新三板将推中小企业私募债和优先股

本报北京9月1日讯 记者何川报道：全国股份转让系统（下称“新三板”）今天召开媒体沟通会，新三板新闻发言人隋强表示，将在条件成熟的情况下逐步推出新的证券品种，其中中小企业私募债和优先股是近期即将推出的融资工具。另外，新三板正在加紧推进市场分层管理的研究工作，欢迎市场就此问题研究讨论并提出合理化建议。

据了解，经过两年时间的试点，中小企业私募债现在已比较成熟，中国证监会决定将试点范围扩大到所有挂牌公司。“目前新三板配套制定了挂牌公司发行私募债的相关业务规则，充分考虑了挂牌公司的特点和需求，在备案管理、信息披露、转股条款和风险防控等方面作了创新。该业务规则目前已报请中国证监会批准。”隋强表示。

此前证监会发布的相关规定已经明确了挂牌公司可以非公开发行优先股并在新三板进行转让，这对于优化中小微企业的财务结构有重要作用。隋强表示，目前证监会正在制定挂牌公司发行优先股的监管指引。新三板也起草了优先股业务规则，进一步明确了优先股发行、转让等具体业务流程，待履行相关程序后发布实施。

从新三板市场融资情况来看，今年以来，截至8月29日，挂牌公司股票成交46.50亿元，是去年全年成交金额的5.71倍；换手率为9.60%，是去年全年换手率的2.15倍。在股票融资方面，合计完成154次股票发行，融资金额为89.77亿元，是去年全年股票融资金额的8.96倍。截至9月1日，新三板挂牌公司共1109家，总股本为451.40亿股，总市值逾2800亿元。

针对新三板近期推出的做市转让业务，隋强表示，做市业务一方面推动改善市场流动性，股票的换手率和市场成交频率显著增加；另一方面，对股票价格的发现功能有所提升，市场整体涨跌幅和振幅逐日收窄。此外，投资者参与市场的意愿也大为增强。

数据显示，自8月25日做市业务开展以来，新开通新三板交易权限的合格投资者共计397户，其中机构投资者49户（含产品类投资者1户），自然人投资者348户。合格投资者成交金额持续净买入，成为投资者主要参与主体。

“就目前而言，新三板做市业务仍处于起步阶段，对市场流动性改善的程度仍需要参与各方的共同推动，其效应也还需要实践的持续检验。从长远看，我们对做市改善市场运行质量有信心。”隋强表示。

19家上市券商中报出炉

创新业务成券商业绩发力点

本报记者 温济聪

今日关注

> 总体来看，16家券商净利润均有7.5%以上的增长，占比84.21%。其中，太平洋、山西证券、国金证券、国元证券4家券商净利增幅超过100%；而方正证券、东吴证券、长江证券和招商证券等8家券商的净利润增幅也超过30%。融资融券、衍生品、新三板等多种创新业务发力不断，大大增厚券商业务收入

随着方正证券、光大证券和太平洋证券于8月30日发布2014年中报业绩，19家上市券商全部交出了“期中考试”答卷，绝大部分券商业绩呈现增长势头。

据同花顺数据统计显示，16家券商净利润均有7.5%以上的增长，占比84.21%。其中，太平洋、山西证券、国金证券、国元证券4家券商净利增幅超过100%，分别达到601.99%、151.31%、116.99%和105.24%；而方正证券、东吴证券、长江证券和招商证券等8家券商的净利润增幅也超过30%；只有宏源证券、西部证券和光大证券的净利润同比下降，分别下跌12.15%、12.53%和53.01%。

在财富证券分析师李朝宇看来，市场行情回暖是券商业绩呈现增长势头的主要原因，这从每天新增开户数量及两市日均成交量上均能体现出来；另一个因素则是券商营收结构发生较大变化，除经纪业务以外，融资融券、衍生品、新三板等多种业务齐头并进，大大增厚券商业务收入。

传统业务呈下滑态势

从结构上看，经纪等传统业务收入呈现明显下滑态势，而资产管理、融资融券等创新业务成为主要增长点。

今年以来，受行业佣金率持续下降等因素影响，大部分券商的经纪业务收入均有不同程度下降。其中，东北证券该项业务营业收入3.34亿元，同比下降9.56%；而华泰证券经纪业务营收12.97亿元，同比跌幅达11.22%。广发证券半年报显示，证券经纪业务完成股票基金成交量18107.82亿元，实现营业收入15.79亿元，同比减少2.93%；公司托管证券市值7045.30亿元，较去年底下降2.05%。

与经纪等传统业务收入出现下滑态势形成鲜明对比的是，融资融券、衍生品、新三板等多种创新业务发力不断，大大增厚券商业务收入。此外，IPO重启也为上半年券商业绩贡献良多。招商证券中报显示，今年上半年，该公司资产管理业务营业收入1.42亿元，同比增长100.59%；营业利润1.10亿元，同比增长259.93%。

