

8 股市基金 Stock-funds

监管强化 上市公司乱更名走向末路

■ 任明杰 蒋洁琼

近日,贵人鸟更名“一日游”事件引起市场广泛关注,在决定将名称改为“全能体育股份有限公司”后仅隔一天,公司便宣布作罢。对此,贵人鸟董秘周世勇在接受中国证券报记者独家采访时表示,“更名公告发布之后,我们跟上交所进行了沟通,公司名称变更必然涉及到证券简称变更,考虑到‘全能体育’的名称太过宽泛,因此决定取消。”

近年来,上市公司“更名潮”频发,很多公司以更名迎合市场炒作更是广被诟病。为此,上交所于去年发布了《上市公司变更证券简称业务指引》,加强了对公司证券简称变更的事中和事后监管,而贵人鸟在证券简称变更前便遭到上交所介入,这或许意味着交易所对证券简称变更的监管正不断前移,严防上市公司更名乱象。

更名一日便夭折

“关于更名,我们酝酿了比较长的时间,在公司目前已形成一定的体育产业收入和利润的情况下,我们希望借这样一个时机推进更名,所以才会发布公司名称变更的这个公告。”贵人鸟董秘周世勇在接受中国证券报记者独家采访时表示。

3月19日晚间,贵人鸟公告称,拟将公司名称由“贵人鸟股份有限公司”变更为“全能体育股份有限公司”。不过,仅仅过了一天,贵人鸟再次公告称,取消本次更名事项,待重新拟定公司名称后,再另行公告。

在发布公告到决定取消更名的一天里到底发生了什么?周世勇向记者透露了背后的缘由,“更名公告发布之后,我们跟上交所进行了沟通,公司名称变更必然涉及到证券简称变更,考虑到不符合《上市公司变更证券简称业务指引》的有关规定,因此决定取消更名。”

2016年9月30日,上交所发布《上市公司变更证券简称业务指引》,指引明确,证券



简称应当表意清晰、指向明确,紧贴公司现有主营业务,不得将未实际开展的业务名称,或某行业通用名称用作证券简称,要具有明显辨识度,便于投资者理解与识别,严禁主动迎合市场热点概念,借简称变更炒作公司股价。周世勇坦陈,公司自2014年提出由“传统运动鞋服行业经营”向“以体育服饰用品制造为基础,多种体育产业形态协调发展的体育产业化集团”的战略升级以来,虽然持续布局体育产业,不断加大对体育产业的投资力度,但按照上述规定,如果公司名称变更后,证券名称也由“贵人鸟”变更为“全能体育”,仍将造成证券名称“太过宽泛”的问题。

监管视野不断前移

值得注意的是,在贵人鸟发布拟变更公司名称的公告后,上交所便进行了介入,使贵人鸟最终“悬崖勒马”,取消更名。这意味着,交易所对于上市公司证券简称变更的监管正从事中和事后监管不断前移,乃至推进到事前介入,来整治上市公司的更名乱象。

近年来,A股上市公司掀起了“更名潮”。统计数据显示,1998年,沪深两市更名的公

司共26家;1999年,主动改名的情况增多,达到36家;2000年,主动改名的公司超过80家。2010年以后,更名的公司数量也逐年递增,2013年A股就有151家上市公司变更名称;2014年更名公司达160家;2015年更名公司进一步扩大到217家。2016年年初至11月,变更股票名称的公司已经达到229家之多。

一般而言,上市公司更名的原因不外乎主营业务变更、重大资产重组、戴帽和摘帽,等等。但是,也有不少上市公司通过更名“蹭热点”,迎合二级市场炒作,被广为诟病。这其中,最典型的当属2015年,多伦股份在未开展互联网金融相关业务,也没有相关人员配备的情况下,将证券简称变更为“匹凸匹”。

对此,交易所加强了对上市公司乱更名的问询。同时,上交所在2016年9月30日发布《上市公司变更证券简称业务指引》,对上市公司证券简称作出了一系列规定的同时,还规定了相应的事中、事后监管措施,包括证券简称变更前向上交所提交书面申请,五个交易日无异议方可变更,变更前三个交易日发布公告,上交所认为不符合规定可要求上市公司改正,如有媒体和投资者质疑可要求

