

# 新三板将启动第二轮全网测试 分层方案最快下周公布

5月21日启动,新三板做市指数已连续10个交易日下跌,市场观望情绪浓厚

见习记者 吴海燕

时至5月中旬,多方期盼的新三板分层方案最终版仍未面世。

证券时报记者从全国股转系统相关人士处获悉,由于多家主办券商和信息商等参测单位并未成功通过首轮全网测试,为配套完成分层后的信息服务管理,5月21日还将进行第二轮全网测试;待技术准备和相关报批程序结束后,新三板分层方案最终版本最快将于下周正式公布。

## 第二轮测试21日展开

全国股转系统5月14日开展挂牌公司分层信息披露第一轮全网测试。

据股转系统近日公布的《挂牌公司分层信息披露全网测试方案》,为挂牌公司分层工作,配套完成分层后的信息服务管理,股转系统拟通过行情系统向市场揭示挂牌公司差异信息。为便于各方验证其技术系统对挂牌公司分层信息接收和展示的正确性、实时性,股转系统在前期仿真测试的基础上,与深圳证券通信有限公司共同搭建全网测试环境。

据股转系统透露,本次测试要求各主办券商至少有一种行情终端能支持正确揭示挂牌公司分层信息,各信息商应保证所有对外发布的行情系统都支持正确揭示挂牌公司分层信息。各交易系统技术如提供分层信息的行情查询功能及在委托界面揭示指定证券的分层信息,必须保证揭示信息的正确性,保证信息揭示不影响其他业务的原有功能。

但实际测试结果却令股转系统大为意外。多家券商在测试过程中遇到很多问题,例如开机时间太迟,错过早上分层文件模拟发布,券商交易软件的行情组播接入异常。股转系统相关人士向记者透露,目前多家做市商的行情界面揭示有待完善,行情软件系统亟待优化。

对于首轮测试出现的问题,股转系统方面表示,将在5月21日(周六)全天进行挂牌公司分层信息披露第二轮全网测试,具体测试方案将在本周三或周四正式公布。

分层方案何时发布?股转系统另一内部人士表示,目前尚未收到证监会最终批复。最快得等第二轮全网测试结束后,相应技术准备工作完全就绪后,下周才有可能公布。”

## 分层方案“难产”

受政策预期不明朗影响,新三板市场流动性持续低迷。5月16日,新三板做市指数收跌119061点,跌幅0.44%,已连续10个交易日下跌,刷新自去年7月9日以来的新低;新三板挂牌企业数达7167家,当日共有959只个股成交,成交总额5.21亿。

# 险企股权投资定调:累计超过30亿即须披露

股权投资在整体险资中的占比料达7%,偏好保险产业链上下游企业

证券时报记者 潘玉蓉

保监会日前针对保险公司大额股权投资颁布信息披露规则。根据规定,险企需要披露险资大额投资境内外未上市股权和不动产的信息。这意味着,直接投资境内外单一未上市企业股权金额累计超过30亿元(或等值外币)的行为即须披露。

业内人士表示,新规定在加强股权投资透明度的同时,也将有利于规范行业投资行为,提高行业投资能力。有业内人士表示,就过往投资案例来看,保险公司的股权投资,倾向于参与保险产业链的上下游企业。

## 加强股权投资信披

近日,保监会发布《保险公司资金运用信息披露准则第4号:大

### 新三板挂牌公司分层信息测试时间表

**4月18日至4月22日 第一轮仿真测试**

- 分层信息发布、分层信息变更等场景,对分层后的全部业务功能进行试运行

**4月25日至4月29日 第二轮仿真测试**

- 测试最新分层信息公告文件的定时重发功能

**5月14日 第一轮全网测试**

- 在前期仿真测试的基础上,与深证通共同搭建全网测试环境,供所有市场参与者验证技术系统部署的正确性及市场各技术系统是否能及时、完整接收行情数据并向各投资者揭示

**5月21日 第二轮全网测试**

- 与第一轮全网测试内容大致相同,本周三会公开发布测试方案

“分层方案最快得等第二轮全网测试结束后,相应技术准备工作完全就绪后才有可能公布”

