

# 北京对五类地方金融组织提新监管要求

## 五类地方金融组织迎细则

据北京市金融监督管理局官网,3月25日《北京市交易场所管理办法(征求意见稿)》《北京市融资租赁公司监督管理办法(征求意见稿)》《北京市区域性股权市场监督管理办法(征求意见稿)》开始向社会公开征求意见。在更早一点的3月23日,还有《北京市商业保理公司监督管理办法(征求意见稿)》《北京市典当行监督管理办法(征求意见稿)》启动征求意见工作。

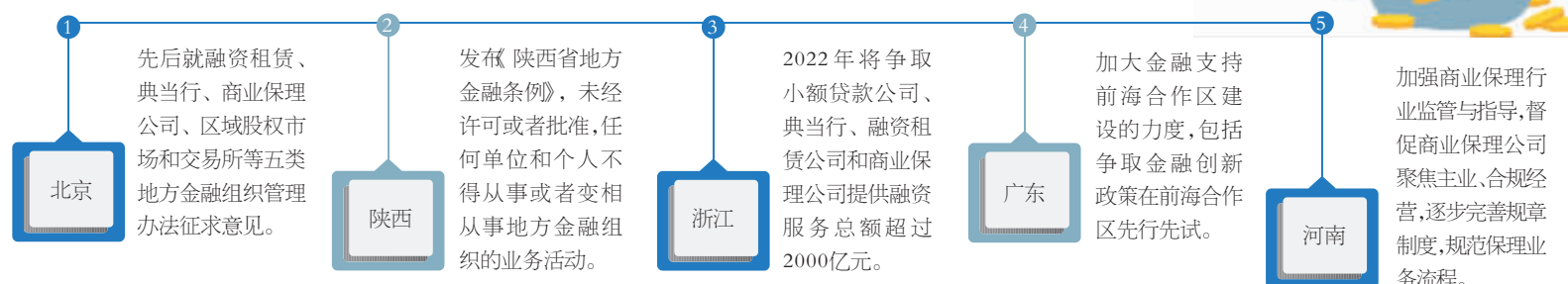
整体来看,对于上述五类地方金融组织,相关征求意见稿中在机构设置条件、公司变更、公司治理、风险管控等方面做出更为细化的要求。具体包括设置高准入门槛、股东资质、严令禁止开展违规事项等。

以融资租赁公司监管为例,对比2020年4月北京市金融监督管理局发布的《北京市融资租赁公司监督管理指引(试行)》,本次征求意见稿中新增“在京设立分支机构”具体条件,要求应当具备实缴不低于5亿元、经营融资租赁业务三年以上,且最近2个会计年度连续盈利等5项条件,同时,主体公司应当向分支机构拨付不少于5000万元人民币的营运资金。

此外,本次征求意见稿中还提到“融资租赁公司可在自由贸易试验区、海关特殊监管区域设立特殊项目公司开展融资租赁业务”,也需要股东资质、营业场所等满足监管要求。

地方金融发展规划正在有序推进中。3月27日,北京商报记者注意到,北京市地方金融监督管理局(以下简称“北京市金融监管局”)官网近期接连发布了对辖内典当行、商业保理公司、区域股权市场和交易所等五类地方金融组织管理办法的征求意见稿,对相关机构发展提出新要求。

围绕地方金融组织发展这一主题,陕西、广西、广东、浙江等多个省市近期也有新规划。在业内人士看来,符合本地情况的地方金融组织发展规划的出台,不仅有利于区域性金融风险的防范及化解,还能有效促进各类地方金融机构回归本源业务。



另在融资租赁杠杆比率、风险集中度约束、业务资产比重等方面,本次征求意见稿与此前监管政策保持一致。其中,融资租赁公司的风险资产总额不得超过净资产的8倍。风险资产总额按企业总资产减去现金、银行存款和国债后的剩余资产确定。

北京商报记者了解到,2021年12月31日,央行正式发布《地方金融监督管理条例(草案征求意见稿)》,要求融资租赁公司、小额贷款公司、融资担保公司、区域性股权市场、典当行、商业保理公司、地方资产管理公司等7类

