

股指期货交易限制有望逐步放开

私募机构预测,现有期指产品复活能带来两三千亿活水

证券时报记者 金凌

证券时报记者昨日从知情人士处获悉,中金所正研究制定放开股指期货限制的具体方案。据悉,股指期货市场的恢复将采取逐步松绑形式,初期将仅对特殊法人客户放宽限制,具体包括放开非套保日内开仓手数限制及下调保证金。

一位机构人士向证券时报记者透露,目前上述方案已基本确定,但具体推出时间尚未明确。现在限制最严的是投机交易,从我们了解的情况看,交易所会采取区别对待的放开措施。第一步只会放开特殊法人的非套保日内交易限制,交易保证金也会下调;个人客户还会按原先的标准执行。对于全市场的交易手续费,则不会做出调整。”

据了解,中金所特殊法人客户主要包括券商、公募基金、私募基金、合格境外机构投资者(QFII)、信托、保险等金融机构交易账户。也就是说,此次放开将涵盖股指期货市场主要金融机构客户。

上述消息在多位业内人士处获得证实。一位期货行业人士也称,已从交易所了解到放开股指期货限制的有关信息,但具体情况还不便透露。不过,证券时报记者致电中金所相关负责人进行求证,对方未予置评。

据了解,2015年股市异常波动期间,为抑制过度投机,中金所曾连续数次出台调控和限制措施。去年9月2日,中金所公布系列股指期货严格管控措施,包括调低非套保日内开仓限制至10手、进一步提高保证金、平今

手续费上调20倍。此后,市场流动性和深度锐减,昨日全市场成交量不足高峰时的0.5%。

由于流动性不足严重影响了股指期货功能的发挥,不少机构都反映无法有效参与套保,也不敢买入现货。本周二,由于一个套保客户的398手市价卖出委托连续成交,并触发市场技术性卖盘,IF1606合约上午一度瞬间跌停。这引发业内对股指期货市场流动性和深度不足的担忧,不少专家呼吁逐步修复股指期货市场。

海通期货总经理徐凌日前建议,应当逐步放开对股指期货的限制。股指期货是成熟的风险管理工具,对于发现价格、改善股市运行机制、提供保值避险工具、完善投资产品体系和促进市场稳定发展具有重要意义。但只

有在一个交易活跃、对手盘较为平衡的市场下,期指的功能才能真正有效发挥。”他说。

此前,博道投资董事长莫泰山也曾呼吁,股指期货在政策上应有所松绑。他认为,量化对冲产品可为市场引入长期资金,如果能够恢复股指期货的交易,光是现有的产品复活就能带来两三千亿活水。

股指期货肯定会逐步放开,从国际经验上看也都是这样。当然,交易所现在做这方面工作可能也和中国申请将A股纳入MSCI(摩根士丹利资本国际公司)指数有关,最近外管局已经表态将放宽QFII投资上限,被海外诟病的停牌制度近期也有新规出台,股指期货逐步放开可能也是规划中的一部分。”一位私募基金负责人称。

陈华平出任郑商所理事长

证券时报记者 魏书光

郑州商品交易所网站昨日公告,证监会党委决定陈华平任郑州商品交易所党委书记,提名为郑州商品交易所理事会理事长人选,张凡不再担任

郑商所党委书记、理事长职务。

按照法定程序,郑商所召开第五届理事会第18次会议,选举陈华平为郑州商品交易所理事会理事长。陈华平此前曾经担任证监会打击非法证券活动办公室主任,机构部副主任。

中关村银行设立工作正在推进 北京银行筹备投资子公司

证券时报记者 孙璐璐

昨日,银行业例行发布会召开北京银监局专场,北京银监局新闻发言人肖鹰介绍,为推动首都经济转型发展,北京银行业大力支持科技创新产业发展,为进一步支持中关村示范区的发展,目前正在有序推进中关村银行的设立工作,初步确定十余家民间资本企业为意向发起人。

据了解,在支持科技创新产业发展方面,北京银监局先后出台13项科技金融支持政策,为服务科技型小微企业的特色机构开启了准入“绿色通道”。截至一季度末,北京的银行机构已设立3家中关村分行、近百家特色机构,中关村示范区内银行网点达到817个,网点密度是全市平均值的7倍多。

肖鹰解释,上述“绿色通道”,是专门针对银行在中关村地区设立服务科技型小微企业特色机构而制定的准入优惠政策,和一般的银行网点设立相比,审批时间缩短一半以上。

除了通过已有的政策加大对科技创新产业的支持外,今年4月,中关村示范区入选全国首批投贷联动试点地区,北京银行入选首批试点银行。据肖鹰介绍,目前北京银监局正从以下几方面着手推动投贷联动工作:一是进一步明确对银行设立投资子公司及科技金融专营机构的功能定位;二是指

