

新股发行审核节奏加快 6家过会13家下周上会

证监会昨日发布公告称,中国南车吸收合并申请获无条件通过,百视通、烽火通信等两家公司发行股份购买资产申请也均获无条件通过。

与此同时,广东天际电器股份有限公司、东莞市南兴家具装备制造股份有限公司、江西三鑫医疗科技股份有限公司、无锡先导自动化设备股份有限公司、北京耐威科技股份有限公司、浙江田中精机股份有限公司等 6 家企业的首发申请获通过。

按照安排,下周并购重组委将审核宝德股份、立思辰等企业的发行股份购买资产申请。此外,多喜爱家纺股份有限公司、浙江华通医药股份有限公司、浙江华铁建筑安全科技股份有限公司、哈尔滨威帝电子股份有限公司、湖南艾华集团股份有限公司、安徽广信农化股份有限公司、新疆雪峰科技(集团)股份有限公司、赛摩电气股份有限公司、广东天波信息技术股份有限公司、珠海全志科技股份有限公司、四川迅游网络科技股份有限公司、高伟达软件股份有限公司、上海华铭智能终端设备股份有限公司等 13 家企业的首发申请也将在下周接受发审委的审核。

有投行人士指出,随着本周 30 份新股批文的下发,发审委的审核节奏进一步加快,这将为下一批核发批文准备增量企业。

截至 2015 年 4 月 2 日,证监会受理首发企业 577 家,其中,已过会 28 家,未过会 549 家。未过会企业中正常待审企业 507 家,中止审查企业 42 家。

另外本周终止审查企业 14 家。其中,5 家发行人主动申请,9 家申请文件中记载的财务资料已过有效期且逾期 3 个月未更新。

(程丹)

证监会解除 发审委委员胡世辉职务

证监会昨日公告称,证监会第六届创业板发审委兼职委员胡世辉因严重违纪违法被开除党籍和公职。根据《中国证券监督管理委员会发行审核委员会办法》第九条的规定,决定解除胡世辉担任的第六届创业板发审委委员职务。

此外,证监会新闻发言人张晓军还就公募产品是否允许投资新三板进行了回应。他指出,证监会支持证券投资基金等机构投资者参与新三板市场投资,鼓励公募基金在做好公允估值、流动性风险控制和投资人利益保护等相关机制安排的基础上进行将投资范围扩大到新三板挂牌股票的试点。目前,证监会正在研究制订公募基金证券投资基金投资新三板挂牌股票的业务指引,待修改完善并履行相关程序后,将向社会公开征求意见。

(程丹)

IPO信披检查抽中 新丽传媒等4公司

昨日,中国证券业协会组织了首发企业信息披露质量抽查名单第十二次抽签仪式,本批参与抽签企业共 80 家,其中被抽到企业为新丽传媒股份有限公司、上海康德莱企业发展集团股份有限公司、山东博润工业技术股份有限公司、四川百利天恒药业股份有限公司。

证监会表示,将按照规定对上述 4 家公司的信息披露质量及中介机构执业质量进行检查。

(程丹)

八部委联合规范 互联网彩票业务

为切实规范彩票发行销售行为,维护彩民合法权益和我国彩票业平稳健康发展,4 月 3 日,财政部、公安部、工商总局、工业和信息化部、民政部、人民银行、体育总局、银监会八部委联合发布公告,规范互联网销售彩票行为。

公告称,利用互联网销售彩票业务必须依法合规。彩票发行机构申请开展互联网销售彩票,属于变更彩票发行方式,应当按规定经民政部或者国家体育总局审核同意,由彩票发行机构向财政部提出申请,财政部作出书面决定。未经财政部批准,任何单位不得开展互联网销售彩票业务。

财政部有关负责人表示,财政部将会同有关部门统筹规划线上与线下渠道协调发展,积极支持彩票机构开展互联网销售彩票试点工作,总结经验,完善政策,确保互联网销售彩票平稳有序、安全可控、绿色健康发展。

(曾福斌)

