

时间窗口临近关闭 未预披露企业仍超两成

证监会最新的首发股票审核状态显示,截至目前,仍有145家在审企业未履行预披露或预披露更新义务,约占到在审企业总数的22%。按照证监会此前规定,IPO在审企业若无法在今年6月底前完成预披露,将被终止审核。

数据显示,截至6月19日,终止审查企业数增加到54家。IPO在审企业数为670家,其中包括中止审查企业51家和正常审核企业619家。在619家企业中,主板通道排队企业258家,中小板通道排队企业146家,创业板通道排队企业215家。

上周,首发通道也迎来了7张“新面孔”,其中主板新增3家,分别是申银万国保荐的上海元祖梦果子、民生证券保荐的福建安井食品、中信证券保荐的山东步长制药;中小板新增4家,分别是银河证券保荐的深圳市财富趋势、国信证券保荐的湖南泰嘉新材料科技和深圳市同为数码科技、民生证券保荐的克拉玛依新科澳石油天然气技术。(陈中)

网络借贷平台 今年贷款余额望破千亿

以“加强深港互联网金融合作,促进两地经济发展”为目的的高峰论坛日前在深圳举行,深圳市金融办主任肖志家在论坛上表示,深圳、香港金融从业者应该多加交流,取长补短,深化深港两地金融合作,更好地服务于两地同胞。

肖志家表示,深圳市政府以2014年一号文件的形式发布了《全面深化金融改革创新的若干意见》,《意见》提出,进一步提高金融市场开放程度,加速构建跨境资本自由流动机制,深化深港两地金融合作,希望2020年实现深港金融业务深度同城化。而新一轮的金融全面深化改革着重提出了大力发展互联网金融,其重要地位不言而喻。

深圳互联网金融企业融易融CEO吴广认为,融资难一直是中小企业经营发展过程中的一个绊脚石,在当前的国内融资环境下,解决中小企业融资难问题也是为了更好促进社会生产力的发展。当前中国的经济环境,为互联网金融的发展带来了便利,可运用互联网的方式,通过强势资源的整合,为中小企业觅得一条解决融资难的捷径。

目前,网络借贷平台正方兴未艾。以垫付模式分类,业内规模较大的无垫付模式有拍拍贷、点融网,担保模式有红岭创投,风险准备金模式有人人贷等。根据网贷之家数据显示,至今年5月为止,内地网络借贷平台共有1125家,平均每月增长逾5%,期内贷款余额约426.98亿元,每月增加6.7%,预计全年有望突破千亿元。(钟恬)

广东证监局:上市公司 要从三方面防控内幕交易

广东证监局日前在汕头组织开展打击和防控内幕交易专题培训,辖区60多家上市公司的150多名董监高人员参加了培训。

广东证监局相关负责人通报剖析了近年来查处的内幕交易典型案件,批评了当前部分市场主体存在的错误认识,如心存侥幸认为查不到自己头上、内幕交易涉案主体是个人对上市公司没有影响、不泄露未披露信息就做好投资者关系管理工作等,警示相关人员充分认识内幕交易的严重后果,强调上市公司要从三方面加强内幕交易防控工作:一是董监高人员要进一步强化内幕信息保密工作,坚决杜绝参与内幕交易行为;二是要做好对重组对象、相关中介机构的宣传教育工作,讲明法律责任,签订保密协议,明确泄密责任;三是在做重大事项决策时审慎选择合作方,与诚信的人打交道。(刘莎莎)

CHINA 深证及巨潮指数系列					
指数代码	指数简称	收盘	涨幅	指数代码	指数简称
399001	深证成指	7195.69	0.21%	399000	沪深300
399005	中小板指	4631.57	1.05%	399014	创业板指
399006	创业板指	1333.08	1.01%	399015	沪深中盘
399039	深证100	2428.98	0.52%	399016	沪深小盘
399007	深证300	2701.27	0.70%	399050	上证50
399103	东富指数	4165.42	0.25%	399079	沪深基金
399001	深证国债	129.11	0.12%	399481	中证指数

节目预告

广东卫视《投资论坛》呈现全新投资策略——携手证券时报、深圳证券信息有限公司、《新财富》杂志社、联合全国四大券商首席专家营业部、携手明星路演、穿越市场热点、把握投资技巧、敬请关注!