导北京银行根据自身的发展情况和内外部资源情况,制定战略规划;三是与市金融局、中关村管委会、市财政局、市科委等部门建立联动机制,研究风险补偿的分担机制,加大对试点银行风险补贴支持力度;四是正起草试点方案,旨在加强事中和事后监管,建立日常的监管体系,推进并表监管,开展试点评估等。

作为北京地区首批试点投贷联动业务的城商行,北京银行副行长许宁跃称,北京银行近年来加大对科技金融的倾斜力度,服务于科技型企业。在组织架构上,总行专门成立小企业事业部,同时下设专营的信贷工厂和特色支行;在信贷审批方面,小微企业的信贷审批权专门授权给小企业事业部,在信贷工厂中额度在500万以下的贷款,由行长和风险官全权负责;在产品创新方面,针对科技型初创企业最难获得融资的创业阶段和成长阶段,重点加大产品研发,目前已开发了三大类、500多个信贷产品。

下一步,北京银行会为投资子公司的成立做积极准备。”许宁跃称。

数据显示,截至去年底,北京银行小微贷款余额2639亿元,去年新增438亿元,增幅为19.9%。其中,在科技贷款方面,去年底的余额为753亿元,较年初增加43亿。目前北京银行的科技贷款客户突破3427户。

证券投资类私募挂牌新三板归类引争议

证券时报记者 赵春燕

股转系统日前发布的《关于金融类企业挂牌融资有关事项的通知》中,金融类企业被划分为三类,分别采取不同的挂牌融资政策。然而,证券投资类私募机构将归入哪一类,目前仍然存疑。如果被归入第二类“私募机构”类别中,证券投资类私募机构的挂牌将受到较大影响。

据悉,上述《通知》针对第二类“私募机构”类别的挂牌准入标准,新增了八项条件,其中包括“募集资金不存在投资沪深交易所二级市场上市公司股票及相关私募证券投资基金的情形,但因投资对象上市被动持有的股票除外。”对此,有业内人士表示,证券投资类私募投资二级市场是主营业务,这一规定表明,新三板拒绝了私募证券基金的挂牌。

不过,来自股转公司的消息称,目前针对证券投资类基金的认定还未清晰。昨日,股转系统相关人士向证券时报记者表示,“证券投资类私募是受一行三会监管的企业,管理和信披的要求上也比股权和创投类私募要严格得多,但是它本质上又是私募,所以涉及到这类私募的已挂牌和新挂牌两类企业的政策,目前还在研究中。”

据了解,按照上周股转公司发布的《关于金融类企业挂牌融资有关事项的通知》,金融类企业被分为三类:第一类是“一行三会”监管的企业;第二类是私募机构;第三类是其它具有金融属性企业。

其中,针对第一类实行的政策是按现行挂牌条件审核其挂牌申请,对



已挂牌证券投资类私募机构2015年财务数据					
名称	交易方式	营业总收入(万元)	净利润(万元)	总资产(万元)	净资产(万元)
达仁资管	协议	4212.04	8669.60	132293.82	121521.62
思考投资	做市	8134.71	3689.22	42473.73	40240.82
菁英时代	协议	7519.43	5915.98	32995.04	19623.36
合晟资产	协议	2855.09	1434.29	4444.91	2575.75

赵春燕/制表 官兵/制图

其日常监管将进一步完善差异化的信息披露安排”;而对于第二类私募机构挂牌则划定了八项新增条件,即被市场认为的私募挂牌“新八条”;针对第三类具有金融属性企业的挂牌则采取暂不受理。

昨日,一家已经在新三板挂牌的证券投资私募机构高管向证券时报记者表示,针对私募机构新增挂牌的八

项条件对于股权类和创投类的私募机构规范是有效的,但是“我们和股权和创投类的私募机构不一样。”该人士向记者表示。

上述私募高管同时告诉证券时报记者,目前该公司的一切经营状况正常,对照上述私募机构挂牌的新增八项条件,亦没有需要整改的,目前我们准备申报创新层,该报的材料都已

经报上了,等创新层名单出来后,大家就知道证券投资类私募是不是被新三板拒绝了。”

据悉,目前在新三板挂牌的主营业务为证券投资的私募机构有达仁资管、思考投资和菁英时代、合晟资产等。而目前排队在审的30多家私募机构中,不乏暖流资产、东方港湾之类的知名证券投资类私募机构。

优化经营架构 浦发银行出售莱商银行股权

证券时报记者 马茂茂

战略入股山东莱商银行7年多之后,浦发银行拟转让此部分持股。浦发银行日前公告称,该行董事会审议通过《关于转让莱商银行股权的议案》,授权管理层组织实施股权转让相关事宜。