上市公司召开投资者说明会,等等。

乱更名走向末路

随着去年以来交易所完善了对上市公司证券简称变更的规定,并将监管的视野从事后向事中甚至事前不断前移,上市公司乱更现象得到有效整治,通过证券简称变更“蹭热点”,迎合二级市场炒作的现象也显著减少。

截至记者发稿时,Wind数据显示,今年以来已有48家公司发布更名公告,与去年同期持平。不过,从更换名称的原因来看,今年以来变更证券简称的上市公司绝大部分是出于主营业务变更、重大资产重组、戴帽和摘帽等原因。如果剔除戴帽和摘帽的案例,今年以来变更证券简称的有25家,相对去年同期的33家明显减少。

同时,今年上市公司通过证券简称变更“蹭热点”的现象明显减少。而去年同期,“生物”“电商”“环保”“金控”“科技”“互娱”“网络”“智慧”“健康”成为上市公司证券简称变更的热点词汇,而其中不少是同期二级市场炒作的热点。其中,光是“健康”一次就被三家公司同时相中,并纷纷更名为“XX健康”。

另外,在《上市公司变更证券简称业务指引》发布实施后,上市公司在进行证券简称变更时更加审慎。以日前将证券简称变更为“金卡智能”的金卡股份为例,在人工智能热潮涌动的当下,此次更名虽然有瓜田李下之嫌,但公司也依照《业务指引》对更名的原因、合理性以及与业务的匹配性进行了详细说明。

金卡智能表示,目前,公司已经成为民用和工商业领域智能燃气表、流量计的龙头企业。公司还不断深化物联网、互联网+燃气的市场战略,为燃气公司提供从表具、计量、营收到服务全过程信息化和智能化服务平台,并积极布局NB-IoT等新型应用。公司讨论后认为,公司名称以及证券简称中添加“智能”符合公司实际。

大学信托与基金研究所执行所长邢成表示,2017年信托业将继续面临深化转型的压力,回归信托本源,凸显主营业务,避免行业发展“脱实向虚”。

专家认为,随着居民财富的快速积累,2017年财产信托、事务类信托有望迎来更广阔的发展空间,在信托业务回归本源的行业发展方向指引下,市场占比将有所提高。

“受企业贷款需求的约束,融资类信托不能无限扩张,信托公司今年需要通过产品创新来缓解这一问题。”邢成认为,一方面,信托公司应加大投贷联动的创新力度,另一方面,如果中国信托登记公司今年能正式上线运营,资产证券化信托的市场需求将更加旺盛。

此外,信托业内人士透露,在新兴投资领域,受政策的支持与引导,消费信托、慈善信托、绿色信托估计发展较快。尤其是慈善法颁布后,信托公司也将与慈善基金会充分合作,开发慈善信托产品。

跨入“20 万亿元”后的信托业:去通道、归本源

■ 吴雨

当前,信托资产规模已跨入“20万亿元”时代。作为服务实体经济的重要力量,信托业一方面探索通过消费信托、财产信托、慈善信托等回归业务本源,一方面积极去通道、去链条,避免走上“脱实向虚”的道路。

中国信托业协会近日披露的数据显示,截至2016年末,全国68家信托公司管理的信托资产规模达到20.22万亿元,同比增长24.01%,信托业已跨入“20万亿元”时代。

值得一提的是,截至2016年末,事务管理类信托余额已增至信托业的“半壁江山”,占比约为50%;而投资类信托和融资类信托则较前一季度占比分别降低了2.57个和1.52个百分点。投资类、融资类和事务管理类信托产品三分天下局面进一步改变,事务管理类信托产品发展速度明显快于其他两类产品。

事务信托就是代人办事,信托公司仅根

据委托人的指令,对信托财产进行管理和处分,充分体现了信托“受人之托,忠人之事”的特点。

对于事务信托,银监会主席助理杨家才曾这样评价,“在事务信托中,信托公司要把各种服务做到极致,需要有专业队伍,有懂行的人,要有严格的操作规程和职业操守,这样才有竞争力,才能打造自己的专属领域。”事务信托规模增长,体现出当下信托公司正回归业务本源。

