

股转系统将建负面行为清单 主办券商捉急人才荒

主办券商执业质量评价办法下月实施,股转系统将从重数量向重质量转变

证券时报记者 赵春燕

全国中小企业股份转让系统主办券商执业质量评价办法(试行)4月1日即将实施。证券时报记者从多家券商获悉,3月2日至3日,股转系统曾召集券商新三板业务部负责人在北京召开“执业质量评价培训会”。

参会的券商新三板业务负责人透露,培训会上传达,股转系统将从重数量向重质量转变。此外,随着针对主办券商的评价体系即将实施,对主办券商的执业监管会趋严,券商对此感觉压力很大,其中经验型人才紧缺问题最为迫切。

内部审核态度转向

据证券时报记者了解,目前股转系统监管力度加强。随着挂牌公司逼近6000家,监管风险加大。此外,股转系统认为主办券商低级错误频出,表面上看是操作失误,实际是券商内部混乱。”在此背景下,股转系统才决定推出新三板主办券商执业质量评价体系。

主办券商监管办法出台的目的,一方面是保护主办券商,将出现频率较高的违规情形纳入评价体系,形成统一规范;另一方面是夯实基础,让主办券商不仅要关注数量,还要关注质量。

参加过上述培训会的部分主办券商负责人表示,股转系统内部审核态度已经发生变化,今后推荐数量作为加分项在股转系统已经淡化,推荐有融资、有并购重组、有交易的挂牌公司,将成为鼓励方向。”

这次会议之后最明显的感觉就是,股转系统对于挂牌公司已经由重数量开始向重质量变化,也即挂牌之后要有融资、有交易的行为。”一位参与培训的券商新三板业务负责人向记者表示,股转系统更想让主办券商推荐一些“有交易”的公司去挂牌,而不是企业挂牌之后成为“僵尸股”。

多家券商新三板业务部人士普遍的感受是,目前股转系统的审核在趋严,这也导致这些主办券商在承接项目时不得不提高标准,甚至主办券商圈子内还总结了一些自定的门槛。比如之前券商根据多次窗口指导总结出的“13条红线”。除此之外,一些此前“可上可下”的项目目前已被主办券商列入不能接的范畴。

建立负面行为清单

此前出台的新三板券商执业质量评价办法中,对于主办券商最具约束力的是主办券商业务的质量评价,这最终可能还会与证券公司分类评级挂钩。评价结果不仅直接关系到券商参与创新业务的资格,还涉及券商每年缴纳投保基金银子的多寡。

上述评价办法曾提到,股转系统采取的“出具警示函”、“责令改正”、“暂不受理相关主办券商出具的文件”、“限制证券账户交易”及其他股转系统认定的自律监管措施报送证监会分类评价统筹考量;“约谈谈话”、“要求提交书面承诺”及其他股转系统认定的自律监管措施由股转系统视情况报送证监会作为分类评价扣分项。

不过,据参会主办券商透露,上述评价办法未来虽会与证券公司分类评价挂钩,但是距离正式实施尚有时日。

培训会议还透露出,评价体系制定原则为分步推进、奖惩兼顾、以问题为导向,其中提到会以“负面行为作为评分(扣分)的导向”,建立主办券商负面行为清单。

据了解,培训会中对于主办券商推荐挂牌业务执业质量共列出10项负面行为清单,其中包括“申报主体存在不符合挂牌条件的问题未予以规范,主办券商经过核查和内核程序后仍予以推荐的”、“申报文件未按照《公开转让说明书》信息披露指引》列示内容履行最低信息披露要求”、“未经相应程序而修改信息披露文件,或未对修改信息披露内容予以说明”和“申报文件与内容问题”等。



本版制表:郑加良 本版制图:周靖宇

主办券商压力骤增

有券商内部人士告诉记者,建立上述主办券商执业质量评价体系的初衷是想要让市场更加规范,这个对于市场长期发展是很好的,但是对于主办券商而言,压力是很大的。

的。最大的压力就在于缺人。”

据记者了解,去年新三板挂牌企业规模迅速扩张,但是券商新三板业务部门的人员匹配始终处于紧张状态。因此,券商新三板业务部也掀起了从会计师事务所、律师事务所以及其他券商挖人组建团队的大潮。不过,对于挂牌业务而言,最希

望的自然是推荐挂牌和融资经验的新三板业务团队,这对于越来越强调质量和风险的新三板业务部门而言是极大挑战。

另据记者了解,上述培训会上还梳理了主办券商的处罚案例。2015年股转系统共采取了37项监管措施,包括31次约谈、3次警示

函等。其中,信息披露违规问题一共27件,包括事前审核未发现年报错误、未规范旅行临时报告等;股票发行违规问题3件,包括股东人数超200人但未经证监会审核即发认购公告等;申请暂停转让问题2件;投资者适当性问题3件;做市业务管理问题2件。

