

注册制渐近 发审会变身沪深聆讯质询会

专家预测沪深交易所初期审核不会放松反而会加严

证券时报记者 桂衍民

注册制即将迈出实质一步——首发审核权将下放到沪深交易所，发审会将被沪深交易所聆讯质询委员会取代。

这是证券时报记者日前获悉的有关注册制的最新进展。专家据此预测，聆讯质询会不是市场理解的完全不审核，相反初期还会更加严格。

聆讯质询委员会 取代发审会

证券时报记者从多位投行人士

处获悉，注册制推行工作首先从发审会的变化开始，证监会发审会届时将由深交所、上交所各自组建的聆讯质询委员会取代。

据介绍，原则上聆讯质询委员会“不审核首发企业上报的材料，只对提供的材料进行‘形式性审查’，不进行‘实质性审查’，此举也是参考香港市场采取的措施。

聆讯一词本属法律用语，系指案件在公开审讯前，法庭进行的各项中途聆讯与诉讼各方的陈述。聆讯一般都以内庭形式进行，与案无关人士不得列席。聆讯在香港股市的含义就是随时等候被交所质询。

内部的说法是，今年5月份新首发(IPO)受理和审核一定要下放到交易所。”一位证券公司分管投行的副总裁透露，聆讯质询委员会审核通过的项目，发行批文依然会由证监会控制。

此举一来可以控制两个交易所各自的审核节奏，还可以整体上控制发行节奏和发行规模。”一位前发审委委员透露说，这也可以调节沪深两交易所因为发行数据多寡引发的竞争。

预计初期审核更严

值得注意的是，沪深交易所早

已开始大规模招聘，涉及人才包括法律、财务等各个方面。

据可靠消息称，增加的质询员主要包括交易所专员、高校学者、会计师事务所和律师事务所等，还会增加相关行业专家。

多位投行人士透露，IPO审核权下放后，当前在发审委排队候审的企业也会相应到沪深交易所排队候审，新报企业也相应报送至沪深交易所，不会引发新报企业中断受理或存量排队企业加速放行的情况。

一位知情人士介绍，现在沪深交易所主要做好三方面的准备：一是组建新的聆讯质询班子；二是做

好市场流程文本、技术等准备；三是招聘组建团队和收集行业意见。

虽然不进行实质性审查，但我估计初期肯定还是会很严格，甚至会超越发审会。”一位投行资深人士预测，交易所刚接手，谁都不想出现异动，中国的注册制一定是中国特色的注册制，不可能完全不审核就准发行。”

这一消息昨日晚间在证券时报官方微信券商中国(ID:quanshangcn)发布后，一时间引发投行业界高度关注。

有投行人士对证券时报记者表示：注册制的推进才有了最新动向，我们券商也将就此做出业务调整。”

长江证券 2014年净利增69%

长江证券3月26日晚间发布2014年年度报告。报告显示，去年该公司营业收入同比增长49.23%，净利润同比增长69.43%。长江证券拟向全体股东每10股派发现金红利1.5元。

报告显示，2014年度，长江证券取得营业收入45.48亿元，同比增加15.01亿元，增长49.23%。长江证券表示，该公司证券及期货经纪业务收入增加8.21亿元，增幅38.38%，主要是由于2014年二级市场交易活跃，经纪业务手续费净收入增长；证券自营业务收入增加3.82亿元，增幅73.18%；投资银行业务收入增加2.27亿元，主要是由于受一级市场影响，股票及债券承销业务收入同比增长。

长江证券表示，报告期内，公司还继续开展了场外做市、收益互换等创新业务，伴随创新业务的培育发展，盈利能力将进一步增强。去年该公司紧跟政策导向，密切关注市场和行业创新动态，将“实现主动跟进、加速驱动的业务创新”作为全面转型的重要内容之一，加速公司创新步伐，以创新驱动公司发展。

对于2015年的发展，长江证券表示，要加快经纪业务向财富管理转型，做大客户规模；构建覆盖全系列金融产品的“大资管”，实现规模与收入双增长；发挥大投行龙头作用，提高综合金融服务能力；控制投资业务风险，提高收益水平；巩固研究业务领先优势，进一步提升影响力；全力跟进行业创新，积极探索自主创新。(沈宁)

日赚7.6亿 工行连续7年成全球最赚钱银行

证券时报记者 孙璐璐

26日，工商银行发布2014年年度业绩。数据显示，2014年工行实现净利润2758.11亿元，比上年增长5%，平均日赚约7.6亿元，连续7年蝉联全球利润最大银行。

