

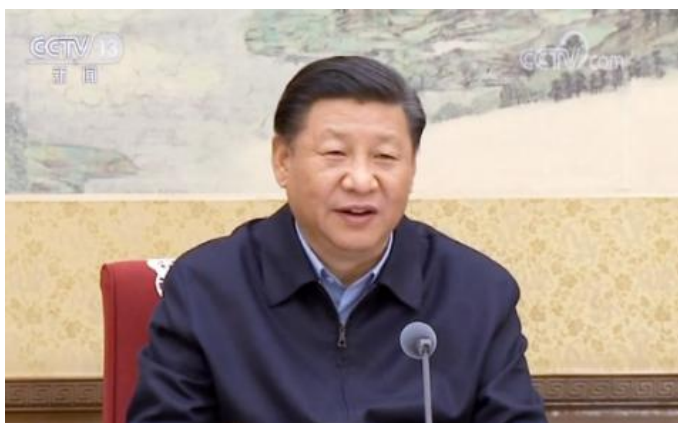
# 潍坊滨海金控

2017年第4期 总第4期

## 行业要闻

### 从政治局会议看明年经济：去杠杆 将成三大攻坚战之首

12月8日，中共中央政治局召开会议，分析研究2018年经济工作。会议部署了防范金融风险、精准脱贫、污染防治三大攻坚战。



会议初步明确了2018年经济发展纲领，即坚持以供给侧结构性改革为主线，统筹推进稳增长、促改革、调结构、惠民生、防风险各项工作。

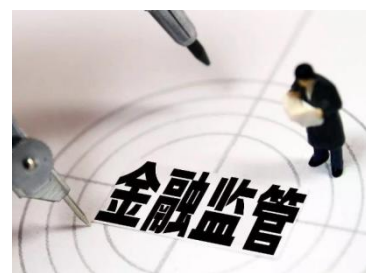
防范化解重大风险要使宏观杠杆率得到有效控制，金融服务实体经济能力增强；精准脱贫要瞄准特殊贫困人口精准帮扶，进一步向深度贫困地区聚焦发力，把扶贫和扶志、扶智结合起来，激发贫困人口内生脱贫动力，巩固扶贫成果，提高脱贫质量；污染防治要使主要污染物排放总量继续明显减少，生态环境质量总体改善。

### 金融监管重拳频出 严控系统性风险

近期，金融领域上演“罪与罚”，银监会开出史上最大罚单、证监会严打私募违法违规、保监会今年已公布36张监管函……重拳之下，是金融监管的高压态势，旨在坚决整治市场乱象，牢牢守住不发生系统性金融风险的底线。

持续近一年的侨兴私募债违约事件终于揭开谜底。银监会8日公布对广发银行违规担保案件的处罚结果，对广发银行总行、惠州分行及其他分支机构罚没合计7.22亿元，创下银监会成立以来单家罚款金额最高纪录。

证监会8日公布2017年专项执法行动第四批案件，严厉打击私募基金领域违法违规行为，包括



备案信息失真、违规募集资金、挪用基金财产、滋生操纵市场、利益输送等违法行为。

截至11月30日，保监会已公布36张监管函，超过去年全年的16张，涉及公司治理、产品设计、电话销售及互联网销售等问题。

## 不良资产盛宴暗藏风险

### 明年下半年或现二次不良潮

近年来，随着国家产业升级与经济发展需要，以及投资风险的加剧，导致金融不良资产和企业不良资产总量飙升，目前预估其总量已达 10 万亿级别。不良规模的增长，引来越来越多的机构和资金蜂拥而至。继四大国有资产管理公司（AMC）之后，省级和民营 AMC 也如雨后春笋般冒了出来。

政策松绑持续催化下，不良资产市场参与主体日渐多元化，目前呈现“4+2+N”模式，即四大国有 AMC、地方 AMC 以及非持牌民营机构，特别是非持牌民营 AMC 的发展速度不容小觑，尤其在浙江、广东与上海等经济发达省份，从事不良资产处置的民营机构数量繁多。



