# 新三板有望重启类金融企业挂牌 准入标准不再一刀切

## 37家公司可望“起死回生”,差异化监管是大趋势

证券时报记者 吴海燕
实习记者 刘艺文

证券时报记者从接近全国股转系统的相关人士处获悉，目前股转系统正在制定类金融企业挂牌新三板的准入门槛及信息披露的指引文件,待履行相关程序后,有望在7月底公开发布。

自去年12月被监管层叫停挂牌新三板以来,包括小贷、担保、融资租赁、商业保理、典当等在内的类金融企业开始了漫长的等待。

一旦此次类金融企业挂牌新三板准则公布,37家类金融公司有望“起死回生”。目前处在待挂牌阶段的类金融企业有6家，处在审查阶段的类金融企业有31家。

### 挂牌标准不再一刀切

接近股转系统的相关人士昨日向记者透露，目前股转系统正在制定包括“小额贷款公司、融资担保公司、融资租赁公司、商业保理公司、典当公司”等在内的类金融企业挂牌新三板的准入门槛及信息披露的指引文件,待履行相关程序后,有望在7月底正式公布。

上述人士透露,类金融企业的准入门槛将更有针对性,不再是“一刀切”,将从类金融企业的“注册资本、控股股东、持续运营年限、主营业务比重”等维度出发,制定挂牌标准。一位新三板挂牌金融机构副总裁也向记者表示:“有听说这个消息。差异化的监管是股转系统的意图所在。”

这意味着类金融机构挂牌有望重启,此前“一刀切”的态度也将调整。

去年12月，类金融企业被监管层叫停挂牌新三板。今年5月27日，股转系统公开表示,对于其他具有金融属性企业（小贷、担保、融资租赁、商业保理、典当等）一律终止审查，“由于监管政策尚待进一步明确与统一,在监管政策明确前暂不受理新的申请,已受理企业终止审查,待政策明确后重新申报”。

而受“一行三会”监管、持有《金融许可证》等证牌的金融企业挂牌目前仍在继续正常推进，依然有章可循，且需要遵守差异化的信息披露安排。符合新增挂牌条件的私募机构挂牌工作也在持续推进，已挂牌私募机构仍需继续自查。

而对于已挂牌的其它具有金融属性企业，股转系统要求不得采用做市转让方式，且应当披露季度报告,合法合规经营、监管指标、主要财务数据，风险因素及其风险防控机制等方面的披露口径，与申请挂牌准入的披露口径保持一致。

