

证监会回应市场热点问题表示

# 上市公司不得利用反收购条款限制股东权利

本报北京8月26日讯 记者何川报道:在中国证监会今天召开的新闻发布会上,针对部分上市公司选择修改公司章程来避免恶意并购一事,新闻发言人张晓军表示,根据《证券法》《公司法》《上市公司收购管理办法》的规定,上市公司章程中涉及公司控制权条款的约定需遵循法律、行政法规的规定,不得利用反收购条款限制股东的合法权利。证监会依法监管上市公司收购及相关股份权益变动活动,发现违法违规的,将依法采取监管措施。

据悉,对于一些上市公司董事会提出议案,拟在公司章程中引入系列反收购条款,目前交易所已发出监管问询,相关证监局约谈公司有关人员,要求公司通过信息披露,充分、有针对性地解释相关条款

设置的合法性、正当性和必要性。

张晓军还表示,根据深交所相关规定,创业板没有重新上市的制度安排。欣泰电气退市后,将进入股转系统设立的专门层次挂牌转让,不能在交易所重新上市。

据悉,针对欣泰电气欺诈发行一案,目前行业自律组织正在制定关于先行赔付的相关指导性文件,旨在对赔付对象范围、赔付标准、赔付工作方案、赔付工作程序等内容作出行业指导性建议。相关指导性文件的制定将在广泛听取市场各方意见建议的基础上形成。

近期证监会已对欣泰电气欺诈发行负有责任的发行人及其董事、监事和高级管理人员和相关中介机构及其责任人员

作出行政处罚,追究行政法律责任,并对主要责任人员采取了证券市场终身禁入的措施。证监会还专门与公安机关进行了会商,决定将欣泰电气及相关人员涉嫌欺诈发行及其他有关犯罪问题移送公安机关,依法追究刑事责任。近期,公安机关已专门部署开展相关刑事侦查工作。

在当日新闻发布会上,针对上市公司慧球科技存在的实际控制人不清楚、董秘无资质等众多问题,张晓军表示,针对慧球科技未按规定披露相关信息且拒不按要求改正等行为,上交所已依法依规对公司股票实施停牌处理,并暂停公司信息披露直通车业务资格。同时,广西证监局于2016年7月以来依法对慧球科技开展了现场检查,发现其在公司治理、信息披露

等方面存在多项违规问题,已对慧球科技涉嫌信息披露违法行为进行立案调查。

此外,证监会还对金徽酒、国泰君安采取行政监管措施。据了解,金徽酒首次公开发行股票并上市申请于2015年6月24日通过发审会审核,2016年2月22日刊登招股意向书。在通过发审会审核后,金徽酒发生利润分配重大会后事项时,未主动向证监会履行告知义务,擅自改动已完成封卷程序的招股说明书中利润分配相关信息并对外刊登。证监会对金徽酒及其保荐机构国泰君安采取出具警示函的行政监管措施,对保荐代表人郝彦辉、张斌采取“6个月不受理相关保荐代表人具体负责的推荐”的行政监管措施。

## 股东投资保险中介需用自有资金

本报讯 记者江帆报道:为促进保险中介市场健康发展,中国保监会日前发出《关于做好保险专业中介业务许可工作的通知(征求意见稿)》,进一步明确设立保险专业中介公司的资格和要求。

《通知》的主要规定包括:股东投资保险专业中介机构,出资资金应自有、真实、合法,不得用银行贷款及其他形式的非自有资金投资。企业投资的,上一年末(设立时间不满一年的企业出资日上一月末)净资产应不为负数。并对企业股东出资和自然人股东出资申请业务许可的保险专业中介机构做了相关规定。

对于保险专业中介机构的注册资本,《通知》明确要求实施托管。即保险专业中介机构申请保险代理、经纪业务许可的,应在5家国有商业银行和12家股份制商业银行中选择1家,签订托管协议,开立托管账户,将全部注册资本存入托管账户。在取得许可证前,保险专业中介机构不得动用注册资本。

## 中西部首家民营银行开业

本报北京8月26日讯 记者钱晔报道:香港上市公司瀚华金控今天发布公告显示,其发起并作为第一大股东的重庆富民银行已经获得重庆银监局许可,于8月26日正式开业。

据了解,重庆富民银行是银监会《关于促进民营银行发展的指导意见》出台之后获批开业的第一家银行,也是我国中西部第一家民营银行。由瀚华金控牵头重庆市7家优秀民营企业发起设立,瀚华占股30%。

据悉,富民银行将坚持“服务小微企业的普惠金融银行”的定位,以“扶微助创,富民兴渝”为己任,围绕伙伴金融、平台金融、生态金融的思路,通过线上和线下两种渠道,为中小微企业、三农、个人以及创新创业企业提供优质、快捷的普惠金融服务,与现有银行互补发展、错位竞争。