本版制表:吴海燕 郑加良  
本版制图:翟超

4月份市场翘首企盼的分层制度来临,时至5月中旬,分层方案却仍未有明确消息。与之前相比,现在释放出的消息太少,新三板市场都在观望,信心也在下降。”一家大型券商新三板业务负责人直言,针对新三板分层标准的修改,监管层需要尽快给出明确说法,当前市场不安情绪正在发酵。

该负责人透露,根据新三板分层标准自动进入创新层的企业中,出现了几家年报数据造假、高管团队异常如董事长跑路等负面信息,股转不愿意看到这样的公司进入创新层,但又不能将创新层标准定得太细,限制其他企业,股转目前正在想解决方案。”该人士称,这是从股转内部获悉。

另一家新三板市场占有率排前五的券商做市业务负责人透露,近期做市行为偏向谨慎,选择做市企业也更加谨慎,更为关注最终分层标准中规定的时间节点。”

如果没有各种预期,新三板就是一池死水。企业不愿进来了,原来在里面的要出去。”上述业内人士表示,各方正焦急等待分层制度落地,期待分层配套制度红利。

国金证券新三板分析师刘晨辰表示,分层对新三板制度建设是长期利好,但目前市场流动性不足,源于现存最大投资群体私募基金普遍处于观望阶段,在没有新资金进入的情况下,很难盘活流动性的尴尬局面。数据显示,新三板年初以来至4月中旬,有成交的股票日均成交金额的中位数仅为17.25万元,成交金额在500万元以上的不足100只股票。

# 微粒贷上线一周年发放贷款超400亿

单笔平均约8000元,近七成客户介于25至35岁之间

证券时报记者 刘筱攸

近日,微粒贷银行微粒贷公布了上线一周年成绩单。截至5月15日,微粒贷累计发放贷款超400亿元,主动授信客户超过3000万。

2015年5月15日,微粒贷正式上线手机QQ,并于9月14日登陆微信。至今年5月15日一周年之际,

微粒贷总授信用户超过3000万人,贷款500多万笔,平均每笔借款金额8000元左右,提款人群覆盖全国31个省市,549座城市。微粒贷近64.8%的客户为25岁-35岁,大专及以上学历占比72%。

2015年9月,微粒贷建立“同业合作”模式的联贷平台,签约的中小商业银行已超过25家。

微粒贷银行相关负责人表示,快捷和高频两大特性,是微粒贷仅用一年时间完成从0到400亿突破的关键。作为一款商业化的互联网金融产品,微粒贷在反应机制、规则制定等方面具有传统信贷所不具备的快速优势。其授信审批时间仅需2.4秒,资金到账时间则只有40秒,而传统信贷往往需要一周乃至一个月的时间。

## 偏好保险产业链上下游

根据保监会规定,保险资金设立私募基金,投资方向应是国家重点支持的行业和领域,包括但不限于重大基础设施、棚户区改造、新型城镇化建设等民生工程和国家重大工程;科技型企业、小微企业、战略性新兴产业等国家重点支持企业或产业;养老服务、健康医疗服务、保安服务、互联网金融服务等符合保险产业链延伸方向的产业或业态。

截至目前,保险资金参与权益类投资的占比达22%,其中包括股票、基金和股权。有业内人士对证券时报记者评估,目前股权投资在整体险资中的占比可能达7%。

2015年保险资金共参与32起私募股权投资(PE)投资事件,投资金额高达1514.79亿元,总共涉及17家保险机构。

合源投资总经理华咏在接受媒体采访时表示,保险公司对于股权投资项目的要求较高,必须把要投的项目直接摆出来,明确前后端如何有分红现金流等,一切清晰透亮,没有死角。

就目前已有的案例来看,险资在参与股权投资时,倾向于参与保险产业链的上下游企业。例如,2015年险资直接设立PE事件共有4起,其中1起为医疗健康产业基金,剩下的3起均与金融投资机构有关。

