



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



中证公告快递App

中国证券报

CHINA SECURITIES JOURNAL

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

A叠 / 新闻 32版
B叠 / 信息披露 72版
本期 104 版 总第 6523 期
2016年1月14日 星期四



中国证券报微博



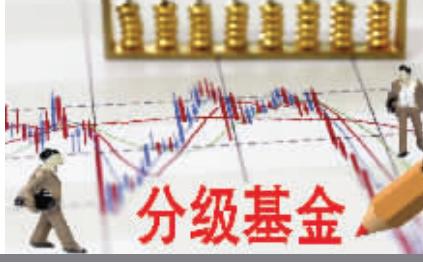
金牛理财网微博



融资客主动减仓 场内杠杆风险可控

在近期市场持续下跌过程中，股权质押、两融、结构化资管产品等场内杠杆资金风险浮出水面。业内人士表示，过高的股权质押率使一些上市公司实际控制人无法承受股价大幅下跌。券商机构近期强化了各类场内杠杆资金的监管，目前整体风险可控。

A03



分级基金再临下折潮

随着近期A股市场的大幅调整，分级基金出现下折潮。今年以来，截至1月12日，有5只分级基金触发下折。如果A股延续跌势，还有一批处于警戒线附近的分级基金难逃下折的命运。

A06

国务院完善高新技术企业认定办法

再推出一批简政放权改革措施

□据新华社电

国务院总理李克强13日主持召开国务院常务会议，决定再推出一批简政放权改革措施，让市场活力更大释放；确定完善高新技术企业认定办法，使更多创新型企业得到政策支持。

会议指出，进一步加大简政放权、放管结合、优化服务力度，持续推进企业松绑减负，为大众创业、万众创新清障搭台，是继续推进供给侧结构性改革、扩大有效需求的重要举措。会议决定，一是按照国务院确定的清理中央指定地方实施审批事项的要求，在去年已取消一批审批事项基础上，再取消纳税人申报方式核准、地方企业发行企业债券的部门预审等150多项审批事项，便利企业投资和生产经营、促进就业、方便群众办事。二是再取消10余项束缚创业创新的部门行政许可。三是采取取消或改由审批部门委托开展技术服务并承担费用等方式，再清理规范192项中介服务事项。此次清理后，原作为审批必要条件的中介服务事项已取消70%。对保留的中介服务事项，有关部门将制定清单并向社会公布。四是整合饭馆、咖啡馆、酒吧、茶座4类餐饮服务公共场所的卫生许可证和食品经营许可证，由食品药品监管部门一家许可、统一监管，并承担相应行政责任，完善食品安全保障机制。五是在此前已取消4批职业资格许可和认定事项的基础上，再取消汽车营销师、咖啡师、注册人力资源管理师等61个事项。尽快公布国家职业资格目录清单，目录之外不得开展职业资格许可和认定。同时，为强化对改革的法治保障，把审批项目取消和下放、普遍性降费等改革成果及时用法律形式确定和巩固下来，会议决定对66部行政法规相关条款进行一揽子修改，并增加厘清部门监管职责、完善事中事后监管措施的规定。以更有力有效的“放”与“管”释放企业发展和创新潜能。

会议认为，通过完善高新技术企业认定办法，加大对科技企业特别是中小企业的普惠性政策扶持，激励市场主体增加研发投入，可以有力推动“双创”，培育创造新技术、新业态和提供新供给的生力军，促进经济升级发展。会议确定，修订现行的《高新技术企业认定管理办法》，更多向中小企业倾斜。一是适当放宽认定条件。适应研发外包、众包等趋势，对高新技术企业取消具有大专以上学历科技人员占企业当年职工总数30%以上的要求，改为从事研发和相关技术创新活动的科技人员占比不低于10%。在保持大中型企业3%和4%研发费占比要求不变的情况下，将小企业的研发费比例要求由6%降至5%。取消近3年内获得知识产权或取得5年以上独占许可的条件，鼓励企业自主研发或转让技术。二是简化认定流程，缩短公示时间。高新技术企业在资格有效期内跨管理区域整体迁移的，其资格继续有效。采取随机抽查与重点检查相结合等方式，优化对高新技术企业的管理。三是扩充重点支持的高新技术领域。将制造业中的增材制造与应用等新技术和服务业中的检验检测认证等技术，以及文化创意、电子商务与现代物流等领域的相关技术纳入支持范围，同时剔除一批落后技术，使政策优惠发挥对科技创新的牵引作用。

证监会：注册制改革不会造成新股大规模扩容

3月1日不是注册制改革正式启动起算点

□本报记者 王小伟

近日，有市场人士认为股票发行注册制改革会对市场估值产生影响，引起一定误读。对于“全国人大的授权决定自2016年3月1日起实行，是否意味着在3月1日之后不久就会推出注册制改革”的问题以及目前注册制改革的进展和相关情况，证监会新闻发言人邓舸13日表示，3月1日并不是注册制改革正式启动的起算点。注册制改革是一个循序渐进的过程，不会一步到位，对新股发行节奏和价格不会一下子放开，不会造成新股大规模扩容。

