

全国股转系统将四层面推进制度建设

□本报记者 王小伟

面对交投活跃度日益攀升的新三板市场，全国中小企业股份转让系统公司业务部总监孙立12日公开表示，未来将从强化融资功能、改善市场流动性、完善市场制度体系、加强市场监管以守住不发生系统性风险底线四方面推进新三板制度建设。“股转系统将采用电子化监管方式增强对挂牌公司监管，通过大数据手段挖掘结构化和非结构化信息中的一些问题进行提示和监管。”

孙立是在出席2016年全国中小企业股份转让系统挂牌企业年会时作出上述表述的。孙立

表示，新三板市场运行日益呈现出三方面特色。一是挂牌公司家数迅速攀升，发行公司数量也大幅增长，持续融资特色鲜明；二是交易机制逐步优化，着力实现定价功能；三是服务体系逐步完善，服务效能明显提高。此外，通过系列制度安排，新三板效应也正在得到集中释放，不仅弥补了资本市场断层，激活了小微企业融资链条，还引导创新要素聚集，激活了小微企业创新活力，同时通过整合金融资源，激活了金融服务体系，建立市场化的约束机制，也激活了小微企业规范发展意识。

孙立指出，从新三板发展前景看，有三方面问题构成挑战。首先是认识问题，市场仍然习惯

用交易所思维和交易所的指标来评判新三板。其次是流动性问题，新三板流动性掣肘一方面是受挂牌公司股权高度集中，可流通股份不足的影响；另一方面是严格的投资者准入制度导致市场合格投资者不足，但也正是在高门槛制度前提下，才得以试水制度创新。最后是监管问题，海量市场规模对监管方式、手段提出新要求，而市场主体对规则监管的适应和遵守仍然需要时间。

孙立强调，与主板上市公司IPO之前经过辅导不同，新三板挂牌公司规范意识较为薄弱。因此，将采取四层面措施推进市场制度完善与建设。第一，强化融资功能方面，将完善股票发行

制度，鼓励挂牌同时发行，发展适合中小企业的债券品种，推出资产支持证券，开展挂牌股票质押式回购业务试点。第二，改善市场流动性方面，将改革优化协议转让制度，大力发展做市业务，进一步完善市场交易机制，完善投资者适当性管理制度，发展培育多元化的机构和投资者队伍，扩大长期资金的市场供给。第三，完善市场体系方面，将坚持独立市场设计，在年内推出分层，建立新三板与区域股权市场的合作对接机制。第四，加强市场监管方面，将坚持创新发展与风险控制相匹配，进一步完善市场摘牌制度，完善市场监管规则和技术系统，牢牢守住不发生系统性风险的底线。

上周两市新增投资者数量30.04万

中国证券登记结算有限公司12日数据显示，1月4日至8日，沪深两市新增投资者数量30.04万，其中新增自然人投资者29.95万，新增非自然人投资者0.09万。

环比2015年12月28日至31日期间的统计数据来看，本期新增投资者数量增幅为55.09%，结束了连续三周下滑走势。参与A股交易的投资者数量占已开立A股账户投资者数量的21.59%，环比增长10.15%。

截至统计期末，沪深两市投资者数量为9940.58万，其中自然人投资者数量为9912.10万，非自然人投资者数量为28.47万。期末持仓投资者数量为5125.79万。期间参与交易的投资者数量为2170.50万。

A股和B股分数据来看，截至统计期末，已开立A股账户的自然人投资者数量为9842.20万，已开立B股账户的自然人投资者数量为237.96万。已开立A股账户、B股账户的非自然人数量则分别为26.16万、2.35万。

统计期间，参与交易的投资者数量为217050万，其中交易A股的投资者数量为2,124.47万，交易B股的投资者数量为1312万。(刘国峰)

银监会发布2016年重点任务“白皮书” 将从支持供给侧改革、防范重点风险等方面推进

□本报记者 陈莹莹

中国银监会近日召开全国银行业监督管理工作(电视电话)会议，总结回顾全国银行业改革发展和监督工作，分析研判当前经济金融形势，研究部署2016年重点任务。

2016年，银监会系统和银行业金融机构将认真落实去产能、去库存、去杠杆、降成本、补短板五大工作任务，着力整合银行资金支持供给侧结构性改革，着力降低社会融资成本优化金融服务，着力防范重点风险守住风险底线，着力加强党的建设提高队伍素质，为促进经济平稳增长、社会健康发展贡献金融新动力。为此，一是全力以赴提升服务实体经济的效率；二是综合排查治理重点风险，严守金融风险底线；三是深入推进银行业改革开放；四是进一步提高监管有效性；五是全面加强党建工作。