繁华背后是泡沫的膨胀。当前不论是一级市场还是二级市场，不良资产包价格虚高已是公开的秘密，但尽管如此依旧挡不住资金的涌入。多位业内人士表示，明年下半年可能会出现一轮低价抛售的二次不良潮，此前一些盲目进场的投资人将面临“割肉”的风险。

站在投资者的角度看，不良资产处置市场已是一片“红海”，特别是在一级市场，大量增量资金流入加上杠杆的过度使用，进一步推动价格上行，频频出现面粉比面包贵的情形。如果资产价格出现松动，或者说流动性出现紧缩，诱发新危机的概率非常大。

## 亚投行首个在华项目落地

### 锁定北京“煤改气”项目

在华北“煤改气”进程受各方关注之际，亚洲基础设施投资银行（亚投行）于 12 月 11 日宣布，将投资 2.5 亿美元于首个在华项目，帮助北京燃气集团推进总额约 7.5 亿美元的北京市农村“煤改气”项目。

根据亚投行的项目文件，该项目的融资方包括亚投行（2.5 亿美元）、



北京市政府（2.28 亿美元）、中国清洁发展机制基金（3000 万美元）、北京燃气集团（2.53 亿美元）。这也是亚投行首次与来自中国的基金合作。

## 原油期货上市在即

为确保原油期货平稳推出，12 月 9 日至 10 日，上海期货交易所、上海期货交易所子公司上海国际能源交易中心与中国期货市场监控中心、期货公司会员、石油企业、行情转发商共同开展第五次原油期货全市场生产系统演练。



通过演练，原油期货上市的技术条件得到进一步验证，系统已基本满足原油期货上市要求。

作为最大的商品期货品种，原油期货上市可以打通国内外通道，使海外机构进入到国内市场有效提升我国期货市场的影响力。

## 划转国有资本充实社保基金试点 年内开展

国务院日前印发《划转部分国有资本充实社保基金实施方案》，为划转部分国有资本充实社保基金设定了具体路线图和时间表。

《方案》明确，首先以弥补企业职工基本养老保险制度转轨时期因企业职工享受视同缴费年限政策



形成的基本养老保险基金缺口为基本目标，划转比例统一为企业国有股权的 10%。

《方案》表示，按照试点先行、分级组织、稳步推进的原则完成划转。2017 年选择部分央企和部分省份开展试点；2018 年及以后，分批开展。

财政部表示，划转部分国有资本充实社保基金，有利于实现基本养老保险制度的代际公平，避免将实施视同缴费年限政策形成的基本养老保险基金缺口，通过增加税收、提高在职人员养老金缴费率等方式转移给下一代人。

## 五部委发布资管新规意见稿 打破刚兑迎变局

11 月 17 日，为规范金融机构资产管理业务，统一同类资管产品监管标准，有效防控金融风险，央行联合银监会、证监会、保监会、外汇局等部

门共同起草了《规范金融机构资产管理业务的指导意见（征求意见稿）》，正式向社会公开征求意见。

《指导意见》指出，近年来，我国金融机构资管业务快速发展，规模不断攀升，在满足居民财富管理需求、优化社会融资结构、支持实体经济融资需求等方面发挥了积极作用。但由于同类资管业务的监管规则 and 标准不一致，也存在部分业务发展不规范、监管套利、产品多层嵌套、刚性兑付、规避金融监管和宏观调控等问题。

专家表示，《指导意见》一旦正式出台，资产管理业务有望告别“野蛮生长”时代，逐渐回归本源。面对“刚性兑付”被打破，专家提醒投资者，在投资理财时要综合考虑风险与收益的平衡。



《指导意见》共 29 条，按照产品类型制定统一的监管标准，实行公平的市场准入和监管，主要内容包括：一是确立资管产品的分类标准。二是降低影子银行风险。三是减少流动性风险。四是打破刚性兑付。资管业务是“受人之托、代人理财”的金融服务，金融机构开展资管业务时不得承诺保本保收益，金融管理部门对刚性兑付行为采取相应的处罚措施。五是控制资管产品的杠杆水平。六是抑制多层嵌套和通道业务。七是切实加强监管协调。八是合理设置过渡期。