2月外汇储备降幅大幅收窄 汇率短期企稳

资本流出压力暂缓,经济呈弱企稳迹象,人民币中期汇率继续承压

建立负面行为清单

此前出台的新三板券商执业质量评价办法中,对于主办券商最具约束力的是主办券商业务的质量评价,这最终可能还会与证券公司分类评级挂钩。评价结果不仅直接关系到券商参与创新业务的资格,还涉及券商每年缴纳投保基金银子的多寡。

上述评价办法曾提到,股转系统采取的“出具警示函”、“责令改正”、“暂不受理相关主办券商出具的文件”、“限制证券账户交易”及其他股转系统认定的自律监管措施报送证监会分类评价统筹考量;“约谈谈话”、“要求提交书面承诺”及其他股转系统认定的自律监管措施由股转系统视情况报送证监会作为分类评价扣分项。

不过,据参会主办券商透露,上述评价办法未来虽会与证券公司分类评价挂钩,但是距离正式实施尚有时日。

培训会议还透露出,评价体系制定原则为分步推进、奖惩兼顾、以问题为导向,其中提到会以“负面行为作为评分(扣分)的导向”,建立主办券商负面行为清单。

据了解,培训会中对于主办券商推荐挂牌业务执业质量共列出10项负面行为清单,其中包括“申报主体存在不符合挂牌条件的问题未予以规范,主办券商经过核查和内核程序后仍予以推荐的”、“申报文件未按照《公开转让说明书》信息披露指引》列示内容履行最低信息披露要求”、“未经相应程序而修改信息披露文件,或未对修改信息披露内容予以说明”和“申报文件与内容问题”等。

证券时报记者 孙璐璐

央行7日公布2月份外汇储备数据,当月外汇储备余额虽仍继续减少,但降幅明显收窄。2月份外汇储备余额32023.21亿美元,外汇储备环比下降286亿美元,降幅较上月减少708亿美元。

招商证券宏观研究主管谢亚轩称,2月份外汇储备降幅明显放缓,一定程度上得益于春节因素。2月份仅有16个工作日,较1月份少4天;其次,央行公布的月度外汇储备还包含有汇率变化的因素,该口径统一以美元计价,而外汇储备币种结构多元化,日元和欧元在2月份大幅升值,带来

外汇储备正收益约140亿美元。

资本流出压力的缓解得益于汇率短期企稳,外部压力明显降低,内部稳增长偏好回升。

民生证券研究院研究员张瑜称,从外部来看,本月欧美日三大央行会议齐聚头,皆有边际宽松预期。首先,欧洲经济步履蹒跚,银行业风险加大,已有部分欧洲银行的个人账户达到实质性负利率,3月份量化宽松QE加码的预期高涨;其次,日本QE过去的刺激并未得力,央行超额准备金高企,并未有效流向实体,同时日元升值、国内资本市场动荡,政客频频发言表态,也有加大刺激的预期;最后,美

国经济虽然相对最好,但就业结构不均衡及工资薪金增长低迷、主要前瞻投资指标疲弱,制造业深陷泥潭等现状并不能很好地承受紧缩之压力,欧元宽松仍在继续,美国加息的溢出效应将格外大,目前3月份加息的概率已所剩无几。

从国内环境看,张瑜认为,市场目前对单边产能出清的担忧在降低,1月份信贷、传统工业品价格等高频数据显示出经济在一定程度上有弱企稳迹象。

资本流出压力的短期缓解,也让央行稳定汇率的干预策略得以“喘息”。2月份银行代客结售汇即期交易量平均每日仅有153亿美元,而在去

年“811”汇改后干预高峰时期,这一数据日均高达500亿美元。张瑜称,目前央行采取“将汇率维持在一定稳定的基础上、弹药成本(即消耗外汇储备)尽量最小化”的战略。

不过,虽然短期汇率企稳,但中期仍存在贬值压力,央行稳定汇率的重任依然不可掉以轻心。张瑜称,人民币中期汇率继续承压。结售汇意愿看不到逆转信号,经济只可能反弹并未反转,结构性下行压力依然存在,下半年经济走势尚不明朗;此外,在国际环境方面,美元加息进程可暂停但并未调转方向,人民币相比其余新兴市场货币仍较强势,过去被动跟随升值过多,后续仍有一定调整压力。

