

第十七届发审委候选人名单公示 80人入选

根据规定,委员推荐单位责任被极大的强化,若发审委委员因违法违规被解聘的,证监会取消其所在单位5年内再次推荐发审委委员的资格,若为中介机构,证监会将对其在审项目采取冷处理,不予审核。

证券时报记者 程丹

昨日,证监会公示了第十七届发审委候选人名单,80人候选人名单中,有24名来自律师事务所,32名来自会计师事务所,2名来自资产评估机构,8名来自高等院校,6名来自证券公司,还有市场买方代表,4名来自基金公司,4名来自保险资管公司,基本为行业领头人或公司高管。

其中有6名来自证券公司,分别为长城证券党委书记、董事长丁益,国泰君安证券党委副书记、副董事长、总裁王松,国金证券董事长冉冉,中金公司首席

执行官毕明建,华融证券党委书记、董事长祝献忠,招商证券党委书记、董事长霍达。其中,霍达曾任证监会市场部主任,拥有丰富的资本市场监管和研究经验。除了证券公司,绝大多数候选人,即56位来自律师事务所和会计师事务所,除了李志林和杨涛均来自中审亚太会计师事务所外,其余候选人均出自不同单位。资产评估机构2名候选人分别为北京天健兴业资产评估有限公司的刘兴旺和上海立信资产评估有限公司的沃兆寅。

8名来自高等院校的候选人全部来自北京大学和清华大学,均为教授级别

及以上职称,不乏市场上耳熟能详的学术骨干,包括北大光华院长刘俏,清华经管金融系主任杨之曙、清华五道口金融学院教授张晓燕、清华法学院学术委员会副主任施天涛、北大研究生副院长姜国华、北大法学院副院长郭雳、北大国发研究院副院长黄益平、清华经管会计系教授谢德仁。

另外买方代表,有4位为基金公司的老总,包括了银华基金董事长王珠林、建信基金总裁孙志晨、长城基金董事长何伟、博时基金董事长张光华;4位为保险公司老总,分别为华泰资产管理公司总经理杨平、长城财富资产管理股份有限公司常务副总沈志斌、光大永明资产管理股份有限公司总经理张辉、中国人保资产管理有限公司副总裁韩松。

这是《中国证券监督管理委员会发行审核委员会办法》7月7日公布后,根据新规进行的首届委员遴选。

按照发审规则,候选人是根据单位和相关行业协会推荐产生的,在公示后候选人还将参加证监会设立的发审委遴选委员会,通过面试和考察环节,在经过证监会主席办公会后,择优录取,最终确定发审委委员名单。

接近监管层的相关人士表示,候选人推荐工作从去年已经开始,所以此次才会较快的公示。

根据规定,委员推荐单位责任被极大的强化,若发审委委员因违法违规被解聘的,证监会取消其所在单位5年内再次推荐发审委委员的资格,若为中介机构,证监会将对其在审项目采取冷处理,不予审核,若发审委委员为国家机关、事业单位工作人员的,通报其所在单位,由其所在单位作出相应处分,在原有谈话提醒、批评、解聘等处理措施的基础上,增加公开谴责的处理措施。

值得注意的是,由于主板(含中小板)、创业板在审核理念和审核标准方面已经趋同,新规则将主板发审委和创业板发审委合并。考虑到目前专职委员已经满负荷运转,为保证发行审核工作有序开展,证监会将委员总人数由60名增加至66名。同时,新一届发审委连续任期期限从最长不超过三届,改为不超过两届,每年至少更换一半。

此外,选聘委员的标准也大大提高,在原有廉政要求、专业素质、遵纪守法等资格条件的基础上,要求委员具有较高的政治思想素质、理论水平和道德修养。

新股发审节奏渐归常态 从严审核尺度未变

证券时报记者 程丹

从严审核背景下,IPO发审节奏逐步回归常态,连续三周IPO下发批文的数量维持在9家,与此同时,周末发审审核家数也在12-14家左右徘徊。

市场预期,短期来看,无论发审委换届与否,IPO从严审核的尺度不会改变、低募额的发行现状不会改变;长期来看,要提升资本市场服务于实体经济发展的能力,必然要发挥好资本市场的投融资功能,监管层将根据市场情况来有序调节发行步伐。

发审节奏逐步回归常态

经历了股市的短暂波动后,IPO发审根据市场情况适时调整,过去的三周,每周IPO批文的下发数维持在9家左右,募额分别为65亿元、42亿元、44亿元。

上市企业有着不同的规模,单看同一类企业的募额规模,较为一致,市场已经形成了低募额的预期。”一位券商的投行人士表示,此前市场诟病的“三高”,即高发行价、高发行市盈率、超高的募集资金,已经在本轮新股发行改革过程中得到了纠正。

