



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 40版
B叠 / 信息披露 80版
本期 120版 总第 6720期
2016年9月13日 星期二



中国证券报微博
<http://t.qq.com/zgzbqbs>



金牛理财网微信号
jinniulicai

林毅夫： 供给侧改革需用好补短板投资机会

世界银行前高级副行长、首席经济学家林毅夫表示，中国尚有大量好的补短板的投资机会。这些投资将扩大总需求，稳定经济增长，同时改善供给结构，有利于去产能、去库存、去杠杆措施的落实。

A03



“抽屉协议”频曝光 重组暗仓遭起底

万科12日发布公告，否认与深圳地铁存在“对赌”，再次引发市场对于“抽屉协议”的关注。今年以来，多家上市公司在并购重组过程中签订的“抽屉协议”被曝光，还有上市公司因为“抽屉协议”而导致重组终止。

A08

私募新三板做市业务试点箭在弦上

股转系统基本完成试点前工作准备

□本报记者 王小伟

随着新三板挂牌公司数量突破9000家，做市商扩围的进程也在提速。中国证券报记者从权威渠道获悉，为确保私募机构做市业务试点顺利启动，全国股转公司12日召开私募机构做市业务试点工作部务会，对私募机构参与全国股转系统做市试点有关工作进行安排部署。私募机构申请新三板做市业务试点，应具备实缴注册资本不低于人民币1亿元、近三年年均资产规模不低于人民币20亿元等“门槛”。

平稳起步

参会人士透露，私募机构申请在全国股转系统开展做市业务试点，应具备的主要条件包括：实缴注册资本不低于人民币1亿元，财务状况稳健；持续经营三年以

上，且近三年年均资产管理规模不低于人民币20亿元；申请机构及人员最近三年内未受过证监会行政处罚；具有符合全国股转系统做市业务相关要求的业务实施方案和内部管理制度；设有专门的做市业务部门，配备做市业务人员；做市业务系统符合相关技术规范，并通过全国股转公司的测试；已成为中国证券投资基金业协会普通会员等。私募机构开展做市试点前，应通过全国股转系统组织的做市业务试点专业评审。

中国国际科促会新三板研究中心副主任兼首席研究员布娜新表示，上述标准中，除两条涉及私募机构的资金实力外，还有合规性等要求。新三板引入私募机构做市，肯定会首先从规范性、稳定性角度考量。全国股转公司相关人士表示，私募机构参与做市是新三板市场一项新的尝试。

试点初期，全国股转公司将按照规范程序审慎遴选规模较大、运行时间较长、风控水平较高、财务状况稳健的私募机构参与试点，切实防控风险，确保私募机构参与新三板做市业务试点平稳起步。

今年5月，证监会明确将开展私募机构参与新三板做市业务试点，并由全国股转公司具体办理相关备案管理工作。接近监管部门的人士透露，此后全国股转公司按照稳步推进原则，分步骤推进私募机构参与做市业务试点备案管理工作，包括修订《全国中小企业股份转让系统做市商做市管理规定（试行）》、研究制定试点机构的遴选方案及相关配套规则、启动受理私募机构申报材料等。

权威人士表示，近日，《私募机构全国股转系统做市业务试点专业评审方案》已经获证监会批准，标志着全国股转系统已基本完成私募机构做市业务试点前工作准备。业内人士认为，新三板做市商扩容蓄势待发。

活跃市场

截至12日，新三板挂牌公司数量首次突破9000家，总股本超过5158亿股。日益增长的挂牌公司家数与相对较少的做市商之间形成对比，制约了整个市场的流动性和价格发现功能的发挥。

相关人士表示，做市业务试点工作对于新三板市场和私募机构都有重要意义。私募机构参与做市，能增加新三板市场的做市商种类和数量，起到活跃交易的催化剂作用，并通过发挥私募机构的价值发现功能起到稳定市场的作用。对于私募机构而言，做市业务将形成新的业务增长点，有利于提升资管品牌和市场地位。（下转A02版）