2月逾六成期货私募账户盈利 平均收益1.79%

期市成交规模环比下滑明显

证券时报记者 陈冬生

中国期货业协会最新数据显示,2月份全国期货市场交易规模环比有所下降,以单边计算,当月全国期货市场成交量202亿手,成交额9.48万亿元,同比

分别增长26.57%和下降64.33%,环比分别下降31.98%和28.19%。

受春节假期等因素影响,年后市场交易回暖,但仍未完全恢复活跃。

资管网最新数据显示,截至2月29日,资管网数据中心共收录1027只商品交易顾问(CTA)策略单账户,有持续业绩记录的期货私募单账户数量355只。其中,重量组的账户153只(规模≥100万),轻量组的账户202只(规模<100万)。在2月份实现正收益的账户有227只,占63.94%,整体平均收益率为

1.79%。盈利情况较1月份有所改善,1月份平均收益率为-1.85%。

在355只可跟踪的管理期货策略单账户中,以量化交易策略为主的账户有147只,占比41.41%。2月份平均收益率为1.98%;主观策略为主的产品有208只,占比58.59%。2月份平均收益率为1.66%。

2月份综合排行前三名账户均是操作商品期货品种获利。张明操作的年年赢一号、固利资产王兵管理的固利资产趋势进取策略、盈成资产谭晓旭管理的盈成武汉稳健2号分别以月收益60.61%、56.20%、51.31%获得综

合排名(单账户)前三名。

截至2月末,中国金融期货交易所持仓总量为16.10万手,较上月末增长2.38%。但金融期货品种的成交额均环比下跌,2月份成交额前五名为铁矿石、铜、黄金、螺纹钢、橡胶。

回顾2月份所有单账户产品的交易数据,商品期货的持仓量和成交量均不高。2月份参与螺纹钢、铁矿石、白糖、天胶、豆粕、棕榈油等交易的人数最多;活跃品种中,螺纹钢、天胶的获利比例较高,白糖、豆粕的亏损比例较高。

平安银行将发行100亿二级资本债

平安银行昨日晚间公告称,央行已同意该行在全国银行间债券市场公开发行不超过100亿元二级资本债券,并按照有关法规计入二级资本。

平安银行表示,将按照相关规定做好有关信息披露工作,并确保所披露的信息真实、准确、完整。

此外,平安银行将在每期债券发行结束后10个工作日内向央行报告本期债券的发行情况。该二级资本债券发行结束后,将在全国银行间债券市场交易流通。

(杨卓卿)

穆迪:开放银行间债市具正面信用影响

证券时报记者 王莹

穆迪近日表示,中国对外开放银行间债券市场的举措将有利于内地债券市场的总体发展,同时也对境外资产管理公司具有正面信用影响。

穆迪认为,央行2月24日发布的上述规定是中国金融改革的一项重要举措,将为跨境投资提供更多渠道,有利于资本市场开放及人民币国际化。

此外,放松境外机构参与规定将会增加流动性,扩大市场规模,并提高境内市场的多样性。”穆迪助理副总裁/分析师萧一芝表示,我们预计此举在短期内不会带来显著变化,但将对中国经济市场的长远发展产生积极影响。”

具体而言,新规允许更多符合条件的境外机构投资者参与中国银行间债券市场,其中包括商业银行、保险公司、证券公司、基金管理公司及其他资产管理机构,以及养老基金、慈善基金、捐赠基金等中长期投资者。”萧一芝称。

穆迪预计,中国债券市场在长期将受益于此次政策的放松。在去年国际货币基金组织将人民币纳入其特别提款权货币篮子之后,众多央行和投资者将寻求创建人民币资产池。

2015年年底,境外投资者持有的中国境内债券规模只有人民币6030亿元左右,有较大增长空间。

穆迪报告指出,中国境内债券市场对外国投资者具有吸引力。2015年年底,中国境内债券市场的未偿付债券总额为人民币48.5万亿元(7.5万亿美元),是美国和日本之后全球第三大市场。

中国有3个债券市场:银行间债券市场、交易所债券市场和商业银行柜台市场。银行间债券市场占债券一级发行和交易量的90%以上。

外滩云财富上线广发资管产品

证券时报记者 梅苑

广发证券资产管理(广东)有限公司的集合资产管理计划,近期在汇付天下旗下的外滩云财富平台陆续上线。这是广发资管集合资产管理计划在第三方互联网平台的首秀。

互联网金融平台近年来发展迅速,众多公募基金、私募基金、保险公司、信托公司均与互联网财富管理平台有所合作,券商资管也加快了参与步伐。根据基金业协会披露的数据,2015年年底广发资管的主动管理规模达3335亿元,行业排名第二。作为国内资产管理业龙头企业,广发资管逐步开展与互联网金融平台的合作。

外滩云财富自2015年成立以来发展迅速,注册用户已超60万,并已与诸多传统金融机构建立业务合作,为投资人提供丰富的产品线作为资产配置的基础。



券商中国
(ID:quanshangcn)