

我国首次财务公司评级 40家公司获评A级

■ 贺震

中国财务公司协会专职常务副会长王岩玲日前在中国企业集团财务公司2015年年会上发布《企业集团财务公司行业评级办法》，并正式公布首次财务公司行业评级结果，评级结果为A级的财务公司40家，该结果将成为监管评级的重要参考，银行业金融机构中首个由行业协会制定的评级体系正式落地。

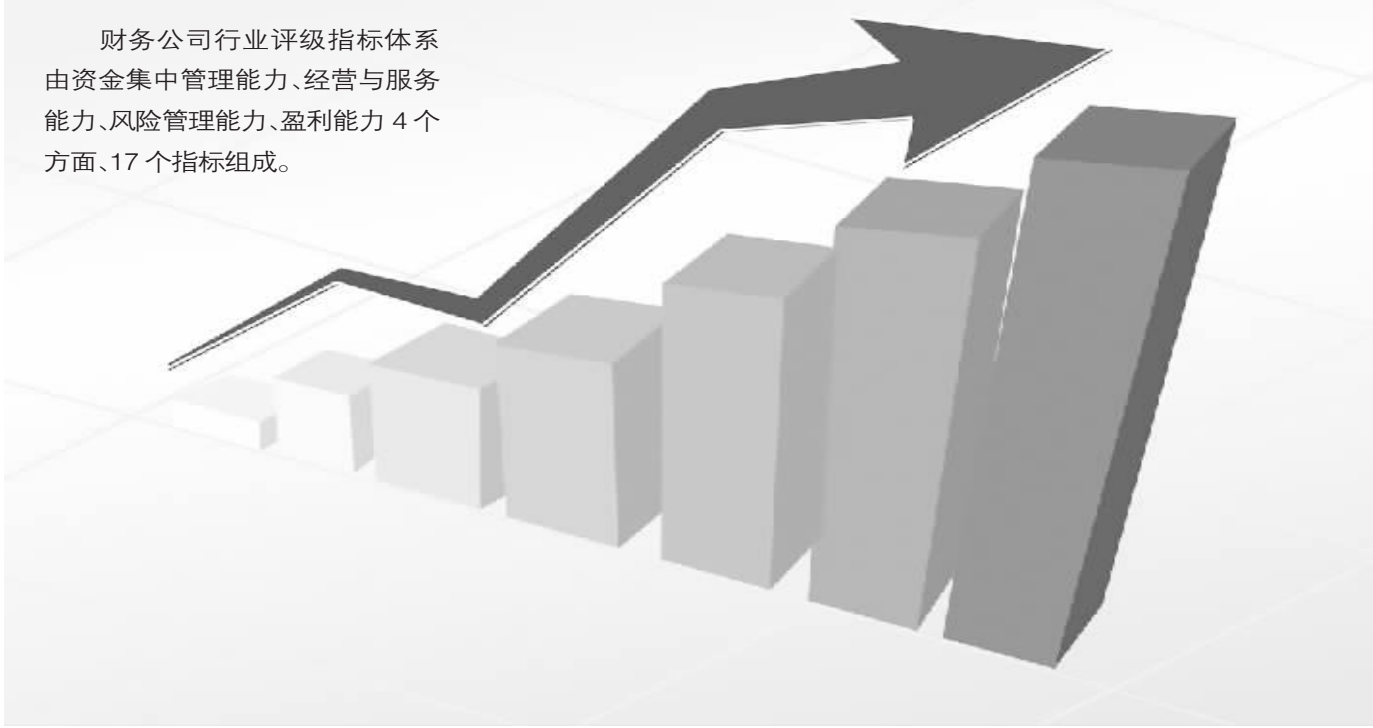
A级财务公司占比超两成

评级结果为A级的财务公司40家，占比20.41%，这类公司符合财务公司功能定位，经营与服务能力强，风险管理水平高，具有一定的创新能力，属创新型财务公司；评级结果为B级的财务公司115家，占比58.67%，这类公司比较符合财务公司功能定位，经营与服务水平良好，风险管理水平较高，处于稳健发展阶段，属发展型财务公司；评级结果为C级的财务公司41家，占比20.92%，这类公司功能定位有待进一步明确，经营与服务水平有待进一步提高，风险管理能力有待进一步加强，处于逐步成长阶段，属成长型财务公司。

