

科创板规则征求意见今到期

青年报记者 吴纘超

本报讯 今天,科创板相关配套业务规则向社会公开征求意见到期截止,作为注册制改革试点,市场对于科创板的关注度极高。

为更广泛深入听取市场各方的意见和建议,上交所先后分赴上海、北京、深圳、成都四地召开了9场片区座谈会,面对面听取市场各类主体对设立科创板并试点注册制配套规则的意见建议。

与会代表对上交所发布的科创板6项规则征求意见稿的全面性、系统性和整体性给予了充分肯定,认为符合市场预期,同时,对设立科创板并试点注册制配套规则中有关发行承销、上市门槛、交易行为、监管执行、中介责任、法律衔接、司法配套等内容提出了具体的意见建议。

科创板征求意见规则中,对投资者的门槛要求是资产不低于50万和证券投资经验不少于2年,对此,也有机构的观点认为50万的资产要求过高,可能会对市场流动性造成一定影响,建议将资产要求调整30万,甚

至10万。因为这个门槛挡住了相当多的中小投资者。

不过不少机构认为,在科创板设立初期,设置一定的投资者门槛是非常必要的。权威统计显示,中小投资者追涨型占大多数。非理性投资行为仍然不容忽视,另一方面,科创企业商业模式较新,业绩波动可能较大,制度设计允许尚未盈利的企业上市,这些都决定了科创企业投资的不确定性较大。让风险承受力低、价值投资理念尚未成型的中小投资者直接投资科创板,显然不合适。虽然大部分散户无法直接投资,但仍可以通过公募基金参与。

对于科创板股票上市后前5个交易日不设涨跌幅限制,同时实行T+1交易机制的规定,仍有市场人士表示疑虑,认为是否可考虑T+0和放开涨跌幅限制。

上交所表示,将认真研究论证、充分吸纳各方面提出的合理建议,抓紧完善相关制度规则,稳步有序做好规则发布、人员准备、技术改造、企业储备等方面的工作,全力落实好设立科创板并试点注册制改革这项工作。

■关注

年轻人认为银行存款已“过时”? 银行需深入挖掘存款的需求

青年报记者 吴纘超

本报讯 央行上海总部发布的今年1月份上海货币信贷运行情况显示,1月份人民币存款增加2098亿元,外币存款增加37亿美元。1月末,上海本外币存款余额12.33万亿元,同比增长7.4%。月末人民币存款余额11.47万亿元,同比增长7.0%,增速比上月末低0.2个百分点。

近年来的数据显示,人民币存款增速出现放缓迹象。究其原因,随着金融市场的发展,用户能够接触到的理财方式逐渐多元。

值得关注的是,本月银行用户体验联合实验室对外发布报告专项解读银行存款,探讨用户认知现状对银行存款的影响,实验室的发起方微众银行和腾讯CDC。报告调研发现,一些年轻用户对待存款的态度,已经与父辈们完全不同,用户越年轻越有可能认为银行存款是“过时的”,银行需深入挖掘年轻用户存款的需求,以此为基础进行产品设计和营销。

从调研数据来看,除常规银行存款之外,近四成用户认为余额宝中的资金、微信钱包中的零钱以及支付宝账户余额等资金均属于存款。2018年用户体验大调研数据显示,57.8%的用户使用支付宝和微信钱包等互联网金融平台的原因是使用方便,其次,36.8%的用户因为灵活性强将资金配置到这些平台。可见,用户认为支付宝和微信钱包等平台能满足灵活管理资金的功能性需求。

银行存款已不再是用户唯一的资金配置方式,随存随取理财产品、第三方支付平台也将成为其配置及管理方式的重要渠道。调研数据还显示,银行定期存款减少的用户中虽

然有41.5%的用户资金流向了银行活期存款,但是仍有32.6%的用户将定期存款中的资金转移到了支付宝和微信,26.7%的用户转移到随存随取的理财产品中。从用户定期存款存入的期限来看,38.4%的用户选择定期存款的存期为一年。由此可见,用户期望存款能够在获取一定利息的基础上具有灵活性,保证在需要资金的情况下可以取出。

从数据上来看,各年龄阶段的用户对于银行存款的印象存在差异,对于年轻用户而言,接触到的金融产品或平台更多,对银行存款的感知较弱,会直接影响其在银行存款中的资金配置意愿。但随着年龄的增长,用户对存款的印象会发生变化。

从选择具体存款银行的决策因素来看,相比其它用户,年轻用户更为看重工资代发卡所属银行、附近ATM机多、手机操作、支付方便等因素。报告认为,以代发工资作为突破口,引导用户存款,并提供便捷的存取体验,是银行存款吸引年轻用户的关键。

另外,近年来各家银行推出大额存单,希望能够更好的满足用户功能需求,部分用户开始关注大额存单。调研数据显示,收益高是52.7%的用户将资金存入大额存单的主要原因。为了增强大额存单的流动性,目前大额存单推出了转让功能。转让功能对于用户的存入意愿有一定的影响,对于44.6%的用户来说转让功能可以增强用户的存入意愿,36.6%的用户认为没有转让功能将会放弃存入。结合用户存入大额存单的期限来看,大额存单的灵活性提高能够有效提高用户的存入意愿。

