

酝酿一年半之久,开市后连续数日零交易,场外市场建设思路仍不明确

沪版 OTC“冷清”潜行

■ 本报记者 李志豹

即便酝酿了长达一年半之久,高调开市的上海股权托管交易中心(沪版 OTC)还是遭遇了尴尬。

日前记者在上海股权托管交易中心(以下简称“上海股交中心”)网站了解到,除了开市的前两天产生了成交量外,2月17日至2月24日连续6个工作日内就再没交易发生。用“惨淡”一词来形容上海股交中心的开局,一点也不为过。

“对于上市挂牌并没有寄予太大的希望。”在上海股交中心挂牌的上海钢软信息技术工程股份有限公司(以下简称“钢软股份”)董事长刘永晖告诉《中国企业报》记者,重心还是把企业经营好。

西部证券股份有限公司代办股份转让业务部总经理程晓明在接受《中国企业报》记者采访时也表示,本来是为了解决企业融资难题的平台,可现在这个主要目的却远未能实现。更为重要的是,国家层面政策上的不支持注定了上海股交中心很难发展起来。

连续六天零成交

“没怎么关注(行情)。”刘永晖说此话当日,已是钢软股份挂牌零成交的第三天。而与钢软股份一样,保罗生物园科技股份有限公司等其他5家可转让股份的挂牌企业自2月17日开始也没有产生一笔交易。

这与上海股交中心的高调开市形成巨大反差。

2月15日,上海股交中心鸣锣开市,首批19家企业挂牌。上海市委书记俞正声为上海股权托管交易市场启动敲开市锣,市长韩正等上海市政府领导及相关部门负责人出席了开市仪式。当天,6家企业都有交易产生,共完成26笔交易,成交52万股,成交金额达243.1万元人民币。

在取得不错的开局之后,上海股交中心的成交量便每况愈下。2月16日,上海股交中心的官网交易记录显示,仅有钢软股份实现2笔成交,成交2万股,成交额27.2万元。

上海股交中心总经理张云峰把交易量不大主要归因于可转让股份的企业偏少。同时,采取T+5的交易方式,也限制了市场的活跃度。

而自2月17日开始,6家企业就再也没有任何股份成交。这或许是张云峰所没有料想到的。

据悉,上海股交中心于2010年7月便已成立,但因国家场外市场的建设思路始终未定,所以一拖再拖。而本来准备2011年12月12日推出挂牌企业,又遭遇了《国务院关于清理整顿各类交易场所切实防范金融风险的决定》(38号文)发布。

“除依法设立的证券交易所或国务院批准的从事金融产品交易的交易场所外,任何交易场所均不得将任何权益拆分为均等份额公开发行,不得采取集中竞价、做市商等集中交易方式进行交易”的相关规定打乱了上海股交中心的原定计划,故而又推迟至2月15日开市。

券商隐退内情

记者注意到,在上海股交中心,



上海股交中心除了开市的前两天产生了成交量外,2月17日至2月24日再没交易发生。 CFP 供图

记者注意到,在上海股交中心,其实每个交易日都有少数买量,问题是没有卖量。也就是说,挂牌公司的原始股东们存在惜售心理,这在一定程度上反映出投资者尤其是原始股东并不看好这个市场。

其实每个交易日都有少数买量,问题是没有卖量。也就是说,挂牌公司的原始股东们存在惜售心理,这在一定程度上反映出投资者尤其是原始股东并不看好这个市场。

“政策上的不支持是根本原因。”一家挂牌企业的高层人士告诉《中国企业报》记者,其中一个最为有力的证明便是推荐券商在挂牌前突然“消失”。

2月14日,原本由申银万国推

荐的钢软股份与福升威尔,其推荐机构在挂牌前一天突然变更为浦发银行上海分行和民生银行上海分行。

刘永晖并没有否认推荐机构的临时变更。据刘永晖透露,2月14日,券商告诉他推荐机构必须得换,银行或者风投机构两者可以选择其一。

对于券商的更换,张云峰给出的解释是,没有考虑好券商应当扮演什么样的角色,“我们将其身份设定为财务顾问,而当别的机构是推荐人时,券商机构却是财务顾问,这就造成地位上的不对等。”

