深交所拟发布《上市公司停复牌业务备忘录》

维护市场效率，保护投资者交易权和知情权

本报讯 记者温济聪报道：深交所日前制定了《上市公司停复牌业务备忘录》（以下简称“《备忘录》”），并通过网上业务专区、座谈会等形式向上市公司广泛征求意见。据介绍，《备忘录》的制定是针对市场出现的新情况，进一步规范上市公司股票停复牌业务，维护市场效率，保护投资者的交易权、知情权等合法权益。

深交所相关负责人表示，在《备忘录》的制定过程中，133家上市公司反馈了意见，深交所对反馈意见进行了逐条讨论，充分吸收合理的修改建议，包括已停牌公司的过渡期安排、非公开发行股票的停牌时间、延期复牌需要经过的审议程序、投资者说明会等。

该负责人说，《备忘录》的制定，秉承了以信息披露为核心、强化归位尽责、加强事中事后监管的理念，明确了上市公司在维护投资者交易权和知情权方面的责任与义务。《备忘录》要求上市公司在筹划重大事项时，应做好信息保密和分阶段披露工作，维护市场交易连续性，审慎判断停牌时间。考虑到在实践中，上市公司确实存在难以分阶段及时披露所筹划事项且确有需要申请停牌的情形，备忘录要求公司应采取有效措施防止停牌时间过长，不得滥用停牌损害投资者的交易权和知情权，并对常见的停牌事项规定了相应的停牌期限及标准。同时，对于违反备忘录的规定，滥用停牌和无故拖延复牌时间的，备忘录明确交易所可以公告等形式，向市场说明有关情况，并对公司股票实施复牌处理。

据悉，目前深交所有近40家长期停牌的公司，已向股东大会提交审议继续停牌筹划相关事项的议案，议案明确了所筹划相关事项的内容、预计复牌时间和下一步工作计划等内容。

此外，日前上海证券交易所也加强事中事后监管，规范上市公司滥用停牌行为。针对部分公司停牌时间过长、随意性较大等问题，上交所已专门发布《上市公司重大资产重组信息披露及停复牌业务指引》和《关于规范上市公司筹划非公开发行股份停复牌及相关事项的通知》两项业务规则，分别对市场关注的重大资产重组和非公开发行的停复牌及相关信息披露作了具体要求。

海信电视与冰冷产品出口双双夺冠

本报讯 记者刘成报道：海关数据显示，今年前三季度海信电视出口9.89亿美元，增长18.0%，位列中国LCD电视出口额第一名。同时，前三季度中国冰冷产品出口数据显示，海信冰冷产品继续以10.78%的出口份额稳居行业第一。此前，海信冰冷已连续3年蝉联中国出口第一，随着今年前三季度数据的公布，意味着海信集团有限公司今年有望实现“四连冠”。

“海信自有品牌在海外的优异表现带动了其出口逆势增长，2008年至今，海信集团海外收入增长了2.6倍，自有品牌收入增长了18倍。”海信国际营销股份有限公司副总经理方雪玉说，在“一带一路”战略的引导下，海信积极“走出去”，在海外建厂进行高端产能输出。目前海信在东欧国家捷克已投资建厂，覆盖东欧、西欧以及西亚等地区；今年收购了夏普美洲工厂和销售渠道。在这些市场，海信做到了当地研发、当地销售，近距离服务海外消费者，获得了较强的竞争力。

电商化趋势日益明显

公募基金销售瞄上P2P

本报记者 周 琳

今日焦点

中国证监会最新发布的《公开募集基金销售机构名录》显示，截至今年7月，参与基金销售各类机构共有近300家，其中商业银行113家，证券公司98家，期货公司11家，保险公司4家，独立基金销售机构58家。独立销售机构快速增加，部分热门个体网络借贷平台（即P2P网络借贷）陆续上线，基金代销产品，成为基金销售互联网化的亮点。

统计显示，积木盒子旗下积木基金目前代销了近20家基金公司产品，陆金所上线的基金产品超过30多家基金公司。如果加上此前蚂蚁金服旗下的招财宝平台，已经开始售卖基金或有意向的平台数量已近10家。此外，人人贷也表示有望在近期开卖基金。金牛理财网研究员何法杰表示，基金销售的电商化、互联网化的趋势将更加明显，各类财富管理机构之间的界限将更加淡化。