■今日出版营业部(部分名单)
 开通证券北京开阳路营业部
 申银万国证券北京安民路营业部
 西部证券北京学院南路营业部
 中信建投证券北京方庄路营业部
 长城证券北京中关村大街证券营业部

■今日出版嘉宾:
 大通证券投行顾问部经理 王颖沙
 光大券商投资顾问(部分)

■主持人:五一
 ■播出时间:每日播出《投资论坛》晚间23:00

转融券试点今扩容 无券可融局面缓解

证券时报记者 程丹

转融券业务试点再扩容。今日起,转融券业务试点证券公司将由原来的30家增加至73家,转融券标的证券数量增加1.2倍达到628只,市场人士分析,此前部分投资者试图融券做空,往往出现无券可融的局面,试点范围扩大后这一局面将得到一定程度的缓解,而券商也将逐步回归到“中间人”的角色,长期来看有利于融券规模的进一步放大,融资与融券业务获得平衡发展的机会,充分发挥融券的市场功能。

出借证券意愿将增强

截至目前,转融券业务试点已经开展了一年半,自去年9月18日首次扩容以来,试点券商和标的股票不断增加,本次试点证券公司和标的股票数量的双双扩容,基本上

覆盖了沪深市场绝大部分融资融券标的股票。一大型券商融资融券业务部门人士表示,这将部分改善市场上无券可融的问题,投资者出借证券的意愿有望增加。

本次转融券试点证券公司增至73家,这一数量占到87家开展融资融券业务证券公司家数的83%;转融券标的证券数量增至628家,占到713只融资融券标的股票的88%。其中,沪深主板股票从239只增至488只,中小板股票从39只增至109只,创业板股票从9只增至31只。

中小企业股票数量增加,将形成标的证券的多层次架构。特别是中小盘和波动较大的股票增加较多,使投资者能够在股票价格合理波动的范围内进行融券操作。”上述业务部门人士指出,这将进一步发挥融资融券在个股价格与价值背离时的平衡作用与对冲作用。

在转融券业务试点初期,为了防止大规模做空A股,转融券业务的发展被设置了标的股票数量、仅机构投资者有资格出借股票等门槛。由于证券公司自有证券的数量和种类有限,就导致了券源不足的问题,也制约了融券业务的发展。

东北证券一位融资融券部人士表示,在转融券试点范围较窄的情况下,证券公司可供融券的券源种类和数量均有限,大部分投资者很难融到做空空间较大的券种,只能以融资做多为主,较难在市场下跌时通过融券做空获取投资收益。

证券公司数据显示,截至6月18日,融资融券余额共计4044.99亿元,其中,融资余额4014.45亿元,融券余额只有30.54亿元。融资余额是融券余额的131倍。

该融资融券部人士强调,本次转融通标的证券范围扩大后,投资者可出借证券的数量增加,市场上

将会有更多闲置的证券用于出借。与此同时,目前证券出借人主要是通过代理证券公司出借证券,试点证券公司数量的增多,也为证券出借人出借证券开辟了更多通路,证券出借业务的办理将更为便捷,这也会相应增加投资者出借证券的意愿。

但这并不意味着券源不足的问题就能得到根本改善。”该人士指出,转融券券源主要来自上市公司大股东,出借的动力有多大很难判断,通常来讲,大股东都不愿意出借自己的股票。同时,基金、保险等部分长线持股、享受分红的大型机构,即使有出借意愿,因为拥有单独交易席位,还不能成为券源出借方。

促进券商两融业务发展

转融券本次扩容之后,标的股票市值占比提高至70.3%,这对市场活跃度一定会有所促进,对融资

融券是一个重大利好。”上述融资融券部人士表示,绝大部分品种的股票也都能通过转融券获得券源,券商可以通过证金公司借出券给客户,也可以将托管的上市公司股东的股票借出。

东北证券研究员赵旭分析指出,如果按照2013年末融资融券余额3400亿元来测算,按增长幅度20%~50%来估计,则2014年融资融券余额将在4000亿~5000亿元之间,中枢在4500亿元。估计2014年证券公司融资融券息费和佣金收入在280亿~320亿元左右,增长幅度在40%~60%之间。