## 商业银行流动性办法修订

### 中小行将被有效监管

为进一步加强商业银行流动性风险管理，银监会日前发布《商业银行流动性风险管理办法（修订征求意见稿）》。据悉，新办法将引入净稳定资金比例、优质流动性资产充足率和流动性匹配率三大量化指标，弥补之前对资产规模在 2000 亿元以下的中小银行缺乏有效监管的短板。

新办法增加了流动性风险监管指标，扩大了适用范围，加强同业融资限制和加强日间流动性风险管理，既体现了巴塞尔III框架下加强银行流动性管理的需要，也针对前期银行体系在流动性充裕时期过度依赖批发融资、同业融资推动业务增长所带来的潜在问题，有助于鼓励银行业务回归传统业务本源、服务实体经济，减少金融体系资金自循环。



## 证监会两则监管问答明确 IPO 流程

### "刨根问底"实现多赢

12月7日，证监会发行监管部发布《关于首次公开发行股票预先披露等问题》和《首次公开发行股票申请审核过程中有关中止审查等事项的要求》两则发行监管问答。

其中，后者明确了发行人的申请受理后至通过发审会期间，中止审查的8种情形。在这8种情形中，“尚未结案”、“尚未解除”等字眼引人

关注。这就意味着发行人和中介服务结构，不仅要了解对方目前的状况，更要对其过去的情况刨根问底，否则一旦问题曝光发行中止甚至终止，发行人和中介服务机构可能会竹篮打水一场空。



政策落地将逐渐打破过去形成的发行人、保荐人、会计师事务所之间的利益联盟。以后，发行人与中介服务机构只有相互刨根问底，才能保证各自在新股发行和上市过程中利益最大化。

新的监管政策有助于让各个市场参与主体相互监督、各尽其责，共同为二级市场筛选出更多优质的上市公司，促进形成多赢局面。

## 网络小贷整治方案出台

12月8日，银监会网络借贷风险专项整治工作领导小组办公室印发《小额贷款公司网络小额贷款业务风险专项整治实施方案》，决定严格网络小额贷款资质审批，规范网络小额贷款经营行为，严厉打击和取缔非法经营网络小额贷款的机构，并要求2018年1月底前完成摸底排查。



《方案》由银监会P2P网络借贷风险专项整治工作领导小组办公室下发，主要排查小贷公司利用互联网开展小额贷款业务的合法合规性，打击无网络小额贷款经营资质甚至无放贷资质却经营网络小额贷款的机构。

### 【入驻资本中心】

12月2日，滨海金控集团正式入驻滨海资本管理中心。作为首家入驻资本中心的金融机构，金控集团将积极发挥引领作用，加大招商力度，吸引区内外更多金融机构入驻资本中心，打造滨海区金融产业聚集区。



### 【基金落地】

近期，滨海金控集团与天风证券共同组建的“潍坊滨海基建产业发展基金”获区管委会批复，由此整体规模50亿元的潍坊滨海基建产业发展基金进入注册实施阶段。该基金以撬动社会低成本资金支持滨海区城市建设为目的，为区内重点基础设施建设项目提供有力的资金支持，助推“四个滨海”战略的实施。

### 【项目库建设】

目前，滨海金控集团已将区内302家企业纳入项目库管理，并按行业梳理重点支持项目，现已深入对接47家重点企业，针对各行业挑选重点企业进行对接。

截至目前，金控集团已有9个项目完成立项，既包括海王股份、润科化工在内的区内支撑产业，也有以德诺生物为代表的招商项目，

金控集团将坚持服务支持滨海区企业发展的宗旨，深入开展企业调研，摸清企业需求，通过基金、股权、债权等多种方式为企业提供支持。

### 【平台搭建】

2017年10月31日，滨海金控集团成立全资子公司“潍坊滨海金控资产管理有限公司”。在成立不足一个月的时间内，资产管理公司即成功操作一笔业务，充分展现了金控集团的效率。通过该笔业务的有效实施，金控集团理顺了不良资产处置流程，后期将借助资产管理平台，盘活僵尸企业，化解不良风险，优化滨海区金融环境。

