

证监会批准两类跨境基金实行T+0交易

本报记者 顾鑫

上交所和深交所9日分别发布通知,称经证监会批准,跨境ETF和跨境LOF将可以实行T+0交易,证监会新闻发言人邓舸表示,这种安排与在A股市场推行T+0没有直接关系。

邓舸表示,经证监会批准,沪深交易所发布通知,明确投资标的实行当日回转交易的跨境ETF和跨境LOF可以实行当日回转交易(又称T+0交易)。这种安排是必要的,合理的,也是可行的。一是符合产品内在逻辑。此前,证监会已批准沪深两所的黄金、债券、货币ETF实行T+0,主要考虑就是其投资标的实行T+0。对两所上市交易的投资标的实行T+0的所有跨境ETF和跨境LOF实行T+0交易,与上述逻辑一致。

二是有助于改善存量产品流动性和定价效率,促进跨境基金的发展。跨境基金实行T+0之后,为其提供流动性服务的券商可以降低持仓风险,减少流动性服务资金占用,提高报价积极性。流动性的改善将促进ETF资产规模的扩大,增加市场广度和深度,进一步提高对各类长期资金的吸引力。

三是有助于维护市场公平和保护中小投资者权益。境外主要市场普遍实施T+0交易制度。对投资标的实行T+0的跨境ETF和跨境LOF实行T+0,一定程度上可以解决参与境外市场投资的中小投资者面临的交易制度不公平问题。

四是风险可控。跨境ETF和跨境LOF大多跟踪境外市场核心宽基指数,标的指数难以操

纵;产品都具有一二级市场套利机制,基金交易价格难以被操纵投资;产品都具有低波动、无杠杆的特性,投资需求主要是机构资产配置和部分投资者波段操作。总体而言,这两类产品的价格操纵和过度交易风险较小。此外,对投资标的实行T+0的跨境ETF和跨境LOF实行T+0也没有引入额外的结算交收风险。允许投资标的实行T+0的跨境ETF和跨境LOF实行T+0,是完善境内证券交易所交易制度的积极举措。

对于近期武汉中博生物首发申请被否,邓舸表示,中国证监会发行审核委员会于2014年12月31日举行2014年第229次发审委会议,依法对武汉中博生物股份有限公司的股票发行申

请进行了审核,同意票数未达到5票,申请未获通过。证监会将根据《证券法》、《中国证券监督管理委员会发行审核委员会办法》、《首次公开发行股票并上市管理办法》及《中国证监会监督管理委员会行政许可实施程序规定》等有关规定,履行有关程序后依法作出不予核准的决定,并在决定中说明不予核准的理由。

自开展首发企业信息披露抽查工作以来,证监会已经陆续抽出11家首发企业。截至目前,证监会已完成对包括武汉中博生物股份有限公司在内的6家首发企业的现场检查,并在履行完后续相关程序的基础上陆续启动后续审核工作。与此同时,证监会正组织人员开展对其余抽

中企业的信息披露质量抽查工作。

对于深港通进展,邓舸表示,深港交易所正在对开展深港通进行研究。证监会一贯支持深港交易所开展合作,并将支持在沪港通试点经验的基础上,探索新的合作方式和内容,共同促进两地资本市场健康发展。

对于法院对方正证券及其下属机构银行存款进行了冻结,或查封、扣押其相应价值的财产,邓舸表示,经核实,司法机关冻结的相关资金均属方正证券的自有资金,方正证券客户的资产安全未受影响。证监会已督促方正证券加强风险管理,确保公司正常经营。证监会将继续高度关注事态进展情况,维护广大投资者的合法权益。

央行:今年继续实施稳健货币政策

中国银行日前召开2015年工作会议称,2015年将继续实施稳健货币政策,加快利率市场化改革,建立存款保险制度。

会议提出,继续实施稳健的货币政策。加强和改善宏观审慎管理,灵活运用各种工具组合,保持银行体系流动性合理充裕,引导货币信贷和社会融资规模平稳适度增长。继续实施定向调控,引导金融机构盘活存量、用好增量,增加对关键领域和薄弱环节的信贷支持。加大金融对实体经济的支持,进一步降低融资成本。