一位接近监管层的人士表示,虽然交易所确定了两融标的名单,但标的股票的选取标准客观,不涉及价值投资判断,证券公司应进一步加强标的股票风险管理。

去年第四季度,证监会对部分证券公司的两融业务实施了现场检查,多家大型券商亦因融资融券违规收到警示函。

新三板做市倒计时 拟做市企业吃香

证券时报记者 程丹

做市业务进程快步向前。近日,全国中小企业股份转让系统正式批复首批国泰君安、东方证券、申银万国、长城证券等4家主办券商做市业务申请,股转系统相关部门负责人表示,6月30日起将陆续组织做市技术系统的全市场仿真测试、全网测试、通关测试以及系统上线工作。

与此同时,随着8月份做市转让功能的正式上线,券商、拟做市企业等市场各方也在争分夺秒地做着准备工作。市场人士指出,做市库存股票和资金如何确定将成为未来一个月券商和企业的商议重点。

券商争夺拟做市企业

上周五,4家主办券商获得做市资格,东方证券场外部门负责人

齐蕾介绍,从筹备到获得做市资格,东方证券用了3个月,主要在系统、业务流程、内部风控、跨部门运作方面下功夫。

技术方面前期已经准备好了,接下来一个月主要的工作重点,是跟拟做市企业做一些做市计划的商定。”齐蕾指出,我们已经根据规模大小、盈利能力、行业发展现状等多方面因素,初步确定将为4~5家企业提供做市服务,这其中包括由别家券商担任主办券商的拟做市企业。

股转系统规定,股票采取做市转让方式的,应当有2家以上做市商提供做市报价服务,且其中一家做市商应为推荐其股票挂牌的主办券商或该主办券商的母(子)公司。

以中海阳为例,该企业打算争取成为首批采取做市转让的挂牌公司,为了使得定价公平合理,就需要

至少2家以上的券商担任做市商,由于主办券商为申银万国,那么,该企业就需要再找至少1家具有做市资格的券商担任一起做市商。

“上周就有至少五家券商和我们交流,希望为企业提供做市服务。”中海阳董事长薛黎明表示,最终我们会在6月底前选1~2家券商成为做市商。

据了解,和中海阳一样,打算做市转让的企业超过了150家。

如何圈定合作券商,薛黎明有自己的主张,他指出,券商基本都可以获得该资格,只是时间先后的问题,选择做市商,首先要看券商能否很紧密地协助企业发展,还有考量券商在场外市场方面的资金、规划、人员投入等方面的因素。

业内人士指出,那些资金充裕、入手早、挂牌企业储备充裕的大型券商有明显优势。

吴晓灵:打破刚性兑付让资金流向实体

证券时报记者 卢青

全国人大财经委副主任委员吴晓灵在2014金家岭财富论坛上指出,目前我国经济运行中,一个比较令人担忧的问题就是金融热、产业冷,这对于中国未来财富的增长积累和发展是不利的。她认为,财富管理一定要尽量缩短融资链、运作链,以更低的成本、更高的效率来服务于实体经济。

吴晓灵指出,刚性兑付抬高了中国的无风险收益率,减少了实业发展的资金可获得性。目前,我国面临一个最大的问题是资金找不到合适的投资对象,但企业融资又很难。这一矛盾很大的原因在于资金价格

扭曲,其中重要的一个原因就是在金融市场当中的一种或明或暗的刚性兑付,使得一些领域能够高价吸收资金。

她认为,在无风险的高回报之下,使得那些有风险的但是盈利能力不高的产业难以获得资金。金融机构在投放资金时,对政府隐含担保的期待,使得资金配置倾向于有政府背景的融资主体,另外,对担保的依赖忽视了对企业现金流的分析,促进了信贷的盲目扩张,经济下行期会对企业形成加倍的打击。现在经济下行,个别地区的企业连环担保,最后造成资金链断裂和资金危机。

吴晓灵认为,只有让风险暴露,

才能降低无风险收益率水平,能够让资金流向希望流向的地方。她还指出,由于社会上的这种无风险收益率的提高,甚至逼迫政府债券利率也不得不提高成本,这对于实体经济和政府的运作来说都不是有利的。她建议,金融机构的分析人员能够踏踏实实来分析一个企业自身的经营能力、产品市场前景、未来的现金流,给那些合法守规经营的企业以融资的便利,帮助企业成长。