工行去年每股净资产增至4.33元，较上年增加0.7元。根据该公司董事会决议，工行2014年度预计现金分红金额910.26亿元，即每10股税前分红2.554元，同样实现连续7年现金分红率高于同期一年期定期存款利率。

资本补充计划公布

工行董事长姜建清表示，2014年现金分红比例为33%，分红金额与2013年基本持平，每股分红比2013年仅少6分。

虽然近两年分红金额稳中略降，但姜建清表示，2007年至今工行一直是A股年度分红金额最高的上市公司，上市以来累计现金分红5633.48亿元。至于为何现金分红的比例设置为33%，姜建清解释称，这一比例能够适应更加严格的资本补充要求，增加内源性资本补充能力。

截至2014年末，工行资本充足率14.53%，比上年末提高1.41个百分点，核心一级资本充足率分别为11.92%和12.19%。

在回答证券时报记者有关今年资本补充计划的问题时，姜建清透露，根据董事会和股东大会决议，今年工行计划发行400亿元等值人民币的二级资本补充工具和450亿元人民币的境内优先股，目前正在履行审批程序。

净利增速下降

在目前已公布年报的国有三大



行中，工行2014年净利润增速最低，为5.1%，农行、中行均在8%左右，而2013年工行的净利润增速为10.2%。虽然净利润增速快速下滑，但是姜建清认为，能够取得如此增速已属不易。

工行的利润总量巨大，2014年的利润量相当于2000年以后8年的总量；加上当前经济处于‘三期’叠加，一些企业面对去库存、去产能、去杠杆等结构调整，这些问题也都传导至银行业，使得银行增加计提拨备以化解不良，从而增加银行成本。”姜建清说。

银行净利润增速放缓的重要原因就是息差空间的不断收窄，工行长易会满也坦言，近期的两次降息短期内对银行影响很大，预计2015年息差收益将减少12个BP。

受此影响，易会满透露，工行今年将进一步提高信贷质量、稳定贷款收益率，全年计划新增贷款9000亿元，即每月平均700亿-800亿元，而今年前两个月已超额完成预定目标。

与此同时，工行将继续加大不良资产的核销清收力度，今年预计可以处置1800亿元，不良贷款率计

划控制在1.45%以内。工行方面透露，去年共处置不良贷款1060亿元，其中重组转化258亿元，占比近

25%；现金清收407亿元，占比38%。因此整体看，工行不良贷款2/3靠重组转化，现金清收比例占1/3。

交行2014年利润平稳 不良微增

证券时报记者 梅苑

交行昨晚发布2014年业绩，该行实现归属于母公司股东的净利润达658.5亿元，同比增长5.71%；资本充足率达到14.04%，较年初上升1.96个百分点；基本每股收益为0.89元。

拟每股分配现金股利0.27元，共分配现金股利200.51亿元。

交行2014年的净利增速为5.71%，较2013年度的6.73%出现小幅下滑。在昨日举行的分析师交流会上，交行高管表示，为应对经济

增速放缓结构转型和利率市场化进程推进，交行去年在两个方面主动调整和应对，首先是对不良资产采取早发现早预警早处置，有条件早核销的前瞻措施，去年核销幅度达到158亿元；其次是调整银行业并规模的发展路径，走低资本消耗和低成本扩张的经营之路。

资产质量方面，交行不良贷款余额为430.17亿元，较年初增加87.07亿元；不良贷款率1.25%，较年初增加0.2个百分点，不良贷款率在上市银行中处于中游水平。事业部制改革是交行转型发展

的重中之重。据了解，去年年末，交行理财业务表内外规模已达1万亿元，同业排名第二，贡献利润35亿元，增幅达60%以上。

我们希望3年左右时间，将表外理财业务规模一项做到1万亿元。值得注意的是，交通银行理财产品余额中非标资产只占16%，远远低于35%的监管指标。”一位交行高管介绍说。

交行昨日亦公布了优先股融资计划，根据公告，拟境内外非公开发行优先股不超过人民币450亿元和150亿元。

一场属于短线爱好者的盛宴

国信TradeStation平台发布会

暨“跟全球顶尖短线大师学交易”现场活动

时间：3月27日13:00-17:30

地点：深圳市京基100大厦瑞吉酒店5楼大宴会厅

咨询热线：95536-9-6

扫描上方二维码关注微信活动详情