

新三板再设门槛 抛弃落后产能行业

9月9日,全国中小企业股份转让系统公司(下称股转公司,为新三板具体运营机构)发布了关于新三板挂牌若干问题解答,最为重要的是,股转公司将对挂牌准入实施负面清单管理。凡是符合负面清单情形之一的公司不符合挂牌要求。负面清单将根据市场发展情况定期评估修订。

负面清单主要包括科技创新类公司最近两年及一期营业收入累计少于1000万元,但因新产品研发或新服务培育原因而营业收入少于1000万元,且最近一期末净资产不少于3000万元的除外;非科技创新类公司最近两年累计营业收入低于行业同期平均水平;非科技创新类

公司最近两年及一期连续亏损,但最近两年营业收入连续增长,且年均复合增长率不低于50%的除外;公司最近一年及一期的主营业务中不存在国家淘汰落后及过剩产能类产业四个方面。

对于什么是科技创新类公司,股转公司也给出了明确解释,是指最近两年及一期主营业务均为国家战略性新兴产业的公司,包括节能环保、新一代信息技术、生物产业、高端装备制造、新材料、新能源、新能源汽车。不符合科技创新类要求的公司为非科技创新类。非科技创新类公司营业收入行业平均水平以主办券商专业意见为准。年均复合增长率以最近三年的经审计财务数据为计算依据。

全国股转公司有关负责人称,依据“可识别、可把控、可举证”的原则,对现有挂牌准入条件进一步细化,实现挂牌准入的负面清单管理,有利于明确“服务创新型、创业型和成长型中小微企业”的市场定位。根据股转公司前期对主办券商的调研,大部分主办券商在全国股转系统挂牌条件的基础上,根据市场需要和投资者偏好,建立了高于全国股转系统挂牌条件的立项、内核标准。这些标准基本上以公司的创新性、成长性为基本考量,符合新三板市场的服务定位。负面清单的制定思路与主办券商的内部标准基本一致,实施后有利于引导主办券商完善推荐业务内部标准,促进市场持续健康发展。 刘彩萍

先赚一个亿铸就中小企业亿圆中国梦论坛举办

后G20时代 中小微企业发展机遇何在?

□本报记者 林迎颖 李尖 见习记者 徐慧敏

G20后,金融走势如何?上周五,本报连同清大集团、温州市金融投资集团、香港金融管理学院新三板学院联合主办了一场“先赚一个亿”铸就中小企业亿圆中国梦主题论坛,邀请投资界大佬前来温州为中下企业“指点迷津”。

本次论坛吸引了香港金融管理学院新三板学院院长、清华大学金融评论常务理事张驰轩,复星集团复星创投执行总经理陈岩,香港金融管理学院新三板学院证券技术中心主任丁鹏君等投资界资深专家前来“把脉问诊”,就后G20时代中小企业如何应对资本机遇及冲击、资本角度看待中小企业发展等问题进行详细解析,与中小企业一同探讨未来发展方向。



20家温企共同在股权运营中心挂牌。 徐慧敏 摄

G20后金融更开放

张驰轩在论坛上发表专题演讲,他表示,G20的召开发出了一个强烈的信号,中国经济将更加开放,实际上,这要求金融也需要进一步的开发,这将给新三板带来更大的机遇。温州的中小企业在走资本之路时应该注重人才与资本的对接,“挂牌新三板只是起点,对企业来说更重要的是如何利用融资从而带来高速的发展。”

“对于企业来说,目前最希望的是进入资本市场,得以快速发展,”在本次论坛上,浙江正康实业股份有限公司副董事长王汉军告诉记者。在本次活动中,以正康实业为代表的20家温州中小企业共同在市股权运营中心挂牌。给温州中小微企业提供一个初级对接资本市场的平台,以直接融资的方式为企业解决资本困难,是市股权运营中心的核心业务。数据显示,今年上半年已有上百家企业通过该中心挂牌,累积融资超过70亿元,这也反映出温州中小微企业对资本的渴望。

为了进一步走出去,温州小微企业正铆劲冲进新三板,温州市金融办最新数据显示,目前,温州新三板企业突破50家,达到51家,步入浙江第一梯队。

“一个行业只要有企业率先挂牌,就能带来良好的示范效应。”温州市金融办人士分析。温州中小企业对资本的热度持续增强,根据目前的进度,预计今年底,新三板挂牌企业数有望达到80家。按照温州市新出台的“升级版”资本市场三年计划,到2018年底,全市上市公司达到40家;新三板挂牌企业要进入全省先进行列,达到131家。

资本向优质资源集中

“有人说,目前新三板市场的流动性很差,那企业到底要不要进入?”在论坛现场,与会人员向投资界的大佬抛出这样一个现实的问题。数据显示,全国新三板扩容两年以来将近达到9000家,是原来的20多倍,不过从去年4月至今,新三板市场也持续低迷,交易稀少,超过5000家新三板企业上市以来均为零成交,长期处于“僵尸”状态。