金融界资深分析师马小东坦言，目前两融业务给券商带来的利息收入大约占到其全部收入的20%左右，在较大程度上缓解了因经纪业务下滑所导致的业绩冲击。

创新业务接续发力

面对传统业务的滑坡，多数券商不得不积极调整战略方向应对新的形势。广发证券相关人士表示，“公司适时调整业务策略，一方面对投行组织架构进行调整，逐步实现业务模式从以项目为中心到以客户为中心的转型，加大行业研究和产品设计能力；另一方面，公司积极贯彻业务多元化战略，加大对再融资、资产证券化和并购等非IPO业务的开拓力度，不断提高对客户的综合服务能力。”该公司半年报数据显示，大资产管理业务板块实现营业收入3.97亿元，同比增长34.61%；而类贷款业务板块实现利息收入11.07亿元，同比增长147.33%。

“公司资产管理业务持续将创新产品的开发作为工作重点，通过对产品模式、投资工具、投资策略等多方面的创新，构建了更加齐备的创新产品线。为使原有集合理财产品更加适应日益变化的市场需求，挖掘产品潜力，公司还对部分集合理财产品进行了合同变更、产品结构改造等工作。”招商证券相关人士表示，今年上半年，公司成为现金管理产品T+0业务首批试点券商，现金管理产品规模扩张迅速，为其资产管理业务规模的扩大打下了基础。

挑战与压力仍存

券商业务创新大门已经打开，未来将会有更多创新业务品种不断呈现。业界人士也指出，券商创新仍然面临着诸多发展瓶颈和障碍，与此同时，行业监管是否可以跟上创新脚步的挑战，券商创新持久力等问题已经引发业界思考。

“目前面临最大的问题就是，以互联网为载体的创新快速推进，带来监管与创新之间的时差问题。”李朝宇表示，考虑到金融除了具有资金融通功能外，也应该为经济体提供风险管理工具，所以他认为券商业务的创新有必要适当的慢一些，以更稳健的步伐和姿态面对未来的券商发展业态。

在中投顾问金融行业研究员霍肖桦看来，券商创新目前还面临两方面的问题。一方面是人才发展瓶颈，券商的新业务技术含量较高，对人才的要求也较高，随着业务创新的扩大，对人才需求量将进一步加大，但是我国的专业性金融人才数量仍然不多，这需要券商加大人才培养的力度；另一方面，融资融券、资产管理等业务风险均较大，这需要建立完善的风险控制体系，否则难以保障券商创新业务可持续性发展。

上交

本报上海9月1日电 记者陆敏报道：9月1日下午3点整，上海证券交易所5楼的新交易大厅灯火辉煌，交通银行的中期业绩报告会准时举行。按照上交所安排，从9月1日至19日，14家在上交所上市的商业银行将于交易日连续举行业绩说明活动。这14家上市银行包括：工商银行、建设银行、中国银行、农业银行、交通银行、招商银行、民生银行、中信银行、兴业银行、浦发银行、光大银行、北京银行、华夏银行和南京银行。

此次举办的上市银行业绩说明规模和集中度前所未见。上交所有关负责人表示，14家上市银行的连续路演仅仅是一个开始，上交所将继续为该所上市公司提高透明度、维护投资者关系创造条件，也将根据投资者的需求，引导该所上市公司回应关切，解决信息不对称问题，以提升投资者信心。

交通银行董事会秘书杜江龙表示，“上市银行举办业绩说明会，适逢其时，意义重大。当前，市场整体估值水平偏低，银行股作为资本市场重要的蓝筹板块，估值仍处于低位。通过此次业绩说明会，使各家上市银行能与众多投资者、分析师和媒体记者就市场关注的问题进行深入沟通，有利于减少市场疑虑，提升投资者信心，对上市银行的市值管理起到积极作用。”

有券商指出，上交所此举一方面为了做活蓝筹股，另一方面旨在进一步为沪港通铺路。据统计，14家上市银行均为“沪股通”的投资标的，合计市值占沪市总市值比重达21.81%，流通市值占比高达23.25%。截至8月27日，14家银行整体加权平均真实市盈率仅为4.59倍，同期上证50、上证180、上证380的真实市盈率分别为7.42倍、8.2倍和20.86倍。

招商证券发布的研报认为，从中长期的投资角度来看，银行股估值已经持续下跌5年，反映市场对银行资产质量有所担忧，而短期来看，银行股的投资主要受到市场情绪的影响。

“上市银行业绩发布活动对促进投资者沟通将起到十分积极的作用，也为价值投资、理性投资提供了基础和平台。”招商银行董秘许世清表示。

人民币中间价小幅下跌

本报北京9月1日讯 记者张忱报道：中国外汇交易中心发布的数据显示，今日人民币中间价报6.1680，较上个交易日6.1647小幅贬值33个基点。这是中间价连续第2个交易日下跌，两日共下跌42个基点。

