

自贸区金融创新联合实验室首批8个项目发布

在更高层次上承接金融改革开放



上海正深化以设立自贸区新片区为重点的自贸区金融改革创新。 □本报记者 刘思弘 摄

本报 (记者 张淑贤) 上海自贸区管委会和交通银行共同发起设立的自贸区金融创新联合实验室在揭牌两周后正式发布首批实验室项目。记者从昨日下午召开的“交通银行—浦东新区自贸区创新业务推介会”上获悉,自贸区跨境金融资产转让、自由贸易账户货物转手买卖、自贸区租赁公司飞机融资、自贸区现货市场跨境交易、自贸区“一带一路”跨境并购、自贸区“走出去”企业跨境融资、自贸区企业资本再投资便利化、自贸区跨境电商8个项目入选自贸区金融创新联合实验室首批项目。

为进一步提升交通银行与浦东新区政府战略合作层次,加强自贸区金融服务创新能力,4月29日,交通银行与浦东新区政府举行全面战略合作签约,并共同为自贸区金融创新联合实验室揭牌。该实验室将作为自贸区金融改革的试验田,通过整合各方资源,试点自贸区金融创新政策,累积可复制可推广的改革经验。双方也将进一步提升自贸区金融服务创新能力,放大溢出带动效应,推动上海经济社会高质量发展。

自贸区金融创新联合实验室推出的创新项目着眼于市场需求,支持实体经济“走出去”,支持国家“一带一路”建设,具有很强的复制性和推广性。

在推介会上,自贸区金融创新联合实验室还为金融创新联合实验室特聘专家颁发了证书,交通银行首席经济学家连平、人民银行上海总部跨境人民币业务部主任施利娅等成为首批特聘专家,将为实验室的创新项目出谋划策。

当前,上海正深化以设立自贸区新片区为重点的自贸区金融改革创新。在此次推介会上,上海金融工作局副局长李军透露,相关部门正在积极组织制定上海自贸区新片区的金融开放相关政策,围绕投资和贸易更加便利化等方面,争取在更大范围和更高层次上承接金融改革开放。

上海自贸区新片区探索具有国际影响力和竞争力的特殊经济功能区,以集成电路、生物医药、航空航天、新材料、新能源等产业链为载体进行改革创新,这些产业具有更高和更深层次的国际分工和合作,金融服务既是产业转型升级的需要,

也是金融发展创新的必然要求。

“下一步我们将以上海自贸区新片区金融创新为先导,更好地推动上海国际金融中心建设,更好地带动长三角一体化高质量发展,更好地服务实体经济。”李军说。

上海自贸区自2013年9月挂牌以来,围绕服务实体经济、投资贸易便利化等方面,在金融改革开放的制度框架、自由贸易账户拓展、金融市场国际化建设、国际金融机构集聚、金融业开放和金融创新成果等六大方面已形成了一批成果。以金融业开放为例,自去年以来,上海已上报了三批合计31个金融业开放项目,其中17个项目已获得批准,目前正在准备第四批金融业对外开放的项目。

而在沪的金融机构也已成为金融业务创新的苗圃。交通银行上海市分行行长徐斌表示,作为唯一一家总部在沪的国有商业银行,交通银行始终加快推动自贸区金融创新作为支持上海国际金融中心建设的重要战略举措。据透露,上海自贸区挂牌以来,交通银行已推出近30项金融创新业务,其中20项为首单业务。

《东方城市之光》首推金融专场

姜建清讲述世界金融的百年沧桑

本报 (记者 张淑贤) “人类的金融史几乎就是一部危机史,人们痛恨危机却喜爱‘繁荣’。追求短暂‘繁荣’往往导致繁荣的终结。”5月13日晚,中国—中东欧基金董事长、工商银行原董事长姜建清做客东方艺术中心艺术脱口秀《东方城市之光》,分享世界金融的百年沧桑记忆。

作为工商银行原董事长,姜建清最为人熟知的是他用40年时间从基层一步步“升职”到董事长的经历。他还是一个收藏家、鉴赏家,尤其在银行币章领域颇有成就,至今已收藏全球几百家银行的逾1500枚银行纪念章,年代最久的有两

三百年。

当晚,姜建清以凝聚着岁月痕迹的银行纪念章为引子,讲述了一段跨越百年的金融史。“尽管许多金融机构已淹没在历史的尘埃中,但这些币章讲述着世界金融的历史故事,重现昔日世界金融的辉煌。”姜建清表示,“虽然金融往事不堪回首,但总结历史可以避免重蹈覆辙。”