具体来看，包括银行体系资金向转型升级

的传统产业和企业倾斜，向战略性新兴产业和科技创新创业企业倾斜，大力支持创新发展。聚焦“一带一路”、京津冀协同发展、长江经济带“三大战略”的重点项目、重点工程等重点领域，协调配置信贷资源，优化信贷结构，提高发展的协调性。建立绿色信贷长效机制，确保信贷资金投向绿色金融，推动绿色发展理念落地生根。此外，还要提升银行业市场化、多元化、综合化处置粗粮资产的能力，开展不良资产证券化和不良资产收益权转让试点，逐步增强地方资产管理公司处置不良资产的功效和能力。综合排查治理资金错配导致的流动性风险。健全完善跨行业跨市场金融业务的监管制度和手段。综合排查治理交叉金融产品风险，加强资管类产品管理，使跨行业跨市场资金流动始终能够“看得见、管得了、控得住”。

此外，还要畅通银行业金融机构的市场准入，实现民营银行设立常态化，扩大民间资本进

入银行业的渠道和方式。支持民间资本参与城市商业银行和农村中小金融机构的重组改制。支持符合条件的民间资本发起设立消费金融公司、金融租赁公司、企业机关财务公司、汽车金融公司和参与发起设立村镇银行。研究完善投资入股地方银行业金融机构的准入管理，支持地方金融产业集聚发展。推动农村信用社改革，积极稳妥推进农村商业银行组建。提升村镇银行批量化组建、集约化经营和专业化服务水平。设立中国信托登记有限责任公司，建立信托产品统一登记制度。推动银行治理机制改革。继续支持银行业金融机构设立扶贫金融事业部、普惠金融事业部，提升国家开发银行住宅金融事业部支持棚户区改造的能力，支持农业银行深化“三农”金融事业部改革。指导条件成熟的银行对信用卡、理财、私人银行、直销银行、小微企业信贷等业务板块进行牌照管理和子公司改革试点。支持企业集团财务公司扩大延伸产业链

金融服务试点。拓展汽车金融公司业务范围，支持汽车产业可持续发展。

“十二五”期间，银行业机构体系日趋完善，银行业机构种类已达20余种，法人机构4393家，银行业境内机构网点达22万个，初步形成了以政策性银行、国有控股大型银行和全国性股份制商业银行为主体，中资城乡中小银行和外资银行为两翼，各类非银行金融机构和信托公司为补充的银行业金融机构体系；银行业服务体系日益健全，产品服务体系越发完善，服务方式不断完善，以物理网点为基本支撑、以互联网信息技术为重要依托的服务网络基本实现城乡全覆盖，金融服务的便捷性、及时性和可获得性大为提高。数据显示，截至2015年末，银行业资产总额194.2万亿元，比2010年末增长1.1倍；各项贷款余额98.1万亿元，比2010年末增长95%；商业银行资本净额13.1万亿元，比2010年末增长1.6倍。

上周证券保证金净流入1494亿元

中国证券投资者保护基金有限责任公司12日发布统计数据，1月4日至8日，证券交易结算资金转入额为8305亿元，转出额为6811亿元，净转入额达1494亿元。其中，1月4日净转入824.85亿元。

股票期权保证金方面，期间转入额为5.34亿元，转出额为3.32亿元，净转入额为2.02亿元，其中1月4日净转入0.90亿元。融资融券担保资金方面，统计期间转入额为1074亿元，转出额为1101亿元，净转入额为-27亿元，其中1月4日净转入19.65亿元。

从统计期末总体数据来看，截至1月8日，证券交易结算资金期末数为19185亿元，融资融券担保资金期末数为2770亿元，股票期权保证金期末数为2475亿元，三项数据的日平均数分别为18868亿元、2771亿元、2454亿元。环比2015年12月28日至31日期间的统计数据来看，证券交易结算资金期末数增长8.7%，日平均数下降4.5%。