除此之外,保险公司还与其他机构相结合、合作完成股权投资,2015年共有3起这类合作,主要投资标的集中在交通出行、医疗健康等领域。

# 国联证券计划 回归A股IPO

证券时报记者 马传茂

去年7月份在香港联交所主板上市的国联证券亮出“A+H”上市意图。

该公司昨晚公告称,国联证券董事会通过申请A股首次公开发行及上市的议案,以满足业务持续发展对资本的需求,推进公司发展战略的顺利实施,丰富资本补充渠道。

据公告,假设公司已发行股本无其他变动,国联证券A股发行股数上限为63413万股,占发行前的现有已发行内资股的43.44%,占发行后已发行内资股的30.28%。

此外,该公司董事会还通过议案,建议调整此前在港上市募集资金的拟定用途。

数据显示,国联证券H股于2015年7月6日在港交所主板上市,从全球发售中获得约30.97亿港元的募集资金净额。其中,约10%用于发展互联网交易业务、投资互联网交易系统及提升互联网交易平台。

不过,在昨晚公告中,国联证券变更原本用于发展互联网交易业务的全部资金用途,将这部分资金用作计划设立香港子公司的注资及其他筹备费用,并补充国联证券营运资金,其中香港子公司的注册资本拟定为3亿港元。

国联证券表示,由于发展互联网交易业务的投入期间相对较长,此次资金用途变更更有利于提高募集资金使用效率。此外,国联证券称,该公司一贯重视发展互联网业务,将动用自有资金拓展互联网业务。

# 住宅地震巨灾 保险制度出炉

证券时报记者 曾福斌

保监会近日印发了《建立城乡居民住宅地震巨灾保险制度实施方案》。巨灾保险制度领域的首个制度设计方案出炉。

根据《方案》,住宅地震巨灾保险产品将以城乡居民住宅为保障对象,以破坏性地震震动及其引起的海啸、火灾、爆炸、地陷、泥石流及滑坡等次生灾害为主要保险责任。运行初期,保险金额按城镇居民住宅基本保额每户5万元,农村居民住宅基本保额每户2万元确定。具体保额可根据需要与保险公司协商,但保险金额最高不超过100万元,超过部分可由保险公司提供商业保险补充。理赔时,以保险金额为准,并根据破坏等级分档理赔。

《方案》要求选择偿付能力充足、服务网点完善的保险公司作为地震巨灾保险经营主体,提供地震巨灾保险销售、承保及理赔等服务。

# 前4月保险资管机构 产品注册近700亿

证券时报记者 赵春燕

2016年4月中国保险资产管理业协会产品注册数据昨日发布。

数据显示,今年1至4月份,18家保险资产管理机构共注册各类资产管理产品44项,合计注册规模688.54亿元。其中,基础设施债权投资计划12项,注册规模206.64亿元;不动产债权投资计划28项,注册规模310.90亿元;股权投资计划4项,注册规模171亿元。

数据显示,今年4月份,9家保险资产管理公司共注册各类资产管理产品11项,合计注册规模173亿元。其中,基础设施债权投资计划5项,注册规模85亿元;不动产债权投资计划5项,注册规模78亿元;股权投资计划1项,注册规模10亿元。

统计数据还显示,截至4月底,保险资产管理机构累计发起设立各类债权、股权和项目资产支持计划543项,合计备案注册规模14039.04亿元。其中,在注册制实行后,2013年注册各类资产管理产品103项,合计注册规模3688.27亿元;2014年注册各类资产管理产品175项,合计注册规模3801.02亿元;2015年注册各类资产管理产品121项,合计注册规模2706.13亿元。