

发行主体范围扩大 发行方式更加丰富

首只非上市公司企业公司债成功发行

本报记者 曹力水

今日关注

5月22日,舟山港集团有限公司2015年公司债券“15舟港债”成功发行,成为自2015年1月中国证监会发布《公司债券发行与交易管理办法》(以下简称《管理办法》)以来,首只面向合格投资者公开发行的公司债券,也是首只由非上市公司公开发行的债券。

拓宽非上市公司融资渠道

据了解,本次舟山港集团有限公司债券发行规模为7亿元,期限5年,主体和债项评级均为AA+,拟在上海证券交易所上市交易,相关环节充分体现了市场化、高效、便捷的特征。

根据债券发行公告,“15舟港债”发行人舟山港集团有限公司为舟山市国资委全资控股非上市公司,发行人截至2014年末所有者权益为36.77亿元,资产负债率(合并)68.23%,此次债券募集资金约3.64亿元用于偿还银行借款,剩余资金用于补充公司营运资金。据公司内部人士介绍,该计划有利于调整并优化公司负债结构,降低财务成

公司债发行主体扩容,发行方式更加丰富,拓宽了非上市公司直接融资渠道,减轻了对银行信贷的依赖。由于债券期限相对较长,也增强了企业抵抗周期性经营风险的能力

本,并进一步提高公司持续盈利能力。

招商证券固定收益分析师孙彬彬认为,“15舟港债”的标志性意义在于,这是《管理办法》发布后首只非上市公司发行的公司债,也是审批权下放后的首单公募公司债。“15舟港债”的发行,标志着非上市公司融资渠道拓宽,新公司债发行开始起步。

值得注意的是,“15舟港债”的票面利率为4.48%,是近年来AA+级公司债中最低的,在AAA级公司债中也基本属于垫底,而在通常情况下,债券信用评级越高,票面利率越低。孙彬彬认为,这与机构认购意愿较为强烈有关。

服务实体经济能力提升

长期以来,公司债市场规模占比较小,其直接融资功能未能充分发挥。随着《管

理办法》的发布,公司债发行主体范围进一步扩大,债券发行方式更加丰富,这使得债券市场服务实体经济的能力进一步提升。

从公司债发行主体范围看,由原来限于境内证券交易所上市公司,发行境外上市外资股的境内股份有限公司、证券公司的发行范围,扩大至所有公司制法人。此次“15舟港债”发行人舟山港集团有限公司即属于非上市公司,发行主体范围扩大后,具备了公司债发行资格。

业内分析认为,公司债的扩容一方面拓宽了企业融资渠道,另一方面也有效降低了企业融资成本,对推动实体经济发展意义重大。此外,《管理办法》对非公开发行制度也进行了完善,明确了合格投资者制度,个人投资者准入标准进一步从严。公司债券公开发行被区分为面向公众投资者的公开发行和面向合格投资者的公开发行两类,评级低于AAA的债券只面向合

格投资者发行,每次发行对象不得超过200人。由于“15舟港债”评级为AA+,因此此次发行面向合格投资者。

在简政放权方面,《管理办法》也有了新突破。据证监会新闻发言人邓舸介绍,为推进公司债券发行核准制度改革,简化审核流程,证监会取消了公司债券公开发行的保荐制和发审委制度;同时由交易所对公开发行并上市申请材料是否符合上市条件进行预审,证监会以交易所预审意见为基础简化核准程序。

后续发行或将放量

《管理办法》为优质非上市公司融资提供了一条有效的途径,通过拓宽直接融资渠道,减轻了对银行信贷的依赖。同时,由于债券期限相对较长,企业抵抗周期性经营风险能力得以提升。

《管理办法》实施后,公司债市场增长较为明显。据同花顺数据显示,截至5月26日,今年以来公司债发行总额已达2648亿元,同比大幅增长533.49%,而2014年全年公司债总额仅为1632亿元。对此,孙彬彬认为,由于发行主体扩容,后续公司债发行放量或将是大概率事件。

新基金发行应稳中谋快

本报记者 周琳

随着首批PE系公募基金产品九泰天富改革、九泰天宝灵活、九泰锐智定增三连发,将于今年5月底至6月初发售的新基金已达94只之多,整个5月份新基金发行数量超过60只已无悬念。相关统计显示,今年前4个月,公募基金共成立新基金208只,规模超过5000亿元。而去年成立的346只新基金合计募资规模仅为4074.01亿元。

