可信赖的投资顾问

新华通讯社主管主办
中国证监会指定披露上市公司信息
中国保监会指定披露保险信息
中国银监会指定披露信托信息
新华网网址:http://www.xinhuanet.com

中国证券报微信号 xhszzb
中证公告快递 App

中國证券報
CHINA SECURITIES JOURNAL

A 叠 / 新闻 32 版
B 叠 / 信息披露 100 版
本期 132 版 总第 6511 期
2015 年 12 月 29 日 星期二

中国证券报微博 http://t.qq.com/zgzqbs
金牛理财网微信号 jinniulicai

更多即时资讯请登录中证网 www.cs.com.cn 更多理财信息请登录金牛理财网 www.jnlc.com

华夏回报混合 首次登陆香江
12年72次分红累计净值增长 810.59%
数据:银河证券 时间:2003年9月5日至2015年12月22日
29日起在香港 正式发售
华夏基金 CHINA ASSET MANAGEMENT
客服热线:400-818-6666
www.ChinaAMC.com
市场有风险 投资需谨慎

起起落落一年间

基金坦言尊重市场方能长青

2015年上半年,基金发行火爆。6月中旬开始,股市出现巨幅调整。有基金经理表示,在资本市场里,钱是最聪明的,我们做的只是尊重市场。如果长时间偏离市场,一定要去想自己是不是错了。对于明年行情,不少机构仍持乐观态度。

A03

22个部门建立联合惩戒机制

违法失信上市公司责任主体将处处受限

□本报记者 王小伟

发改委、证监会28日联合中国人民银行、中央文明办、最高人民法院等20家单位共同召开新闻发布会,介绍《关于对违法失信上市公司相关责任主体实施联合惩戒的合作备忘录》有关情况。24日,这22家单位联合签署《备忘录》。《备忘录》是社会信用体系建设部际联席会议出台的第三个联合惩戒备忘录,也是联合惩戒机制中第一项纳入贯彻实施党的十八届四中全会决定重要举措工作要点任务,充分体现了中央对上市公司诚信建设的重视。

《备忘录》共6个部分,明确了联合惩戒的对象、惩戒措施、法律依据和实施部门,规定了信息共享和联合惩戒结果的反馈机制,具有惩戒范围广泛、法律依据充分、惩戒措施有效等特点。

联合惩戒的对象包括依法受到行政处罚、市场禁入的上市公司及其控股股东、实际控制人、持股5%以上的股东、上市公司收购人、上市公司重大重组的交易各方以及这些主体的董事、监事、高管人员等责任主体。考虑到实践中在上市公司违法失信的背后,往往存在其控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员的指使和操控,他们以上市公司为工具,为一己私利从事违法失信行为,并给社会造成重大不良影响,因此,《备忘录》明确提出,惩戒对象以上市公司控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员为主。

对于公众性与上市公司相似的公众公司、境外上市公司、债券发行人、拟上市公司等,参照关于违法失信上市公司及相关责任主体的联合惩戒措施办理。

《备忘录》围绕融资、投资、股权激励、日常经营等商事活动,明确了16项惩戒措施。在融资投资方面,对违法失信上市公司相关责任主体,限制发行企业债券,限制在银行间市场发行债券;在参股设立金融机构、申请外汇额度、申请金融机构融资授信时,将失信信息作为审核依据或者参考。在日常经营方面,对违法失信上市公司相关责任主体,禁止参加政府采购活动,限制补贴性资金支持,限制成为海关认证企业,一律不授予先进荣誉;对违法失信的相关责任人员,在任免或建议任免国有公司董事、监事时将失信信息作为参考。在股权激励方面,对违法失信上市公司相关责任主体,限制股权激励计划或限制成为股权激励对象。此外,所有失信信息通过"信用中国"网站、企业信用信息公示系统、主要新闻网站等予以公开。

《备忘录》实施后,22家单位通过建立联合惩戒机制,对违法失信当事人实施联动约束和惩戒,运用信息公示、信息共享、联合约束等手段,有效发挥多项措施"组合拳"的威力,实现让失信者"一处失信,处处受限"的诚信约束。通过反向激励,调节上市公司及其相关责任人员的心理预期和行为决策,激发、引导上市公司及其相关责任人员守法守信,强化上市公司诚信监管,提高市场诚信水平、培育健康的市场文化。