地方金融组织,原则上不得跨省级行政区域开展业务。

“北京对相关地方金融组织提出的新的监管办法,是中央对金融领域规范化管理的延续和细化。地方金融组织过往相对分散、混乱,也出现过违规乱象。央行发布新规,各地监管局落实执行,能够有效提升地方金融组织运营能力,做好法制化管理,整顿市场秩序。在规避风险的同时更利于优质机构发展,进一步推动金融服务于实体经济。”中国人民大学副教授王鹏分析称。



日发《陕西省地方金融条例》,未经许可或者批准,任何单位和个人不得从事或者变相从事地方金融组织的业务活动。

浙江更是立下发展目标,2022年将争取小额贷款公司、典当行、融资租赁公司和商业保理公司提供融资服务总额超过2000亿元;争取小微企业和“三农”政府性融资担保余额突破1200亿元;省股交中心在科创板挂牌企业数量突破500家;争取地方资产管理公司处置不良资产超过800亿元。

在易观分析金融行业高级分析师苏筱芮看来,北京对地方金融机构具体监管举措,将产生进一步的引领作用。各地纷纷响应并针对地方金融业态的新形势、新动向进行研判,起草符合本地情况的发展规划,有利于区域性金融风险的防范及化解,更能有效促进各类地方金融机构回归本源业务。

“这一过程中,既需要关注对过往顽疾的清理整顿,也需要关注对优质机构的有效激励。”苏筱芮补充道。

王鹏则指出,地方金融发展规划可从以下三个方面着手,一是在与监管政策方针保持一致的前提下,结合地方实际情况做出新要求,突出地方特色;二是在规范发展、防范风险的同时,积极引导金融机构做好业务创新,可以通过“监管沙盒”的形式做好创新与风险防控的有序平衡;三是提供更好、更完善的基础设施,引导地方金融机构持续开展数字化转型。北京商报记者 岳品瑜 廖蒙

## 地方金融机构回归本源

事实上,地方金融组织一向被称为金融体系的“毛细血管”,监管部门也多次强调要深化地方金融机构改革,聚焦主责主业。而如何发挥好这类组织的功能作用,一直以来也是各地区金融监管部门的重要课题。

除了北京提出新要求外,陕西、广西、广东、浙江等多个省市对于辖区内地方金融组织发展,近期也有新规划。其中,陕西在3月24

## 半月20家企业IPO打“退堂鼓”

伴随着广东好顺顺迪科技股份有限公司(以下简称“好顺科技”)、山东泰鹏环保材料股份有限公司(以下简称“泰鹏环保”)两家企业撤回主板上市申请,年内IPO撤单企业再添两家。北京商报记者注意到,近半个月IPO市场撤单企业数量出现明显增多,据统计,在3月14日-27日之间已有20家企业撤回了发行上市申请,而在年内(1月1日-3月27日)撤单企业数量有53家,这也意味着近半个月撤单企业数占年内的近四成。就撤单企业欲上市板块来看,创业板高达24家,北交所13家,主板、科创板各有8家。另外值得一提的是,在上述53家企业中,出现了4例“短命”IPO,受理时间一个月左右便撤回了发行上市申请。

### IPO撤单企业明显增多

经Wind统计,近半月(3月14日-27日)共计20家企业IPO撤单。证监会官网最新披露更新的2021年度首次公开发行股票申请终止审查企业名单显示,好顺科技、泰鹏环保也撤回了主板上市申请,公司终止IPO。据了解,好顺科技是一家专注于汽车养护用品研发、生产、销售、服务于一体的国家级高新技术企业,泰鹏环保则主要研发和生产聚酯纺熔非织造布及其复合材料,是国内聚酯纺熔非织造材料领域的领军企业。