新基金发行热有IPO“注册制”改革的利好、基金公司增多的推动,也有市场

行情走牛的因素。自2013年《关于深化基金审核制度改革有关问题的通知》及其配套措施实施以来,各月的新基金发行数量稳步提升、发行速度明显加快。

然而,基金数量逐步增多,问题也随之而来。首先是何时建仓?业内人士表示,近期密集募集成立的新基金,为创业板提供了源源不断的资金弹药。这些新基金建仓时,有的采取“打新”策略,也有的仍会选择老基金重仓持有的品种。

目前,有相当数量的新基金投资风格

偏向成长股,尤其喜欢“扎堆”创业板、中小板的明星股。从各基金发布的一季报中可以发现,安硕信息、全通教育等明星股的前10大流通股股东中,均不乏公募基金的身影。有些新基金的持股数量比较接近,甚至连新基金的名字都大同小异。

“今年卖得比较好的新基金,基本以投资互联网、新能源汽车等成长风格基金为主。新基金结束募集后,基金经理建仓时还是会买入老基金的重仓股。”一位基金经理认为,老基金从成长股中尝到甜

头,新基金复制老基金的持仓应该是大概率事件。

济安金信基金评价中心主任王群航认为,目前新发行的分级基金开始增多,新基金上市的速度也明显加快。根据基金上市公告的披露,极低仓位的情况出现将使得投资者交易风险增大。此外,在新发基金过程中,相关基金公司为了实现规模快速扩张,过于贪多求快,在产品设计、合规审核、市场营销等方面似乎没有准备充分。

业内人士表示,新基金发行应稳中谋快。一方面,新基金成立后进入股票市场,给股市注入了新鲜血液,有利于长期牛市的发展,应当肯定和鼓励;另一方面,还需要适当控制新基金发行速度、提高发行质量,而非急于建仓、扩大规模,这也是保护基民的长远之策。

上交所增加上市公司信息披露时段

本报讯 记者温济聪报道:为便于上市公司及时履行信息披露义务,提高信息披露效率,上海证券交易所日前决定在现有的交易日盘后信息披露时段的基础上,增加新的信息披露时段。

具体来看,在单一非交易日或连续非交易日的最后一日,增设非交易日的信息披露时段(13:00-17:00)。上市公司可以在该时段内,披露《上海证券交易所信息披露公告类别索引》规定的直通车公告,非直通车公告不得披露;在交易日另行增设早间和午间两个信息披露时段。早间信息披露时段的具体时间为7:30至8:30,午间信息披露时段的具体时间为11:30至12:30。而由于事发突然,境内外时差等客观原因,上市公司无法在前一个信息披露时段内发布公告的,可以按照相关规定要求,在交易日的早间或午间信息披露时段,通过上交所网站发布公告,并于下一交易日刊登于中国证监会指定信息披露媒体。

看公司

中德生态园登陆德交所

本报讯 记者刘成、通讯员韩丽报道:近日,中德联合集团以其在德国慕尼黑的全资子公司为主体与德国上市公司——German Brokers(GBAG)股份公司签署股份收购协议并顺利交割,成为我国首家在德国上市的国有园区发展商,这标志着青岛西海岸新区正式登陆德国资本市场,成为新的中德金融合作及业务拓展平台,新区国际化战略又迈出新步伐。

青岛西海岸新区2014年6月3日正式获国务院批复设立,新区批复以来,中德生态园在建设工作中全面展开、招商项目不断落地的同时,与德国机构、企业之间的合作日益密切,适时启动了园区平台公司中德联合集团赴德上市工作。

中德联合集团委托国际知名并购咨询团队全程参与借壳上市项目,最终选定German Brokers股份公司作为目标公司。该股份公司为法兰克福证券交易市场上一家德国金融服务公司,其股票可同时在柏林、斯图加特和杜塞尔多夫证券市场进行交易。经过完善的尽职调查及多轮谈判,双方达成了47.39%股权的转让协议,并已顺利完成首次股权交割。

提示：本版投资建议仅供参考

本版编辑 李会 赵子强



格力
掌握核心科技



TOSOT
大松 世界的选择



KINGHOME
晶弘冰箱
美食家的冰箱

健康中国行

格力5月大放价





格力官方微信服务号

格力专卖店及官方商城销售

www.gree.com

格力科技
健康生活
格力送健康