

理财余额破23万亿 股份行赶超国有大行

证券时报记者 孙璐璐

近日,中央国债登记结算公司“全国银行业理财信息登记系统”发布《中国银行业理财市场年度报告(2015)》。《年报》显示,截至2015年末,理财资金账面余额突破20万亿大关,达到23.50万亿元,较2014年底增加8.48万亿元,增幅为56.46%。当年共发行18.7万只理财产品,累计募集资金158.41万亿元,为银行实现收益约1169.9亿元。全国性股份制银行理财资金余额超过国有大行,占据市场主体地位。

在银行业理财产品投资资产方面,截至2015年底,债券及货币市场工具、银行存款、非标准化债权类资产是理财产品主要配置的前三大类资产,共占理财产品投资余额的89.10%。

债券及货币市场工具作为一种标准化的固定收益资产,在理财资金投资的11大类资产中占比最高。截至2015年底,投资于债券及货币市场工具的资金量占投资总额的50.99%,其中,利率债(包括国债、地方政府债、央票和政策性金融债)占理财投资资产余额的4.07%,信用债占理财投资总额25.42%。进一步来看,理财产品直接投资的信用债,以高信用评级的债券资产为主体,整体信用风险相对较低。截至2015年底,理财资金直接投资的信用债中,53.49%为AAA债券,26.43%为AA+债券。

非标准化债权类资产也是银行理财产品主要投资的资产之一,截至2015年底,投资于非标准化债权类资产的资金占投资总额的15.73%,其中,收/受益权所占比重大,占全部非标资产29.35%。从理财产品所投资的非标资产的风险来看,整体信用风险相对较低。截至2015年底,理财资金投资的非标债权资产中,A-以下的资产仅占6.33%。

银行理财资金正是通过上述几大投资产品直接或间接进入实体经济,支持经济发展。数据显示,截至2015年底,有15.88万亿元的理财资金通过配置债券、非标资产、权益类资产等方式投向了实体经济,占理财资金投资各类资产余额的67.09%,比2014年增加5.17万亿元,增幅为48.27%。

具体到资金投向的行业分布,规模最大的五类行业为:土木工程建筑业、公共设施管理业、房地产业、道路运输业、电力热力生产和供应业等,前五类行业占比为46.42%。

此外,值得注意的是,在监管部门的引导下,理财资金投向非标资产中重点监控行业和领域的资金量有所下降,其余额从2014年底的2125.4亿元降到2015年底的1937.0亿元,下降262.4亿元,降幅12.35%。

具体来看,涉及“两高一剩”行业和地方政府融资平台的非标资产规模都出现了一定的下降,分别较2014年末下降22.85%和46.92%。

虽然银行理财在去年仍继续呈现强劲增长态势,但受到多次降息降准、金融市场整体收益率下滑等影响,封闭式理财产品兑付客户收益率亦呈现出下降的趋势,特别是下半年,兑付客户年化收益率从上半年的平均4.8%左右下降至平均4.1%左右。2015年,终止到期的理财产品中有44只产品出现了亏损,主要为外资银行发行的结构化理财产品,占全部终止到期产品的0.03%,亏损理财产品本金的平均偿还率为89.24%。

上交所加大个股 日常监控和自律监管力度

证券时报记者 朱凯

近期,沪市先后有中毅达、大恒科技等个股,在上市公司连续澄清未有重大应披露信息、且公司基本面无重大变化的情况下,股价出现短期大幅上涨的情况。对此,上交所保持高度关注,并加大了日常监控和自律监管力度。

证券时报记者了解到,上交所分析相关股票的交易情况后指出,在此类股票的上涨过程中,有部分大户轮番参与进行炒作,交易风格快进快出,具体表现为盘中高价连续买入,次日逢高即全部卖出;大户的上述行为吸引了不少中小个人投资者跟风买入,推动股价继续上行;少数大户存在大额申报、虚假申报、涨跌幅限制价格大量申报、日内或隔日反向、高买低卖等异常交易行为。