从2014年财务公司行业评级结果看，呈正态分布，区分度良好，所有制分布均匀，地域分布合理。截至2014年末，财务公司行业共有法人机构196家，其中，正常经营且已满一个会计年度及以上的财务公司法人机构174家，经营未达一个会计年度的财务公司法人机构22家，这22家财务公司直接被纳入C级。

资金集中管理能力是影响评级的关键

财务公司行业评级指标体系由资金集中管理能力、经营与服务能力、风险管理能力、盈利能力4个方面、17个指标组成。其中资金集中管理能力权重最高，主要评价财务公司对企业集团资金、账户、结算进



财务公司行业评级指标体系由资金集中管理能力、经营与服务能力、风险管理能力、盈利能力4个方面、17个指标组成。

行集中管理的能力，下设全口径资金集中度、可归口径资金集中度、账户集中比例、结算存款比例和结算收支比例5个指标，合计占到评分标准的40%。

经营与服务能力主要评价财务公司为企业集团成员单位管理资产、提供金融服务、节约财务成本的能力。下设贷款比例、财务贡献度、人均资产3个指标。风险管理能力主要评价财务公司风险管理水平和抵御风险能力，下设资本充足率、资本补充能力、不良资产率、贷款拨备情况、备付率、流动性比例6个指标。而盈利能力主要评价财务公司控制成本及获取利润的能力，下设资产收益率、成本收入比和人均利润率3个指标。

评级体系架构显示，资金集中管理能力、经营与服务能力两大模块是“核心”体系区别于其他金融机构的特点和特色所在，重点评价财务公司的核心功能发挥，涉及8个指标，

分值高达60分。评级体系共涉及17个指标，所有指标均为运用机构经营数据的量化指标，无需主观判断与调整；在指标设置上尽量选取区分度较高的指标，在权重分配上尽可能降低区分度较差指标的权重；对各项指标设定了目标值、触发值、法定值，并采取了分段或线性计分方法，体现了“突出特色、简化指标、量化打分、有效区分”原则，为评级结果“全面、客观、公正、公开”提供了有力保障。

将成监管评级、分类监管参考行业评级有别于专业评级机构的信用评级和监管机构的信用评级，它由行业自律组织开展，对经营管理成果进行评价，评级结果公开透明，可供监管部门开展监管评级、实施分类监管作参考，可为企业集团准确定位财务公司，完善其功能作参谋，亦可供财务公司进行行业对标为依据。

中国财务公司协会于2014年4月正式

启动评级办法起草工作，于2014年5月起草完成《企业集团财务公司行业评级指引（征求意见稿）》。其后先后4次广泛征求行业意见，六易其稿，并组织了1次抽样试评级和多次全面试评级，经反复测试、调整，王岩玲副会长强调，评级办法仍有待在实践中不断完善，使之更贴近财务公司实际，体现差异化、特色化特征，反映企业集团和财务公司发展变化，充分发挥行业评级的正向引导激励作用。

王岩玲副会长认为，在财务公司战略转型的关键期推出行业评级办法，必将对强化行业自律，加强市场约束，树立行业标杆，引领创新发展发挥重要作用。《企业集团财务公司行业评级办法》的发布和实施是财务公司行业发展史上具有里程碑意义的重大事件，也是中国财务公司协会切实履行行业自律职责中具有特殊意义的大事。

深圳证监局力推监管六大转变

日前，深圳证监局发布《2014年监管年报》。2014年以来，深圳证监局本着“强监管，优服务”的理念，不断推进监管转型，进一步简政放权，推进监管向功能型转变等“六大转变”，在上市公司、证券、基金等机构监管方面不断创新，为深圳资本市场持续健康发展提供优质服务。

据悉，深圳证监局2014年不断完善行政许可及备案管理信息系统。目前深圳全部证券、基金和期货机构均通过该系统实现许可和备案网上申请，平均办理期比法定期限提前20.3天，较上线前平均缩短7.6天。深圳证监局全面梳理设计证券期货经营机构的审批备案报告事项，共梳理出法律法规的审批备案报告等监管事项427项，逐项审慎提出清理意见，并对三类机构监管中的共性事项及问题提出统一的调整思路和建议。