伴随着IPO批文下发节奏逐步回归常态,新股发审节奏也相应进行了调整,近几周每周的新股发审审核家数约为12-14家,上周上会企业数为14家,本周根据已经公示的发审审核会议流程,将有12家企业在本周二、三、五上会。

上述投行人士指出,市场对IPO供给加大的恐慌情绪有所减弱,在理性投资趋势下,投资者越来越客观的看待新股常态化发行。

日前,证监会新闻发言人常德鹏表示,会继续做好资本市场服务好我国新常态下经济社会的工作,有序推进资本市场资源配置市场化的改革,进一步明确市场预期,有效提升资本市场服务于实体经济发展的能力,推进资本市场健康稳定可持续发展的基础性工作和一系列制度的建设与完善。

这相当于给未来的新股发行节奏定调,长期来看,监管层将根据市场情况有序调节发行步伐。”该投行人士表示,不仅如此,监管层还透露出从严监管不变的审核尺度。

常德鹏表示,要严把上市公司入口关,完善IPO现场检查等工作机制,依法严格审核,严格监管,督促发行人和中介机构归位尽责,防止企业带病上市。

截至7月25日,7月内有44家企业上会审核,其中5家企业被否,2家企业暂缓表决,发审通过率为84%,此前,6月的通过率为69%,降至年内新低,全月有12家企业未能通过发审会,1-5月的通过率分别为83%、81.25%、92.3%、82%、79.68%。

发审委高悬的否决率,让从严审核的震慑力向后端传导。今年以来,已经有59家IPO排队企业进入终止审核的队伍,经营状况或财务状况异常是导致企业终止审查的最主要原因。此外,会计核算的规范性存疑、业绩下滑、股权或战略调整也会令排队许久的拟上市企业打

道回府”。

值得注意的是,上述59家企业中,有迈奇化学股份有限公司、盛京银行股份有限公司、江苏东强股份有限公司和深圳市三诺声智联股份有限公司等4家企业,曾被抽中接受现场检查。上述券商投行人士指出,在现场检查过程中发现的问题,一般来讲,如果是小问题企业进行修正会继续上会以提高通过率,但若财务方面有硬伤,中介机构在考虑成功率的情况下会和企业协商撤回材料,以减少失败可能。

审核问询更加细致

再过一段时间,发审委将迎来换届,据接近监管层的相关人士表示,无论发审委换届与否,从严审核的标准不会降低,为了尽可能的统一审核尺度,会让每一位发审委员的自由裁量空间趋于一致。

从近期审核的问询内容来看,发审委的主要关注点放在财务数据、生产经营合法合规、同业竞争和关联交易等方面。

在财务数据方面,以被否的福州瑞芯微电子股份有限公司为例,该公司报告期内净利润波动幅度较大,2014-2016年,瑞芯微实现营业收入10.21亿元、10.15亿元和12.98亿元,同期净利润为5516.24万元、2528.74万元和8909.83万元。对于经营业绩2015年出现大幅下滑的原因,瑞芯微表示,主要受市场规模增长放缓及市场竞争加剧影响。

发审委据此提出三方面问题,即业

务经营的真实性、实缴所得税为负、大额计提存货跌价准备的合理性。发审委提出,英特尔作为发行人的主要供应商和技术服务的客户,2014年度向发行人支付技术服务费用共计6598.05万元,该项收入的毛利率超过99%。发审委认为,发行人业务与技术的描述与真实情况可能存在疑问,并质疑其是否“主要经营一种业务”。

另一方面,公司实际缴纳的企业所得税金额以及所得税费用均为负数也成为发审委质疑的焦点,其在2014-2016年度,所得税费用分别为-953.03万元、-5982万元、-195.59万元。同时,公司存货跌价风险成为影响企业持续经营的重大隐患。

同样是财务类问题,已过会的北京华远通热力科技股份有限公司就释疑了发审委的提问。发审委就该公司各期末应收账款余额较高、应收账款逐年增长、应收账款周转率低于同行业公司及一年期以上应收账款占比较大提出质疑,该公司回应了具体原因,并就可能引发的对业绩和持续盈利能力产生影响因素给予说明,最终顺利过会。