### 【机构合作】

➤ 11月23日，建设银行大家洼支行宋行长一行到访滨海金控集团，双方就推进



“投资通”业务过程中出现的问题进行了沟通。金控集团对相关问题作出解答，双方已就各事项达成了一致意见。

➤ 11月24日，浙商银行潍坊分行陈经理一行到访滨海金控集团，双方就前期金控



集团推介的 8 个项目进行沟通磋商。金控集团分别介绍了各个项目的详细情况，双方对其中 4 个项目达成了合作意向，后期将主要以基金方式推进项目实施。

➤ 11 月 29 日，亚金联金融科技集团总裁傅传波一行到访金控集团，集团董事长王清润与其进行了深入交流。双方针对推进滨海智能装备产业新城事宜进行了深入交流。就组建基金管理公司和新城管理公司等细节问题上达成了一致意见。



➤ 11 月 30 日，海航云商集团董事总经理生家悦到访金控集团，双方针对设立海航现代物流产业基金合作事宜进行了深入对接，基本敲定了海航现代物流产业基金首期即外综服务产业基金设立方案，并对基金部分协议进行审议，下一步双方将加强对接，推动海航现代物流产业基金及产业园落地发展。



➤ 11 月 30 日，北京银行潍坊分行相关人员在对我区华尚科技产业园尽职调查之后造访金控集团，项目负责人杨总针对尽调中存在的问题与金控集团进行了沟通协商，双方共同分



析了华尚科技产业园目前面临的问题及未来发展情况，对组建专项投资基金的可行性及时间节点进行了确认。

➤ 11 月 30 日，信达资产管理股份有限公司山东分公司地区总经理周总应约到访滨海金控集团，双方就设立不良资产特殊基金及滨海区不良资产处置工作进行了深入交流。双方商定将探讨合理模式，共同降低滨海区的不良资产水平。



### 【项目引入】

12 月 8 日，北京德诺泰克生物医疗公司姜永强博士到访金控集团，集团董事长王清润与其进行了深入交流。

对方详细介绍了宠物 POCT 体外诊断试剂及其配套设备以及分子诊断技术平台的研究成果，该行业作为新兴产业具有广阔的发展空间。德诺泰克计划在滨海区实施生物技术服务和生物产品研发及成果转化项目，打造北京理工大学、大连理工大学滨海生物试剂研究实验中心，研制生产各类动物检测试剂。

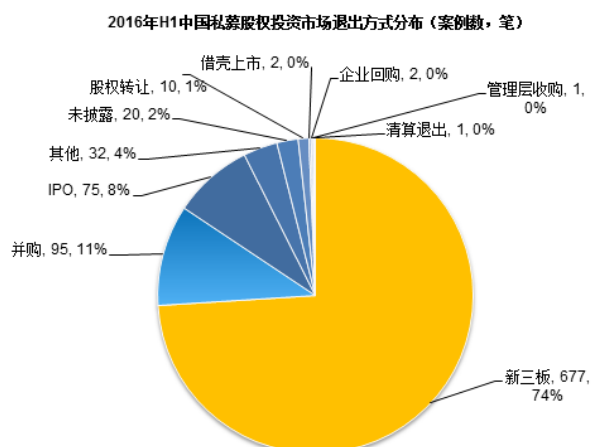


会后，金控集团带领姜博士一行前往华尚科技园，开展企业选址工作，并与华尚方面进行充分沟通。

## 私募股权投资的主要退出方式

私募股权的退出是指投资机构将其持有的股权在市场上出售以收回投资并实现投资收益的过程。常见的退出方式主要有 IPO、并购、新三板挂牌、股转、回购、借壳、清算等。

2011-2012 年以 IPO 为最主流的退出方式。2013 年 IPO 受阻导致并购、股权转让、股东回购等退出案例数快速增长。2014 年形成了 IPO、并购和股权转让“三足鼎立”的局面。2015 年新三板退出案例数呈现爆发式井喷，贡献了接近 50%的退出案例数量。