在推进监管转型方面，深圳证监局推进“六大转变”。一是推动监管模式向功能型监管转变，探索将派出机构监管划分为公众公司监管、中介机构监管、稽查执法、专业支持服务、后台综合管理等业务条线；将券商资产管理业务与基金子公司业务统一监管。二是推动监管方法向加强事中事后、实施全程监管转变，完善风险、问题导向的现场检查制度，探索建立定性定量相结合的检查对象选取标准体系，完善个体风险评估和检查机制。三是推动监管手段向多样性、开放性转变，深化监管协作机制，进一步加强与人民银行、银监局、公安局、法院、交易所、深圳市金融办、深圳市市场监管委等的监管合作；同时引导公司健全内生约束机制，进一步落实中介机构责任，构建开放多元监管格局。四是推动监管运行向公正、透明、严谨、高效转变，编制上市公司监管权力清单并及时向深圳通报履职变化情况，划定监管边界，约束监管行为；探索完善自由裁量约束机制，首次实行上市公司全面现场检查名单的专业软件随机抽查制度，抽查原则、程序和结果向深圳辖区公开，从源头上保障监管公平性；完善现场检查内核制度，以集体决策防范监管标准不一问题。五是推动监管重心向强化监管执法转变，牢固树立“大监管、大执法”理念，探索构建日常监管和稽查执法的全程联动机制，强化日常监管和稽查执法的无缝衔接，形成一体化执法合理。六是推动监管取向向更好地保护中小投资者转变，全力构建行业自律、商事仲裁、专业调解和行政监管“四位一体”的多元化纠纷解决机制，强化证券期货经营机构投诉处理的首要责任。

此外，在上市公司、证券、基金等机构监管方面不断创新。其中在上市公司监管方面，深圳证监局进一步加大对上市公司的监管执法力度，防范和打击财务造假、虚假信息披露等各类侵害中小投资者利益的行为，对15家上市公司展开专项检查、对8家公司进行全面现场检查。（刘伟）

宁夏:凭纳税记录获银行无担保信用贷款

记者从宁夏回族自治区国家税务局了解到，针对企业融资难题，宁夏国税、地税部门与建设银行宁夏区分行签订了“税易贷”三方合作协议，今后宁夏小微企业等纳税人凭借良好的纳税信用记录，可获得建设银行无担保信用贷款。

据了解，宁夏国税局、地税局在对纳税人实行信用等级管理的基础上，今年以来，针对企业融资难问题进一步创新服务手段，扩大

纳税信用应用范围，和银行三方合作推出了“银税互动”守信激励措施。在推出“税易贷”之前，税务部门还与宁夏银行推出了“税联贷”等金融服务创新产品。

通过“税联贷”“税易贷”等平台，税务部门把企业纳税信用与借贷信用挂钩，以纳税信用作为担保，实施联合激励。各级国税、地税将年度纳税信用等级较高的A、B级企业和小微企业纳税信息提供给银行，银行在接到企业申请

信用贷款时，在参考企业信用等级后，可提供给企业50万元以下无担保信用贷款。

自治区国税局相关负责人表示，“银税互动”金融服务创新可使企业凭诚实守信的纳税记录换来“真金白银”。此举在为诚实守信企业拓宽融资渠道的同时，将纳税信用等级与企业日常经营紧密结合，扩大了信用等级激励应用范围，有利于降低小微企业融资门槛。（任玮）

深沪交易所发布公司债上市新规

为配合中国证监会《公司债券发行与交易管理办法》的实施，深沪交易所近日发布《公司债券上市规则（2015年修订）》、《非公开发行公司债券业务管理暂行办法》以及《关于公开发行公司债券投资者适当性管理相关事项的通知》三个配套规则。

据悉，本次配套规则是在现有公募债券和私募债券品种相关规则基础上，结合实践监管经验和发行方式的制度特征，制定形成的公开发行和非公开发行公司债券业务规则体系。其中，《公司债券上市规则（2015年修订）》、《关于公开发行公司债券投资者适当性管理相关事项的通知》用于规范公开发行公司债券的上市交易行为，修订内容包括：一是强化公开发行公司债券分类管理，将其划分为“大公募”和“小公募”债券，并对“小公募”债券实行投资者适当性管理；二是配合“小公募”债券预审工作下放交易所，修订相关规则内容，并取消上市推荐人和上市委审议制度；三是加强债券信息披露监管，完善信息披露义务人范畴、信息披露原则及内容；四是建立以受托管理人和债券持有人会议为核心的债券持有人权益保护机制，完善自律监管制度，

强化事中事后监管。

《非公开发行公司债券业务管理暂行办法》整合了现有私募品种相关规则，用于规范非公开发行公司债券转让行为，主要内容包：一是提高转让效率，发行前由交易所对私募债进行转让条件确认；二是完善信息披露制度，体现以信息披露为核心的监管原则；三是优化债券停牌及持有人权益保护等规定，保护债券持有人合法权益；四是专设章节从产品设计和风险控制等方面规范可交换私募债、证券公司次级债和短期债等特殊私募品种转让相关内容。