然而,事实却是另有隐情。记者从另一家被临时换掉券商推荐机构的企业负责人处了解到,在2月13日,中国证券业协会给参与到上海股交中心的几家券商下发了一个通知,“叫他们慎入各地的OTC市场。”

“虽然没有明确禁止,但其中的意思已然很明了。”该企业负责人表示,“这就传递了上面的一种信号、表明了一种态度。”

该人士进一步透露,证券业协会是支持中关村代办股份转让系统的,不希望上海搞起来,“券商应该都支持新三板,而不是去其他地方瞎起劲。”

记者了解到,上海股交中心由上海市政府管理,而证券业协会只是作为业务上的指导单位。同样,天津、重庆等地的OTC也都分别归属地方政府管理。

“不过也没有关系,只是材料名字改一下,实际的相关工作还是券商来做。”上述人士表示。

发展前景不明

“目前的费用自己承担,当初张江科技园方面承诺挂牌后会给予一定的补贴。”刘永晖说,企业挂牌前前

后后花了一两百万元。

让刘永晖最为担心的是,“如果市场没有发展起来,对企业来讲就形成负担了。”

当然,挂牌对企业也是有一定帮助的。“在这个平台上,企业得到了很好的展示,并且由于信息披露等要求,可以让大众更多、更准确地了解我们,这比做广告宣传要实惠得多。”保罗生物市场部赵姓负责人对《中国企业报》记者表示,公司挂牌后还吸引了不少前来咨询或者洽谈投资的机构投资者。

对于上海股交中心,另一家挂牌企业的老总已经不再抱有太高期望。“没有什么信心。”他告诉《中国企业报》记者,在这里挂牌并不影响企业将来的IPO。

除了自身发展受一定限制外,国家在场外市场建设整体思路的变化也让上海股交中心蒙上了一层阴影。

最近几年,证券监管部门一直把场外市场建设作为一项重点工作,但实际的推动异常缓慢。

此前,场外市场的建设思路是以新三板向全国的高新技术园区扩容,继而发展成为统一监管下的场外交易市场。

而到了2012年,证监会主席郭树清提出“以柜台交易为基础,加快建立统一监管的场外交易市场”,成为场外市场建设的新思路。

柜台交易系统由谁来搭建?“目前看来,由券商搞柜台交易系统的可能性比较大。”程晓明表示,下半年会有方案出来。

其实,程晓明在去年就提出,我国的新三板应定位于美国的NASDAQ,产权交易市场定位于粉单市场,而柜台交易系统则承担OTCBB的功能。

“至于上海股交中心这样的地方OTC,未来或许只能朝粉单市场的方向发展。”程晓明表示。

外汇占款反弹有限 央行或再降准

分析人士认为,未来流动性是否宽松取决于外汇占款的数量能否高于财政存款

■ 见习记者 胡笛

根据中国人民银行2月20日公布的数据,今年1月外汇占款余额为25.4996万亿元人民币,较去年12月末增加1409.22亿元,但是与去年同期相比,规模仍然较小。业内人士认为,未来外汇占款恢复正增长总体规模仍然较小的现实为央行再次下调存准率预留了空间。

四个月来首次反弹

2011年10月份外汇占款出现了近四年来的首次月度负增长。其后,2010年11月、12月外汇占款分别净减少279亿元、1003.3亿元,连续3个月出现负增长,引发市场对热钱出逃的担忧。今年1月份外汇占款新增约1409亿元人民币外,自去年四季度以来首次实现正增长。

外汇占款是央行及金融机构收购外汇资产而相应投放的本国货币,包含中央银行在银行间外汇市场中收购外汇所形成的人民币投放以及整个银行体系收购外汇所形成的人民币资金投放。

交通银行首席经济学家连平认为,今年1月份外汇占款没有延续去年四季度的净减少势头,出现了正增长,主要得益于贸易顺差和人民币升值伴随而来的资本流入,也表明投资者对平稳增长有一定信心。中国经济增长虽然存在下行压力,但仍能保持平稳较快增长,1月份制造业采购经理指数(PMI)为50.5%,环比上升0.2个百分点,为连续第二个月回升;另一方面,今年以来,人民币小幅升值,没有出现去年四季度连续多日盘中出现跌停的现象,这些都吸引了资本流入。

