

# 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，发展适合中小微企业的债券品种，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9912.11万，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13.12万。（刘国锋）

## 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，净流入额达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24.75亿元，三项数据的日平均数分别为18868亿元、2771亿元、24.54亿元。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4.55%。

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。投保基金表示，上期大额资金净流出主要由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。（刘国锋）

## 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、安全生产等相关法律法规。强化环保、能耗、质量、安全的硬约束。在严格执法的同时，综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。

## 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 and 监督工作，分析研判当前经济金融形势，研究部署2016年重点工作。

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

## 上市银行去年净利增速或在2%左右

（上接A01版）交通银行金融研究中心发布的《2016年中国商业银行运行展望》报告称，2016年，经济增速放缓趋势未变并对商业银行资产质量形成持续性压力。预计2016年末商业银行不良贷款率上升至2%—2.2%，较2015年有所放缓，风险相对可控。小微企业、产能过剩行业、三四线城市房地产业和部分类信贷业务风险的走势仍是决定商业银行信用风险状况的重要因素。

交行报告认为，长期来看，去产能、去杠杆力度的加大有利于银行资产质量稳定，但短期内产能过剩行业的信用风险是否会加速释放值得关注。考虑到我国经济依然处于中高速增长阶段，财政和货币政策也有一定调节空间，商业银行对各类风险的内部消化能力依然较强，即使不良率小幅上升，其信用风险总体仍相对可控。

中国信达资产管理股份有限公司总裁臧景范表示，新时期信贷资产质量面临较大压力，特别是关注类贷款增长迅猛。商业银行关注类贷款余额2015年三季度上升至28130亿元，关注类贷款向下迁徙压力较大。在整体攀升的同时，银行不良贷款呈现一定的区域性特征，部分地区不良贷款率上升较快。截至2015年三季度末，内蒙古、浙江、江西、山东等地不良贷款率突破2%。从行业来看，不良贷款主要集中在产能过剩行业，如钢铁、水泥、电解铝、平板玻璃、造船等。虽然银行对这些行业已实施严格的名单制管理，但存量不良资产化解面临巨大困难。

非息收入快速增长

尽管面对一系列负面因素，上市银行也并非完全没有好消息，快速增长的非息收入有望带来惊喜。

中国银行人士认为，近几年来，上市银行非息业务发展较快，收入贡献度平均每年提升1.5个百分点左右，预计2015年达到26%，到30%还有一定的发展空间。2016年，伴随着直接融资市场的发展、居民理财意识的增强以及信用消费观念的改变，投资银行、投资交易、资产管理、信用卡等业务将取得较快发展，有望推动非息收入的贡献度达到27.5%的水平。

连平预计，2016年商业银行非息收入仍有望保持较快增长并成为贡献净利润增长的重要因素之一。预计非息收入增速将达到25%左右，占营业收入比重将达29%左右。

连平认为，尽管此前股市上涨带来的银行理财和代理销售等业务的增速将有所放缓，但投行、代理、信用卡等业务将是非息收入的主要增长点。信用卡业务的收入增长仍然比较稳定，投行业务将保持较快增长，国际结算业务尽管可能受制于出口增速放缓，但中资企业“走出去”战略、人民币资本和金融账户可兑换的推进将在一定程度上起到对冲作用。

中投证券预计，2016年银行业息差将继续收窄40—50基点，预计生息资产规模保持平稳。尽管2016年利息收入的变动仍将是银行业收入的主要影响因素，但非息收入存在巨大成长空间，并将随着银行差异化经营而成为银行收入的重要变量。

## 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

## 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行业中性低波动指数、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行业中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，保持行业中性的同时，行业内股票采用波动率倒数加权。最新数据显示，中证500行业中性低波动指数总市值为1.92万亿元，自由流通市值为