面对这一棘手的问题,张驰轩在现场表示,两极分化不可避免,因为资本会向优质的资本集中,经过资本的运作,优质的企业将会越来越好,而差的企业也会越来越差,但这和资本没有太多关系,更重要的是企业本身。

对于优质的小微企业来说,进入资本市场,可以更快地获得人才资源、找到资本、确定发展战略,这些都是传统企业发展所必备的条件,张驰轩表示,挂牌新三板,资本会为企业带来更多的发展机会。

张驰轩举了一个案例,早在今年7月,专车第一股神州优车强势杀入新三板,挂牌当日神州优车的股价就一路高歌,以48.89元开盘,报收于55.26元,涨幅高达13%,总市值攀升至418亿元。虽然距离千亿市值的估值还有一定差距,神州优车所展现的强大吸金能力展示了资本的力量,这也说明一个问题,中小企业要走出去,新三板是一个很好的选择。

截至6月末,温州市14家新三板企业实现场内融资,共计7.58亿元,10家温企获得做市交易资格,而这些企业也将成为温州中小企业发展的新生力量。

重视资本的力量

“金字火腿的董事长就比其他做火腿的企业主多了一点资本的头脑,使得这家企业与其他企业拉开了巨大的差距。”复兴集团复兴创投执行总经理陈岩说,他认为投和融对于一个企业来说是非常重要的,作为董事长要站在更高的视野,必须知道资本的力量。

那么如何做融资?“首先你要告诉投资人你做的东西是怎么回事,反之也不能让投资人觉得你这个行业不行。”陈岩表示,其实投资人并没有比企业家了解这个行业,所以要告诉投资人这个行业的情况,以及企业在这个产业链的哪个部分,话语权如何。

除此之外,企业家必须详细细分市场的容量、发展趋势,及核心竞争力构成要素。“比如水的核心竞争力,第一是品牌,第二是价格,第三是渠道,就必须向投资者讲清楚。”如核心竞争力主要在技术方面体现,则需要详细介绍核心技术形成的历史、技术壁垒高低、技术壁垒维持的时间预测等来说明。“简单来说,就是人无我有,人有我优。”其次,企业主营业务模式需要通过现有盈利模式和未来盈利模式逻辑及现有的收入结构表述。

“现在很多企业现金流量表都是不做的,”陈岩说其实管不上不上新三板,企业资金规划一定要做好。浙江的经济为什么在过去几年里出了些问题,在陈岩看来其实很多时候就是企业的资金流没有规划好。在浙江一些镇级地区,部分企业家因为银行贷不到款而去找投资公司,陈岩就碰到这样的企业家,“生产钱年底就要上,设备现在还在海上,马上就要到了,钱还没准备好,缺口八千万。”更可怕的是,这个企业家之前并不知道缺口有八千万。

最后,陈岩提醒企业家融到了资金,并不意味着结束,而是代表更多、更大责任的开始。

互联网金融安全技术专家委员会成立 盈盈理财入选首批试点

本报讯 近日,在工业和信息化部指导下,由国家互联网应急中心和中国互联网协会主办的“国家互联网金融安全技术专家委员会”在北京成立,盈盈理财作为首批数据接入企业参加了此次大会。

大会推选国家信息化专家咨询委员会常务副主任周宏仁担任专委会主任,全国人大财经委副主任委员吴晓灵、国家知识产权局原局长高卢麟担任副主任。专委会在国家互联网应急中心设立秘书处,负责日常工作。秘书长则由国家互联网应急中心、互联网金融安全技术专项负责人吴震担任。

专委会副主任周宏仁在致辞中表示,互联网金融的参与者已经大大地超出了原有的银行业监管的范畴,创新速度非常快,新业态发展也快,业务范围非常广泛,混业经营的趋势非常明显。互联网金融行业既存在信用风险、流动性风险和操作风险等传统的金融风险,同时也面临着新的信息技术的风险。周宏仁称,保障安全是为了发展,解铃还需系铃人,互联网金融行业的问题还是需要靠互联网技术来解决。

专委会副主任吴晓灵表示,该平台最主要的功能是监测社会上的金融活动是否有超越红线的行为。另外,确保网络安全和进行经济信息分析也是该平台的功能。

会上首次对外介绍由国家互联网应急中心建设的国家互联网金融风险分析技术平台原型系统,该系统能够实现对互联网金融总体情况的摸底、实时监测预警企业异常和违规情况等。会上首次披露了来自该系统试运行期间监测到数据情况:截至8月26日,互联网金融技术平台共发现互联网金融平台8490家,互联网金融活跃用户6.18亿户;发现存在异常的互联网金融平台3398家,预警118家高危网站;发现互联网金融网站及app漏洞1877个,受到攻击42.57万次。

盈盈理财作为首批接入并支持系统建设的企业之一,其联合创始人熊伟表示,安全是互联网金融平台健康发展的基石,建立一个良好安全的互联网金融环境是业界共同的目标。此次成为“首批试点接入企业”是平台不断规范发展的又一重要表现,接入系统将从国家层面上监控平台安全,从而更好的保障投资人的权益。