值得注意的是，本期证券交易结算资金净转入额较上期有很大提高。2015年12月28日至31日期间，证券交易结算资金转入额为5311亿元，转出额为11216亿元，净转入额为-5905亿元。投基表示，上期大额资金净转出主要由12月23日、24日8只新股网上申购解冻资金转出和年末、节假日效应下资金转出叠加导致。(刘国峰)

发改委：实施减量化兼并重组

(上接A01版)进一步出台有利于稳增长、调结构、惠民生、防风险，有利于激活市场、释放活力、推动实体经济发展的新举措。重点是：施行权力清单、责任清单和负面清单制度，将行政审批制度“放管服”改革向纵深推进；推动政府投资条例等重要立法，实行网上并联核准制度，深化投融资体制改革；在电力、油气、铁路、民航、电信、军工等重要领域开展混合所有制改革试点示范，推进电力、石油、天然气、盐业等改革；继续深化电力、天然气、医疗服务等重点领域价格改革，完善价格形成机制，疏导价格矛盾，降低企业和居民负担；继续深入推进“三大战略”和新型城镇化，完善创新驱动发展体制机制，加快生态文明制度建设，加快构建开放型经济新体制。

在去产能方面，李朴民表示，下一步将采取五个方面的措施，坚定不移地化解产能严重过剩矛盾。

一是继续贯彻落实《国务院关于化解产能严重过剩矛盾的指导意见》，加强宏观调控和市场监管，严禁建设产能严重过剩行业新增产能项目，要发挥市场机制的作用，按照“四个一批”(消化一批、转移一批、整合一批、淘汰一批)的途径，加快化解产能过剩。要创新体制机制，建立化解产能严重过剩矛盾的长效机制，推动产业转型升级。

二是更加注重运用市场机制、经济手段、法治办法来化解产能过剩，严格执行环境保护、节约能源、产品质量、安全生产等相关的法律法规。强化环保、能耗、质量、安全的硬约束。在严格执行法的同时，配合运用价格杠杆等经济手段，用市场的办法来推动化解产能过剩。

三是加大政策力度引导产能主动退出。要研究制定务实有效的激励政策措施，鼓励有条件的企业通过多种渠道主动压减产能。如根据市场情况和自身发展的需要，调整企业发展战略，主动退出过剩产能；实施跨行业、跨地区、跨所有制减量化兼并重组，退出部分产能；城市钢厂实施转型转产或减量化环保搬迁；结合实施“一带一路”战略，通过开展国际产能合作，带动优势产能“走出去”。

四是营造良好的市场氛围。规范政府行为，取消政府对市场的不当干预和各种形式的保护，营造公平竞争的市场环境，使各类企业公平参与市场竞争。强化运用法律手段解决问题的意识，依法解决兼并重组、产能退出的资产债务处置和职工安置等问题。依法维护债权人、债务人以及企业职工等的合法权益。完善社保政策，妥善做好职工安置工作，维护社会稳定。

五是以钢铁、煤炭等行业为重点，力争通过一段时间的努力，在化解产能过剩方面取得突破。

第二批境外央行类机构进入银行间汇市

□本报记者 任晓

12日，第二批境外央行类机构在中国外汇交易中心完成备案，正式进入中国银行间外汇市场。

人民银行表示，这有利于稳步推动中国外

汇市场对外开放。

据了解，这些境外央行类机构包括印度储备银行、韩国银行、新加坡金管局、印度尼西亚银行、泰国银行、国际清算银行、国际金融公司。以上境外央行类机构各自选择了直接成为中国银行间外汇市场境外会员、由中国银行

间外汇市场会员代理和由中国人民银行代理中的一种或多种交易方式，并选择即期、远期、掉期、货币掉期和期权中的一个或多个品种进行人民币外汇交易。截至目前，共有14家境外央行类机构完成备案，正式进入中国银行间外汇市场。

中证影视产业等4条指数将于2月4日发布

□本报记者 周松林

中国证券报获悉，中证指数有限公司将于2月4日正式发布中证500行业性低波动指数、中证影视产业指数、中证香港红利等权投资指数以及中证英大能源互联网等权指数。

中证500行业性低波动指数在中证500指数二级行业内选取低波动特征的股票为样本，保持行业性的同时，行业内股票采用波动率倒数加权。最新数据显示，中证500行业性低波动指数总市值为1.92万亿元，自由流通市值为228亿元。

中证香港红利等权投资指数选取港股通范

围内现金股息率高、分红比较稳定、具有一定流动性的30只港股作为样本股，采用等权重方式计算。最新数据显示，中证香港红利等权投资指数总市值为445亿港币，自由流通市值为445亿港币。

