

券商直投范围拓宽

个人可参与直投资基金

券商直投业务再次迎来大幅松绑。中国证券业协会日前公布实施修改后的《证券公司直接投资业务规范》(以下简称《规范》),《规范》不仅扩大了直投子公司业务范围,将债权投资、短期融资券纳入标的,以及允许进行债券逆回购,而且将合格投资者扩大到具有较高风险识别与承受能力且投资额不低于1000万人民币的个人投资者。现代快报记者 郭玉志



东方IC供图

直投子公司 业务范围扩大

据了解,证券公司直投业务2007年开始试点,证券业协会于2012年11月公布实施《规范》,《规范》的推出标志着券商直投业务正式纳入自律管理,直投资基金改为事后备案制,直投业务范围也随之扩大。近一年来,《规范》对券商直投业务开展,风险防范,保障直投子公司的稳健经营起到了重要的作用。

然而,实践中,券商直投业务与当前一流的PE/VC机构仍然存在较大的差距,特别是一年多来的新股发行暂停,使得证券公司直投面临着转型的巨大压力,《规范》的部分内容面临进一步修订完善的需求。经证券业协会直投业务专业委员会评估并多次召开专题会议讨论,征求行业监管部门意见后,形成了《规范》修订稿。

根据修改内容,《规范》扩大了直投子公司业务范围,加入了债权投资以及与股权投资、债权投资有关的财务顾问服务等内容,但是直投子公司不得开展依法应当由证券公司经营的证券业务。

允许闲置资金从事债券逆回购

不仅如此,在闲置资金的投资范围上,原《规范》规定的投资品种仅局限于流动性强、风险较低的证券。此次修订则增加了在境内银行间市场交易的短期融资券品种,并允许闲置资金从事债券逆回购。

《规范》提出,直投子公司及其下属机构、直投资基金在有效控

制风险、保持流动性的前提下,可以以现金管理为目的,将闲置资金投资于依法公开发行的国债、央行票据、短期融资券、投资级公司债、货币市场基金及保本型银行理财产品等风险较低、流动性较强的证券以及证券投资基金、集合资产管理计划、专项资产管理计划,或进行债券逆回购。

个人投资者不低于1000万人民币

不仅如此,修订后的《规范》也扩大了合格投资者范围,将具有较高风险识别与承受能力且投资额不低于1000万人民币的个人投资者纳入到合格投资者范围。《规范》指出,直投子公司及其下属机构设立直投资基金,应当以非公开的方式向合格投资者募集资金,合格投资者是指具备充分的风险识别、判断和承受能力且认购金额不低于人民币一千万的个人、法人机构或专业从事股权投资或基金投资业

务的有限合伙企业。

《规范》取消了证券公司不得对直投子公司及其下属机构的担保禁止性要求;直投子公司及其下属机构、直投资基金为补充流动性或进行并购过桥贷款可以以负债经营。为丰富证券公司柜台市场产品,增强直投资基金的流动性,《规范》规定,直投资基金可以按照规定在证券公司柜台市场、中国证券业协会机构间报价与转让系统等中国证监会认可的交易场所进行募集、转让。

楼市热点

年初未现优惠房贷利率,银行人士预测—— 房贷利率今年恐只涨不跌

去年下半年开始,不少贷款买房的客户排队等贷款,不过新年开闸,市民发现贷款利率并没有像往年一样出现一些优惠,目前绝大多数银行房贷优惠利率都已取消,恢复到基准利率。多家银行人士表示,今年房贷利率恐怕只会涨不会跌。

实习生 崔岑晓 现代快报记者 王海燕

绝大多数银行执行基准利率

记者昨日以购房者身份咨询时发现,绝大多数银行都取消了首套房贷款利率优惠,唯有少数几家银行对合作楼盘或者优质客户还保留着9折或9.5折的利率折扣。农行一位工作人员表示,目前房贷执行基准利率,只有合作楼盘的客户最高可以打9折或9.5折。工行情况和农行一样,只有合作楼盘的优质客户才能享受一定优惠。中行一位工作人员表示,目前房贷执行基准利率,没有优惠,“现在银行贷款额度都很紧张,说不准今后利率还会更高。”

我爱我家房产中介一位工作人员告诉记者,现在绝大多数银行都是给予首套房基准甚至更高的利率,目前只有邮储、北京银行等少数银行对优质客户给予9.5折优惠。有银行甚至对首套房已经要求上浮5%的利率。”

记者了解到,去年下半年南京就有少数银行对首套房贷款利率执行上浮政策,最高上浮30%。

贷款利率在基准上继续上浮将成趋势

按往年的惯例,年初由于贷款规模放出,各家银行为了抢市场、拼规模,就会给出一些优惠利率,但是今年,不少购房者发现,情况变了:多数银行仍坚守基准利率。而且多家银行工作人员均表示,今年房贷利率可能还会上浮。

一位银行人士表示,“今年和去年、前年情况不太一样,从去年6月底开始出现钱荒现象,美国又退出QE,各国资金都比较紧张,在这种情况下,今年利率不太可能再有更低的优惠。”

