

发改委拟提高企业债发审要求

加快审核类和从严审核类债券的资产负债率要求将重点加强

证券时报记者 张欣然

国家发改委日前召集 8 个省级发改委、多家券商、评级机构和中债登等机构,开展企业债券风险座谈,针对企业债风险、发债企业资产负债率、两次发债时间间隔、土地资产有效性等审核条件提出了更高要求。

据悉,此次会议讨论内容尚处于征求意见阶段,相关条款的修订是否会以文件形式明确,何时发文都是未定事项,不排除参会省份发改委会在今后的企业债审核中做出相应借鉴。

会议重点加强了加快审核类和从严审核类债券的资产负债率要求。”

深圳某大型券商人士表示,加快类债券有两种:一是资产负债率低于 20%,主体评级在 AA+及以上的无担保债券;二是地方政府首只城投债且资产负债率低于 30%。

据悉,座谈会讨论了提高从严审核类债券的资产负债率要求:一种是城投资产负债率高于 60%,产业类资产负债率高于 70%,且债项级别在 AA+以下;另一种是连续发债两次,且资产负债率高于 60%的城投债。

2013 年 4 月,发改委下发了《关于进一步改进企业债券发行审核工作的通知》(957 号文),对一般产业类企业和城投公司从严审核的资产负债率

要求分别为 65%和 75%。

对于销售端来说,项目组依照新规严格把关项目质量,有利于我们的项目推介、销售等工作。”深圳某央企背景券商固定收益人士称。

座谈会还提到,对于城投类资产负债率超 60%、产业类资产负债率超 70%的项目,原则上要求提供担保;资产负债率超 80%的,原则上不予受理。

此次座谈会还提出了融资性担保要求,单个被担保人担保余额不得超过净资产 30%,整体担保余额不得超过净资产 10 倍。这两个指标的要求,与 2010 年 3 月发布的《融资性担保公司管理暂行办法》的要求一致。

此次座谈会还提出,拟将同一发债企业两次申请发债的时间间隔,由之前的 6 个月调整为 1 年。

座谈会特别关注地方政府债务风险。据了解,讨论中提到拟对以下几种情况的城投发债申请不再受理:发债企业对政府及有关部门的应收和其他应收合计超过净资产 40%;2013 年后仍盲目进行短期高利融资企业,短期高利融资综合成本达到银行同期贷款利率 1.5 倍以上的,累计额度超过企业总负债规模 10%的;区域全口径债务率超过 100%的,暂不受理区域内城投企业有可能新增政府性债务负担的发债申请。

上市银行半年报序幕拉开 华夏银行净利同比增长近两成

证券时报记者 张欣然

首份上市银行 2014 年半年报出炉。华夏银行今日发布的半年报显示,报告期内公司实现归属于母公司股东净利润 86.7 亿元,同比增长 18.77%。集团总资产规模达到 17785.6 亿元,比年初增加 1061.13 亿元,增长 6.34%;基本每股收益 0.97 元,每股净资产 10.27 元。

报告期内,华夏银行的盈利能力持续提升,其利润的高速增长主要得益于主营业务收入的持续增加。

华夏银行半年报显示,上半年该

行实现中间业务收入 41.44 亿元,同比增长 25.27%;不良贷款余额 83.08 亿元,比上年末增加 8.65 亿元;不良贷款率 0.93%,比上年末上升 0.03 个百分点。

对此,华夏银行解释称,受内外部经济环境、区域风险变化影响,该集团不良贷款余额及不良贷款率有所上升,针对持续增加的资产质量管控压力,该集团着重加强了存量客户信贷结构优化调整,并进一步强化信贷准入管理,加大问题贷款清收处置力度,信贷资产质量运行整体平稳。

券商频频撤并营业部 轻型化渐入佳境

证券时报记者 张欣然

国金证券近日在“大本营”成都撤销 3 家营业部的公告,引来行业颇多关注。无独有偶,华泰证券今年共撤销了 4 家证券营业部,中信证券(浙江)今年也有撤并网点的动作。

多家券商经纪业务人士表示,目前管理营业网点的基本原则是“外”和“减”:一方面新设营业部尽量“小微”;另一方面做成本减法,撤并、整合传统营业部。

并非简单撤销

根据公告,国金证券撤销的 3 家营业部分别是成都科华中路营业部、成都蜀源路营业部、成都锦东路营业部,上述 3 家营业部将不再新增客户和开展新业务活动。

撤销营业部的目的主要是解决当前成都营业部集中度高中控制成本。”国金证券内部人士称,由于目前成都市营业部布局结构集中度较高,公司出于战略考虑将重新整合,降低成本,此次撤销的营业部业务将并入邻近营业部。”

成都三环内原来共有 6 家营业部,现合并成 3 家。”国金证券成都锦东路营业部人士称,锦东路营业部的客户将整体平移到成都东城根街证券营业部,预计将在 9 月底完成平移。

此外,国金证券成都科华中路营业部将平移至成都双元街营业部,成都蜀源路营业部则并入成都武成大街营业部。客户合并过去后,仍将由现有客户经理提供服务。”蜀源路营业部工作人员表示。

券商撤销证券营业部,主要与公司整体战略有关,不排除一边撤,一边设的可能。”华融证券非银行金融行业分析师宋蕊称,证券公司撤销营业部



的首要条件一定是考量经营成本和盈利能力是否匹配。同时,随着券商互联网业务的不断发展,不少业务都已转移至网上办理,一定程度上简化了原有营业部的功能。因此,未来轻型营业部将成为主流。