尽管今年以来进出口双双下滑,但贸易顺差比去年第四季度各月已经有所扩大。据海关总署日前公布的数据显示,1月份贸易顺差为272.8亿美元,FDI为99.97亿美元。剔除这两项因素,其实短期外汇资金是流出的,约为900亿元。

有关专家认为,贸易顺差的回升是导致外汇占款反弹的主要原因。此外,欧元区形势趋于稳定,欧美央行进一步的宽松政策使全球资金的风险情绪再度升温,资本出逃放缓。

人民币升值预期再起

近日中国人民银行公布的2011年第四季度《货币政策执行报告》显示,2012年年初以来,全球经济金融运行有趋稳迹象。外汇资金总体保持净流入,但流入总量将明显低于过去几年的平均水平,人民币无本金交割远期汇率(NDF)也由贬值预期转为基本持平或略微升值的预期。

有分析认为,由于近来美联储决定延长低利率政策期限以及欧洲央行再融资计划的出台,压制了美元、欧元的升值预期,从而使人民币升值预期再度走强,形成资本向境内再次回流驱动力。

此外,欧美出台的一系列宽松政策也将在一定程度上刺激经济增长,外需将逐步恢复,这些都将使得外汇占款出现反弹。

招商证券发布报告认为,随着欧债危机的缓解,避险情绪缓和,外汇占款会逐渐好转,恢复至每月增加2000亿元水平,预计2012年全年外汇占款达2万亿元左右。

据业内人士透露,2011年第四季度,由于香港等离岸市场投机机构大肆做空人民币,引发人民币贬值预期,市民和企业纷纷购买美元,银行手中外汇资产减少,人民币兑美元汇率甚至出现连续多日跌停的情况。

不过,由于人民币兑美元中间价始终保持坚挺,并再度创出新高,离岸市场上做空人民币的力量受到打击,自今年1月中旬开始,香港市场上人民币升值预期再度走强。

降准仍有下文

央行同期公布的数据显示,1月份新增外汇占款1409亿元,1月末财政性存款余额为2.97万亿元,当月增加3503亿元,表明同样数量的流动性被抽离商业银行体系,基础货币净减少2000亿元左右。这个规模相当于抵消了央行此次降准释放资金4000亿元的一半。财政存款增长数额偏高被业界认为是税收等因素季节性增长造成。或许正是这两项数据才促使央行决心降准。分析人士认为,未来流动性是否宽松取决于外汇占款的数量能否高于财政存款。

业界认为,未来外汇占款会缓慢增加,但不会大幅反弹,流动性压力将逐步得到缓解,从而影响到央行的货币政策调控节奏。

安信证券发布报告称,短期内,全球资本流动状况有利于资本流入,然而国内投资需求的疲弱又增加了资本流出的风险,外汇占款恢复正增长的可能性很大,但是规模仍然较小。

兴业银行理财产品被指隐瞒风险

(上接第三版)

兴业银行还表示,该客户2011年5月6日由于理财产品到期来我行办理业务时,据对该客户经理的了解,当时支行理财经理向其推荐了东海证券的集合理财计划“东风5号”。据理财经理回忆,当时她先向客户介绍了“东风系列”集合理财计划的过往业绩情况,并明确告知了该类产品的投资方向主要为股票与债券,在介绍完手续费率情况后,该客户同意购买了23.2万元该产品,并签署了《开户合约书》与《风险揭示书》。

但是,对于上述彭先生的遭遇,湘潭大学兼职教授、湖南金州律师事务所高级合伙人陈平凡律师认为:首先,银行对东风5号进行介绍时,故意隐瞒了此产品主要用于购买股票,并带有高风险,因此银行存在欺诈的事实;其次,东风5号销售人员承诺在跌至5%时平仓止损,事实上根本没有及时进行平仓来减少投资者的损失,误导了投资者。因此,银行应当对彭先生的损失承担一定的赔偿责任。

《中国企业报》记者采访中了解到,彭先生从事建筑技术工作,现身体有病(患中度帕金森),2009年起一直

在家休息治病。“这样的损失对我生活带来的影响和精神的伤害显然是很大的。”他说,至今,银行方面没有给一个说法。彭先生表示,准备联系更多的受害者,共同寻求法律途径。

兴业银行书面回复表示,根据本行售后服务原则,客户在购买产品后,分行均会不定期的向客户发送产品信息。该客户在8—9月期间曾来支行与工作人员多次探讨过该产品,与我行工作人员对资本市场行情以及该产品的后续运作进行了充分的沟通。今年2月初,我分行与东海证券长沙营业部工作人员进行了沟通,要求东海证券公司出面接受彭先生的咨询。