## 农行上半年净利润1050亿元

本报北京8月26日讯 记者姚进报道:中国农业银行股份有限公司今日发布的2016年中期业绩报告显示,2016年上半年实现净利润1050.51亿元,同比增长0.5%。截至6月末,农业银行核心一级资本充足率、一级资本充足率和资本充足率分别为10.06%、10.75%和12.81%。不良贷款余额2253.89亿元,不良贷款率2.4%。拨备覆盖率177.72%,拨贷比4.26%,继续保持了较强的风险抵补能力。

农行坚持面向“三农”的战略定位,主动适应“三农”和县域经济金融发展的新形势,加快特色产品与服务模式创新步伐,积极满足“三农”客户金融需求,着力防控“三农”和县域业务风险,全面提升县域金融服务能力,进一步巩固本行在县域市场的领先优势。截至6月末,县域金融业务总资产68266.14亿元,较上年末增长7.0%。发放贷款和垫款总额30140.55亿元,较上年末增长5.4%。吸收存款余额62277.52亿元,较上年末增长7.4%。

## 建行个人住房贷款超3万亿元

本报北京8月26日讯 记者崔文苑今天从中国建设银行召开的2016年中期业绩发布会上获悉:截至6月末,个人住房贷款余额3.18万亿元,新增逾4000亿元,同比增幅14.7%。无论是余额还是新增规模,均居行业首位。

据建行半年报,截至6月末,房地产开发贷款余额近3700亿元,较上年末减少457.19亿元。

“下半年,建行还会大力发展住房按揭贷款。”建设银行董事长王洪章表示,还会推进住房公积金贷款,以及通过中德储蓄银行,推出较低利率的住房按揭贷款,以支持低收入人群买房。

此外,记者了解到,建行上半年实现净利润1339.03亿元,归属股东净利润1334.10亿元,分别较上年同期增长1.25%和1.15%。截至6月末,不良贷款率为1.63%,不良贷款拨备覆盖率151.63%。截至6月末,一级资本充足率13.24%、核心一级资本充足率13.06%。

## 交行资产总额较年初增长11.19%

本报讯 记者沈则瑾报道:交通银行上半年业绩报告显示,交行资产总额达人民币79563.22亿元,较年初增长11.19%。实现净利润人民币376.61亿元,同比增长0.9%。

交行新闻发言人表示,《交通银行深化改革方案》实施一年来,交行围绕“探索大型商业银行公司治理机制、实施内部经营机制改革、推进经营模式转型创新”三项重点内容,有序推动《深改方案》各改革项目落地实施,核心发展指标不断提升。

上半年交行业务结构持续优化,首先表现在盈利结构持续向好。报告期内,集团净营业收入达人民币1036.09亿元,同比增长6.65%。其中,手续费及佣金净收入达人民币209.64亿元,同比增长8.14%;手续费及佣金净收入占比达20.23%,同比提升0.27个百分点。其次表现在资产端业务结构明显优化。报告期末,客户贷款余额达人民币39837.56亿元,较年初增长7.03%。此外,交行的负债端活期资金占比提升。交行积极拓展低成本负债,促进存款结构合理优化。报告期末,客户存款余额达人民币47346.27亿元,较年初增长5.57%。

### 获取资金成本较低 有助拓宽融资渠道

# 资产证券化备受互金公司青睐

本报记者 钱菁苑

**热点聚焦**

近期,为了拓宽融资渠道,不少互联网金融公司纷纷发行ABS,究其原因,有大量符合要求的基础资产,也有融资成本低的因素。但是,也要注意所选基础资产的质量优劣以及增信的运用,提升风控能力



近日,蚂蚁花呗消费信贷ABS(资产证券化)和京东金融互联网保理业务ABS相继在上海证券交易所挂牌。此前,分期乐和米么金服也分别与众安保险合作,成功实现场外ABS融资。而蚂蚁金服、京东金融、宜信等也在近两年多次发行ABS。ABS为何会受到互联网金融公司的青睐?就此,《经济日报》记者采访了业内相关人士。

#### 场内场外各有不同

所谓ABS(Asset-Backed Securitization)即资产证券化,是一种类债权的可交易证券,它以基础资产(特定资产组合或特定现金流)为支持,以类似债券的形式发放,形成的一种可交易证券。根据交易场所的不同,可分为场内ABS和场外ABS。所谓场内一般是指在上海证券交易所、深圳证券交易所和全国银行间债券市场交易的ABS,场外是指主要在地方金融资产交易中心和互联网金融平台交易的ABS。铜板街

和财猫等是场外ABS的销售平台,蚂蚁金服与天津金融资产交易所则是对接模式中的典型。

盈凸咨询研究员董颖曼表示,从场内ABS的情况看,在融资规模方面,目前单个互联网金融公司ABS的规模都在亿元至数十亿元之间,蚂蚁金服和京东金融的单个ABS融资金额已达数十亿元,且总额度可达百亿元。例如,德邦花呗消费贷款资产支持专项计划发行总额度为300亿元,将分期多次发行。