计算。最新数据显示，中证香港红利等权投资指数总市值为445亿港币，自由流通市值为2.97万亿港币。

中证英大能源互联网等权指数由英大基金定制开发，该指数从分布式光伏、风电、储能、地方电网、电力自动化系统、特高压、信息化系统、充气设施、智能仪表以及与新能源相关的金融平台等细分领域选取不超过80只股票作为样本股，采用等权重方式计算。最新数据显示，中证英大能源互联网等权指数总市值为8756亿元，自由流通市值为4564亿元。

2015年中企IPO数量创近3年新高

□据新华社电

投中集团12日发布报告显示，2015年共有358家中国企业在境内外实现IPO，数量同比上升36.12%，创出近三年来新高。但全年IPO募资金额为3557.64亿元，同比下降16.4%。

报告显示，2015年中企IPO平均融资规模9.94亿元，同比下降了38.58%。近年来中企IPO平

均规模总体呈下降趋势，这表明目前IPO市场正逐渐从早期以大型企业为主转向中小企业，越来越多的中小企业选择通过IPO的方式进行融资。

从主要市场表现来看，2015年A股共有219家中企上市，融资规模1585.14亿，募资规模增长近8成；在港交所，全年共有121家中企IPO，融资1935.29亿元，融资规模同比上涨近3成。受境内外估值差异影响，2015年中企赴美上市热潮减

退，全年共11家中企在美IPO，融资27.77亿元，融资规模同比下降98.42%。另外，2015年有4家中企赴澳上市，数量与上年持平。

2015年6月国泰君安登陆上交所，以300.58亿元的募资规模成为当年中企IPO最大一单。但全年中企大宗IPO依旧以港交所主板为主。在2015年IPO募资金额超100亿元的9家中企中，7家登陆港交所主板。

经合组织：中国经济正持续趋稳

□本报记者 张枕河

经济合作与发展组织(OECD)11日指出，目前中国经济状况正持续趋稳，欧元区展望为稳定增长，而英美两国经济则正失去动能。

经合组织最新发布2015年11月综合领先指

标(CLI)，欧元区领先指标仍维持于100.6；意

大利与法国领先指标为100.9；美国领先指标从99.2下滑至99.1；英国领先指标由99.3降至99.1；中国领先指标为98.4，高于10月的98.3；巴西领先指标则由99.3上升至99.5；俄罗斯领先指标从99.6降至99.4。

OECD在声明中指出，从最新月度领先指标来看，中国及巴西经济出现稳定迹象；英美两

国的综合领先指标虽位于相对高位，但较前月下滑却预示经济成长可能放缓。

OECD强调，作为世界第二大经济体，中国的领先指标从98.3上升到11月的98.4，连续两个月呈

中国成为全球最大船舶险市场

□据新华社电

根据国际海上保险联盟(IUMI)数据统计，目前中国已是全球第一大船舶险市场以及全球第二大货运险市场。

12日上海航运保险国际论坛在上海召开，中国保监会副主席周延礼在论坛上表示，航运保险在保障对外贸易、航运安全等方面提供了有力的保障，船舶保险保费收入2015年达到55.1亿元，赔款支出23亿元，货物运输保险保费收入为88亿元，赔款支出46亿元。

上海是航运保险市场发展的“高地”。目前太平洋产险、平安产险等11家专业航运保险运营中心都在上海设立，共有54家财产保险公司在上海经营航运保险直保业务，3家再保险公司从事与航运相关的再保险业务。

上海市委常委、常务副市长屠光绍指出，截至2015年11月份，上海船舶险和货运险总保费收入达到36亿元，占全国航运保险保费总收入的27%以上。“上海高度重视航运保险市场的培育与发展，采取了一系列政策措施提升航运保险行业的竞争力，不断优化航运保险业的营商

环境、提高航运保险的发展定位、支持航运保险业的制度创新。”

伴随着航运保险市场规模的逐步扩大及航运保险服务体系建设的逐步形成，航运保险业聚焦制度创新。去年7月份，航运保险产品注册制在上海正式实施，航运保险产品注册管理平台正式上线运行。

截至今年1月5日，注册主体方面，共有25家机构完成注册平台登记。注册产品方面，共有697个航运保险产品完成注册并投入经营。