浦发银行相关人士对证券时报记者表示,该行从自身集团化经营战略需要出发,为优化综合化经营架构而出售所持的莱商银行股权。

值得注意的是,这是浦发银行年内第二次出清所持非上市金融企业股权。此前,浦发银行将所持富邦华一银行20%股权挂牌出售并完成交割。截至目前,该行持有的非上市银行股权仅剩浦发硅谷银行及浦发村镇银行。

贵重金属等业务上与浦发银行开展合作交流。在2012年银行业面临流动性“钱荒”时,浦发银行与莱商银行签订了授信总额30亿元的《流动性互助协议》,提升该行流动性风险防范能力。

根据莱商银行2015年年报,该行去年实现营业收入20.4亿元,同比下降5.4%;实现归属于母公司股东的净利润2.1亿元,同比下降56.8%。其中该行不良贷款余额较去年初增长135.4%至10.4亿元,不良率上升1.31个百分点至2.72%,成为影响净利润的最大因素。

此前,莱商银行的第七大股东——鲁银投资因莱商银行业绩下滑而发表致歉公告称,其持股4.98%的莱商银行,3年净利润未达盈利预测的51.93%,将需进行业绩补偿,并为此公开致歉。

出售莱商银行股权

莱商银行前身是莱芜市城市信用社,于2008年7月正式更名。2008年11月,莱商银行与浦发银行签订《战略合作协议》,浦发银行持有莱商银行18%的股权,并在公司治理、风险管控、产品创新、人才培养等方面开展合作,实现资源共享。截至去年末,浦发银行持有莱商银行3.6亿股,占比18%,为第一大股东,该部分股权去年末账面值为9.92亿元。

资料显示,7年多来,莱商银行先后选派300余人次前往浦发银行学习,并在同业存放、债券投资、理财、

优化综合化经营架构

事实上,这已是浦发银行年内第二次出清所持非上市金融企业股权。今年3月底,浦发银行将所持富邦华一银行20%股权挂牌出售,挂牌价格约为21.3亿元,这也意味着浦发银行将所持富邦华一银行所有股权出清。

交易结果显示,富邦金控已取得此部分股权受让资格,该案完成后,富邦华一银行将成为富邦金控旗下100%持股的子公司,成为富邦金控在中国内地的重要金融服务平台。

微众银行12亿股增资方案获批

证券时报记者 刘筱攸

年初就传出的微众银行资本补充计划,终于尘埃落定。近期深圳银监局批准微众银行通过增资扩股的方式,定向募集不超过12亿股的股份以扩大注册资本。

目前,参与本次定增的股东资

格还待监管部门审核。微众银行方面对证券时报记者表示,“我行增资扩股方案已获得监管部门的批复。我行将依法依规完成增资扩股工作。后续进展情况将按照有关规定进行披露。”

据了解,微众银行成立于2014年12月16日,注册资本30亿元,前十

大股东包括腾讯、信太科技、淳永投资、立业集团等。

作为首家纯互联网民营银行,外界对微众银行的业务进展通常尤其拳头产品“微粒贷”传递,微众银行近期连发两张“微粒贷”成绩单:5月15日,微粒贷正式上线一周年,累计发放贷款超400亿元,总授信客户超过

3000万人,贷款笔数500多万笔,平均每笔借款金额8000元左右;此外,微粒贷5月单月数据显示,单月发放贷款金额超过100亿。

值得注意的是,规模效应正在显现,微粒贷累积发放额突破首个100亿元时,用时达到213天。而如今,单月即可突破100亿元。

华信信托注册资本增至66亿 跻身行业前五

证券时报记者 杨卓卿

华信信托日前公告称,经大连银监局批准,该公司注册资本增至66亿元,并已完成工商变更登记及备案。

近年以来信托行业增资潮此起彼伏。据证券时报·信托百佬汇记者了解,截至目前,重庆信托、平安信托

和中信信托分别以128亿元、120亿元和100亿元的注册资本位列业内前三。

民生信托、华信信托及中融信托则分别以70亿元、66亿元及60亿元的注册资本位列行业第四至第六。

另一位银行系信托公司高管向证券时报记者透露,该公司内部也

在筹备增资事项,预计今年底之前可以完成,届时注册资本将超过100亿元。

按照华信信托股东之一大连重工披露,截至今年3月31日,华信信托资产总额为73.09亿元,负债总额为1.16亿元,净资产71.94亿元;今年一季度,华信信托实现营业收入2.16亿

元,净利润为1.55亿元,资产负债率1.59%,每股净资产2.18元(数据未经审计)。

2015年,华信信托实现营业收入为27.48亿元,行业排名第八;实现净利润为19.7亿元,行业排名第六;人均净利1076.55万元,行业排名第三,仅次于重庆信托和江苏信托。