从基础资产来看,互联网金融公司发行的ABS基础资产主要是个人消费形成的债权、向小微企业发放贷款形成的债权。

从资金成本来看,京东金融、蚂蚁金服、分期乐和宜人贷在上交所和深交所成功发行过的ABS融资成本普遍较低,尤其是评级最高的优先A级ABS的预期年收益率,最低已达到3.6%。值得注意的是,蚂蚁金服和京东金融已在上交所和深交所发行过20多期ABS,从整体

上看,ABS的融资成本在逐步下降。

#### 融资成本低是重要原因

从现阶段互联网金融公司所推出ABS的基础资产来看,个人消费形成的债权和向小微企业发放贷款形成的债权是主流。这与互联网金融领域极具发展潜力的消费金融领域和供应链金融领域,契合度非常高。

相关人士表示,有大量符合要求的基础资产只是前提,融资成本普遍较低是吸引互联网金融公司发行ABS的重要原因,尤其是优先级ABS的预期年收益率,已经与商业银行贷款基准利率相当,即使算上优先级ABS的预期年收益率,使用ABS融资的成本依然处于较低水平。此外,ABS还能解决小贷公司或保理公司表内融资渠道不足的问题。

随着互联网金融行业竞争加剧,一些互联网金融公司难以兼顾资金端和资产端,将两端分离已经成为一种新的趋

### 中报显示部分传统行业经营状况有所好转

# 煤炭钢铁等行业去产能有成果更有压力

本报记者 周琳

**聚焦上市公司中报**  
**去产能**

临近8月底,A股市场中报进入密集放榜期。截至8月26日17时,A股市场共有2064家上市公司披露中期报告。按照申万一级行业分类,目前披露中报的2000余家上市公司中,钢铁行业有19家,采掘行业有41家,有色金属行业有69家,建筑材料行业有56家,化工行业有198家,纺织服装有58家,其余公司涉及电子、电气设备等20多个子行业。

同花顺iFind系统显示,在41家采掘行业上市公司中,有35家中报中涉及各项去产能举措,有19家实现总负债同比下降,有23家实现存货大幅减少,说明上市煤炭等企业去产能取得一定成果,企业经营状况有所好转。

在19家钢铁上市公司中,有16家在

中报中涉及“去产能”“淘汰落后产能”等内容,有10家实现营业收入同比增加,安阳钢铁、永兴特钢、方大特钢、鲁银投资等6家钢企存货数量都大幅减少,有12家钢企实现总负债同比大幅下降,平均降幅达13.82%。以上上市公司河北钢铁股份有限公司下属的唐山钢厂为例,自2015年初以来,该厂钢铁产能开始下滑,低于2013年至2014年历史均值,产能利用率也从2013年年初接近100%,下滑到今年1月下旬的80.98%。尽管今年6月份总产能有所调整,但7月份总产能和产能利用率仍然保持下行态势。

此外,在198家化工行业上市公司和56家建筑材料上市公司中报中,分别有137家、40家上市公司提到了已出台或者将出台去产能、促进产业(产品)升级的举措。

个股方面,西山煤电中报显示,由于煤炭供给侧结构性改革,特别是276个工

作日生产制度的实施,煤炭产量有所下降。上半年原煤产量1192万吨,完成全年计划48.91%,同比下降14%。焦炭板块减产,今年上半年焦炭产量207万吨,完成全年计划47.05%,同比下降10%。

沙钢股份中报则显示,公司调试成功的优特钢产品结构调整升级改造项目,已成为新的经济增长点,对公司产能平衡、质量提升、结构调整起到关键作用。华泰证券研究员陈雳认为:“沙钢股份的中报在全行业资产负债率高达70%以上的前提下,公司资产负债率仅为38%。在主业上实施配套技改、推动产能平衡、质量提升和结构调整,同时积极布局新业务,培养利润增长点。在钢铁行业产能过剩的背景下,像沙钢股份这样的传统行业上市公司,能够按照‘中国制造2025’及‘互联网+’发展理念,积极谋求新能源、新材料等方向转型发展,对全行业去产能、调结构有一定借鉴意义。”

国家发展改革委近期发布的数据显示,截至今年7月底,钢铁业退出产能2126万吨,完成全年目标任务量4500万吨的47%;煤炭行业退出产能9500多万吨,完成全年目标任务量2.5亿吨的38%,部分地区已完成全年任务。

除了煤炭、钢铁之外,造船、电解铝、平板玻璃、电石、水泥等行业也已出台或正在落实去产能举措。财富证券最新发布报告显示,今年7月份以来水泥、钢铁、煤炭、电解铝、玻璃等产量都出现不同程度的下降。其中,造船业方面,2013年至2015年我国通过淘汰、转移、消化,已经化解过剩造船产能近2000万载重吨。

“从今年前7个月全国完成钢铁、煤炭等品种去产能全年任务的进度看,今年8月至12月份将迎来去产能高峰期。考虑到季节性因素,今年下半年各个品种去产能的压力仍然较大。”财富证券研发中心宏观研究小组有关负责人说。