同时,吴晓灵在会上还指出,金融产品存款化是财富管理理念的障碍,也是中国金融结构调整的最大障碍,此外,中国财富管理市场中的资金管理最大缺陷是没有让投资人接受风险自担的理念。她表示,法律

关系不清、销售中的误导、维护信誉的需要使许多财富管理呈现刚性兑付,转化为一种类存款产品。同时,结构性资金管理产品风险提示不够,当出现黑天鹅事件时,会转化为管理人的直接风险,对结构

性产品中的后偿资金也应有风险资本的要求。

她强调,资金管理是直接融资,是金融结构调整的重要方式,但存款化的倾向只会积累金融的风险,提高市场利率水平。

宋丽萍:让更多创新创富企业进入资本市场

证券时报记者 卢青

加快创业板改革,一个重要目的就是让更多有创新能力,也能够为投资者创造财富的企业进入资本市场。”深圳证券交易所总经理宋丽萍在2014金家岭财富论坛上做出如此表述。

宋丽萍指出,在调研中发现,一批优秀的科技成果、科研力量还没有完全转化为现实的财富创造能力。因此,打通科技成果出资入股等渠道,盘活那些宝贵的智力财富,实现创新链、产业链、金融链在财富管理市场上的有机融合,财富管理市场是大有可为的。

她指出,过去支撑了高速增长和财富创造的那些传统比较优势,难以支撑新一轮的大规模财富创造,而“知识型人力资源”等各类支持创新的资源储备日益雄厚,正在形成新的比较优势,当前各方面的创新、创业激情也空前高涨。她认

为,在这样一个新时期,创新一定会成为未来国民财富创造的主要源泉、国民财富形成的富矿区。

她认为,财富管理业务很大程度上是靠高质量的主动服务驱动的,券商营业部都要发挥好作用。受制于相对简单的通道业务,产品是标准化的,客户是无差异的,风险由监管机构来判断,营业部的功能在过去没有发挥出来。加之受互联网冲击,115家证券公司现有的6000余个营业部,近年来的发展空间在萎缩。随着财富管理市场发展和券商转型,营业部的价值需要被重新认识,一些新的功能也有必要发展起来。

此外,宋丽萍还强调,中国财富管理市场兴起于互联网时代,互联网已经深刻改变了很多行业,财富管理行业和财富市场的发展也需要有互联网时代的思维。互联网和大数据技术,为金融创新创新发展提供了强大的技术手段,低成本地满足庞大客户群的多元化财富管理需求,已经成为可能。

郭树清:青岛建财富管理中心功夫在诗外

证券时报记者 卢青

在山东省省长郭树清的主导下,山东“金改22条”正在有条不紊推进。其中,作为金融改革重要一环就是要把青岛打造成面向国际的财富管理中心。6月20日至21日在青岛举行2014金家岭财富论坛,国内外金融巨擘齐聚青岛,以主题服务经济、财富创造未来”为主题热议财富管理,这意味着青岛正在加速推进财富管理中心的功能,山东金改渐入佳境。

郭树清在出席2014金家岭财

富论坛欢迎晚宴时表示,山东作为人口将近一亿的大省,经济持续健康发展,实体经济基础坚实,金融资产增长比较快,为财富管理的持续健康发展提供了良好基础。与全国一样,山东也存在民间资金多、投资渠道少、中小企业多、融资手段少的“两多两少”问题,收入分配中的结构性问题也比较突出,需要拓展储蓄向投资顺利转化的渠道,创造条件让更多群众拥有财产性收入。

山东确实有必要、有条件支持青岛财富管理中心建设。”郭树清指

出,要深化改革,扩大开放,加快将青岛建设成为面向国际的财富管理中心。

郭树清指出,推进青岛市财富管理金融综合改革试验区建设,要在国家政策框架下,充分发挥企业、市场、政府以及国外投资者的智慧和热情,积极稳妥地开展试点。青岛要建设成财富管理中心城市,很大功夫在诗外,不能就财富管理谈财富管理,要营造一个良好的环境。诚信、法治、资讯、社会服务等方面的建设和完善,都是重要的内容。