会议提出,加快推进金融改革开放,加快利率市场化改革,继续完善人民币汇率形成机制,稳步推进人民币资本项目可兑换,建立存款保险制度,深化金融机构改革,推进外汇管理体制改革,促进区域开放与协调发展,促进互联网金融创新规范发展。

央行还称,要扩大人民币跨境使用,促进金融市场协调发展。采取综合措施确保不发生区域性系统性金融风险。深入参与国际经济金融政策协调和规则制定。(任晓)

截至1月8日IPO排队企业达647家

截至1月8日,已受理且预先披露首发企业共647家,含已过会企业32家,未过会企业615家。在未过会的615家企业中,属于正常审核状态企业56家,中止审查企业559家,其中,因本次财务资料超过有效期中止审查的企业539家。

由于本次中止审查涉及企业较多,证监会不再逐一发放中止审查的通知,将通过在2015年1月9日公布《发行监管部首次公开发行股票中止审查和终止审查企业基本信息情况表》的方式统一通知。因财务资料过期而中止审查的企业,在更新财务资料时应一并提交恢复审查的申请,履行法定程序后即可恢复审查。此外,因中介机构及相关签字人员发生变更等目前暂时中止审查的企业,待中介机构及相关签字人员变更完成后,履行法定程序后即可恢复审查。(顾鑫)

■本报截稿消息

美国去年12月失业率降至5.6%

美国劳工部9日发布的报告显示,去年12月失业率下降至5.6%,为2008年6月以来最低水平,当月新增非农就业岗位数量达到25.2万个,好于市场预期。至此,美国月度新增非农就业岗位数量已经连续10个月超过20万,创下1995年以来最长周期。不过,在就业岗位数量增加的同时,去年12月美国劳动力时薪环比下滑0.2%,至24.57美元,不及预期。过去一年中美国劳动力时薪仅增长1.7%。

由于薪资下滑意味着通胀风险有限,市场猜测美联储可能不会急于加息,美股期货盘前普遍上涨。截至北京时间9日21时50分,道琼斯工业指数期货上涨0.1%,标普500指数期货上涨0.2%,纳斯达克综合指数期货上涨0.4%。欧洲方面,德国DAX指数下跌0.22%至9812点,法国CAC40指数下跌0.59%至4233点,英国FTSE100指数下跌0.46%至6542点。(杨博)

湘联股份登陆新三板

湘联股份挂牌仪式9日在北京举行。公司相关负责人表示,今后将借助资本市场的力量做大做强环保产业。

湘联股份成立于2011年,是专业从事建筑遮阳行业企业之一,致力于建筑遮阳卷帘系列产品、防护卷帘门、建筑节能门窗的研发、设计、生产、销售和安装服务。近年来公司业务发展较为迅速,2012年、2013年、2014年1-4月营业收入分别为5094万元、6008万元、1824万元。

湘联股份2014年12月12日起在全国股份转让系统挂牌公开转让,目前股份总量为3000万股。除了大股东湘联科技持有公司55.7%股份外,A股上市公司栖霞建设也持有公司35%的股权。(王伟伟)

去年福田新能源汽车销量突破两万辆

福田汽车山东新能源基地近日揭牌,与此同时,第一万辆福田欧辉新能源客车下线。作为国内新能源汽车的龙头企业,福田汽车2014年新能源汽车销量突破2万辆。

福田汽车山东新能源基地,是福田汽车集团重要的战略基地,主要在山东建设有山东多功能汽车厂、福田汽车模具公司、诸城汽车厂、诸城奥铃汽车厂、福田山东(潍坊)研究院、LVC6060轻卡项目等。其中,欧辉客车山东新能源基地,项目拟投资15个亿,产能10000辆/年(含校车),主要生产新能源公交、新能源团体车和校车等,达产后可望实现年销售收入近70亿元。

目前,福田汽车已成为国内规模最大的新能源汽车生产制造企业。福田汽车人士透露,未来新能源汽车将成为公司核心战略业务,到2020年,新能源汽车将占到福田汽车销售总量的25%至30%。(刘兴龙)