针对上述情况,上交所已向中国证监会进行了专项报告,并对6名投资者采取了盘中暂停当日交易的自律监管措施,对28名投资者进行了书面警示,对个别涉嫌存在一致行动关系的投资者进行了监管问询。

上交所提醒投资者,在参与无相关信息披露且存在大幅波动的股票交易中,广大投资者尤其是中小个人投资者应特别注意防范风险,理性投资,避免盲目跟风。

证监会否认创业板将全面停止审核

注册制规则构建需较长时间,在此之前IPO规则不变;融券余额占全市场交易量的万分之二

证券时报记者 程丹

昨日早间,证监会新闻发言人邓舸否认了自3月1日起创业板将全面停止审核的市场传言,并表示,证监会从未单独研究过创业板注册制,根本不存在3月1日创业板全面停止审核的安排,也不存在主板、中小板择期再做安排的问题。

近期有消息称,自3月1日起创业板将全面停止审核,后续按注册制实施,主板和中小板暂时未定择期再做安排。”邓舸对此予以否认,他指出,证监会强烈谴责这些不负责任的虚假传言。

邓舸表示,证监会再次重申,编造、传播股市谣言是违法行为,证监会已查处和公布了一批典型案例,将进一步加大打击股市谣言的力度。同时,证监会将加强舆情监测,及时澄清不实传言。也提醒

广大投资者关注证监会正式发布的信息,不传谣、不信谣,提高自我保护能力。

针对市场关心的注册制的最新进展情况,邓舸介绍,关于注册制改革的问题,证监会前期已做过解释和回应。

邓舸表示,注册制改革是我国资本市场改革的方向,改革的制度设计必须充分考虑我国市场的环境和条件。全国人大做出的授权决定,为启动注册制改革的技术准备工作提供了法律依据。证监会将按程序研究制定专门的部门规章、信息披露准则和规范性文件,系统构建注册制的规则体系。这一工作需要有一个较长的时间过程。在此过程中,证监会将与市场各方充分沟通,凝聚共识,形成改革合力。在此之前,新股发行受理和审核工作的规则不变、程序不变。

此外,方正证券将自29日起解除此前融券交易的临时性限制措施,有人士将此解读为融券交易的全面解禁。邓舸回应,方正证券暂停或恢复融券交易属于公司自主的商业行为,证监会并未对证券公司提出过相关要求。

据了解,2015年7月初,方正证券根据当时市场和自身情况,暂停向客户提供融券交易服务。2016年2月24日,方正证券通过网站告知客户,拟于2月29日起解除此前融券交易的临时性限制措施。

邓舸指出,2015年8月3日,沪深证券交易所修改业务规则,规定投资者融券卖出后自次一交易日起方可偿还融入证券,此后融券业务规模快速下降。截至2016年2月24日,全市场融券余额23亿元,当日融券卖出交易额1.2亿元,仅占当日全市场交易量的万分之二。



证监会再开2张罚单 利安达和上海宝银被罚

证券时报记者 曾福斌
实习记者 辛自强

昨日,证监会新闻发言人邓舸通报了两宗行政处罚案件。其中,1宗为中介机构违法违规案,1宗为信息披露违法违规案。

邓舸称,1宗中介机构违法违规案中,利安达会计师事务所在对北京赛迪传媒投资股份有限公司2012年度财务报表审计时未勤勉尽责;利安达在知悉赛迪传媒高铁列车杂志摆放权可免费上车方式变更为全国统一招标方式,且赛迪传媒于财务报告批准报出日决定退出参与摆放权招标后,未考虑上述事项对2012年末股东

权益的影响,未对商誉计提减值准备并调整2012年报;在评估机构出具的评估咨询报告不足以实现审计目的的情况下,未执行必要的审计程序,未能恰当利用专家工作。

2013年10月,赛迪传媒因上述事项追溯调减2012年末资产1.52亿元,致使净利润由盈利调减为亏损1.51亿元。根据《证券法》第223条规定,证监会决定没收利安达业务收入35万元,并处以违法所得1倍的罚款;对签字的注册会计师汪应华、雷波涛给予警告,并分别处以5万元罚款。