另外,发审委还将目光转投至经营是否合法合规,烟台中宠食品股份有限公司就被问及相关问题;广东骏亚电子科技股份有限公司和大理药业股份有限公司被问及同业竞争情况;广州集泰化工股份有限公司和安徽众源新材料股份有限公司被问及关联交易问题;广东原尚物流股份有限公司和苏州市建筑科学研究院集团股份有限公司被问及毛利率等相关情况。

深交所:稳步推动个人投资者认购地方债

为发挥交易所债券市场功能,进一步完善地方债市场建设,在财政部的指导下,深圳证券交易所以开发了财政部深交所政府债券发行系统专门用于政府债券发行,并全面做好了相关业务和技术准备,近日财政部正式批复同意启用财政部深交所政府债券发行系统发行地方政府债券。据悉,四川省将于8月1日首次在深交所通过“财政部深交所政府债券发行系统”公开招标发行政府一般债券。

本次发行债券品种为记账式固定利率附息债券,总规模300亿元,分为四个期限品种,其中3年期、5年期、7年期各90亿元,10年期30亿元。本次投标市场化程度高,投标标位区间上限较之招标日前1-5个工作日相应期限国债收益率曲线的算术平均值上浮20%。前期,四川省财政厅已按照相关规定,增补中信证券、中山证券、广发证券、华福证券、中金公司、国信证券、中银国际证券、中信建投证券、国泰君安证券、海通证券、宏信证券、国金证券12家券商类金融机构为政府债券承销团一般成员。

此次首批在深交所招标发行

的四川省地方政府债券可享受免税待遇,所有开立证券账户的投资者均可参与地方债认购,通过集中竞价系统及综合协议交易平台进行二级市场交易,并可比照国债参与深交所的质押回购,平均质押比率约为98%。

深交所为促进地方债投资主体多元化,进一步提高地方债二级市场流动性,积极组织动员券商类承销团成员参与市场推介和培育工作,在推进基金、保险等机构投资者配置地方政府债券的同时,利用券商经纪业务资源稳步推动个人投资者通过网上、网下分销的方式参与认购地方政府债。

根据深交所的有关规定,个人投资者和机构投资者均可在承销商的分销阶段进行认购,也可在地方债上市后交易购买。分销分为网上、网下分销,有认购意向的投资者需提前联系承销团成员,沟通品种、数量、价格等认购意愿。正式分销日为招标日下一个工作日,分销阶段的最低认购额由各承销商面向投资者自行设定,分销和二级市场交易起点参考交易所的交易规定,最低1手(1000元面值)。(吴少龙)

华尔街的竞赛:摩根士丹利市值赶超高盛

艰难走出金融危机影响的摩根士丹利将重心转向理财等更为平稳的业务,并且收缩固定收益交易部门,已经慢慢追赶上了高盛。

据海外媒体报道,截至本周一收盘,摩根士丹利的市值为864.03亿美元,超过高盛858.82亿美元,十年来首次在市值上超越高盛。

上周,摩根士丹利公布的二季度盈利和各项营收均超出华尔街预期,其中财富管理业务税前利润大涨25%,为近3年来的最佳表现;交易业务收入虽同比下降2%,却连续第二个季度战胜表现更惨的高盛;固收业务收入更是同比大增36%,傲视华尔街群雄。此外,摩根士丹利二季度派息将增加至每股0.25美元,至多50亿美元的股份回购计划在2018年二季度前完成。

反观高盛,二季度财报却创下了这家“交易之王”十年来的最差表现,当季FICC(固收、货币和大宗商品)交易收入同比下降40%,上半年股票和债券交易收入大跌10%,特别是大宗商品业务创下高盛自上市以来的最差季度表现,引发高盛未来是否还将继续坚守大宗商品这一阵地的疑问。据悉,高盛已经对大宗商品部

门开启了内部非正式审查,希望借助审查,对大宗商品部门的发展前景作出更好的规划。

金融危机后,全球大宗商品交易萎缩和各种严厉监管,令投行在大宗商品领域举步维艰,包括摩根士丹利、摩根大通、德意志银行、巴克莱银行在内的众多顶级投行今年以来早已大幅收缩,甚至完全退出了大宗商品业务。

多年来,高盛一直是华尔街公司对标对象。市场数据显示,2009年高盛的市值比摩根士丹利多出大约500亿美元,表明两家投行身价相差悬殊。高盛是华尔街唯一一家历经140多年历史屹立不倒的巨擘,即使2008年的金融危机也未能将其打到。最近几年,高盛的多项业务营收却大幅下滑,部分甚至不敌华尔街其他同行。