另外一家银行人士表示,他们去年首套房贷款利率在全国各地都有不同程度上涨,最少也涨了5%。“如果今年能维持基准利率,都已经是最好的了,说不准还可能在基准基础上再上浮。”一位业内人士表示,按照目前的市场情况,贷款利率在基准上继续上浮将成为趋势。

所以他建议购房者,购房别再“等贷”,首套房的优惠利率很可能再也见不着了。

政策风向

首批民营银行试点3至5家 银监会称,成熟一家批一家

据银监会网站消息,1月6日,银监会召开2014年全国银行业监管工作电视电话会议,会议明确了2014年银行业监管工作重点:深入推进银行业改革开放。扩大金融业对内对外开放,完善现代银行业治理体系、市场体系和监管体系,推进治理现代化,引导银行业长期可持续发展。

就扩大银行业对内对外开放而言,会议指出,银监会将探索逐步放宽外资银行进入门槛、经营人民币资格条件以及分行营运资金要

求,进一步支持上海自贸区和金融改革试验区的银行业改革。拓宽民间资本进入银行业的渠道和方式,一方面引导民间资本参与现有银行业金融机构的重组改制,另一方面试办由纯民营发起设立自担风险的银行业金融机构。切实做好试点制度设计,强调发起人资质条件,实行有限牌照,坚持审慎监管标准,订立风险处置安排。试点先行,首批试点3至5家,成熟一家批一家。

据证券时报网

证监会主席肖钢详解中小投资者保护—— 买者自慎必须强化卖者有责

近日,国务院办公厅发布《关于进一步加强资本市场中小投资者合法权益保护工作的意见》。证监会主席肖钢6日在就此召开的证监会加强中小投资者保护工作会议上对中小投资者保护的监管理念进行了详细阐述,指出在强调资本市场买者自负原则的同时,必须强化卖者有责,否则就是漠视投资者,同时明确保护中小投资者绝不是保证投资者不赔钱。

矫正“资本多数决”滥用 实现“同股同权”

据肖钢介绍,在早期公司实践中,同股同权的实现采用了“一致同意”的表决机制,小股东享有任意的否决权。随着工业化推进,公司资本规模扩大,股东人数增多,逐渐确立了资本多数决机制。这为控制股东滥用控制权侵害小股东利益提供了可能。为了实现股东之间的实质平等,一些国家和地区的公司法纷纷确立防范控股股东滥用控制权的制度,赋予控股股东特殊的诚信义务。

肖钢强调,中小投资者仍处于弱势地位,风险意识和自我保护能力不强,容易受到侵害。对中小投资者保护,是矫正资本多数决的滥用,实现股东实质平等的

共同做法,并不损害股东平等原则,恰恰是真正实现同股同权。

“愿赌服输”的说法是漠视投资者

肖钢说,证券交易不同于一般商品交易,在公众化集中交易的条件下,交易双方信息不对称,一对多,多对多,因此证券市场在强调买者自负的同时,必须强调卖者有责。他强调,对投资者盈亏自担、风险自负的买者自负原则,适用的前提是卖方履行了信息披露、销售适当性等强制义务,以及不存在虚假陈述、内幕交易和操纵市场等欺诈行为。

市场上不少观点认为,投资交易是“一个愿打一个愿挨”的事情,投资亏损是投资者“愿赌服输”或“自作自受”的结果。“这些

观点貌似有理,实则漠视投资者,是政府监管不作为的表现,也是股权文化不健康的反映,有违正义原则和契约精神。”肖钢说。

将中小投资者保护贯穿监管始终

肖钢说,目前我国上市公司现金分红占净利润比例约25%,显著低于成熟市场的40%,平均年化股息率低于2%。证监会将督促上市公司及中介服务机构牢固树立回报股东的意识,改变整体回报低和分配制度不规范不透明的状况。此外,证监会将尽快出台实施中小股东单独计票、全面网络投票、推行累积投票制和征集投票权的统一监管要求,制定中小投资者提出罢免董事提案的规范程序。

据新华社

公司幕后

特尔佳股东“窝里斗” 公司股价剧烈波动

特尔佳第二大股东凌兆蔚昨天自揭家丑、公开指责第一大股东张慧民,掀起本年度首起股东“窝里斗”风波。

特尔佳在1月1日晚间发布了再融资的可行性分析报告。报告称,公司拟募集4.8亿元用于投资于公司生产基地建设一期建设,项目完成后年产10万套液力缓速器。

昨天,凌兆蔚公开向媒体指出,报告中对于汽车缓速器的OEM市场分析有夸大嫌疑,直接将“中重型载货车”作为分析对象是“偷换概念”行为,以其专业身份来看,该举是在“蒙骗不懂行的中小投资者”。

此外,他还表示,将在1月20日召开的股东临时大会上就此次非公开发行股票投出反对票,并呼吁中小股东也“前往投票”。

受此事件影响,特尔佳股价剧烈波动,截至收盘报8.61元,跌4.55%。

昨天,该风波引起不少争论。有散户表示,第二股东出阴招,第一股东蔫了,坐等董事长回击。也有散户认为,第二大股东凌兆蔚是知情人,因此造成了昨天股价的剧烈波动。声称“如果今天不公告,不给说法,不申请停牌自查”,“明天一定实名举报”。

现代快报见习记者 张婷婷