网贷平台需转型发展

自2007年个体网络借贷平台引入国内以来，P2P平台数量快速增加。据网贷之家统计，截至今年8月底，P2P网贷行业累计平台数量达到3259家，历史累计撮合成交额已达8635亿元。其中，仅8月份就新上线平台228家。

超高速发展导致问题平台增多，依靠口头保障本金安全吸引债权人的增长模式难以为继。业内人士表示，最初P2P平台之所以发展较快，主要是遵循刚性兑付的思路吸引客户，部分平台口头承诺本金保障，以获得短期撮合交易规模的快速增加。但是，随着撮合交易额增大，风险控制的难度增加。一方面，借款端的大项目越来越难找，风控不严，有可能带来坏账、不良率提升等问题；另一方面，从大环境看，部分债权人对P2P平台的不信任度增加，平台在寻找投资人方面的获客成本越来越高。

除此之外，随着大类资产配置环境的变化，相关政策法规的出台，很多业内人士对P2P行业的门槛、界限等仍有些“吃不准”，不想把鸡蛋放在一个篮子里。再加上遇到业务增长乏力的瓶颈，不少P2P平台为留住客户开始谋求多元发展，向财富管理平台转型，获得基金销售牌照正是其中一环。

资管界限逐渐淡化

转型不止于基金销售，部分平台还把触角伸向保险、信托、票据理财等产品，制定宏大的财富管理发展战略。而有的基金销售平台也开始谋求其他资管产品的销售渠道，比如，最初卖基金起家的一路财富开始发展P2P业务，京东金融不仅有基金销售平台，还有票据理财、FOF（基金中的基金）产品，宜信更是很早就开发出票据理财业务。

“这些P2P平台出于战略升级需求，希望满足并且吸引各种不同风险偏好的投资人群，提供更加多层次化的理财产品，打造成一站式的理财服务、财富管理平台。”网贷之家研究院行业研究组组长张叶霞说。

P2P平台拓展基金销售通道主要通过两种方式。一是选择与国内一流基金公司、子公司、阳光私募机构合作，在交易过程中选择使用第三方支付作为资金通道，而在资金托管方面与传统银行等机构保持继续合作，这些获得基金牌照的机构将接受中国证监会的基金销售监管。

二是利用这些P2P系的网络基金销售平台的优势。比如，在用户层面，积木基金能够依托积木盒子100万级的客户群体，拥有显著的流量优势。在积木盒子用户中，很多投资者也有意愿把基金投资作为资产配置的一部分。“通过第三方支付接入基金买卖功能，P2P平台还能省去与基金公司谈判的高昂成本。”汇付天下高级副总裁穆海洁表示，目前汇付天下合作P2P平台700多家，服务超过500万投资者，这些P2P平台投资人登录后会发现增加一个基金理财频道，投资人可在P2P平台上完成基金等产品购买。

基金销售业务拓展将使P2P平台不再限于出售单一的P2P产品，产品结构更加完整，层次更加丰富。积木基金的负责人胡伟表示，积木基金将通过对公募基金、私募基金及各类金融理财产品的定制、组合和互联网化，搭建理财场景，让积木基金成为投资者理财需求的重要补充。

张叶霞表示，目前银行在基金销售市场尤其是线下市场占据重要位置。线上销售方面，近几年随着互联网的普及，诸如天天财富网、好买基金超市等在基金代销商中表现突出，非银行销售渠道早已超过银行渠道成为主流，P2P网贷平台正开始成为基金公司拓展的销售渠道，基金销售电商化、互联网化的趋势将会越来越明显。

绿地控股发布互联网金融战略

本报讯 记者李治国报道：绿地控股股份有限公司（股票代码：600606）日前启动互联网金融战略，线上综合互联网金融服务平台——吉客网正式上线，目标是打造成为国内一流的一站式综合金融服务平台。此举标志着绿地全面进军互联网金融领域，通过打造“金融服务云”，对接、打通并服务于旗下多元化企业，不仅实现传统金融业务与服务的转型升级，同时将多元产业的资源优势、平台优势、协同优势最大化。