邓舸表示，证监会已多次介绍股票发行注册制改革进展情况。3月1日是指全国人大授权决定二年施行期限的起算点，并不是注册制改革正式启动的起算点，改革实施的具体时间将在完成有关制度规则后另行提前公告。国务院

将根据授权，对具体事项作出相关制度安排，出台相应的文件。证监会将根据国务院确定的制度安排，制定相关部门规章和规范性文件。目前证监会相关规章制度的起草工作正有序进行，待各方面条件成熟后，将按规定向社会公开征求意见。

邓舸强调，实施注册制改革将坚持循序渐进、稳步推进的原则，处理好改革的节奏、力度与市场可承受度的关系，坚持统筹协调、守住底线的原则，及时防范和化解市场风险。注册制改革是一个循序渐进的过程，不会一步到位，对新股发行节奏和价格不会一下子放开，不会造成新股大规模扩容。当前，证监会除了做好注册制的各项准备工作外，将继续按照现行规定，做好新股发行审核工作，新股发行受理工作不会停止。注册制实施后，现有在审企业排队顺序不作改变，确保审核工作平稳有序过渡。

注册制实施难以忽视市场可承受度

□本报记者 蔡宗琦

股票发行注册制改革相关工作正在稳步推进，市场对于注册制改革的讨论从未停止，有投资者担忧改革会对市场估值产生影响。对此，应看到实施注册制改革将坚持循序渐进、稳步推进的原则，注册制改革将处理好改革的节奏、力度与市场可承受度的关系。在监管部门制定规则和推进改革过程中，市场的可承受度难以被忽视。

推进股票发行注册制改革是十八届三中全会做出的明确要求，也是今年政府工作报告确定实施的重要任务，对于进一步坚持市场化、法治化取向，建立健全市场主体各负其责的体系，理顺政府和市场的关系，扩大资本

市场包容性和覆盖面，提高直接融资比重，保护投资，便利融资，激发创新创业活力，促进我国经济转型升级，具有重要意义。

股票发行融资是资本市场的基础功能之一，也是资本市场合理配置资源的重要手段。推进股票发行注册制改革，有利于培育和形成市场自我约束机制，有利于发挥市场配置资源的决定性作用，有利于提高资本市场服务实体经济的效率，有利于实现投融资功能平衡协调和资本市场长期稳定健康发展。对于注册制改革这一方向和长远意义，市场并无分歧。

对于注册制改革，市场更多的是关注发行价格和发行节奏是否会一步到位放开，(下转A02版)

制图/苏振



沪深交易所：近期大宗交易总体同比下降

密切关注大股东通过大宗交易等减持行为

□本报记者 周松林 张莉

上交所和深交所13日表示，1月11日至13日，大宗交易总体情况同比下降。11日至13日，仅有2名持股5%以上的上市公司股东通过上交所大宗交易系统进行了减持。11日至12日，仅有5名持股5%以上的股东通过深交所大宗交易系统进行了减持。

上交所表示，自大股东减持新规发布以来，上交所对大股东减持行为予以高度重视。11日至13日，仅有2名持股5%以上的股东通过大宗交易系统进行了减持，减持股份的数量和金额均不大。通过大宗交易买入的3名投资者中，仅有1名少量卖出，对二级市场价格没有产生影响。

目前，针对大股东减持行为，上交所已采取专项措施，加大监管力度。一是对大股东通过竞价交易、大宗交易及协议转让方式进行减持的行为予以密切关注，及时督促相关方履行信息披露义务。二是依据相关交易规则，对大宗交易买入方的后续卖出行，已采取重点监控措施，重点核查是否存在冲击市场影响正常交易秩序的情形。一旦发现，将及时采取相应监管措施。

深交所表示，高度关注大股东减持及大宗交易情况。自大股东减持新规发布以来，深交所积极落实减持规定，高度关注大股东减持行为。11日至12日，仅有5名持股5%以上的股东通过大宗交易系

统进行了减持，减持股份的数量和金额均不大。

11日至13日，深交所大宗交易股份数量和金额较去年同期及去年平均水平都有一定程度的下降。11日深市大宗交易711.3万股，交易金额1.70亿元；12日深市大宗交易7,696万股，交易金额9.37亿元；13日深市大宗交易3,338万股，交易金额4.29亿元。2015年1月，深市大宗交易日均数量11,610万股，日均交易金额14.17亿元。2015年，深市大宗交易日均数量10,403万股，日均交易金额16.47亿元。

深交所表示，将继续对大股东通过竞价交易、大宗交易及协议转让方式进行减持的行为予以密切关注，及时督促相关方履行信息披露义务。(下转A02版)

A04 海外财经

香港人民币拆息回落

继前一交易日飙升后，13日各期限的香港离岸人民币银行同业拆借利率(Hibor)出现明显回落。隔夜Hibor由前一日的6.5%降至6.5%，1周的Hibor由32.5%降至10.33%，2周的Hibor由28.75%降至9.67%。这显示离岸人民币市场流动性出现大幅改善。