信贷资产支持证券迈入注册制时代

证券时报记者 孙璐璐

信贷资产证券化正式进入注册制时代。自银监会对信贷资产证券化实行“备案制”并发放首批 27 家银行开办资产证券化业务资格之后,央行昨日发文正式推行相配套的信贷资产证券化注册制。简单来说,已经取得监管部门相关业务资格、发行过信贷资产支持证券且能够按规定披露信息的受托机构和发起机构可以向央行申请注册,并在注册有效期内自主分期发行信贷资产支持证券。

中诚信国际结构融资部总经理钮楠向证券时报记者表示,未来银行业金融机构发行资产证券化产品或将进行“双线”申请,银监会主要负责审核资质,央行主要负责审核发行额度、法律合规性等。

储架注册制度

实际上,央行昨日发行的文件内容与今年 2 月初发布的《资产支持证券注册发行有关事宜的公告(征求意见稿)》一脉相承,旨在实行简政放权,发挥参与机构的自主性,提高发行管理效率和透明度。

作为在众多资产证券化产品中最先实行注册制的信贷资产支持证

券,今后将采用储架注册制度,即受托机构和发起机构在完成向央行注册申请之后,一次注册,分期发行,在有效期和注册额度范围内,发行人可以自主选择发行时间、发行金额等。

央行相关负责人表示,采用“一次注册、分期发行”的方式,首先有利于促进市场发展,可以合理引导产品发行市场预期,便于投资者提前做好投资安排,促进证券化投资者多元化,提高产品流动性。其次,有利于金融机构自主选择市场发行时机,提高发行灵活性,降低发行成本。三是有利于提高发行管理效率,减少监管成本。四是有利于强化信息披露,通过差异化的发行管理方式,促进受托机构和发起机构更加审慎对待信息披露,并承担主体责任。五是有利于培育更多成熟的市场参与主体。

不过,此次文件依旧没有透露注册额度的具体确定标准。一家国有大行的相关人士曾预计,央行将根据货币政策和宏观审慎的管理要求,并结合受托机构自身的综合实力、贷款余额及类型等来确定发行额度。

业内人士普遍认为,央行此次发文只是针对信贷资产支持证券的注册制进行具体规范,预计未来会对其他类型的基础资产的注册发行提出不同要求。

此次公告特别强调“申请注册发行的证券化信贷资产应具有较高的同质性”,这是由于不同类型的基础资产风险特征差异较大,因此同一发起机构不同类型的基礎资产证券化需要分开注册额度,此外发行时信息披露的要素也不尽相同。”中债资信金融业务部分分析师张志毅表示。

做市安排仍未细化

信贷资产支持证券除了实行

注册发行自主外,根据此次公告,受托机构和发起机构同样可以自主选择交易场所、发行方式和做市安排。

其中,在发行方式方面,发行人可以自主选择公开招标或者簿记建档两种方式发行,选择簿记建档方式仅需向央行补充提供必要材料即可。张志毅认为,央行此次明确表明对簿记建档方式的认可,但是出于对投资者负责的态度,要求说明簿记建档的必要性、定价、配售的具体原则方式以及防范操作风险和不正

当利益输送的措施。

然而,在做市安排方面,根据公告,受托机构、发起机构可以与主承销商或者其他机构通过协议约定做市安排。张志毅认为,央行此举旨在解决资产证券化产品的二级市场流动性问题,引入券商作为做市商可以为投资者提供双边持续报价或询价,不断地为资产证券化产品提供流动性服务。然而,《公告》只是简短提及做市安排,并未细化具体要求,未来做市制度如何实行仍有待后续相关政策落地。

央行:货币政策更加注重松紧适度

据新华社电

中国人民银行官方网站 3 日发布消息,央行货币政策委员会一季度例会明确,继续实施稳健的货币政策,更加注重松紧适度,灵活运用多种货币政策工具,保持适度流动性,实现货币信贷及社会融资规模合理增长。

近日召开的央行货币政策委

员会一季度例会提出,改善和优化融资结构和信贷结构。提高直接融资比重,降低社会融资成本。继续深化金融体制改革,增强金融运行效率和服务实体经济能力。进一步推进利率市场化和人民币汇率形成机制改革,保持人民币汇率在合理均衡水平上的基本稳定。