摩根士丹利压过高盛,成为新“华尔街之王”的秘诀是什么?对于摩根士丹利来说,2009年斥资收购花旗集团旗下美邦交易中、和理财部门是个重要的转折点,这桩交易让摩根士丹利在金融业的交易中介和理财板块中占据了领先地位。凭借理财和资产管理业务趋于稳定,摩根士丹利似乎比高盛能更加轻松地迎接未来的市场波动。(吴家明)

印度股市创历史新高 20年涨10倍

证券时报记者 吴家明

如果说股市与房产,印度投资者显然选择了前者。

截至7月25日,印度股市敏感30指数突破32200点,创下历史新高,今年以来该指数已累计上涨超过21%。10年前,敏感30指数处在15000点左右水平。此外,印度基准股指Nifty 50指数也一度突破10000点大关。

据悉,Nifty 50指数创办于1996年,是以印度国家证券交易所(NSE)中最重要的50个个股编制而成的基准指数,基准值为1000点。从创办至今,该指数只用了20年时间就实现了10倍的增长。在一系列利好因素推动下,Nifty 50指数也成为今年全球表现最好的基准股指之一。

其实,印度股市的上涨离不开经济的助力。国际货币基金组织(IMF)认为,

印度经济增长得益于全球商品价格下跌,加上大量贸易收入和超出预期的低通胀水平。印度总理莫迪自2014年上任以来,启动一系列市场改革刺激经济增长,包括“印度制造”、“清洁印度”、“数字印度”等政策,并努力改善营商环境,吸引外国资本。

的确,印度已经得到海外资金的青睐。据海外媒体报道,阿里巴巴与旗下的Paytm正在洽谈向印度领先的百货电商Bigbasket投资2亿美元,收购其20%的股权。近年来,阿里不断加强与印度的布局,几笔大的投资均发生在2015年。阿里在印度“开疆扩土”的过程中,也遭遇激烈竞争,其中,亚马逊无疑是阿里最大的竞争对手。2016年,亚马逊宣布追加30亿美元投资,进一步加大进攻印度市场的力度。

市场分析师普遍预计,印度本财年经济将实现大幅度增长。莫迪去年

底的“废钞”运动导致今年一季度GDP增速降至6.1%。但国际货币基金组织在其最新报告中预计,印度本财年经济将增长7.2%,下财年将进一步加速至7.7%。

不过,也有交易员认为,总体来看印度经济增长的动力仍然是国内消费和服务业增长,这一增长在很大程度上来源于外来投资增长外溢出来的消费能力上升。而对于印度经济可持续发展和就业非常重要的制造业,至今起色不大。

法兴银行研究报告指出,印度家庭存款已经超过4500亿美元,与金融相关的资产规模更明显上升,逐渐取代房地产与黄金等实体资产。此外,2014年起当地共同基金已对印度股市投入超过280亿美元,直逼外资的300亿美元,股市后市仍旧看好。此外,通胀率的下降引发了市场对于印度央行降息希望,该央行自去年10月以来一直维持回购利

率不变。

巨量的基础设施投资也提升印度股市的吸引力。从2015年的“人人有屋住”计划,到今年给予经济适用房建筑商获取奖励、补贴、税收优惠和融资的资格,印度总理莫迪在上任以来从未掩饰对保障房的“热爱”。里昂证券更指出,印度政府为13亿人口提供住房、提升收入的举措,将在未来7年间为房地产市场带来1.3万亿美元的投资浪潮。

对于股市,印度政府早在去年还想到一个“妙招”:让国有企业花钱回购股票,此举还解决了政府既要追加支出刺激经济,又不想增加赤字背负债务的困境”。据悉,包括印度煤炭、MOIL、锰矿集团、国营矿冶公司NMDC、以及印度铝业在内的国企当时都收到了政府要求进行市值管理的指令。印度政府曾要求国有企业加大股票投资力度,或者至少把30%的净利润支付股息。

内蒙古上市公司 今日集体亮相接待日活动

7月26日14:30-17:00,内蒙古辖区26家上市公司将共同参与内蒙古辖区上市公司2017年度投资者网上集体接待日活动。辖区上市公司的90多位企业大佬将通过网络在线交流形式,就2016年年报、公司治理、发展战略、经营状况、融资计划、股权激励、投资者保护、可持续发展等大家关心的问题,与大家进行“一对多”形式的沟通和交流。届时全景·路演天下(rs.p5w.net)、证券时

报网(www.stcn.com),手机端输入wap.stcn.com)、证券时报APP将对活动进行全程直播,欢迎关注。手机亦可扫描下方二维码进入直播页面。(王智佳)