北京商报记者注意到,近期IPO撤单企业明显增多,仅3月25日这一天就有5家企业IPO撤单,其中科创板、创业板各1家,分别是上海奉天电子股份有限公司、河北翼辰实业集团股份有限公司(以下简称“翼辰实业”);北交所3家,包括珠海伊斯佳科技股份有限公司(以下简称“伊斯佳”)、武汉光谷信息技术股份有限公司、广东汇群中药饮片股份有限公司,其中伊斯佳欲冲击北交所“护肤第一股”。

据统计,在3月21日-27日这周,IPO市场共计10家企业撤单,在3月14日-20日这周同样也有10家企业撤单。而在此之前,IPO撤单企业数量较少,诸如,3月7日-13日这周只有2家企业撤单,2月28日-3月6日这周有6家企业IPO撤单。

按月份整体来看,今年1、2月撤单企业数量分别有19家、6家,3月1日-27日则有28家企业撤单。

经Wind统计,今年1月1日-3月27日共计53家企业IPO撤单,这也意味着近半月撤单企业数量占全部53家的37.74%。投融资专家许小恒对北京商报记者表示,一般企业撤单可能是调整上市

战略或者解决一些问题事项,近半月出现明显增多的情况可能与近期被否企业较多有关系,仅3月就有3家企业IPO被否、1家暂缓,还有2家取消审核。

### 创业板撤单数量占比近半

从上述撤单企业欲上板块来看,创业板高达24家,占全部53家企业的45.28%。就年内撤单企业的整体情况来看,创业板撤单数明显高于科创板、主板、北交所。经Wind统计,年内创业板IPO企业撤单数量有24家,北交所所有13家,主板和科创板各有8家。

具体来看,今年1月共计珠海天威新材料股份有限公司、福建久策气体股份有限公司、杭州潜阳科技股份有限公司等10家企业创业板IPO撤单;2月有河北世窗信息技术股份有限公司、江西新新材料股份有限公司(以下简称“宁新新材”)、青岛思普润水处理股份有限公司(以下简称“思普润”)、珠海市鸿瑞信息技术股份有限公司等4家企业也先后撤回了创业板IPO发行申请;3月至今则有广东新秀新材料股份有限公司、惠州市华达通气体制造股份有限公司、无锡高通高纤股份有限公司、翼辰实业、北京华科仪科技股份有限公司等10家企业撤回了创业板IPO发行上市申请。

在上述企业中,翼辰实业市场关注度较高,张氏家族15人均为公司实控人,这在IPO市场较为罕见。翼辰实业前身为河北翼辰实业集团有限公司,公司目前主营业务为铁路扣件系统产品的研发、生产、销售及技术支持,向高速铁路、普通铁路、重载铁路、城市轨道交通等轨道交通全领域客户提供扣件系统产品。

除铁路扣件系统以外,翼辰实业还从事药

芯焊丝产品的研发、生产及销售业务,同时通过子公司邢台炬能从事铁路轨枕产品的研发、生产及销售。

翼辰实业预计,公司2021年实现营业收入12.65亿-14.16亿元,同比上涨10.77%-23.96%,预计实现归属净利润2.3亿-2.6亿元,同比波动区间为-8.81%至3.08%;实现扣非后归属净利润2.2亿-2.4亿元,预计同比波动区间为-3.72%至5.03%。

针对公司IPO撤单的具体原因,北京商报记者致电翼辰实业方面进行采访,不过电话未有人接听。

### 出现4例“短命”IPO

北京商报记者注意到,在上述53家企业中,出现了4例“短命”IPO。

具体来看,江苏中恒宠物用品股份有限公司(以下简称“中恒宠物”)、武汉市蓝电电子股份有限公司(以下简称“蓝电电子”)、壹物科技股份有限公司(以下简称“壹物科技”)3家企业IPO获受理均不足一个月便撤回了发行上市申请。诸如,中恒宠物、蓝电电子IPO均在2021年12月31日获得受理,不过分别在1月17日、24日便撤单,壹物科技IPO则在2021年12月29日IPO获得受理,但在今年1月24日IPO终止,IPO时间也不足一个月。