央行货币政策委员会一季度例

会认为,当前我国经济金融运行总体平稳,但形势的错综复杂不可低估。世界经济仍处于国际金融危机后的深度调整期。主要经济体经济走势进一步分化,美国经济积极迹象继续增多,欧元区仍面临通缩风险,部分新兴经济体实体经济面临较多困难。国际大宗商品价格波动、地缘政治博弈等非经济因素对全球经济和国际金融市场的影响加大。

央行:存款保险制度不会引发中小银行存款搬家

证券时报记者 孙璐璐

央行副行长潘功胜和金融稳定局副局长黄晓龙昨日公开解读存款保险制度,主要就对中小银行的影响、存款保险费率设置、存款保险基金运营安排等方面作出详细解释。

近日,有关存款保险制度将加大中小银行压力、导致存款“搬家”的声音四起,针对市场的这一担忧,潘功胜予以否认。

潘功胜认为,首先,目前我国银行业整体经营状况良好,总体运行平稳,不良水平在国际上仍然处于非常低的水平。而且我国银行业资本充足水平、资产质量、拨备覆盖率水平在弥补和抵御风险的能力方面

都非常强。其次,存款保险制度的建立,是以立法的形式保护存款人的权益,实际上有利于增强中小银行的信用和竞争力。

黄晓龙也表示,中小银行发展中可能会面临信用不足的问题,而存款保险可以通过保障存款人的利益,提高中小银行的信用,为大小银行创造一个公平竞争的市场环境。

存款保险制度建立以后,它可以及时保障存款人的权益,也可以在银行发展过程中有风险及时校正,为中小银行的发展、民营银行的发展创造一个基础和条件。”黄晓龙说。

此外,潘功胜表示,目前股份制银行、城商行等中小银行的存款利

率都在基准利率的基础上分别上浮 15%、20% 左右,普遍高于大型银行。因此,从理论上和逻辑上说,存款人没有必要把钱再搬到其他地方,因为在小银行可以得到更高的收益率水平,而且存款也比较安全。从国际上看,各国在推出和实施存款保险制度过程中,没有出现存款在金融机构之间大规模移动,国际上也很少找到这样的案例。即便有中小银行出现暂时流动性困难,央行也准备了比较详细的预案,这一点请大家放心。”潘功胜说。

至于潘功胜所说的“预案”,据黄晓龙透露,根据《存款保险条例》和国务院批准的实施方案,央行已逐步建立一个完整的存款保险政策

框架,主要包括事前的风险防范,比如风险差别费率的建立、信息收集、现场核查;也包括事中的风险控制,比如风险警示、早期纠正等;也包括事后的风险处置,比如说当真的出现问题之后,担任接管组织、实施清算等。

具体来讲,比如存款保险基金可以对金融机构进行风险警示、行使早期纠正的职责,如当银行资本充足率下降到某个水平、风险级别达到某个程度,存款保险基金可以和央行、银监会一道,要求投保机构补充资本、控制资产增长、控制重大交易授信、降低杠杆率等。这些早期纠正的措施,使金融机构最终发生倒闭的概率大大降低。

虽然《存款保险条例》中指出,投保机构所缴纳的费用将按照基准费率和风险差别费率相结合的方式,不过,潘功胜昨日透露,存款保险制度实施初期将以基准费率起步,逐步会过渡到差别费率,以促进公平竞争,促使银行稳健经营,且费率水平远低于绝大多数国家。

潘功胜透露,在设计风险差别费率时,金融机构存款保险费用的高低将与反映其风险状况的资本充足率和风险评级等因素挂钩。此外,考虑到中国的特殊情况,各地方的金融生态环境也可作为一个参数。

与此同时,存款保险费率可根据市场环境变化、存款保险基金的积累和使用情况进行必要的调整。

上交所将允许一人开设多个证券账户

证券时报记者 黄婷

上交所昨日在其官方微博举行例行新闻发布会。发布会重点聚焦三方面内容。首先,根据证监会昨日关于公司债券审核工作的相关安排,上交所即日起接收公司债券上市预审核材料。第二,中国结算和上交所拟在维持指定交易制度的基础上允许投资者一人开设多个证券账户。第三,上交所目前并未接到组建聆讯质询委员会的通知,也未作相