在去年末的信托业年会上,银监会相关领导提出,信托业要回归信托本源、服务实体经济,聚焦资产管理、财富管理、受托服务等;但与此同时,也谈到了信托业去通道的问题。

近年来,金融行业逐渐产生“脱实向虚”的倾向,金融产品层层嵌套加杠杆,增大了金融链条风险,而信托就是其中一环。

“监管部门对于纯通道业务将予以遏制、压缩。”银监会信托部主任邓智毅日前表示,

投资者需求日益多元化,通道业务有其合理性。但对于那种加剧资金空转、无故拉长资金链条、为监管套利而进行的嵌套,监管部门是坚决反对的。

关于信托业去通道,监管部门已经从制度上予以规范。去年,银监会对信托业务重新进行了划类和规范,其中专门列出了“同业信托”,目的就是把一些合理的跨市场需求阳光化。

杨家才表示,通过同业信托规范,把合理的通道业务要纳入监管视野,资金从哪来、到哪去、要看得见、控得住、管得了,能够进行穿透式监管,风险也就可控了。

数据显示,2016年末,信托业不良率为0.58%,风险项目545个,资产规模为1175.39亿元,较第三季度末减少243.57亿元,环比下降17.17%。

“2017年信托业发展将更加关注于风险防控与监管。伴随大资管市场行业竞争加剧,信托业资产规模增速将有所放缓。”中国人民

村镇银行十年:从“金融新军”到农民身边的“致富帮手”

■ 晏珊

村镇银行,对于居住在城里的市民来说可能不大熟悉。但是在农村地区,这些银行现在可算得上是“家喻户晓”。

2007年3月,中国第一家村镇银行在四川仪陇县挂牌成立。风雨十年,村镇银行在中国广袤的农村大地上默默耕耘。时至今日,村镇银行遍地开花,数量已经超过1500家,资产规模“破万亿”,达到12377亿元,贷款余额为7021亿元,农户及小微企业贷款合计6526亿元,占比达93%。“支农支小”特色显著。大浪淘沙始现金,从无到有、从小到大,村镇银行这个新兴的群体经受住了时间的考验。从“金融新军”发展成为弥补农村金融服务空白的一支重要力量,村镇银行有哪些“制胜法宝”?为了深入了解村镇银行的发展现状,近日,新华社记者随中国银监会实地走访河南、湖北、四川等地,探究其发展之道。

网格化管理“办农民自己的银行”

90%的国土面积,70%的人口,50%以上的GDP,县城农村经济一直被金融机构视为“蓝海”。但是“散”“小”“贫”等农村经济的固有特性却让大中型银行“望而却步”。而村镇银行却找准农村金融发展“痛点”,走乡串户,在各省农村地区织就了一张金融服务“大网”,将金融服务“毛细血管”延伸至每位农民身边。

服务农村,就要扎根农村,客户经理不仅要上门服务,甚至还要下地帮百姓务农。由郑州银行作为主发起行、河南银监局批准设立

的中牟郑银村镇银行自成立之初,就明确提出要办“咱农民自己的银行”。行长李贵福要求该行员工必须了解农民、了解农村、了解农业经济的运行规律,真正把根扎在农村,把服务做到农村。

据悉,在该行内设机构方面,总部和各支行都成立了“三农业务部”,设立“三农服务”客户经理队伍,实行分片包村负责制,建立客户经理走村串户工作日记,该行逐步形成以官渡镇总行为中心,覆盖中牟所有乡镇和重点村的金融服务网络。未设服务网点的地方,也要求客户经理采取分片包干的办法分包村庄,办实实实在与农民零距离的“草根银行”。

为了方便农村百姓就近办理银行卡挂失、银行卡或存折的存取款,中牟郑银村镇银行还成立了“家庭银行”。随访中,记者来到位于河南省郑州市中牟县广惠街占杨村的一家“家庭银行”,短短半个小时,已有3、四户农户上门存钱,办理业务。“这样的家庭银行成本远远低于一个ATM机的价格,但是却为不善于使用机器的农民带来了真真切切的便利。”该行工作人员告诉记者。