据深交所有关负责人介绍，为提高公司债上市及转让审核效率和透明度，深交所已建立全电子化的“小公募”债券上市预审和私募债转让条件确认的申报材料渠道，承销商仅需通过登录深交所固定收益品种业务专区相关栏目，即可完成材料提交、补充材料、查收反馈意见等相关工作，并可实时查询项目进展状态。同时，为提升债券市场服务水平，“深交所”微信订阅号也将及时更新“常见问题”、“知识检索”等栏目中有关债券新规的内容，用户也可用关键词查询相关信息，便

于拟发债企业、证券公司等市场参与方及时了解专业、全面的债券发行上市信息。

上交所方面，配套规则就存量公司债券相关制度衔接进行了明确，主要内容包：一是存量公司债券的承销机构、受托管理人等专业机构，应按照新规则履行职责和义务；二是不再实施债券风险警示制度；三是不再对原中小企业私募债券、证券公司短期公司债券、并购重组私募债券进行发行前备案；四是关于投资者适当性衔接。对于原允许普通投资者买入的存量公司债券，其投资者适当性要求不变，其他存量公司债券的投资者适当性要求调整为合格投资者或合格机构投资者。

据介绍，上交所将大力推动可转债、可交换债等股债关联产品的发展。此次配套规则特别明确：上市公司的股东可以非公开发行可交换债券，对其担保方式、担保物范围、初始担保比例等事项不再进行强制规定，而是可以由当事人协商并在募集说明书中进行约定，换股期限也从公募可交换债券的“发行之日起12个月”放宽到“6个月”可以换股。（朱筱珊 朱凯）

22亿购海外油气资产 新潮实业转战能源领域

新潮实业拉开战略转型序幕，将成为具有竞争力的能源型上市公司。新潮实业日前发布公告，拟以每股9.42元的价格，向隆德开元、中盈华元、宁波启坤等11名机构或个人发行约2.3亿股，购买其持有的估值22.1亿的浙江舜宝100%股权。同时，拟以每股10.19元的价格向金志昌盛、西藏天籁等8名机构定增2.06亿股配套融资21亿元。其中，公司实际控制人所控制的金志昌盛将斥资10.5亿元认购配套融资，将其控股权比例由14.42%提升至18.13%。

据了解，浙江舜宝注册资金22.1亿元，拥有的主要资产是其通过控股孙公司美国巨浪能源有限公司所收购的位于美国德克萨斯州Crosby郡的Permian盆地的油田资产。Permian盆地是美国最大的石油矿藏区域之一，也是美国石油工业的核心地带。美国石油

储量评估机构RyderScott按照PRMS规则制定的储量评估方法，截至2014年9月1日，已经证实该油气资产储量为2445.6万桶，加上概算储量和可能储量，共计2619.9万桶。浙江舜宝购买该油气资产已于今年4月24日完成交割，实际价格为3.38亿美元。

实际上，本次交易价格仅体现了该油田资产目前探测到的储量部分。该油田纵向发育多套有利储层尚待开发，生储盖关系配置良好，油源充沛，油藏类型丰富，具较好的勘探潜力和开采前景。目前，油田潜力层的开发潜力已经周边其他石油开采企业证实。

值得一提的是，由于上述油田资产已开始生产，为成熟的油田资产，2013年和2014年收入分别为17740.98万元与28884.82万元，净利润分别为5784.34万元与8387.09万元。该资产具有较高的毛利率和净利率。经

信永中和审计，2013年、2014年的毛利率分别为74.52%和67.09%，净利率率分别为32.60%和29.04%。根据备考财务报表，本次交易完成后，公司的收入和利润规模均将大幅提升。2014年度，公司营业收入增加28884.82万元，增长率为30.86%；净利润增加7066.67万元，增长率为378.69%；公司归属于母公司所有者的净利润由交易前的-3857.75万元增加至交易后的3208.92万元。

公司表示，一方面，油田经营情况稳定，各项业务流程运作正常。另一方面，油田已经建立了成熟的运营管理模式，拥有资质完备的外包服务供应商和销售客户资源，周边运输管线和配套设施十分齐全，具有一定的竞争优势。并且，新潮实业收购浙江舜宝后，要求油田资产的原管理层履行相应的管理职责达一年之久，确保油田正常运营。（上证）