沪深交易所修改交易规则

本报记者 周松林 张莉

沪深交易所9日同时发布修改交易规则通知。通知表示,为进一步发展基金市场,满足投资者的投资交易需求,经中国证监会批准,沪深交易所决定对跨境交易型开放式指数基金和跨境上市开放式基金实行当日回转交易。

据上交所公告显示,将《上海证券交易所交易规则》第3.1.5条修改为:“3.1.5 下列品种实行当日回转交易:(一)债券;(二)债券交易型开放式指数基金;(三)交易型货币市场基金;(四)黄金交易型开放式证券投资基金;

(五)跨境交易型开放式指数基金;(六)跨境上市开放式基金;(七)权证;(八)经证监会同意的其他品种。前款所述的跨境交易型开放式指数基金和跨境上市开放式基金仅限于所跟踪指数成份证券或投资标的实施当日回转交易的开放式基金。B股实行次交易日起回转交易。前款所述的跨境交易型开放式基金和跨境上市开放式基金仅限于所跟踪指数成份证券或投资标的实施当日回转交易的开放式基金。经证监会批准,深交所可以调整实行回转交易的证券品种和回转方式。”

深交所公告显示,将《深圳证券交易所交易规则》第3.1.4条修改为:“3.1.4 投资者买入的证券,在交收前不得卖出,但实行回转交易的除外。证券的回转交易,是指投资者买入的证券,经确认成交后,在交收完成前全部或部分卖

出。债券、债券交易型开放式基金、黄金交易型开放式基金、上市交易的货币市场基金、跨境交易型开放式基金、跨境上市开放式基金竞价交易实行当日回转交易,B股实行次交易日起回转交易。前款所述的跨境交易型开放式基金和跨境上市开放式基金仅限于所跟踪指数成份证券或投资标的实施当日回转交易的开放式基金。经证监会批准,深交所可以调整实行回转交易的证券品种和回转方式。”

沪深交易所表示,上述交易规则修改通知自2015年1月19日起正式施行。

(相关报道详见A07版)

上交所发布股票期权试点系列业务规则

股票、ETF可作为合约标的

本报记者 周松林

上海证券交易所9日发布股票期权试点系列业务规则,包括股票期权试点交易规则、风险控制管理办法、投资者适当性指引以及做市商指引,同时还发布了期权经纪合同示范文本(含风险揭示书必备条款)。上述业务规则,与证监会同日发布的《股票期权交易试点管理办法》等规章及规范性文件一道,标志着股票期权规则体系基础框架搭建完毕。同时,根据证监会批复,上交所股票期权将于2月9日上线,上交所从而将成为境内首家产品线横跨现货及衍生品的交易所,“综合型”交易所的雏形开始显现。

值得注意的是,根据上交所上线计划,9日发布的配套规则当中,在上线初期将有部分事项暂不实施,主要包括:组合策略保证金;证券保证金;投资者询价与做市商回应报价;行权交割中期权经营机构利用自有证券代为履约;合约停牌期间继续接受申报并在复牌时实行集合竞价等。对上述事项,上交所将分别在对应业务规则的发布通知中,明确相应的暂不实施安排,具体实施时间将根据市场、业务与技术准备情况另行确定并向市场告知。

股票、ETF可作为合约标的

根据上交所股票期权试点交易规则,股票作

为合约标的,应当符合属于融资融券标的证券、上市时间不少于6个月、最近6个月的日均波动幅度不超过基准指数日均波动幅度的三倍、最近6个月的日均持股账户数不低于4000户等条件。交易所交易基金作为合约标的,应当符合属于融资融券标的证券、基金成立时间不少于6个月、最近6个月的日均持有账户数不低于4000户等条件。

另外,根据股票期权试点风险控制管理办法,期权交易实行保证金制度、持仓限额制度、大户持仓报告制度、强行平仓制度、取消交易制度、结算担保金制度和风险警示制度。

期权交易日为每周一至周五,交易时间为每个交易日9:15至9:25、9:30至11:30、13:00至15:00。其中,9:15至9:25为开盘集合竞价时间,14:57-15:00为收盘集合竞价时间,其余时段为连续竞价时间。交易时间内因故停市,交易时间不作顺延。