向轻型化转型

今年以来撤销营业部的券商并非只有国金证券。

公开信息显示,今年以来,华泰证券共撤销了 4 家证券营业部,分别是南京中山东路证券营业部、深圳民田路证券营业部、北京农展南路证券营

业部和成都梓潼桥西街证券营业部。

事实是撤掉一家,又重设一家,营业部总数并没有变化。”华泰证券一位业务人士称,为了网点布局更加均匀,公司将原处于密集区的营业部迁出,但由于迁址时间周期较长、手续繁杂,因此采用先关闭再新设的方式完成迁址工作,新设营业部主要以轻型营业部为主,这也可以更好地控制运营成本。”

此外,中信证券(浙江)也于 7 月底撤销了安溪民主路营业部,将原有客户整体平移至泉州宝洲路营业部。

营业部将朝着轻型化方向转向,或者经历过渡期后逐渐消失。”知名

财经评论人宋清辉称。

宋清辉认为,券商撤销营业部主要有两方面原因:一是缩减面积或直接撤销营业部,意在压缩运营成本,减员、减面积、精简系统,向轻型化营业部转型;二是交易手段、投资观念在变化,券商营业部也必须顺应变化。

有分析人士指出,在此之前,券商的营业部越多,也就意味着可服务的客户群越大,佣金收入也就越多;如今零佣金是券商发展的必然趋势,营业部越多也就意味着成本越高,对依靠传统经纪业务生存的券商是一种生死挑战,中小券商将失去大量客户,券商或面临加速洗牌整合格局。

安信证券曲线上市 将被注入中纺投资

证券时报记者 游芸芸

将安信证券资产注入上市公司中纺投资的消息,在业界激起较大反响,安信证券突然作出的曲线上市方案也让各方稍感意外。

资产注入方案正在研讨

中纺投资在最新公告中称,接公司实际控制人国家开发投资公司通知,本次重大资产重组事项的对象拟为安信证券,具体重组方案正处于与有关各方研究论证过程中。

中纺投资 7 月 21 日曾公告称,公司正在筹划重大资产重组事项,股票自 7 月 22 日起停牌。业内人士当时认为,此次资产重组的最大可能性是通过发行股份购买资产。资产重组完成后安信证券实际控制人仍为国开投。

证券时报记者获悉,国开投安排安信证券通过资产注入方式曲线上市的说法,即便安信证券内部也很少有

人听说。一位接近安信证券的人士称,很多人都知悉国开投收购安信证券后将推动其上市,但是采用资产注入重组方式则出人意料,中纺投资停牌前的股价表现也说明了这一点。”

去年 11 月初,国开投斥资近 95 亿元,从中国证券投资基金有限有限责任公司手中接过 57.25%股份,成功控股安信证券。业内人士认为,收购安信证券成为国开投做强金融主业的一个主要举措。北京一位金融投资公司高管表示,国开投一直有意控股大型证券公司,国开投谋求的是一个大金融平台,希望通过控股实现金融和产业融合的大布局。”

上述接近安信证券的人士称,综合分析,国开投将安信证券注入旗下上市公司,符合此前市场对于国开投建立金控集团的预期。作为央企中唯一的国家投资控股公司,国开投曾表示,收购安信证券有助于国开投发挥投资控股公司功能、提升资本运营能力,将进一步推动安信上市。

公开资料显示,国家开发投资公司成立于 1995 年,是我国目前最大的国有投资控股公司,也是 53 家骨干中央企业之一,注册资本为 194.7 亿元,2012 年末资产总额 3115 亿元,去年实现利润 112 亿元。目前,国开投下属金融资产覆盖信托、基金、期货、银行、证券等。深圳一位证券行业人士则表示,中纺投资或将成为国开投金融控股集团的上市平台,不排除逐步把旗下的安信证券、国投瑞银、国投信托等金融机构都装进上市公司的可能性。”

有望助力多项业务

如果资产注入顺利,安信证券有望于今年年底前成为 A 股上市券商,这也不免让其他排队上市多时的券商心生落莫。一家拟上市大型券商副总裁称:安信证券这个节奏也太快了!”

此前大家预期安信证券是首次公开发行上市,选择将资产注入上市公司,意味着安信证券将面临更多的机遇

联合保险经纪公司被罚 49 万

证券时报记者 曾福斌

保监会近日下发对北京联合保险经纪有限公司的行政处罚决定书。经查,认定联合经纪存在编制、提交虚假资料的行为,时任董事长陈小平对上述违法行为负有直接责任。

保监会决定对联合经纪罚款 49 万元;对陈小平警告并罚款 9 万元,

对法定代表人黄伟坚警告并罚款 2 万元。

这是保监会今年下发的第七号行政处罚决定书,也是近年来首次对保险经纪公司的行政处罚决定书。决定书表明,联合经纪在三方面存在虚列费用事实:一是虚列大量与公司无关费用;二是虚假报销办公费用;三是虚列咨询费。

瑞银期货在上海成立

由瑞银证券有限责任公司持有 95.42%权益的瑞银期货有限责任公司日前在上海正式成立,将在中国面向机构投资者提供期货经纪服务。

瑞银证券方面表示,在其收购上海普民期货经纪有限公司多数股权的申请获得监管当局的批准后,有关交

易已于近期完成,位于上海的新公司名为瑞银期货有限责任公司,注册资本为人民币 1.2 亿元。

据了解,瑞银期货目前从事大宗商品期货经纪业务,下一步将向金融期货经纪服务领域拓展。

(蔡恺)