目前，新三板挂牌目前已成为投资机构退出的最主要方式，投资机构可选择协议交换或做市退出；IPO 是股权投资机构最愿意选择的退出方式，其投资回报率最高；并购退出更加高效灵活，越来越多的机构选择并购的方式退出；股份回购，在目标企业发展前景与预期变数较大的情况下，能够快速收回资本，确保投资机构已投入资本的安全性；清算是投资失败时的无奈之举，主要目的是防止损失扩大化。

## 动产质押信贷主要风险点

动产质押是指借款人以其自有动产作为质押物，交由银行认可的仓储监管公司保管，向银行申请办理的信贷业务。动产质押的主要风险点如下：



- （一）质押物选择风险。如权属瑕疵；产品不易变现；不易仓储、运输，易损坏等。
- （二）价格波动风险。由于价格波动，质押存储过程中有贬值和不足值质押的可能。
- （三）监管不足风险。如监管机构本身管理能力欠缺，导致监管失控，无法保证动产的足值和安全，银行信用风险随之产生。
- （四）重复质押风险。仓储监管人员与借款企业相互串通，对已经质押于某一银行的货物再次质押于他行，形成重复质押。
- （五）单据造假风险。借款企业与仓储公司监管人员相互串通，制作虚假出入库单据，允许超过库存警戒线提货，造成质押物不足值。
- （六）盯市风险。信贷人员没有做到逐日盯市，导致商品价值下降时银行尚未知情，致使质押物实际价值低于警戒线。

## 货币市场基金

货币市场基金是指投资于货币市场上短期（一年以内，平均期限 120 天）有价证券的一

种投资基金。该基金资产主要投资于短期货币工具，如国库券、商业票据、银行定期存单、银行承兑汇票、政府短期债券、企业债券等短期有价证券。

货币基金只有一种分红方式——红利转投资。货币市场基金每份单位始终保持在 1 元，超过 1 元后的收益会按时自动转化为基金份额，拥有多少基金份额即拥有多少资产。而其他开放式基金是份额固定不变，单位净值累加的，投资者只能依靠基金每年的分红来实现收益。



## 注销和吊销有何不同？

### （一）注销

注销是指工商行政管理部门根据企业的申请，作出准予企业解散的登记决定的行政行为。注销是依申请而作出的一种行政许可行为，是企业合法退出市场的唯一方式。经过注销登记的公司，法人资格就此终结，员工全部遣散，债权债务关系全面清理完毕，公司至此消失。

“吊销”



“注销”

### （二）吊销

吊销是指企业违反了工商行政管理法规，被工商管理主管部门采取强制手段剥夺其经营资格的一种行政处罚。被吊销营业执照的公司不得继续从事市场经营活动，但是公司主体依然存在，仍然是法律上明确的诉讼主体和债务承担主体。

## 发票辨认真伪途径

虚假发票屡禁不止，以下提供三种发票真伪辨认途径：

### （一）网络查询。

在各级税务机关网站上找到查询发票的入口，根据发票的类型输入相应的发票代码、发票号码以及验证码等相关信息后查询发票真伪。



### （二）电话查询。拨打当地 12366 纳税服务热线，向其提供发票的开票单位名称、纳税人识别号、发票代码、发票号码、开票日期、金额(税额)，即可向税务机关咨询发票真伪。

（二）电话查询。拨打当地 12366 纳税服务热线，向其提供发票的开票单位名称、纳税人识别号、发票代码、发票号码、开票日期、金额(税额)，即可向税务机关咨询发票真伪。

### （三）税务机关查询。持发票原件或发票复印件直接到管辖本企业的税务部门求助，确认发票真伪。

（三）税务机关查询。持发票原件或发票复印件直接到管辖本企业的税务部门求助，确认发票真伪。

报：孙起生书记，区级领导同志。

发：各街道、产业园区，区直各部门、单位，各有关企业。