通讯员 骆水琴 记者 陈路漫

金斧子逆势上扬C轮融资数亿元 华西股份领投转型金控

本报讯 今年以来,监管政策收紧,互联网金融遭遇寒冬,但是专注于私募领域的互联网金融第三方平台金斧子却在9月初完成数亿元人民币的C轮融资,成为为数不多获得C轮融资的互联网金融机构之一。此轮融资由华西股份领投,双方的深度合作,将让正在转型金控平台的华西股份,由单纯的资产开发和运营者向资产端、资金端协同发展的方向跨越。

随着私募基金市场的价值和空间被越来越多的投资人、管理人认可,私募基金行业进入快速发展期。在大量的私募基金交易背后,中后台运营能力显得尤为重要。华西股份在尽调中发现,金斧子有较丰富的互联网财富管理、互联网科技、信息系统建设等方面的经验和积累,可以为传统私募机构提供一系列的金控科技服务,同时配合监管,满足私募新规关于合格投资者的认证、信息披露、投资运营合规性、交易管理等要求,使私募机构可以更好地专注于自身投资研究等核心业务。据统计,金斧子现已与市场上千家主流私募机构达成长期战略合作关系。

与此同时,华西股份看到了未来巨大的财富管理资产配置需求。根据福布斯发布的《2015中国大众富裕阶层财富白皮书》显示,到2015年底,中国大众中产阶层达到1500多万人,私人可投资资产总额达到114.5万亿元。但是大多数散户没有得到过证券、基金等金融公司的投顾服务。

领投金斧子,华西股份还有更多的战略思考。华西股份在夯实资产管理能力的同时,开始寻找拥有子弹库的标的,具有强大资金募集能力的金斧子便进入华西的视野。金斧子拥有的客户,是华西股份另一个看中的资源。

本报记者 徐璐璐

宁波举办私募投资基金峰会 证券投资基金业协会揭牌

上周末,第三届中国(宁波)私募投资基金峰会在甬举行。此次会议上,宁波市证券投资基金业协会正式成立。

据了解,宁波现有在中国证券投资基金业协会登记的私募基金管理人314家,管理基金952只,认缴出资额1873亿元,私募基金管理人数量位居全国前十。近年来,宁波通过组建产业基金、创投引导基金、天使引导基金,逐步构建起多层次、全覆盖的私募基金引导体系。鄞州四明金融小镇、梅山海洋金融小镇、海曙月湖金汇小镇正成为吸引全国私募基金业的重要载体。此外,宁波还拥有各类金融机构285家,境内外上市公司68家。今年以来,宁波实现直接融资总额超过800亿元,上市公司实施的并购重组规模达433亿元。

张正伟

“史上最严”网贷监管细则落地 杭州P2P平台何去何从?

本报讯 “史上最严”网贷监管政策的细则引起了业内人士的广泛关注。这份由银监会、工信部、公安部、国家互联网信息办公室四部委联合下发《网络借贷信息中介机构业务活动暂行管理办法》(以下简称《办法》),将给杭州互联网金融行业带来极大的冲击。

日前,杭州市互联网金融协会在杭组织了40余家会员单位,并邀请政府代表、高校代表、法律界代表,对监管细则进行了深入解读,以进一步促进网络借贷行业健康发展。

杭州市金融办原副主任、浙江大学经济学院特聘教授钱朝霞表示,《办法》界定了网贷内涵,提高准入门槛,确立了网贷监管体制,明确

了网贷监管各相关主体的责任,对业务管理和风险控制提出了具体要求,更加注重消费者权益保护。同时,为避免《办法》出台对行业造成较大冲击,《办法》作出了12个月过渡期的安排,在过渡期内通过采取自查自纠、清理整顿、分类处置等措施,进一步净化市场环境,促进机构规范发展。

钱朝霞认为,《办法》的制定和出台,始终坚持服务实体经济主旨,坚持风险底线思维,坚持发展和规范并举,坚持保护投资者权益和提高公众风险意识并重,为网贷行业的规范发展提供了制度依据。下一步,根据《办法》有关规定,将陆续出台相关配套措施,共同

构建网贷行业制度体系,确保网贷行业健康可持续发展。

盈科律师事务所合伙人傅明明详细分析了网贷四大红线。他认为,其中“不得直接或间接归集资金”中的“间接”,是利用结构设计规避直接归集出借人的资金的行为,这里体现出穿透式监管。此外,在主要监管体系上,《办法》明确了中央监管部门和地方政府双负责的监管安排。

“《办法》的出台让P2P网贷平台有了合法的社会地位,是对合规平台的促进和保护。”杭州师范大学钱江学院讲师王立认为,与此前的征求意见稿相比,《办法》对网贷平台的定位更加清晰、管理更加严格,从短期来看,行业内大部分平台将承受较大的压力,需要根据监管细则作出一些调整和改变。但从长期来讲,P2P行业总体将进入规范发展的稳定周期,这对整个互联网金融格局和国家金融创新发展及普惠金融的实施都将带来积极的影响。

本报记者 林洁