姜建清认为,百年世界金融的沧桑变化为中国银行业的发展提供了宝贵的经验,“目前,中国银行业已跻身于世界金融之林,整理世界珍贵的金融文化遗产,发掘前人创造的金融文明成果,回顾金融

的兴衰成败及经验教训,对中国更好地推进现代银行业发展具有十分重要的意义。”

《东方城市之光》与兄弟脱口秀品牌《青年中国说》皆由上海自贸区陆家嘴管理局、陆家嘴金融城发展局联合东方艺术中心共同策划组织,是“LuTalk 陆家嘴大讲堂”的核心品牌活动。“LuTalk 陆家嘴大讲堂”是由上海自贸区陆家嘴管理局、陆家嘴金融城发展局联合业界共同发起,旨在打造全国首个横向结合城市文化和品牌推广、纵向推动行业交流和业务对接的信息共享平台。

贝克·麦坚时:企业青睐私募股权市场

本报 (记者 张淑贤) 国际律师事务所贝克·麦坚时最新发布的全球报告显示,84%的受访企业高管认为,企业正在从公开市场转移到私募股权市场。

在该份名为《股权融资的未来:私人资本如何重塑公开市场》的研究报告中,贝克·麦坚时表示,与过去相比,企业等待上市的时间比以往任何时候都要长,79%的受访者认为,如今的企业能够筹集到发展所需的全部资金,无需上市。

贝克·麦坚时合伙人卢傅强律师表示:“一些企业拥有雄心勃勃的增长计划,

凭借充足的支配私人资本,企业无需经过公开资本市场的审查就能够不断进行再投资以实现增长。”

数据显示,随着上市前的等待时间与市值增加,企业的平均市值已从几年前的约5亿美元增至7.5亿至10亿美元。花旗美国股票资本市场联席主管Doug Adams表示,“较小的上市企业通常会经历更大的市场波动,因此,通过推迟上市,企业能够降低这种风险。”

不过,从区域角度看,亚太地区一直是IPO活动的主要增长引擎。去年,亚

太地区企业的IPO交易数量为815笔,交易总融资额超过800亿美元,大约是美洲及欧洲IPO交易总融资额的两倍。在交易数量与交易融资额方面,香港证券交易所赶超纽约证券交易所,重得全球桂冠。

贝克·麦坚时全球资本市场部门主管Koen Vanhaerents表示,亚太地区的经济增长预计将持续下去,并预测香港、上海及深圳等地的交易所将在未来10年内发展成为伦敦与纽约交易所的主要竞争对手。

科创板已有71家企业披露首轮问询回复

上交所科创板上市审核中心正推进二轮问询

本报 (记者 张淑贤) 上海证券交易所昨晚透露,科创板发行上市审核近期进入首轮问询集中回复阶段。截至5月14日,已有71家企业披露了首轮问询回复。据统计,首轮问询的问题平均40多个,不少属于要求发行人“说明”事项,涉及发行人的历史沿革、股份转让、股权变化等方面。

“第一轮问询的回复正在集中披露,将进入高峰期。”上交所表示,交易所科创板上市审核中心正按照相关规则及程序积极稳妥地推进二轮问询,目前,共发出第二轮问询29家,其中1家已回复。

公开化的问询式审核,是科创板发行上市审核的重要机制,目的是为了“问出一家真公司”,同时让市场主体在信息充分披露基础上,对公司的质量和价值进行投资判断。其中的一问、二问甚至多轮问询,在审核程序和机制中相互衔接、层层递进,是后续审核机构和上市委员会进行审核判断的重要基础。

根据上交所《科创板股票发行上市审核规则》,首轮审核后,如发现新的需要问询事项,或者发行人及其保荐人、证券服务机构的回复未能有针对性地回答发行上市审核机构提出的审核问询,或者发行人的信息披露仍未满足证监会和上交所规定要求的,上交所可在收到发行人首轮问询回复后十个工作日

内,继续提出第二轮审核问询。从目前情况看,一问之后,申请企业和相关中介机构将普遍接受第二轮问询。

第二轮问询将更加突出重大性、更加聚焦关键问题、更加注重揭示风险。第二轮问询的提问方法与首轮问询也有所区别,更加精简扼要,更具整合性,已披露的第二轮问询,问题数量14个,较首轮问询显著减少。上交所表示,从内容上看,二轮问询的问题主要针对首轮问询回复就发行人科创属性和技术先进性、发行人是否符合发行条件和上市条件、信息披露中法律合规性及财务真实性、科创企业成长发展中特有的风险等重大事项,是否说清楚了、讲清楚了,相关信息披露是否达到应有的充分、一致、可理解要求。如果仍然不到位,将刨根问底地追问下去,要求发行人进一步说明或者充分披露,要求中介机构进一步核实。