### 37家公司起死回生?

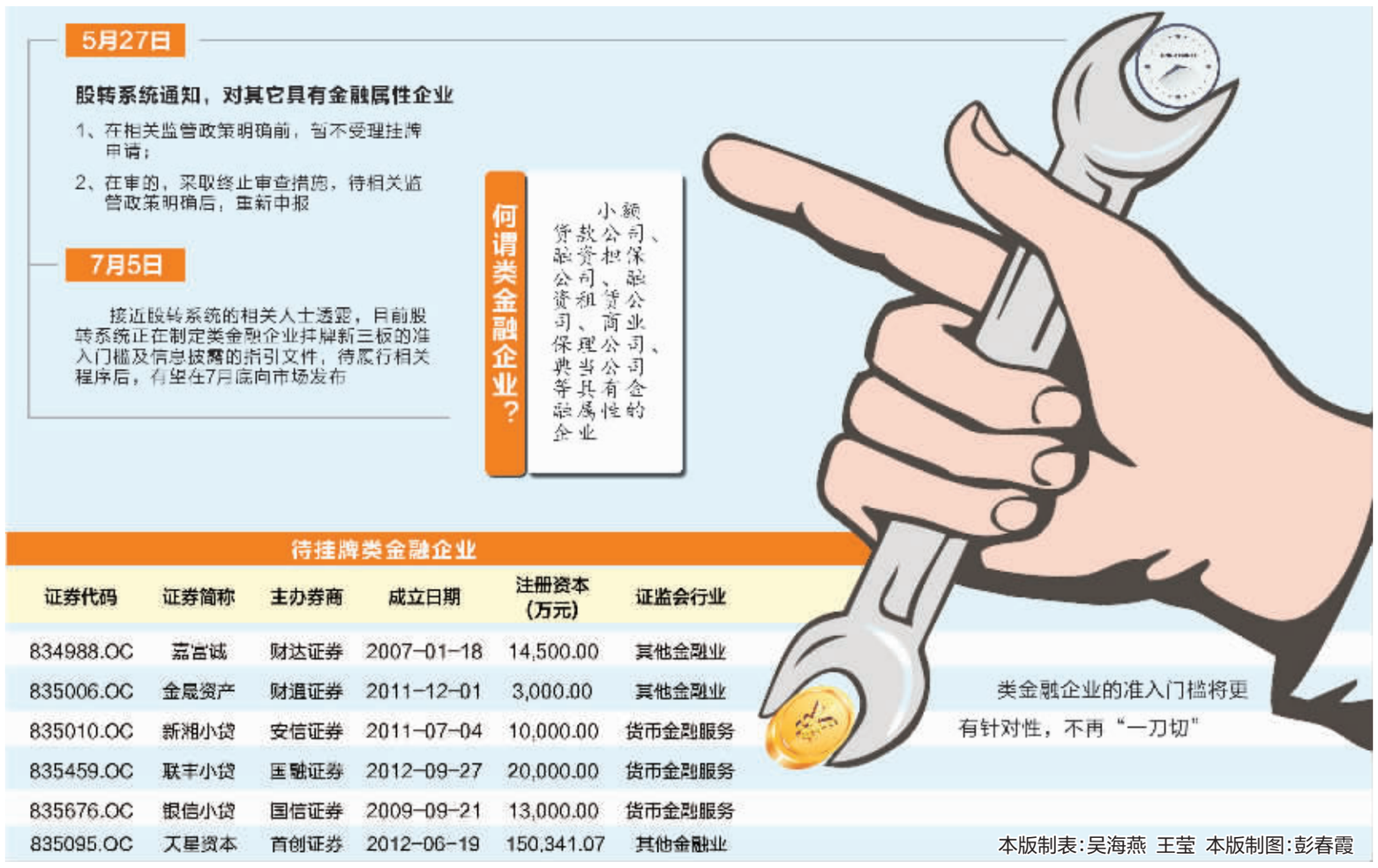
尽管目前股转系统制定的类金融企业具体准入门槛尚未对外公布,但类金融企业挂牌已告别了“无限等待”期,有望重启。

记者通过Wind数据统计后发现,共有37家类金融公司或“起死回生”。截至7月5日,已获得股票代码、处在待挂牌阶段的类金融企业有6家，尚处在审查阶段的类金融企业有31家。

就待挂牌的类金融企业而言,联丰小贷、银信小贷、新湘小贷注册资本均超过1亿元,持续经营年限超过2年,其中,联丰小贷注册资本最高,达2亿元,其主办券商为国融证券。

除了小贷公司，还有3家私募处在待挂牌阶段,分别是天星资本、嘉富诚、金晟资产。根据股转系统5月27日发布的《关于金融类企业挂牌融资有关事项的通知》,私募需满足新增8个挂牌条件,其中包括“管理费收入与业绩报酬之和须占收入来源的80%以上、创业投资类私募机构最近3年年均实缴资产管理规模在20亿元以上、私募机构持续运营5年以上”等硬性指标,天星资本因成立时间不足5年,被排除在外。

而就待审查的类金融企业而言,共有31家类金融企业尚处于待审查阶段。其中,24家企业的注册资本在1亿及以上,其中泰达科投注册资本超过了10亿，注册资本最少的是申毅投资,为1000万元。




# 6月P2P上线47家 同比降幅超七成

## 上半年已有243家平台主动停业

证券时报记者 王莹

网贷之家最新数据显示，截至6月底,网贷（P2P）行业正常运营平台数量为2349家,已连续数月减少。此外,P2P行业综合收益率也连续6个月下行,降至10.38%。

另据证券时报记者了解,目前已有多个省市提早进入互金整治的清理整顿阶段,竞争力不足的中小平台加速退出网贷市场。网贷之家数据显示,今年上半年已有243家平台主动停业。

### 中小平台加速关闭

网贷之家数据显示，今年6月新上线平台仅有47家,而停业及问题平台却达94家。在停业及问题平台方面,停业转型平台有53家、跑路23家、提现困难18家。

值得关注的是,6月份新上线平台有47家,而2015年同期新上线平台数量达207家,同比下降77.30%。

盈灿咨询总经理、网贷之家首席研究员马骏称：“停业转型类型的平台数量占停业问题平台的比例已经连续2个月超过50%,说明大多数平台的退出正朝着良性的方向发展。”