业内人士认为，6月份以来，人民币汇率出现明显反弹，至今已经积累了较大涨幅。目前，由于多重信号同时存在，外汇市场参与者尚未形成一致预期。一方面，外贸数据的改善有望推动人民币继续升值；另一方面，近期公布的PMI数据稍弱于市场预期，同时，美元指数持续上升，都对人民币汇率形成一定压力。预计短期内人民币汇率依然维持小幅振荡走势。

提示：本版投资建议仅供参考

本版编辑 姜 楠 温宝臣

电子邮箱 jjrbzbsc@126.com

中国银行业监督管理委员会四川监管局关于颁发、换发《中华人民共和国金融许可证》的公告

下列机构经中国银行业监督管理委员会四川监管局核准，颁发、换发《中华人民共和国金融许可证》。业务范围：许可下列机构经营中国银行业监督管理委员会依照有关法律、行政法规和其他规定批准的业务，经营范围以批准文件所列的为准。发证机关：中国银行业监督管理委员会四川监管局。现予以公告：

中国农业银行股份有限公司成都天府大道支行
机构编码：B0002S251010162
许可证流水号：00555548
批准成立日期：2014年07月22日
住所：四川省成都市高新区锦晖西二街288号
发证日期：2014年07月29日

中国农业银行股份有限公司成都金融城支行
机构编码：B0002S251010161
许可证流水号：00555549
批准成立日期：2014年07月22日
住所：四川省成都市高新区锦城大道539号
发证日期：2014年07月29日

中国农业银行股份有限公司成都青羊工业园区支行
机构编码：B0002S251010050
许可证流水号：00555551
批准成立日期：1995年12月15日
住所：四川省成都市青羊区敬业路108号11栋1层
发证日期：2014年07月29日

中国农业银行股份有限公司崇州元通分理处
机构编码：B0002U251010108
许可证流水号：00555568
批准成立日期：1985年10月09日
住所：四川省崇州市元通镇文化街惜字宫广场街区3幢1-2层4-12号、18号
发证日期：2014年08月19日

中国农业银行股份有限公司成都石人支行
机构编码：B0002S251010172
许可证流水号：00555569
批准成立日期：1994年12月15日
住所：四川省成都市青羊区清溪西路40号附1、2号
发证日期：2014年08月19日

中国农业银行股份有限公司成都大华路支行
机构编码：B0002S251010171
许可证流水号：00555570
批准成立日期：1989年12月14日
住所：四川省成都市武侯区大华街6号附1、附2号
发证日期：2014年08月19日

中国农业银行股份有限公司都江堰塔子坝支行
机构编码：B0002S251010170
许可证流水号：00555571
批准成立日期：1985年10月09日
住所：四川省都江堰市奎光路上段奎光商厦14-15号
发证日期：2014年08月19日

中国农业银行股份有限公司成都新城花园支行
机构编码：B0002S251010169
许可证流水号：00555572
批准成立日期：1990年12月07日
住所：四川省成都市青羊区文康路26号
发证日期：2014年08月19日

中国农业银行股份有限公司成都黄田坝支行
机构编码：B0002S251010168
许可证流水号：00555573
批准成立日期：1989年12月14日
住所：四川省成都市青羊区成飞大道经一路22号
发证日期：2014年08月19日

中国农业银行股份有限公司双流文星支行
机构编码：B0002S251010167
许可证流水号：00555574
批准成立日期：1985年10月09日
住所：四川省双流县西航港街道长城路二段399号锦丽华庭417-421-425-429-431号
发证日期：2014年08月19日

中国农业银行股份有限公司双流塔桥支行
机构编码：B0002S251010166
许可证流水号：00555575
批准成立日期：1985年10月09日
住所：四川省双流县东升镇长治路一段122号
发证日期：2014年08月19日

中国农业银行股份有限公司双流华阳华府支行
机构编码：B0002S251010165
许可证流水号：00555576
批准成立日期：1985年10月09日
住所：四川省双流县华阳街道华府大道1段898号
发证日期：2014年08月19日

中国农业银行股份有限公司成都国际商贸城支行
机构编码：B0002S251010164
许可证流水号：00555577
批准成立日期：1989年12月14日
住所：四川省成都市荷花池中药材市场6-1-12-1、6-1-12-1-1、6-1-12-2
发证日期：2014年08月19日

中国农业银行股份有限公司成都花园支行
机构编码：B0002S251010163
许可证流水号：00555578
批准成立日期：1994年08月04日
住所：四川省成都市成都花园商业城A-11
发证日期：2014年08月19日