按照《科创板股票发行上市审核规则》,审核问询可多轮次进行。第二轮问询回复后,上交所认为仍需继续问询的,将在规定时限内进行多轮问询;不需要继续问询的,将按照规则和程序进入召开审核会议形成初步审核意见、上市委审议、证监会注册等后续环节。此外,其他受理企业的首轮问询,也在按照规定的程序和程序,正常有序推进中。

浦发银行升级科技金融服务

聚焦科创板客户培育

本报 (记者 张淑贤) 浦发银行昨日正式对外发布科技金融服务2.0版本,这是浦发银行对科技金融生态圈服务模式进行的全面深化,拟通过“万户工程、产品迭代、平台赋能”,为企业提供定制化、综合化的科技金融服务。

2017年11月,浦发银行推出业内首个科技金融服务平台以来。截至2018年末,浦发银行科技型企业客户超过3万户,较2016年户数翻一番,科技型企业贷款余额超过1500亿元,较2016年增长50%;科技型企业投资联动客户数逾500户,签署战略合作基金近百,基金托管数量逾550家。

浦发银行通过打造线上科技金融服务平台、建设线下科技金融专家库、开展项目评审会、推进浦发硅谷银行贷贷联动等,不断提高科创领域投融资对接成功率。目前,科技金融服务平台已储备超过3万户科技型企业,科技型企业可在线一键发布融资需求,平台利用大数据算法智能化地进行企业融资需求与投资人的匹配,帮助企业有针对性地开展

项目对接,提高对接的效率和精准度。

为进一步支持上海科创中心建设,全面支持和配合科创板的设立,浦发银行对科技金融服务方案进行全方位升级,推出科技金融服务2.0,更聚焦科创板客户的培育。首先,推出万户工程客户培育库,对标科创板上市企业标准,结合科技型企业成长特点,万户工程客户培育分为初创期、成长期、Pre-科创板阶段,浦发银行直击不同成长阶段的客户痛点需求,打造专属拳头产品。其次,对通用类科技金融产品迭代优化,一是新推“科技阶梯贷”业务,对科技型企业发展初期提供扶持;二是优化贷款利率前低后高定价方式,根据约定比例,当科技型企业发展达到触发条件时,再收取对应利息,降低科技创新企业发展初期融资成本。

在科技金融服务2.0发布会上,浦发银行还与太平洋保险、同创伟业、创东方、上海科技创投、赛领资本等知名机构分别签署了合作协议,将进一步拓展科技金融领域的合作,发挥各自的专业优势,更好地服务科技型企业。

Vanguard集团获晨星“模范资产管理奖”

本报 (记者 张淑贤) Vanguard集团日前获得美国晨星杰出投资奖的“模范资产管理奖项”,该奖项旨在表彰致力为投资者最大利益服务的资产管理公司。Vanguard集团是该奖项的首届获得者。

Vanguard集团主席及首席执行官Tim Buckley表示:“这一奖项是对Vanguard集团创始人约翰·博格(John Bogle)提出的‘建立一家为客户所有、为客户所治、为客户所享的企业’愿景的认可。40年前,正是以客户为中心的理念激发了Vanguard集团的诞生,并将继续引领当下和未来的发展方向。”

Vanguard集团倡导长期、均衡和低成本的投资理念,并提供审慎、明智的投资选择。自1975年5月1日成立以来,Vanguard集团已成为全球领先的资产管理公

司,管理逾5.4万亿美元资产。

近期,Vanguard集团扩大了免佣金ETF平台,降低了投资成本,同时也去除了被视为“与长期投资不相容”,可能会被普通投资者误用的高风险反向产品和杠杆产品。

2017年5月25日,Vanguard集团在上海自贸区设立外商独资资管公司——先锋领航投资管理(上海)有限公司,旨在把Vanguard集团的使命带到中国,即站在所有投资者的立场上,公平地对待每一位投资者,并且为投资者提供投资成功的最佳机会。该独资资管公司目前在中国开展投资咨询、客户联络及服务、市场营销、投资研究、投资者教育以及业务发展等商业活动。Vanguard集团董事总经理、中国/亚洲区总裁林晓东担任董事长。