部门一次性予以受理、审查并决定。商业银行取得银监会的批准文件后,向证监会提出发行申请。证监会依据《优先股试点管理办法》及相关配套规则进行核准。非上市商业银行发行优先股的,应当

按照证监会有关要求,申请在全国中小企业股份转让系统挂牌公开转让股票,纳入非上市公众公司监管。

为妥善保护普通股、优先股投资者等相关各方的合法权益,《指导意见》采取多项安排:

一是严格发行条件。《指导意见》规定商业银行发行优先股,应符合相关监管规定,且核心一级资本充足率不得低于银监会的审慎监管要求,体现“好银行先行”的导向。

二是强化信息披露。《指导意见》要求商业银行充分履行信息披露和告知义务,强化市场约束机制,例如要求发行合约对于股息支付、强制转换为普通股等核心条款予以明确约定,并要求商业银行按规定披露相关信息。

三是限制发行方式。《指导意见》

规定商业银行发行包含强制转换为普通股条款的优先股必须采取非公开方式,主要面向以机构投资者为主体的合格投资者发行。

四是明确商业银行有权取消优先股的股息支付的同时,要求商业银行发行时应充分考虑优先股股东的权益。商业银行在发行合约中可约定,如果取消优先股的股息支付,将对普通股的收益分配构成限制。

银监会和证监会相关负责人昨日表示,长期以来,我国商业银行面临着资本结构过于单一、资本补充渠道狭窄等问题,商业银行资本补充主要依靠自身利润留存、发行普通股和少量次级债券。商业银行通过发行优先股补充一级资本,有助于商业银行构建多层次、多元化的资本补充渠道,进一步夯实资本基础,可持续地支持实体经济发展。

证监会发言人详解“暂不受理措施”规定

A2

上交所台交所商谈合作谅解备忘录事宜

A2

*ST贤成信披违规被警告并罚60万

A2

美俄经济战很冷 全球利率上浮油价受冻

A3

二季度机会仍在小盘股

A5

上市就是微博的命

A7

到淘宝物色 资本运作的股权去

A7

■ 时报观察 | In Our Eyes |

互联网企业扎堆境外上市 A股降低门槛可否挽留?



证券时报记者 徐瀚

随着新浪微博在美国纳斯达克成功上市,国内又一家互联网企业完成了“赴美之旅”,微博上市首日大涨19%。同日,新浪旗下的乐居也成功登陆纽约证券交易所,收盘大涨18.6%。

说起来,不止新浪微博、乐居,阿里、京东皆欲赴美,这意味着互联网三巨头无一不在A股市场。

再纵观整个中概股板块,百度、网易、搜狐、当当网、优酷土豆……可以毫不夸张地说,如今你稍稍熟悉的,不是你稍稍熟悉的,就是已经赴美上市,剩下的正在赴美、赴港上市的路上。而其中大部分公司更青睐美国市场,即使近期科技股动荡不安、互联网股票“泡沫论”喧嚣尘上,这似乎一点都没有动摇国内互联网企业奔赴美国市场的决心。

在分析这些企业为何如此不远千里、远渡重洋时,绕不开的话题之一,即相较于美国市场,A股上市门槛要高很多。美国股票发行采取注册制度,只要公司业务高速增长,即使盈利少,甚至亏损,也能上市,而国内股票市场却有严格的硬性指标。

今年3月,有关创业板降低IPO门槛的消息一出,搅动A股市场“一池春水”。修订后的创业板首发管理办法拟取消营业收入或净利润持续增长的硬性要求,允许收入在一定规模以上的企业只需要有一年盈利记录即可上市。但这一门槛的降低是否能留住陆续奔出国门的互联网企业,目前还没有定数。

首先,这类互联网企业之所以选择远赴美国,不仅是受到A股上市门槛这一个因素的影响,其中一些企业曾获海外风投,为方便风投退出而选择以离岸公司方式注册,这类企业在A股市场难以上市。其次,新的标准依然要求一年盈利,以这一标准来看,京东目前无法在A股上市。据其招股书透露,该公司2013年全年净亏损4990万元人民币,去年第四季度净亏损1亿多元。新浪微博在A股IPO之旅也并不会顺利,该公司今年第一季度就净亏4740万美元。再次,随着美国经济恢复,科技股涨势如虹,在巨大的财富效应面前,难怪国内互联网企业赴美上市一去不回头。

3月房价持平或下跌城市增多



国家统计局昨日公布的数据显示,3月份70个大中城市中,住宅销售价格环比未涨的城市达14个,为2013年来最多,同时环比涨幅继续收窄,更多的城市房价出现横盘局面。业内人士认为,国内楼市趋冷、价格涨幅收窄、横盘和价格下跌城市增多、市场进一步分化等一系列趋势在未来一段时间内仍将会有所发展,楼市整体的复苏将很缓慢。(张达)

新华社/供图 彭春霞/制图

首发审核流程修订 受理后即预披露

A2

年报披露存四大问题 18公司被点名批评

A2

恢复T+0: 风险与机会并存

A6

两公司涉虚假陈述 沪杭律师联合征集索赔



A4

玩转分级基金 博取稳健可观收益



A8