符合中国证监会规定的开展股票期权经纪业务相关条件的上交所会员及上交所认可的其他股票期权经营机构可以申请成为股票期权交易参与人。期权做市商对期权合约提供双边持续报价、双边回应报价等服务,并享有交易费用减免、激励等权利。

试点交易规则明确,期权交易实行投资者适当性制度。上市公司及其董事、监事、高级管理人员、持有上市公司股份5%以上的股东及其

成为境内首家跨期现交易所

上交所表示,股票期权是证券市场的一项全新品种,相关业务规则具有构造、设计、规范新产品、新市场、新交易行为等的重要功能。股票期权业务规则的制定,具有三大特点:一是独立性,股票期权业务不再沿用投资者所熟悉的现货市场业务规则,而是重新构建了一套全新的业务规则体系;二是遵循期货交易制度,股票期权业务规则是在遵循期货市场现行法律制度、运作机制,并借鉴期货交易成熟经验的基础上,结合证券市场的结构特点而制定的,实行的是与现货市场有显著差异的期货交易模式;三是层次性,股票期权市场将逐步形成内容完整、层次分明的规则体系,本次发布的业务规则中,既有对期权交易各个环节作出全面规定的基础业务规则试点交易规则,有着重对风险控制制度作出具体规定的《风险控制管理办法》,还有分别针对投资者和做市商两类主体的准入及其管理而制定的《投资者适当性管理指引》和《做市商业务指引》,此外还制定了股票期权经纪合同示范文本及风险揭示书必备条款,从不同层次满足股票期权试点业务的制度需求。后续还

将持续出台配套业务规则及业务指南,不断完善股票期权业务规则体系。

按照监管公开的要求,上交所此前已就试点交易规则及相关配套业务规则对外公开征求意见,并根据反馈意见对上述规则进行了进一步修改完善,如简化持仓限额指标类型、为期货公司子公司参与做市业务预留空间、明确持仓超限强行平仓的豁免情形等。同时,对于不宜在业务规则层面细化的操作性意见,通过完善相关业务指引和业务指南予以明确,如组合策略保证金具体操作流程、结算价格计算方法、持仓额度调整申请流程等。另外,对于在业务规则中已经做出明确规定但市场理解存在偏差的内容,将进一步加强解释说明工作,通过市场培训与投资者教育及规则解读等途径,让市场参与人准确理解。

上交所强调,股票期权是国际资本市场上基础性的、成熟的风险管理工具。发展股票期权业务,对于完善资本市场价格信号功能、丰富风险管理工具、提升资本市场定价效率、倡导价值投资和建设我国蓝筹市场具有重要意义。同时,股票期权具备期货等其他产品无法实现的市场化风险转移功能,在丰富资本市场风险管理工具的同时,进一步完善了资本市场的产品结构,将全面促进参与机构的业务转型,极大提升行业竞争力。

(相关报道详见A05版)

中国结算就上交所股票期权试点结算事项作出规定

本报记者 李超

中国结算9日发布《关于上海证券交易所股票期权试点结算规则》,请结算参与人、期权经营机构按照《期权结算规则》的规定,尽快做好业务和技术准备。

中国结算表示,关于中国结算委托结算银行直接扣款、结算参与人提前申报暂不交付合约标的及提交其他交收担保品、组合策略维持保证金收取、结算参与人利用自营证券完成经

纪业务中的行权交割义务、证券形式交纳保证金的规定暂不实施,具体实施时间另行通知。

中国结算相关负责人表示,《规则》作为中国结算对股票期权结算业务进行规范的主要规则,对上海证券交易所股票期权结算业务的基本模式和要求做了全面规定。与去年12月初的征求意见稿相比,《规则》在几个方面进行完善。将结算参与人期权结算业务资格管理与现货市场结算参与人管理制度进行衔接,对结算参与人期权结算业务资格管理等相关内

容做出调整。删减有关结算银行管理相关规定,在衍生品合约账户管理中增加关于经营机构应当委托中国结算根据期权交易成交结果和交收结果等记录合约账户内的期权合约及其变动情况,确认期权合约持有人持有合约的事实的内容。补充中国结算有权在发生备兑保证金数量不足情形时锁定结算参与人保证金账户内相应保证金以及除权、除息情形下有权对备兑保证金锁定不足部分冻结、扣划除权、除息合约标的现货市场应收红利等权益的规定。补充对于结