《备忘录》的出台是证监会立足"两维护、一促进",服务经济社会发展大局,积极推进监管转型、持续加强市场诚信建设的重要成果的体现,将从多角度、多方面促进形成上市公司诚信激励机制,提高上市公司质量,夯实资本市场基础。

P2P监管拟划12条"红线"

不得为自身或具有关联关系的借款人融资,不得接受、归集出借人的资金

□本报记者 陈莹莹

国务院法制办网站28日公布"银监会关于《网络借贷信息中介机构业务活动管理暂行办法(征求意见稿)》公开征求意见的通知"。银监会会同工信部、公安部、国家互联网信息办公室等部门研究起草了征求意见稿,并征求了相关部门的意见,现向社会公开征求意见。征求意见稿明确了网络借贷信息中介机构(简称"P2P")的定位,要求P2P网贷平台选择符合条件的银行业金融机构作为资金存管机构。征求意见稿提出负面清单管理,禁止将融资项目的期限进行拆分、发售银行理财、券商资管、基金、保险或信托产品等12项行为。

明确定位

征求意见稿明确,网络借贷是指个体和个体之间通过互联网平台实现的直接借贷。个体包含自然人、法人及其他组织。网络借贷信息中介机构是指依法设立,专门从事网络借贷信息中介业务活动的金融信息中介企业。此类机构以互联网为主要渠道,为借款人与出借人(即贷款人)实现直接借贷提供信息搜集、信息公布、资信评估、信息交互、借贷撮合等服务。开展网络借贷信息中介业务的机构,其机构名称中应当包含"网络借贷信息中介"字样,法律、行政法规另有规定的除外。

P2P机构积木盒子公关事务副总裁陈冰清表示,征求意见稿明确了P2P信息中介平台的定位,禁止设立资金池,禁止从事自融,同时对线下业务做了严格的规定,明确只允许进行信息采集核实、贷后跟踪、抵质押管理等风险管理。这将促使行业回归互联网金融的正轨,P2P不得滥用互联网这一标签从事线下的非法集资行为。

爱钱帮CEO王吉涛表示,征求意见稿明确,网络借贷属于民间借贷范畴,受合同法、民法通则等法律法规保护。这意味着网络借贷的合法地位得到明确,网贷拓宽了金融服务的目标群体和范围,有助于为社会大多数阶层和群体提供便利的普惠金融服务。

盈灿集团总裁、网贷之家创始人徐红伟表示,对P2P作为"信息中介"的明确将使相当多的P2P平台明年经营不下去。要做真正的信息中介,对平台的互联网运营能力要求非常高。目前在2000多家平台中,排在100名或200名以后的很多平台互联网运营能力不足。

列出负面清单

征求意见稿明确,网络借贷信息中介机构不得从事或者接受委托从事下列活动:利用本机构互联网平台为自身或具有关联关系的借款人融资;直接或间接接受、归集出借人的资金;向出借人提供担保或者承诺保本保息;向非实名制注册用户宣传或推介融资项目;发放贷款,法律法规另有规定的除外;将融资项目的期限进行拆分;发售银行理财、券商资管、基金、保险或信托产品;除法律法规和网络借贷有关监管规定允许外,与其他机构投资、代理销售、推介、经纪等业务进行任何形式的混合、捆绑、代理;故意虚构、夸大融资项目的真实性、收益前景,隐瞒融资项目的瑕疵及风险,以歧义性语言或其他欺骗性手段等进行虚假片面宣传或促销等,捏造、散布虚假信息或不完整信息损害他人商业信誉,误导出借人或借款人;向借款用途为投资股票市场的融资提供信息中介服务;从事股权众筹、实物众筹等业务;法律法规、网络借贷有关监管规定禁止的其他活动。

此前市场人士预期的"5000万元实缴注册资本金"并未出现在征求意见稿中。中国人民大学法学院副院长杨东表示,征求意见稿最大的亮点是放弃了事前监管、准入门槛监管、严格审慎监管(包括注册资本金、风险准备金要求等),这"三个放弃"是P2P行业最大的利好。此外,18个月过渡期体现了宽松、务实、创新的监管思路,符合我国金融改革和政府改革的趋势,对金融平台和金融创新采取鼓励态度,同时大大减少行政审批、许可等。

邦帮堂董事长寇权认为,监管机构通过负面清单明确哪些事情P2P不能做,并且明确处罚机制,树立基本的行业规范。(下转A02版)(相关报道见A05版)