邓舸称,1宗信息披露违法违规案中,上海宝银创赢投资管理

有限公司系银川新华百货商业集团股份有限公司第二大股东,崔军系上海宝银董事长、法定代表人。2015年6月2日,上海宝银在公司官网和500倍基金网公开发布了《上海宝银创赢投资公司致新华百货全体股东的一封信》,《公开信》中包括将提议召开临时股东大会并审议5项议案,即共同成立私募基金、收购保险公司、承诺资本公积金转增股本、收购基金网络销售平台——500倍基金网、改选董事会提名董事候选人等涉及上市公司重大事项,以上议案内容明确具体,属于对新华百货及公司股票价格可能产生较大影响的信息。

上海宝银自行以《公开信》方式在非指定信息披露媒体发布上市公司上述信息的行为,构成信息披露违法。根据《证券法》第193条第1款规定,宁夏证监局决定对上海宝银给予警告,并处以40万元罚款;对违法行为直接负责的主管人员崔军给予警告,并处以10万元罚款。

邓舸强调,证监会将持续对上市公司及中介机构等的各类违法违规行为保持高压态势,保护投资者合法权益,维护公开、公平、公正的市场秩序。

此外,邓舸表示,为深化行政审批制度改革,规范行政审批行为,改进行政审批工作,进一步提高审批

工作效率和为人民群众服务水平,按照国务院有关工作要求,证监会于近期编制完成了行政许可事项的服务指南。

服务指南的主要内容包括事项名称、设定依据、受理机构、审核机构、审批数量、审批收费依据及标准、办理时限、申请条件、申请材料、申请接收、办理流程、审批结果、申请人权利和义务、咨询途径、监督和投诉渠道、办公地址和时间、公开查询、办理流程图、申请材料示范文本等要素。

邓舸称,上述服务指南已在证监会网站“办事指南”栏目中予以发布,并提供电子文档下载服务。今后,服务指南内容发生变更的,证监会将及时调整修改并予以更新发布。

国泰君安新增做市业务29日起被暂停

证券时报记者 程丹

因做市股票的异常报价事件,国泰君安领了一张由证监会开具的限制新增做市业务”的罚单。昨日,全国股转公司发布公告,自2月29日至5月29日期间暂停受理以国泰君安证券作为做市商的拟挂牌股票采取做市转让方式申请、变更股票转让方式为做市转让方式申请、后续加入做市申请;同时,已受理的上述业务,中止审查。

此前,国泰君安公告,收到上

海证监局《行政监管措施事先告知书》,监管措施包括限制新增做市业务3个月等。就在1月底,全国股转公司做出“给予国泰君安证券股份有限公司公开谴责,给予王仕宏公开谴责,给予陈扬、李仲凯通报批评”的决定,这是全国股转公司成立以来罕见的顶格处理,此次证监会层面的介入更显事件之严重性。

经全国股转公司查明,去年12月31日14点50分,为执行本部门“卖出做市股票、减少做市业务

当年浮盈”的交易策略,国泰君安做市业务部对圆融科技、凌志软件、福昕软件、中兴通科、卡联科技、搜才人力、智通建设、许继智能、梓橦宫、粤林股份、青雨传媒、首都在线、伊赛牛肉、中喜生态、ST夏娱、蓝天环保等16只股票以明显低于最近成交价的价格进行了主动卖出申报,造成上述股票尾盘价格大幅波动。其中,圆融科技、凌志软件等13只股票当日收盘价跌幅超过10%,跌幅最大的达19.93%。

全国股转公司定性,上述行为

严重影响了多只股票的正常转让价格,扰乱了正常市场秩序,市场影响恶劣,相关责任人员对此后果负有不同程度的责任。

据了解,截至2月17日,国泰君安参与做市企业数量为183家,其中首批做市91家。按做市企业总数量排序,国泰君安在85家做市券商中排名第八。根据国泰君安公告显示,2015年,公司新三板做市业务对公司营业收入的贡献度为0.8%(母公司口径,未经审计)。而国泰君安1月27日公布的