据了解，绿地控股旗下的绿地金控将成立互联网金融事业部，负责吉客网平台的建设和运营，计划在3年内将其打造成为国内一流的一站式综合金融服务平台，互联网金融产品规模突破1000亿元，注册用户突破1000万户，盈利实现跨越式增长，并期望届时吸引外部投资者，择机寻求在境内外资本市场上市。

首家羊乳制品生产企业挂牌新三板

本报讯 记者张毅、通讯员何汪维报道：10月30日，陕西红星美羚乳业股份有限公司正式在全国中小企业股份转让系统（以下称“新三板”）挂牌上市，成为国内首家在新三板挂牌的专业羊乳制品生产企业。

陕西红星美羚乳业股份有限公司创建于1978年，是一家集奶山羊养殖、乳制品研发、生产加工与销售为一体的专业基地型羊乳制品生产企业、出口企业，依托“奶山羊之乡”“中国羊乳之都”——陕西省富平县的奶山羊资源优势，产品连续14年出口欧盟、东南亚等地区。

本次红星美羚在新三板公开募集的资金，将用于奶山羊生态养殖基地建设和液态奶、羊奶酪生产线项目扩建。

同仁堂集团推出跨境电商平台

本报讯 记者苏民报道：拥有346年历史的北京同仁堂集团日前宣布“同仁堂国际”跨境电商平台正式上线。此举标志着传统老字号国有企业——同仁堂在深化改革上迈出了实质性的一步。

同仁堂国际业务负责人介绍说：“同仁堂国际将以‘全球化健康第一生态平台’为发展愿景，响应国家号召，强势进军大健康垂直领域。”今后，同仁堂国际将整合健康检测、健康云计算、移动互联技术，提供从健康预防、保健、治疗、保险以及康复全流程的健康解决方案。同仁堂国际的健康服务生态平台由健康检测与咨询、跨境健康垂直电商、跨境中医药电商以及金融保险四大业务板块支撑。

中证金牛获基金销售业务资格

本报讯 记者周琳报道：中证金牛（北京）投资咨询有限公司日前经监管部门核准，获证券投资基金销售业务资格。

据悉，中证金牛公司是中国证券报和新华网合作打造的金融产品评价和理财服务平台。中证金牛公司还是国内组合型基金研究的先行者，研发的金牛基金系列指数已经与数家基金公司签约发行公募基金产品。此外，公司还为中国银行、建设银行、京东金融等机构提供基金数据。

提示：本版投资建议仅供参考

本版编辑 陆 敏 赵子强

“京东白条专项计划”挂牌深交所

本报讯 记者温济聪报道：近日，由华泰证券（上海）资产管理有限公司作为管理人的“京东白条应收账款债权资产支持专项计划”（以下简称“京东白条专项计划”）在深圳证券交易所成功挂牌转让。

京东白条专项计划是资产证券化业务备案制后深交所发行的首批以互联网应收款为基础资产的资产证券化产品，也是深交所继阿里小贷、中和农信系列产品后运用资产证券化产品创新服务支持金融创新的又一阶段性成果。

据了解，京东白条专项计划募集规模为8亿元，存续期限为24个月。优先级、次优级、次级资产支持证券比例为75:15:10，优先级和次优级资产支持证券评级分别为AAA和AA-，发行利率分别为5.1%和7.3%。

深交所相关人士表示，京东白条专项计划的发行和挂牌充分发挥了互联网的创新驱动作用，具有显著的社会影响和示范效应。未来，深交所将一如既往与各方保持密切沟通，推进资产证券化业务创新，引导社会资金投放到关系国计民生和重点扶持的领域，持续关注并合规披露产品运行情况，在风险可控的前提下继续为实体经济提供创新性资本服务。

市场速递

房企公司债利率显著下行

本报记者 曹力水

今年以来，在公司债发行主体扩围以及市场投资者风险偏好转变等因素的影响下，公司债市场出现了供需两旺的格局，一级市场发行的公司债收益率已经降至历史最低水平。特别是房地产企业，伴随着收益率的持续走低，企业发债也进入了“黄金期”，据广发证券统计，今年前9个月，共有73家房企累计公告了100笔公司债预案，涉及资金3800多亿元，与去年同期相比大幅增加。