关研究或安排。

上交所表示,公司债券上市预审核以信息披露为核心,重点对发行文件齐备性、发行上市条件合规性、信息披露完整性等方面进行审核,同时加强债券存续期管理,明确中介机构职责,引导市场归位尽责。后续,上交所将尽快公布预审核工作配套规则文件,进一步明确审核流程,提高审核效率,为发行人提供优质高效服务;按照“三公”原则,审核工作环节将向社会公

开,提高审核的透明度并接受社会监督。同时,上交所也将会同市场主体,推进公司债券产品创新,进一步提升债券市场服务实体经济的能力。

此外,非公开发行公司债券拟在上交所挂牌转让的,发行人可申请确认是否符合挂牌条件,并按《公司债券发行与交易管理办法》相关规定发行和备案。即日起上交所将接收非公开发行公司债券挂牌转让申请材料。

在完善指定交易制度上,上交所表示,中国结算和上交所拟在维持指定交易制度的基础上允许投资者一人开设多个证券账户。投资者可以在多家证券公司开设账户,每个账户指定一家证券公司。这种安排兼顾了便利和安全,一是最大程度保证了投资者自由选择证券公司的便利;二是保留了指定交易制度保护投资者证券资产,防止被盗卖的优点。

就近日媒体报道现行的证监

会发审会将被沪深交易所的聆讯质询委员会取代等相关事宜是否属实,上交所表示,目前并未接到组建聆讯质询委员会的通知,也未作相关研究或安排。发审会是核准制的一个标志性制度。注册制改革,IPO 审核下放交易所是主流方案。如果法律修改确认了这一制度安排,上交所将在立足我国市场实际情况的前提下,适当借鉴境外成熟市场的经验,在注册审核中作出委员会的有关机制安排。

公司债发行实行新老划断 由交易所预审

证券时报记者 曾福斌

昨日,证监会发言人张晓军就《公司债券发行与交易管理办法》实施后,公司债发行衔接、核准程序等有关问题进行解答。

张晓军称,《管理办法》发布实施后,公司债券的发行与交易应按照《管理办法》的要求进行。为尽量减少法规修订对现有公开发行公司债券申请项目的影响,对《管理办法》发布实施前已受理的公开发行公司债券申请项目,证监会按照原《公司债券发行试点办法》规定的标

准和程序完成审核工作,发行环节按照原有规定执行,上市环节的安

排由上海、深圳证券交易所相应予以明确;发行人也可自主选择申请撤回申报材料,按《管理办法》及相关配套规则重新申报。自《管理办法》实施之日起拟申请公开发行公司债券的,发行人应按新的规定申报,证监会按新的申请文件目录及相关要求受理,并按照《管理办法》的规定进行审核、发行、上市等环节按照新的规定执行。

对于仅面向合格投资者公开发行公司债券核准程序有何安排?张

晓军称,发行人应先向上海、深圳证券交易所提交公开发行并上市申请材料,由交易所对申请材料是否符合上市条件进行预审。交易所预审通过后,发行人向证监会报送行政许可申请材料,证监会以交易所预审意见为基础简化核准程序。同时,为给发行人提供更多便利,相关行政许可申请受理及批文发放事宜均在交易所办理。

张晓军指出,发行人在交易所出具预审意见后发生重大事项可能对发行及上市造成影响的,应及时向交易所报告;主承销商应当出

具明确的专项意见并及时向交易所报告。对于不再符合发行条件的,证监会终止审查。张晓军称,交易所将以适当方式向社会公开上市预审相关工作机制安排。交易所的预审、证监会的行政许可、债券上市的办理存在内在联系,通过建立相关环节的紧密衔接实现审核效能的提高。

此外,张晓军称,鉴于《管理办法》已对发行与承销作出专门规定,对于《管理办法》发布实施后受理的项目,其发行与承销不再按照《证券发行与承销管理办法》的规定由主

承销商在公司债券发行前向证监会报送发行与承销方案。发行人在取得公开发行核准后,应当按照《管理办法》第二十五条的相关规定在发行前经交易所明确交易机制和交易环节投资者适当性安排;未明确相关安排的,不得启动发行。同时,在发行申请核准后至公司债券发行结束前,发行人发生重大事项的,相关主体应当按照《管理办法》第二十一条的规定履行相应义务。在确认交易机制环节,交易所应当对发行人是否存在重大事项予以关注,并督促发行人、主承销商及时履行相关义务。