2015年业绩快报数据显示,合并口径报表营业收入376.3亿元。也就是说,国泰君安2015年做市业务营收约3.01亿。

对于国泰君安集中砸盘新三板的做法,全国股转公司发表了评论,称主办券商“知法犯法”情节尤为严重。如果做市商枉顾交易组织者、流动性提供者 and 价格稳定者的核心角色,利用自身资源优势操纵价格、牟取私利,对市场伤害尤甚。对于做市商行为扭曲走样等异化行为,必须警惕、警醒、警示。

楼继伟:今年财政赤字率会进一步扩大

以中国去年GDP测算,财政赤字率每提高1个百分点,意味着政府多拥有6700多亿元的可用财力

证券时报记者 曾福斌

中国目前还有财政空间,今年赤字率会进一步扩大。”在26日举办的“G20结构性改革高级别研讨会”上,财政部部长楼继伟如此表示。

楼继伟表示,在经济比较萧条阶段,如果有空间,要先选择带有扩张性、见效快的措施,如简化行政审批、针对性减税、增强劳动力市场灵活性、推进农民工市民化等。

以中国2015年GDP测算,财政赤字率每提高1个百分点,意味着政府多拥有6700多亿元的可用财力。2015年,中国提高财政赤字率0.2个百分点至2.3%,赤字规模为1.62万亿元,离3%的警戒线依

然有较大差距,而从负债率看则差距更大。

此前,央行调查统计司司长盛松成发表的《较大幅度提高我国财政赤字率》一文就称,经对我国政府负债率测算研究表明,未来一段时期,可将我国财政赤字率提高到4%,甚至更高水平。

《韦斯特里赫特条约》将3%赤字率和60%负债率设为警戒线。

对此,盛松成在文中表示质疑,财政赤字率并不存在确定的统一的警戒线,其高低应根据一国的债务余额和结构情况、经济发展状况以及利率水平等进行综合考虑,《韦斯特里赫特条约》3%的警戒线并不符合我国的实际情况。未来一段时期,即使将我国的赤字率扩大到4%的

水平,仍可以将2025年末我国政府的负债率控制在70%以内,并不会给我国政府带来较高的偿债风险。

去年底的中央经济工作会议曾提出,阶段性提高财政赤字率,在适当增加必要的财政支出和政府投资的同时,主要用于弥补降税带来的财政减收,保障政府应该承担的中国支出责任。盛松成的文章说明中国的财政政策依然有较大空间,但今年的赤字率究竟确定为多少,是否会直接突破3%依然有待验证。

此外,楼继伟表示,当前全球经济仍然面临严峻的挑战,IMF全球经济增长率从3.6%下调到3.4%,其他重要的国际组织普遍下调对今年全球经济增长的预测,在此背景下,促进强劲可持续平衡增长,仍然

是G20的首要任务,面对低迷的全球经济,G20国家加强政策协调与应对至关重要。全球低增长困境是表象,总体为贸易投资低迷。虽然周期性因素和短期的下行风险密切相关,但更深层次的原因,源于全球中的中长期结构性问题,特别是金融危机后,各主要经济全要素生产率增速放缓,潜在支出水平下降,成为制约全球经济回归强劲增长的根本性问题。

楼继伟指出,我们仍需要进一步加强G20结构性改革。首先要加强改革行动的顶层设计,在考虑各国国情和发展差异的情况下,G20可以就一些最基本的改革领域和原则寻找最大公约数,制定G20结构性的优先领域和一般原则。这将有

助于各成员协同推进和落实改革,最大限度发挥改革的正面溢出效应。

结合全球主要结构性挑战,以及G20现有的重点改革承诺,楼继伟认为以下几个领域值得探讨:

一是促进贸易投资。G20通过努力减少市场准入的障碍,消除跨境贸易合投资的税收壁垒,提高劳动力市场灵活性等途径,提高私人部门投资意愿,促进贸易发展,恢复传统增长动力。二是推动劳动力市场改革。部分国家应对社保体系进行必要的改革,通过增强竞争,激励劳动者就业,防止劳动力成本过快上涨。三是鼓励创新,加大对技术进步的支持。四是提高财政可持续性。G20需要确保债务可持续性,逐步恢复财政政策空间,为经济持续增长奠定基础。