算参与人行权日买入合约标的用于行权交割的,中国结算有权根据该结算参与人现货市场资金清算交收情况,锁定、扣划、处置其保证金用于完成其现货市场交易的资金交收的规定。补充司法执行期权合约的协助执行方式的规定。

《规则》还在保证金账户管理、衍生品合约账户管理、期权结算基本原则、保证金制度、日常交易结算及违约处理、行权结算及违约处理、风险控制等方面作出相关规定。

(相关报道详见A06版)

和解金办法向社会公开征求意见

本报记者 顾鑫

证监会新闻发言人邓舸9日表示,国务院近日正式批准在证券期货执法领域开展行政和解试点工作。按照国务院关于行政和解试点的要求,证监会应当制定行政和解具体实施的制度规则,同时会同财政部制定行政和解金管理、使用的具体办法。据此,证监会针对行政和解的适用范围、程序等,起草制定了《中国证监会行政和解试点实施办法》(以下简称《实施办法》),已于2014年12月19日正式公开征求意见。为进一步落实国务院的工作要求,证监会会同财政部,起草制定了《行政和解金管理暂行办法(征求意见稿)》(以下简称《和解金办法》),现向社会公开征求意见。

《和解金办法》是《实施办法》的配套规则,对行政和解金的管理、使用原则,行政和解金补偿投资者的程序,行政和解金的监督机制等作了具体规定,具体来说,《和解金办法》的制度设计主要包括以下两个方面的内容:

一方面,最大程度体现对投资者尤其是中小投资者利益的保护。一是明确了由中国证券投资者保护基金公司作为第三方管理机构负责履行行政和解金管理、使用职责,要求保护基金公司对行政和解金进行专户管理,确保行

政和解金的安全。二是明确由保护基金公司负责制定和执行行政和解金补偿方案,要求保护基金公司在制定行政和解金补偿方案时要重点关注个人投资者的损失,可以结合个案具体情况,对个人投资者和机构投资者的受偿做出妥善安排。三是要求证券交易所、期货交易所、登记结算机构等相关单位支持、配合保护基金公司的补偿工作,发挥专业优势,简化补偿程序,缩短补偿时间,最大限度提高投资者获得补偿的效率。

另一方面,针对行政和解金的管理和使用活动建立严格的监督机制。一是确立了证监会与财政部的双重监督体系,确保行政和解金管理、使用的公平、公正。二是要求保护基金公司制定的行政和解金补偿方案要报证监会备案,执行行政和解金补偿方案的情况要依规定公开,并向证监会、财政部报告,主动接受监督。三是明确了行政和解金在补偿投资者后仍有剩余的,上缴国库,有效防止行政和解金挪作他用的情形,坚决执行行政和解金专门用于补偿投资者的制度原则。

邓舸表示,近日,根据证券期货业业务发展和统计监测工作需要,依照《证券期货业统计指标标准指引》定期修订工作机制,证监会修订并发布了《证券期货业统计指标标准指引(2014

年修订)》,自2015年2月1日起施行。

《标准指引2014》的修订主要集中在两个方面,一是进一步完善统计指标体系,二是进一步完善统计分类标准。

在统计指标的修订方面,一是增加了9个优先股统计指标;二是增加了5个沪港通统计指标;三是增加了3个老股转让统计指标;四是将4个原有指标进行了完善。修订后,《标准指引2014》有154个一级指标,如按照统计对象的常用类属列举,将形成600多个二级指标,如按照统计维度和统计种类详细计算,将衍生出2300多个细分的指标,基本反映了目前市场发展最新情况,可以满足当前统计和监管工作需要。

在统计分类标准方面,增加了《股票投资者分类标准》。该分类标准以在中国证券登记结算公司开立证券账户的投资者作为分类对象,进行三级分类。证监会将在《标准指引》总体框架下,今后陆续推出资管业务统计指标、国际比较统计指标、债券品种分类标准等。

邓舸表示,证监会于近日发布并实施了四项金融行业标准,分别是:《期货交易数据交换协议》、《证券公司客户资料管理规范》、《证券期货业数据通信协议应用指南