A05 机构天下

机构开启“全能”模式 资金频频跨界“奔袭”

伴随金融牌照逐渐放开，来自券商、保险、期货等机构“跨界”的冲动日益增加。期货公司申请设立公募基金，这被视为金融混业的重要动作。同时，中小险企陆续掀起轩然大波的举牌事件，以谋求在市场中更多“话语权”，也令各方感受到混业时代群雄割据的紧张气氛。

A08 公司新闻

“电改”重塑产业链 电力设备新能源行业多点开花

电力设备及新能源行业受政策影响较大，2016年将是改革显现成效的大年。其中，高端锂电设备受益动力电池扩产，景气度将持续；伴随充电桩国标的出台，充电桩基础设施有望迎来较大增长空间；经济增速下滑、环境污染与新能源消纳等现状也亟需特高压实现能源转型；能源互联网将重构能源供给与消费模式。

A09 市场新闻

权重股护盘乏力 阶段底有待探明

昨日指数再度跳水，权重股轮番上阵但护盘乏力，市场情绪重回低迷。分析人士表示，从历史经验看，权重股一般早于大盘筑底。从积极的方面看，一鼓作气跌透有助于市场吸引力的快速恢复，相较于持续阴跌更有利于后市反弹行情的开展。

A10 货币/债券

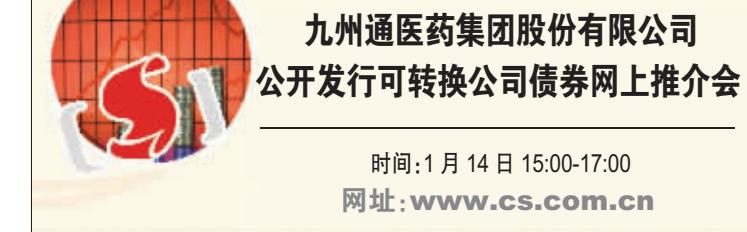
低风险正收益 低息时代拥抱债牛

业内人士认为，债市绝对收益率虽已很低，但在债市运行脱离历史轨道的背景下，真正的底部或许只能通过试错出来，利率向下有想象空间。同时，经济不振，债牛当道，利率向上风险有限。环顾大类资产，债券获取正向收益的安全性显得弥足珍贵，尤其在年初配置额度充裕、低利率渐成共识、金融市场不稳的时点上，拥抱债券仍是可取做法。

A11 衍生品/期货

重申“20美元论” 投行预言油价再腰斩

去年2月，当花旗抛出“油价将会跌至每桶20美元”的论调时，几乎全世界都将其视为博眼球之举，一笑而过。如今，恐怕没人再把“20美元论”当作笑谈。就在原油做空筹码大幅增加之际，每桶20美元的油价已成为多家国际投行的共识，更有甚者抛出惊世骇俗的“10美元论”。



密切关注大股东通过大宗交易等减持行为

期交易数据，2015年1月，沪市大宗交易日均成交金额为6.66亿元，占沪市总市值的比例为万分之0.27；日均交易股份数为0.8亿股，占沪市上市公司总股本的比例为万分之0.29。从上述数据来看，大宗交易总体情况同比大幅下降，远低于去年同期水平。据此推断，大股东通过大宗交易减持股份的数量更加稀少。由此可见，减持新规发布以来，并没有出现所谓上市公司大股东纷纷“借道”大宗交易减持股份的情形。一旦发现，将及时采取相应监管措施。

深交所表示，高度关注大股东减持及大宗交易情况。自大股东减持新规发布以来，深交所积极落实减持规定，高度关注大股东减持行为。11日至12日，仅有5名持股5%以上的股东通过大宗交易系

统进行了减持，减持股份的数量和金额均不大。

11日至13日，深交所大宗交易股份数量和金额较去年同期及去年平均水平都有一定程度的下降。11日深市大宗交易711.3万股，交易金额1.70亿元；12日深市大宗交易7,696万股，交易金额9.37亿元；13日深市大宗交易3,338万股，交易金额4.29亿元。2015年1月，深市大宗交易日均数量11,610万股，日均交易金额14.17亿元。2015年，深市大宗交易日均数量10,403万股，日均交易金额16.47亿元。

深交所表示，将继续对大股东通过竞价交易、大宗交易及协议转让方式进行减持的行为予以密切关注，及时督促相关方履行信息披露义务。(下转A02版)

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 福州 长沙

重庆 深圳 济南 杭州 郑州 昆明

合肥 乌鲁木齐 南昌 石家庄 哈尔滨

太原 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:zbb@zbb.com.cn

发行部电话:63070324

传真:63070321

本报监督电话:63072288

专用邮箱:jycjg@xinhuanet.cn

责任编辑:李若愚 版式总监:毕莉雅

图片编辑:刘海洋 美 编:马晓军