兴业银行表示,根据“卖者有责,买者自负”原则,该产品属于券商集合理财产品,我行不承担损失赔偿责任。对于该产品暂时出现的负收益,我行深表遗憾,希望产品持续运作过程能有改观。作为代销机构,我行会继续配合产品管理公司加强客户服务,做好产品运作信息披露和客户咨询服务等工作。

风险如何识别

据银率网的统计显示,2011年

内,国内银行发行的理财产品数量为19176款,其中18742款在去年底到期,公布到期收益率的15038款产品到期收益率平均为3.82%,有59款到期收益率超过最高预期收益率,而37款没有实现最高预期收益率的产品,结构性产品有31款,占公布到期收益率理财产品的0.25%。

《中国企业报》记者了解到,不少银行面对前来存款的客户,很多工作人员都会极力推荐理财产品,但却模糊解释理财产品的风险,更无视客户的风险承受能力。

此前就有媒体报道称:兴业银行理财产品因涉嫌违规,导致投资者大亏。该银行曾因违背协议书条款,违规从二级市场买入股票,导致2007年第四期万利宝理财产品亏损16.66%,让投资者蒙受了1.22亿的亏损。

金牌理财师陈国佳介绍,东风5号性质相当于基金,是一种由券商发起、银行代理的高风险的理财产品,从去年4月份开始持续下跌,对于此类产品的购买,投资者一定要谨慎。他提醒,目前,银行销售人员素质良莠不齐,有些对理财产品并不了解就盲目向客户推销,也有些

因为利益驱使,介绍理财产品时,回避风险,甚至进行口头承诺,从而蛊惑客户购买。所以投资者一定要看清协议,同时应提高自我保护意识,及时保存证据,以便日后维权。

业内人士对记者表示,任何产品都会有风险,除去本身的投资风险外,还应注意产品的其他风险。在理财产品说明书上都会标明该产品的风险等级,现在投资者购买理财产品前都要做风险测评,投资者应该尽量选择和自己风险偏好相对等的理财产品,如果超风险购买理财产品,则需要签订超风险投资书。

而银行业内人士提醒投资者,投资者签署购买合同时,不仅需如实进行风险评估测试,还应对产品投向、投资期限、开放赎回设定等关键要素有所了解,确认可承担与预期收益相匹配的风险后,方可签字购买,而一旦购买,投资风险需自担。

“直到现在,每隔一段时间还会收到兴业银行发来的短信,都是一些推荐产品的类似广告的短信。”《中国企业报》记者看后,发现上面除了产品收益和建议定存等,根本没有提到任何有关该产品风险的提示。

河北省廊坊市安次区 融资服务让小企业由“盆景”变“风景”

本报讯(通讯员 刘学民 庞博)河北省廊坊市安次区全力推进金融体系建设,成功列入了廊坊市小企业金融服务安次示范区,为企业提供优质融资服务,力求实现金融生态持续优化。

小企业金融服务安次示范区是廊坊市首家以破解中小企业抵押难、担保难、抵御风险能力差等难题为主的金融服务示范区。示范区落户后,该区相继出台了《关于进一步加强金融生态环境建设的实施意见》等规范性文件,为金融工作发展奠定了政策基石。他们进一步加强担保体系建设,区财政设立100万元风险担保基金,分担银行贷款风险,同时积极吸引深圳中安信业、渤海担保等创业融资担保机构落户发展,为小企业及创业人员融资提供担保支持。大力推进信用体系建设,加强金融高层次合作,进一步提升金融服务业经济总量。此外,通过开展各种形式的银企对接和宣传推介活动,全区形成了银企良性互动互助的局面。

目前,富鑫钢板、蓝菱华远等40余家企业通过各大银行融资102亿元,同比增长46%,实现了产业化、科技化发展。由于看好这种融资平台的实效,该区又有35家企业主动向政府部门提出了参与银企对接活动的申请。