上交所年报审核突出分行业监管

记者最新获悉，上交所对上市公司2014年年度报告的事后集中审核工作基本结束。在年初正式实施的分行业监管的背景下，今年年报事后审核呈现出一个重要变化：突出分行业监管维度，重点关注行业经营信息，并督促上市公司加强回应和披露力度。另据悉，上交所近期将完成房地产、煤炭、零售、电力、医药、汽车等行业信息披露指引的修改草案，向市场征求意见后正式发布实施。

据上交所相关负责人介绍，截至目前，已完成500余家公司的年报审核工作，占沪市1041家公司的近一半。其中，对130多家公司发出年报事后审核意见函，同时要求公司披露函件问询内容，目前已有90%的公司按期公告了相关回函。据统计，共提出各类有针对性问题近3000项，涉及不同行业上市公司的经营运作特点、财务信息要素、规范运作情况等，具有较强的代表性和导向性。

据了解，上交所在本次年报分行业审核中，主动创新工作方式：一是将所内监管人员与行业研究专家主动对接，提升行业监管水平。例如，选取零售、电力、煤炭等重点行业的若干家公司作为试点，请券商行业研究员共同参与年报事后审核工作。

二是将财务信息与行业非财务信息审核有机结合，系统梳理不同行业经营活动的个性问题，纳入年报重点审核问询清单，改变以往年报中非财务信息的披露内容泛泛而谈的情况。

三是处理好自愿披露和强制披露的关系，既督促公司严格履行年报准则的披露义务，又允许公司对照自愿性披露要求，适用“不披露即解释”原则，向市场投资者充分说明未披露特定行业经营数据的原因。

四是在年报审核过程中，统筹考虑行业信息披露指引的工作。要求监管人员及时提炼总结行业共性特点与普遍问题，为制订行业信息披露指引提供素材。在此基础上，上交所近期将完成房地产、煤炭、零售、电力、医药、汽车等行业信息披露指引的修改制定草案，向市场征求意见后正式发布实施。

另外，上交所在做好年报集中审核的同时，根据市场形势变化，切实贯彻事中事后监管的原则，加大信息披露的日常监管力度。据统计，今年1至5月，上交所监管部门发出监管问询函、监管工作函等各类监管函件337份，同比增加17%。

以5月份为例，上交所就市场关注度较高的上市公司高送转、市场传闻澄清、更名、公司控制权之争等问题，及时采取监管问询、监管关注、口头警告、督促规范运作等监管措施达50余次，并对14家涉嫌信息披露违规的公司及相关当事人启动了通报批评、公开谴责等纪律处分流程，后续将按照纪律处分程序予以处理，极大地提升自律监管的严肃性和威慑力，有力保障市场规范运行和维护广大中小投资者的权益。（赵一惠）

吉艾科技定增10亿元 进入油气炼化领域

吉艾科技日前公告，公司拟以21.35元/股的价格向特定对象郭仁祥、宋新军、兴证吉艾1号资产管理计划、北信瑞丰基金管理有限公司、南通元鼎投资有限公司非公开发行股票合计不超过4683.84万股，募集资金总额不超过10亿元。其中，拟投入9亿元用于新建塔吉克斯坦丹格拉炼油厂项目，1亿元用于补充流动资金。

两位特定对象构成关联交易。郭仁祥担任公司总经理，本次参与认购非公开发行股票构成关联交易。员工持股计划通过兴证资管设立的兴证资管鑫众一吉艾科技1号定向资产管理计划参与认购本次非公开发行的股份，本次参与认购非公开发行股票构成关联交易。

据介绍，公司主要定位于石油测井仪器的研发、生产、销售和现场技术服务，以及利用测井仪器为油田客户提供测井工程服务，并在上市后通过兼并收购等方式，进一步扩展至定向井服务、射孔服务等相关业务。本次募集资金投资项目建成投产后，公司将进入油气炼化领域，产业链得以进一步延伸，公司将逐步具备一体化的专业油气服务能力，丰富自身的产品结构，契合公司发展成为油气服务一体化的专业性国际企业的发展战略。

公告称，募集资金投资项目将进一步加大公司在中亚地区的区域拓展，提升区域影响力，增强公司的核心竞争力。同时，将进一步提升公司在石油行业的地位，增强公司抵御风险的能力，对实现公司长期可持续发展具有重要的战略意义。（证时）