### 地方互金协会动作频频

近期,中国互联网金融协会以通讯方式召开了第一届常务理事会2016年第一次会议,会议审议并表决通过了《中国互联网金融协会自律惩戒管理办法》。

除中国互联网金融协会外,地方互金协会在地方金融主管部门的指导下,也是动作频频。6月29日,广州互联网金融协会召开第二期互联网金融机构高管培训。北京市网贷行业协会也在积极推进产品登记、信息披露、资金存管等方面的工作。记者获悉,截至目前,18家会员平台已接入北京市网贷行业协会的产品登记平台，所有会员及26家观察员均已完成信息披露工作。

广州互联网金融协会会长、广州e贷总裁方颂表示：“地方互金协会是连接政府和市场的桥梁，在规范互联网金融行业发展和推动监管进程方面起到了积极的引导作用。”

# 吸引国际期货投资者的三大锦囊

## ——专访东京商品交易所执行董事兼总经理滨田隆道

证券时报记者 陈冬生

国内期货市场的国际化，离不开对外开放，而对外开放不仅要“走出去”,还要“引进来”。目前,国际上其他期货市场又有哪些值得借鉴的地方?

证券时报记者近日专访东京商品交易所执行董事兼总经理滨田隆道。谈到吸引国际投资者方面的经验,滨田隆道表示，如果政策不能进一步放开,中国的期货市场国际化发展之路可能会相对缓慢。此外,东京商品交易所2009年开始采用国际化的纳斯达克交易系统，并和日本国内及海外的经纪商合作,一起去海外市场做推广活动。

### 成交量如何逆市提升

**证券时报记者:**在全球经济放缓的背景下,东京商品交易所如何提高市场活跃度?

**滨田隆道:**虽然各国经济都有放缓，对实体产业造成一定程度的影响，但是东京商品交易所成交却在上升,主要原因有两点。一方面,新的黄金递延合约上市，成交量比较可观;另一方面,原油合约的成交活跃度较之前大幅提升。

总的来说,我们为了提高市场活跃度主要做了两方面的努力：一、开发新市场比较关注的品种;二、适时根据市场需求修改商品合约。

### 如何吸引国际投资者

**证券时报记者:**近年来,国际投资者在东京商品交易所的交易比例一直在稳步增长。东京商品交易所在吸引国际投资者方面有哪些具体方法?

**滨田隆道:** 在吸引国际投资者方面,个人认为主要有三点因素。首先,国家政策非常重要。日本是一个比较开放的市场,海外进来的交易,政策层面没有太多的特定限制。其次,从2009年开始我们的国际投资者比例明显上升,原因是2009年开始采用国际化的纳斯达克交易系统，先进的交易系统对吸引国际投资者起到了重要作用。最后,和日本国内及海外的经纪商合作,一起去海外市场做推广活动。

中国的商品交易所在尝试国际化,比如在上海自贸区设立了上海国际能源交易中心,但如果相关管制政策不能进一步放开,发展可能会相对缓慢。

目前中国大陆投资者到海外投资可能比较困难,因为有投资额度限制等,但很多经纪公司、期货公司在香港设立了子公司,可通过香港子公司到海外交易。

### 为什么合作重于竞争

**证券时报记者:** 东京商品交易所如何处理与中国的商品交易所及市场参与者之间的合作与竞争关系?

**滨田隆道:** 如果两个交易所上市两个完全一样的合约，的确有可能造成竞争关系;但如果是同一个品种,而交易单位、计价货币单位、市场参与者等都不相同，两个市场之间就会产生一些微妙的不同,不会产生竞争关系。比如,很少有投资者在东京交易橡胶,就不在上海交易橡胶了，而是更多地寻求不同市场间的套利机会。

所以，我们更重视和中国的商品交易所及市场参与者的合作共赢。

### 合约不新颖为何还要推

**证券时报记者:** 东京商品交易所去年5月推出了黄金递延合约。但这一合约并不算新颖，且已经有了黄金标准、迷你合约。请问当时为什么要推出该品种？未来还会推出哪些产品？

**滨田隆道:**黄金递延合约的特点就是没有交割月份限制，且交易单位只有100g,投资门槛较低。每天的持仓会自动滚动到下一个交易日，并且不收取任何递延费用。虽然上海黄金交易所有类似的合约,但日本此前并没有类似合约。我们当时推出黄金递延合约，主要还是为了吸引日本一些个人投资者参与进来,上市后海外投资者也有参与。