招股书显示,中恒宠物是一家专业从事宠物用品设计、研发、生产和销售的高新技术企业,主要产品包括宠物卫生清洁用品、宠物家居休闲用品等。北京商报记者注意到,2022年1月7日,中国证券业协会在官网披露了2022年首批首发企业信息披露质量抽查名单,其中被抽中检查的有9家企业,中恒宠物就在其中。

独立经济学家王亦坤认为,首发企业现场检查是严格实施IPO各环节全链条监管的重要举措,也起到督促中介机构勤勉尽责、发挥资本市场“看门人”的作用。

此外,辉芒微电子(深圳)股份有限公司IPO历时也较短,公司IPO在2021年12月22日获得受理,在今年1月24日IPO终止。

相比之下,宁新新材、思普润、珠海天威新材料股份有限公司、珠海市鸿瑞信息技术股份有限公司等17家企业IPO则历时较长,均超一年时间,其中宁新新材、思普润分别在2020年7月24日、31日IPO获得受理,分别在2月16日、17日撤单,IPO历时超一年半。北京商报记者 马换换

## 老周侃股 Laozhou talking

### 关于但斌“空仓”的几点看法

周科竞

方向不明朗的时候,能耐住寂寞空仓的人少之又少,私募大佬但斌却能手握270亿元重仓“空仓”,确实非常人能及,散户投资者往往是不满仓,还要加杠杆,本栏认为散户投资者还是应该尽可能右侧交易,等待方向确定后再交易。

一直以来,本栏对于但斌的印象都是长期看好贵州茅台,是典型的长期价值投资者,但是本次股市调整期间但斌被报道“空仓”,确实与常人不同,不过在他“空仓”的同时,也有几个疑问值得投资者注意。

第一,但斌是不看好大盘还是不看好蓝筹股?如果是不看好蓝筹股,那么与其过去强烈看好茅台的理论相悖,现在空仓意味着茅台也都卖出了,那么他的价值投资也不是那么纯粹彻底,可能还是以价值投资的名义进行投机。

如果但斌是不看好大盘,那么他清仓股票的操作也是值得商榷的,因为他大可以一边持有自己长期看好的蓝筹股,一边通过股指期货或者个股期权来进行风险对冲,里面可能唯一有些困难的是股指期货存在持仓限制,即但斌如果持有股票太多,就无法通过股指期货进行套期保值,但是凭借他的能力,通过新加坡的A50指数期货进行套期保值也是有可能的。

第二,但斌270亿元资金闲置并不适合长期价值增长。A股市场有很多大盘蓝筹股存在极高的分红价值,例如工商银行,即使在股市整体下跌的时候也是跌幅有限,而且它的现金分红也足以弥补股价下跌的损失。这就是说,如果但斌把资金用来买入这些大盘低估值净银行股,也能够通过现金分红获得较高的分红收益,但是这也需要持有股票最好在一年以上,因为红利的差异对于短期持股不利。

第三,但斌为何要“高调”曝光自己空仓的策略?本栏认为,能够在合适的时机空仓,如果未来股市走势证明他是正确的,那么对于他自己的品牌宣传则非常有利,更多的投资者会认为他的水平很高,并把资金交给他管理。所以本栏认为,但斌的空仓被曝光,营销的意义远大于避险的意义。

再看咱们散户投资者,不管大盘如何运行,很多投资者都是时刻满仓,而且如果是能够融资的股票还要主动加杠杆,投资者认为自己的水平足以找到4000股下跌时那仅有的少数上涨股票。

如果股评家明确表示当前的股市处于调整时期,投资者也会研究在调整期间哪些股票或者板块能够逆势上扬,而不会考虑空仓等待一段时间,等到股市重新走好后再行买入。过去有这么一句话:股票之外,还有诗和远方,这句话投资者应该学而时习之。

至于现在的股市,结合私募基金的三年定投以及公募基金基金的定投,本栏认为现在已经进入底部区域,左侧资金已经开始不断买入股票,或许但斌的持仓在被曝光空仓后已经有所改变,但是散户投资者还是应该每日关心股市的走势,等到市场强势重新确立,发出买入信号的时候,投资者可以在右侧不断买入股票。