目前,中牟郑银村镇银行注册资本达5.6亿元,总资产142亿,存款余额130亿元,占全县存款余额的26%,吸收存款量为全县第一,远超其发起行郑州银行在中牟县的存款量。

“甘心做好草根,真心服务农村;用心对待农民,全心为了民生。”同样,这种“接地气”的做法也出现在四川仁寿民富村镇银行,董事长杨志敏告诉记者,这“四心”使我们的核心理念,也是仁寿民富对社会的承诺。”该行不仅要求“网点下乡”,还积极做好“团队

下沉”,为营销团队的每一名员工都配备一双雨靴,一件雨衣,分区域、分乡镇,与村组,乡民建立一一对应关系,将便利的金融服务带到田间地头。

创新金融产品 补位金融空白

由中国银行与新加坡淡马锡下属的富登金融合作设立的中银富登村镇银行,自设立之初就一直践行着“扎根县域、支农支小”的办行理念。现中国银行已成为全国发起村镇银行数量最多的主发起行,其发起的各中银富登村镇银行也已成为农民身边名副其实的“致富帮手”。

据悉,由于信用制度建设不完善、合格抵押物缺少等问题,众多县域客户并不符合传统商业银行信贷标准,“贷款难”成为农民朋友“老大难”的问题。而各家银富登村镇银行不仅根据当地情况进行了金融产品创新,同时,为解决小微企业在贷款过程中缺少抵押物的共性,放宽了贷款抵押物的敞口,包括一般银行无法进行抵押登记的小产权房、无证房产;并与村委会合作,接受企业、农户集体土地房屋抵押等,尽最大努力满足客户的贷款需求,帮助许多农民朋友解决了燃眉之急。

藪春是李时珍的故乡,今天,作为著名药材的藪竹、藪艾、藪龟、藪蛇这“藪春四宝”给当地“三农”发展带来了新的机遇。

“经过一年的快速发展,我们的企业已经初具规模,目前藪艾种植面积达到500亩,员工人数突破20人,年销售额达到500万元左右。这一切都归功于中银富登的45万元贷

款。”艾师傅科技有限公司创始人陈志祥对记者说。

艾师傅科技有限公司,是藪春县一家集藪艾种植、研发、生产、销售、电商为一体的“互联网+”现代企业。2015年,藪艾在藪春县大范围推广,但因缺乏流动资金,该公司种植规模不到50亩,因此陈志祥申请贷款四处碰壁,公司发展受到很大限制。最后,在中银富登藪艾种植户产品推介会上,该行了解到陈志祥的困难,并在走访调查后为其发放了45万元贷款,解了他的资金难题。

陈志祥的经历,是藪春中银富登服务“三农”的一个个例,更是遍布全国的村镇银行支农支小的一个缩影。

“做‘小而活’的银行,探索有特色的金融产品”似乎已成为各省村镇银行发展的“武功秘笈”。在四川,仁寿民富村镇银行业务开展中结合地域、产业特点和市场需求,探索总结出“银行+公司+农户”、“银行+协会+农户”、“银行+担保+农户”、“银行+合作社+农户”、“银行+社区+农户”、“银行+经销商+分商+农户”、“银行+行政村+村民”的服务“七模式”,极大降低了农户获取金融服务的门槛和成本,并根据当地失地农民养老保险金困难等状况,适时推出“宜养贷”、“惠农消费贷”、“惠农快富贷”等等产品。

湖北大冶泰隆村镇银行针对农村种养业设计的“稻谷贷”、“养殖贷”,交通运输业设计的“货运贷”,农村消费需求设计的“泰好贷”,临时资金周转困难设计的“接力贷”等“千家万贷”系列产品,对一万元以下的小额贷款实行免担保,贴近农户需求,受到广大农户欢迎。