中国农业银行股份有限公司成都长寿路支行
机构编码：B0002S251010173
许可证流水号：00555579
批准成立日期：1996年12月13日
住所：四川省成都市长寿路10号“名士公馆”底楼
发证日期：2014年08月19日

中国农业银行股份有限公司成都万达锦华城支行
机构编码：B0002S251010174
许可证流水号：00555580
批准成立日期：1988年07月29日
住所：四川省成都市锦华路一段68号一楼127、128号
发证日期：2014年08月19日

成都农村商业银行股份有限公司新津文井分理处
机构编码：B1062U251010394
许可证流水号：00555561
批准成立日期：2010年01月11日
住所：四川省新津县文井乡文井街208号附1-6号
发证日期：2014年08月13日

成都农村商业银行股份有限公司龙泉驿支行
机构编码：B1062S251010020
许可证流水号：00555562
批准成立日期：2010年01月11日
住所：四川省成都市龙泉驿区龙泉街道公园路一段141号
发证日期：2014年08月13日

成都农村商业银行股份有限公司双流蛟龙分理处
机构编码：B1062U251010110
许可证流水号：00555563
批准成立日期：2010年01月11日
住所：四川省双流县九江街道蛟龙工业港双流园区明珠花园电梯3号楼6-7号
发证日期：2014年08月13日

成都农村商业银行股份有限公司崇州三郎分理处
机构编码：B1062U251010480
许可证流水号：00555564
批准成立日期：2010年01月11日
住所：四川省崇州市三郎镇政广路36号
发证日期：2014年08月13日

成都农村商业银行股份有限公司舜和家园社区分理处
机构编码：B1062U251010047
许可证流水号：00555566
批准成立日期：2010年01月11日
住所：四川省成都市成华区和友路361、363号2栋1层1号
发证日期：2014年08月18日

中国邮政储蓄银行股份有限公司成都市武兴路支行
机构编码：B0018S251010085
许可证流水号：00555557
批准成立日期：1994年03月03日
住所：四川省成都市武侯区武兴路86号
发证日期：2014年08月08日

中国邮政储蓄银行股份有限公司成都市武都路营业所
机构编码：B0018A251010100
许可证流水号：00555558
批准成立日期：2012年06月12日
住所：四川省成都市青羊区武都路4号附2号、附3号
发证日期：2014年08月08日

德阳银行股份有限公司成都分行
机构编码：B0211B251010001
许可证流水号：00555554
批准成立日期：2010年03月26日
住所：四川省成都市高新区天府二街中段云华路399号
发证日期：2014年07月31日

德阳银行股份有限公司绵竹南京大道支行
机构编码：B0211S251060032
许可证流水号：00555583
批准成立日期：2014年08月20日
住所：四川省绵竹市南京大道星坤铜锣湾B4幢1单元1楼101-102号
发证日期：2014年08月22日

攀枝花市商业银行股份有限公司成都高升桥支行
机构编码：B0209S251010007
许可证流水号：00555556
批准成立日期：2014年08月01日
住所：四川省成都市武侯区武侯祠横街17号
发证日期：2014年08月06日

攀枝花市商业银行股份有限公司人民街支行
机构编码：B0209S251040022
许可证流水号：00555523
批准成立日期：1997年10月31日
住所：四川省攀枝花市东区人民街43号
发证日期：2014年06月25日

中国银行股份有限公司新都石油大学支行
机构编码：B0003S251010121
许可证流水号：00555547
批准成立日期：2011年10月21日
住所：四川省成都市新都区新都大道8号西南石油大学研发楼附一楼东侧
发证日期：2014年07月29日

中国建设银行股份有限公司成都领事馆路分理处
机构编码：B0004U251010046
许可证流水号：00555565
批准成立日期：1997年06月10日
住所：四川省成都市武侯区盛隆街8号
发证日期：2014年08月14日

新都桂城村镇银行有限责任公司三河支行
机构编码：S0034S251010002
许可证流水号：00555567
批准成立日期：2014年07月29日
住所：四川省成都市新都区三河街道互江路275号1幢1楼3号、4号
发证日期：2014年08月18日

中国光大银行股份有限公司成都新都支行
机构编码：B0007S251010018
许可证流水号：00555581
批准成立日期：2014年08月19日
住所：四川省成都市新都区新都镇马超西路299号附14-15号、143号、145号、147号
发证日期：2014年08月19日

成都银行股份有限公司郫县支行
机构编码：B0207S251010113
许可证流水号：00555582
批准成立日期：2008年02月02日
住所：四川省成都市郫县郫筒镇成灌东路38号
发证日期：2014年08月20日

四川大英农村商业银行股份有限公司
机构编码：B0512H251090001
许可证流水号：00555559
批准成立日期：2006年12月21日
住所：四川省大英县卓筒大道161-175号
发证日期：2014年08月11日

以上信息可在中国银行业监督管理委员会网站（www.cbrc.gov.cn）查询