新品种方面,下一步,准备明年1月份上市白金的递延合约，后续还将推广至石油类产品,比如汽油、煤油。此外,随着日本电力市场的自由化,我们正在为上市电力、天然气等能源产品做准备,以创建综合性能源市场。

## 神凯投资副总经理马明超:

# 豆类下半年行情主看天气和单产

证券时报记者 陈冬生

今年上半年，豆粕成为期货市场的热门品种之一。虽然一路借得东风,但豆粕创下一番涨幅也颇为曲折。未来美豆和豆粕能否继续保持强劲，是投资者普遍关注的问题。

在大连商品交易所和华泰期货近日联合举办的“2016年农产品期货投资论坛”上，上海神凯投资管理公司副总经理马明超表示，豆类下半年行情的不确定性因素主要来自天气和单产。

此外，对于上半年商品期货的资金来源，上海睿福投资有限责任公司董事长付爱民认为，有相当比重的资金来自股指期货市场。

### 油厂无豆粕库存压力

今年4月中旬开始，美豆和豆粕价格大幅上涨。外盘走强,有来自基本面上的支持——巴西货币雷亚尔升值、阿根廷洪涝、美国需求强劲、美豆播种面积下降、拉尼娜预期等,也有技术面上资金的支持。其中,拉尼娜对大豆的系统性影响主要体现在拉尼娜大概率导致美国单产下降，不过目前仍需观察天气的演化。

国内豆粕价格上扬的原因，除了美豆上涨导致的大豆原料成本增加外，养殖利润转好带来的饲料需求增加也提供了助力。今年1~5月我国进口大豆量、压榨量、豆粕产量均增加，但豆粕消费同比涨幅可观,油厂无豆粕库存压力。

马明超表示，美豆和豆类下半年行情的不确定性主要因素是天气和单产。如果天气不出问题,7月下旬美豆就可能转弱。当然如果天气不好，就需要另外考虑其影响程度了。同时,巴西销售进度过快,四季度可能缺大豆,该因素暂时没有影响。另外还需要关注国内养殖需求复苏，以及人民币贬值对国内的影响。

### 私募成功操盘四特征

期货投资相对复杂,交易形式很多,影响因素也很复杂。但是,付爱民称,一切的复杂都可以归到最简单的道理上，越简单的方法越可以解决复杂的问题。

在付爱民看来,期货市场不缺明星,只缺寿星。期货市场存在“三易三难”的说法——赚钱看似非常容易，但做起来非常之难;赚一次或赚几次大钱非常容易,但要长久地保住利润非常难；明白这个市场的盈利之道非常容易，但彻底地执行这些方法和道理非常难。

他总结称，私募机构成功操盘一般具备四个特征。一是拥有一套相对稳定的,有优势、有胜算的交易模式;二是交易策略和风险控制的始终一贯性；三是市场判断和操作的前后一致性；四是辩证思维是投资者的立身之本。

# 中信银行业内首推“全球签”

中信银行昨日宣布在业内首推“全球签”服务。凡是中信银行借记卡、信用卡客户,都可通过该行办理包括美国、英国、加拿大、意大利、澳大利亚、日本等70多个国家的全球签证业务。

据联合国世界旅游组织(UNWTO)今年3月发布的一份报告预测,2016年中国仍将继续保持全球第一大出境游市场的地位。2015年中国赴美人数为266.8万人次。随着中美旅游年的开启，专家预计,2016年新增赴美人群将超过100万。

中国还是赴日人数最多的国家。2015年日本面向中国人的签证发放数量达378.08万份。

（牛溪）

券商中国
（ID:quanshangcn）

零售价:RMB 2元 HKD 5元 北京 上海 武汉 海口 西安 成都 沈阳 杭州 济南 福州 南京 重庆 南宁 长沙 郑州 长春 合肥 昆明 哈尔滨 石家庄 南昌 太原 乌鲁木齐 西宁 深圳同时印刷 本报地址:深圳市福田区彩田路5015号中银大厦首层 邮编:518026