“我们立足农村、农业与农户,重点支持

社科院蓝皮书：银行防风险从信贷延至投资类资产

■ 何凡

中国社科院“金融蓝皮书”《中国金融发展报告(2017)》发布会近日在京召开。作为该书主编,中国社科院学部委员、金融研究所所长王国刚在会上表示,稳定是排在今年中国金融第一位的要务,央行料将把更多精力放在去杠杆、防风险上。

银行不良贷款率攀升压力减小

对于今年银行业的发展趋势,蓝皮书预计大致呈现如下特点:一是银行业经营业绩进一步下滑;二是不良贷款率继续小幅攀升,但压力会逐步减小;三是需要高度关注金融市场风险。由于信贷需求不足,目前银行的资产配置中,投资类资产占比已经超过贷款,在一些中小银行中,投资类资产甚至远远超过信贷规模。王国刚认为,这意味着银行面临的主要风险,已从贷款的信用风险延展到投资风险和 market 风险,需更重视因金融市场的价格波动带来的风险。

蓝皮书指出,为应对利率市场化挑战,上市银行主动调整资产负债结构。在资产方面,继续向投资类资产(包括交易性金融资产、可供出售金融资产以及持有至到期投资和应收款项类资产)倾斜。

楼市调控有利股市短期活跃

关于股票市场,蓝皮书认为,从监管政策视角看,总结此前股市异常波动教训,恢复市场的正常功能和秩序仍然是2017年的股市政策基调。根据以往的市场波动周期,市场信心从回落至恢复需要3至4年的时间。从外部环境看,美元升值将是未来股市的重要扰动因素。

蓝皮书还指出,从居民资产配置的角度看,房地产行业经过一年多的持续上涨,在政策的调控下,已经从高位回落。居民资产配置将向房地产之外的资产倾斜,短期有利于股市活跃。从中长期看,房地产的回落不利于各行业的盈利增长,反而会对股价产生抑制。

从市场博弈的心理因素看,2015年的股市异常波动对市场的负面影响还没有消除,投资者对股市的信心还处于低迷状态。投资者对股市的信心,可从投资者持仓账户占全部有效账户的比例这一数据中直观反映出来。

货币政策取向与操作有变化

“在金融领域,只有稳定,才能展开各项发展和改革工作。”在王国刚看来,当前我国的货币政策有三个要点值得注意:

一是实施过程的取向变化,相比于去年“稳健”而有适度宽松的色彩,今年的“稳健中性”带有一定收紧的含义。

二是在操作手段上出现一定调整,从数量偏向到价格,通过各种新工具的利率调整,影响商业银行及其他金融机构对央行资金的需求状况。

三是在政策选择上,预计今年新增贷款在13至14万亿元;调整法定存款准备金率的空间依然存在;但调整存贷款基准利率的空间比较有限。

留住人才 打造“小而美”的银行

无论酷暑还是严寒,村镇银行的员工都要走基层,到农户中去,而每名客户经理基本都要负责百余户客户。如此工作辛苦,如何留住员工的员工?人才缺失确实是摆在村镇银行发展面前的一个现实问题。但各村镇银行却出“奇招”,让人才“甘心”留在基层。

例如,湖北大冶泰隆村镇银行创新实行了“亲情A+B”福利项目。对于工作满1年的员工,银行每月从其工资中扣除100元,银行支出200元,直接打入员工父母账户;工作满3年的员工,银行每月从其工资中扣除200元,银行支出300元,直接汇入父母账户。

“这样的福利,是银行对孝敬父母优良传统的传承,也是为我们提供的创新福利方式,更是促进员工进步成长的一种激励体制。”该行一位客户经理告诉记者,如果某月员工因工作不勤扣除工资,当月汇入员工父母账户的金额也会发生变化,由此带动家人督促员工工作,培养员工责任感。

“用待遇、感情和事业吸引人才、留住人才。”在中牟郑银村镇银行,行长李贵福逢年过节都会亲自到员工家中慰问其家属。“有时春节,行长还会给我父母发红包。”该行员工告诉记者,“我们银行的人文关怀和广阔的平台给了我最大的工作动力,在这里工作,我有归属感和自豪感。”