央行将推动商业银行发行永续债 央行票据互换并非量化宽松

青年报记者 吴纘超

本报讯 央行将推动商业银行发行永续债,推动银行多渠道补充资本,提升银行业支持实体经济高质量发展的能力。

昨天,央行副行长、国家外汇管理局局长潘功胜在国务院政策例行吹风会上指出,增强银行资本实力是提升金融支持实体经济能力的重要方面和基本条件。银行做生意也要“本钱”,资本金是银行经营的基础。银行资本补充可分为内源性渠道与外源性渠道。内源性渠道主要是每年的留存收益以及部分的超额拨备;外源性渠道主要有上市融资,增资扩股,发行可转债、优先股、永续债、二级资本债等。

当前,永续债是银行补充资本的一个较好渠道。永续债没有固定期限,或是到期日为机构存续期,具有一定损失吸收能力,可计入银行其他一级资本。永续债是国际上银行补充其他一级资本比较常用的一种工具,有比较成熟的模式。

潘功胜表示,我国的银行资本补充中优先股和二级资本债券发行已经常态化,但此前没有使用永续债。这次由央行牵头,在我国引入银行永续债这种产品,既可以拓宽银行资本补充渠道,又可以深化和丰富债券市场的产品序列。

目前首单永续债顺利发行,市场反响良好。今年1月25日,中国银行成功发行首单银行永续债。一次性完成400亿元上限发行,实现2倍以上认购,发行利率处于预测发行区间的下限,获得市场的充分认可。潘功胜称,中国银行发行完成以后,其他商业银行发行兴趣是很大的,很多商业银行已经在走内部的公司治理程序。在投资人这一端,投资需求也是比较好的,对这个产品也是非常有兴趣的。

目前,银保监会已经扩大了保险机构的投资范围,允许其投资永续债

等资本工具。财税部门已经明确了永续债的会计处理,很快还将明确永续债的税收处理。人民银行创设了央行票据互换工具(CBS),并将合格的银行永续债纳入央行担保品范围,以促进提升永续债的流动性和市场接受度。

不过,潘功胜指出,央行票据互换并非量化宽松(QE)。央行票据互换是央行与公开市场一级交易商之间开展的一种债券互换交易,是“以券换券”,不涉及基础货币吞吐,对银行体系流动性的影响中性,并非中国版QE。央行票据互换主要是提升永续债的市场流动性。

银保监会法规部主任丛林披露,2018年末,商业银行核心一级资本充足率是11.03%,比上年末上升了0.28个百分点;一级资本充足率是11.58%,比上年末上升了0.24个百分点;整体资本充足率是14.20%,较上年末上升0.55个百分点。从资本结构情况来看,我国商业银行核心一级资本的占比达到77%-78%的水平,总体的资本质量是比较高的,而且各项指标也符合资本监管的要求。为了确保满足实体经济持续增长的信贷需求,同时也考虑到表内信贷可能也在一定程度上承接表外资产回表、留存利润增速放缓等原因,商业银行还是在一定程度上需要不断地补充资本。

下一步,除了永续债之外,监管部门关于银行的资本补充还有哪些考虑?潘功胜介绍说,通过债券市场来补充银行资本,还有一些工作需要做。在投资者范围扩充方面,是不是可以推动商业银行资本债券在商业银行柜台发行,允许合格的投资者和高净值个人投资者投资资本补充债券;再比如扩大境外机构对中国资本补充债券的投资,也可以允许有条件的中国商业银行到境外债券市场发行资本补充债券;还有可以推动一些长期投资者,比如基金、年金等参与投资资本补充债券。

刘姝威炮轰证监局“选择性执法” 美的集团总裁收到警示函

青年报记者 孙琪

本报讯 格力电器独董刘姝威“赢了”,美的集团被罚了。2月18日晚间,深交所美的集团下发了关注函,广东证监局则直接向美的集团总裁方洪波下发警示函。

事情起因是,1月16日下午的格力电器股东大会上,格力董事长董明珠介绍了格力电器2018年营业收入和净利润等有关业绩信息,而格力电器在股东大会结束后的当天晚间才发布2018年度业绩预告。

上市公司及相关信息披露义务人在指定媒体上公告之前不得以新闻发布或答记者问等任何其他方式透露、泄露未公开重大信息。格力董事长发表前述言论的时间早于公司在指定媒体公告的时间。因此董明珠信披“抢跑”了。深交所1月17日晚间向格力电器发布关注函。1月31日,董明珠收到证监局的警示函,要求其认真吸取教训,切实加强证券法律法规的学习,规范对外发布信息的行为,杜绝此类事件再

次发生。

董明珠就被罚,今年1月刚刚就任格力电器的独董,董明珠的“好闺蜜”刘姝威坐不住了,发文《严格监管严格执法》,指出“2019年1月12日,美的集团董事长兼总裁方洪波在2019中国制造论坛上透露,美的集团2018年预计税前利润超过260亿元。”但直到1月15日,美的集团才发布《2018年度业绩预告》。两人违规的性质一样,相比之下方洪波“抢跑”程度更甚。如果监管层给董明珠发《警示函》,却对方洪波的行为视而不见,“是否选择性执法?”

如刘姝威期待的那样。2月18日晚间,美的集团收到了深交所的关注函、还有证监局的警示函。

方洪波被证监局要求“应认真吸取教训,切实加强对证券法律法规的学习,规范对外发布信息的行为,杜绝此类事件再次发生。”

深交所则对此表示关注,要求公司严格规范董事、监事、高级管理人员对外发布信息的行为,切实提高信息披露意识。