从发行成本来看，今年以来，房地产企业公司债利率显著下行。今年9月份，上市房企发行的公司债利率为5.38%，比上月下降约0.2%，与年初相比更是大幅下降了3.06%，预计未来还有降低的趋势，广发证券分析师认为。

值得关注的是，房企之间的债务发行利率也呈现出一定分化走势。其中，一些房企债务发行收益率连创公司债品种新低。Choice金融终端数据显示，万科企业股份有限公司在今年9月25日于深交所发行的50亿元公司债，利率仅为3.5%，低于5年期国开债的水平，信用利差几乎为零，创下房企公司债最低水平。申万宏源证券分析师认为，万科作为行业龙头，凭借其良好的声誉及较强的综合实力，其发行的债券在当前火热的公司债市场中，自然成为稀缺资产。

一些境外上市的房企正在转向内地发行公司债。近日来，在中国香港上市的房企包括亿达中国、旭辉控股集团、花样年控股等纷纷发布公告称拟发行境内公司债。根据公告，旭辉控股集团第一批境内公司债发行顺利完成，融资规模为34.95亿元，票面利率仅为4.95%。

中原地产首席分析师张大伟认为，在境内资本市场不断开放和完善、融资成本下行，以及境外融资成本攀升的背景下，不少海外上市的企业都把融资规划锁定在境内市场。当前，公司债平均融资成本较低，通过债务发行，置换掉之前高利率的资金债务，相比于其他融资渠道，公司债吸引力是明显的。

债权转让及催收公告

根据深圳市融达投资管理有限公司（转让方）与郑延玲（受让方，身份证号码：320219197312110805）于2014年12月12日签署的《债权转让协议》，转让方已将其在下表所列借款合同及相关担保合同项下的全部权益依法转让予受让方，由受让方合法取代转让方成为下列借款人和担保人的债权人和担保权人。

据此，请有关借款人和担保人自公告之日起尽快向受让方履行相应合同约定的还本付息义务及/或相应的担保责任，如借款人和担保人因各种原因更名、改制、歇业、吊销营业执照或丧失民事主体资格，请相关承债主体、清算主体代为履行义务或者承担清算责任。

序号	借款合同号	借款人名称	币种	债权本金金额（单位：元）	利息(暂计至2010.9.20)	担保人名称	担保合同编号或签订日期	诉讼情况
1	(99)福借字第001号	深圳市雅深实业有限公司	人民币	5,000,000.00	5,451,390.10	深圳市东伟投资有限公司	1999年1月6日	终结执行
2	(99)上借字第0103号	深圳市首佳实业发展有限公司	人民币	2,000,000.00	2,342,186.00	深圳市黄金台机器制造有限公司	1999年7月22日	终结执行
3	(2001)圳中银蛇借字第043号	深圳荣浩服装有限公司	人民币	2,800,000.00	2,455,898.08	深圳市泰元实业有限公司	(2001)圳中银蛇保字第027号	中止执行
4	(98)蛇借字第0069号	深圳市迪诺投资发展有限公司	人民币	5,000,000.00	6,302,599.39	深圳市东盟实业有限公司	1998年6月15日	终结执行
5	(2000)圳中银蛇借字第135号	深圳市协通电源有限公司	人民币	3,000,000.00	3,168,327.18	深圳市协通实业发展有限公司	(2000)圳中银蛇保字第307号	终结执行
6	(2000)圳中银蛇借字第110号	深圳市兆运达投资发展有限公司	港币	3,969,466.03	1,287,549.11	深圳市兆运达机械制造有限公司/中深御膳有限公司	(2001)圳中银蛇保字第063号、(2000)圳中银蛇保字第161号	中止执行

深圳市融达投资管理有限公司
联系人：张伟贤
地址：深圳市深南东路中建大厦26楼
联系电话：0755-82900033 0755-82900788

郑延玲
联系电话：0755-88890066 0755-83161258
住所：江苏省江阴市利港镇巨轮村徐家丹8号