非银行支付机构个人网络支付账户分为三类

□本报记者 任晓

中国人民银行28日发布《非银行支付机构网络支付业务管理办法》。《办法》将个人支付账户分为三类,对应不同的功能和限额。

其中,Ⅰ类账户自开立起累计支付限额1000元,可用于购物消费和客户转账;Ⅱ类账户年累计支付限额10万元,可用于购物消费和客户转账;Ⅲ类账户年累计支付限额20万元,可用于购物消费、客户转账和购买投资理财产品。上述限额是仅针对支付账户余额付款的额度,对于客户常用的银行卡快捷支付和网关支付,不受此额度限制。

《办法》确立了支付机构网络支付业务分类监管机制。根据支付机构的分类评级情况和支付账户实名制落实情况,对支付机构实施差别化管理,采用扶优限劣的激励和制约措施,引导和推动支付机构在符合基本要求和实质合规的前提下开展技术创新、流程创新和服务创新,在有效提升监管措施弹性和灵活性的同时,进一步激发支付机构活跃支付服务市场的动力。

制图/王力

A04 海外财经

李河君出售25亿股汉能薄膜发电股权

港交所披露的最新权益数据显示,被香港证监会勒令停牌的汉能薄膜发电主席李河君12月21日场外减持25亿股汉能薄膜发电,持股比例从80.75%下降到74.75%。李河君此次出售股权每股均价为0.18元人民币,仅相当于汉能停牌前股价3.91港元的5.6%左右。

A05 基金/机构

慎对"高送转" 机构掘金稳字当头

公私募等机构投资者认为,今年高送转行情涉及年后大股东减持禁令到期等因素,面临的情况较复杂。近期部分个股的股价快速反弹甚至创出新高,即使有高送转预期,也宜以稳为主,抓取一些阶段性机会。

A09 货币/债券

配置行情火热 利率仍未见底

机构指出,基本面、政策面、流动性、宏观风险偏好均未出现拐点,债券市场仍看不到明显的风险因素,收益率向下的大趋势不变。未来10年国债收益率刷新历史低位不无可能,即便利率出现调整也会有顶。当然,在经历短期快速上涨后,行情可能放缓甚至出现反复,稳健的投资者不妨等待利率调整。

A10 衍生品/期货

期指大跌 多头主力逆势加仓

昨日,B股市场高位放量大跌给了A股投资者一个措手不及。沪深两市主要指数纷纷深幅调整,期指亦伴随走低。不过,"恐惧与贪婪"的游戏在市场大跌时悄然上演,代表权重蓝筹股的上证50期指和代表中小盘成长股的中证500期指的主力合约上,主力多头逆势加仓。

A10 衍生品/期货

"五连跌"中持仓大增 沪镍空头祭出回马枪

12月22日以来的连续五个交易日,沪镍主力1605合约及交易次活跃的1601合约经历了连续下跌行情,同时持仓量五日连增。在期货成交量与持仓量的关系中,如果同时出现成交量下降、持仓量上升、价格下降的现象,意味着空方可能正在继续开空仓。

A02 财经要闻

中国证监会博士后科研工作站2016年度招收博士后公告

休刊启事

根据国家有关2016年部分节假日安排的通知和沪深交易所"元旦"期间休市安排,本报从2016年1月1日起休刊,4日恢复正常出报。

本报编辑部

北京纳通科技集团有限公司公开发行2015年公司债券(第一期)
发行人 纳通医疗 NATON MEDICAL
主承销商 CMS 招商证券

中证网 视频节目
09:00—09:03 中证独家报告
12:00—12:20 股市午间道 世纪证券 宋志云
18:00—18:25 赢家视点 中信建投 张 益

股市深V后更惧震荡?轻资产更具盈姿态
兴全轻资产投资混合型证券投资基金(LOF)

国内统一刊号:CN11-0207
邮发代号:1-175 国外代号:D1228
各地邮局均可订阅
北京 上海 广州 武汉 海口 成都 沈阳 西安 南京 长春 南宁 福州 长沙 重庆 深圳 济南 杭州 郑州 昆明 呼和浩特 合肥 乌鲁木齐 兰州 南昌 石家庄 哈尔滨 太原 贵阳 无锡同时印刷

地址:北京市宣武门西大街甲97号
邮编:100031 电子邮件:zzb@zzb.com.cn
发行部电话:63070324
传真:63070321
本报监督电话:63072288
专用邮箱:ycjg@xinhua.cn
责任编辑:李若愚 版式总监:毕莉雅
图片编辑:刘海洋 美 编:韩景丰