货币宽松变调 全球市场震荡

□本报记者 张怡

全球金融市场遭遇美联储“鹰声”的突袭，市场对美联储9月加息预期升温导致上周五美股大跌，全球其他主要市场出现震荡，本周一A股也未能幸免。有券商认为，投资者应放弃货币宽松幻想，短期内关注市场风险点以及后续财政政策领域的发力，等待夯实基础。

外围市场集体下跌

上周五，受美联储内部“鹰派”言论的影响，美国股市主要指数均现长阴，创英国脱欧公投以来最大单日跌幅，并将7月中旬以来的涨幅悉数回吐。其中，道琼斯工业指数下跌2.13%，纳斯达克指数下跌2.54%，标普500指数下跌2.45%。

美股的跌势蔓延至北美和欧洲市场，本周一也蔓延至亚洲市场，全球市场

产生共振。昨日，沪深两市股指跳空低开。上证综指盘中最低触及2999.93点，尾盘蓝筹股获得资金回流，指数在60日均线附近获得支撑，收报3021.98点，跌幅收窄至1.85%。深市表现疲弱，深证成指、创业板指和中小板指跌幅分别为2.8%、2.61%和2.94%，显示市场风险偏好下行。

外围市场呈现集体下跌。亚太市场方面，刚刷新今年以来新高的恒生指数昨日高台跳水，下跌3.36%，回补前期间的跳空缺口；恒生国企指数跌幅超过4%。日经225指数昨日下跌1.73%，韩国综合指数下跌2.28%。欧洲市场方面，截至中国证券报记者发稿时，富时100指数下跌1.65%，法国CAC40指数下跌1.94%，德国DAX指数下跌1.94%。

商品市场方面，截至发稿时，COMEX黄金和白银分别下跌0.22%和2.36%；NYMEX原油下跌2.27%；LME铜下跌0.54%；DCE豆油下跌1.52%。

宽松预期回落

美联储加息预期近期牵动着全球主要金融市场走势。

自6月底英国脱欧公投以来，全球风险资产价格不降反升，海外市场呈现普涨格局，英国富时100指数、道琼斯工业指数、恒生指数等股指创出今年以来新高乃至历史新高。推动这种强劲走势的因素并非经济面真正好转，而是全球货币宽松预期不断强化。不过，其后美联储加息预期开始升温，抑制了包括美国股市在内的风险资产价格，陷入横盘震荡态势。上周初公布的美国ISM非制造业PMI表现疲弱，9月加息预期大幅回落，全球股市因此迎来普遍上涨。然而，上周五的美联储内部“鹰派”言论使得宽松预期明显回落，引发海外风险资产价格大幅波动。

兴业证券指出，欧美股市最近两月的上涨和周五的下跌反映的是宽松预期升温、风险偏好提升后再被证伪的过程。A股本轮“吃饭”行情也伴随降息降准的宽松预期带来的风险偏好提升，但未来国内宽松预期落空的概率较大。宽松预期落空将抑制市场风险偏好，进而影响A股走势。

国泰君安证券认为，外部风险资产价格波动加大，内部货币政策难宽松、财政政策发力待评估，对国内市场风险偏好形成抑制。

兴业证券指出，债市波动和信用风险冲击方面，短期内无风险利率下行受阻，金融去杠杆可能继续。此外，四季度是信用债到期高峰，不排除以适当释放信用风险的形式修复债市的风险定价，这也是抑制泡沫的一种途径。美国大选的不确定性也形成扰动。

新华社图片 制图/苏振



绿色PPP一揽子配套优惠政策可期

□本报记者 陈莹莹

绿色金融是G20杭州峰会的一大亮点，绿色发展已成为“十三五”乃至更长时期我国经济社会发展的一个基本理念。近年来中国的绿色债券、绿色股票、绿色基金和绿色项目等领域成果显著，接下来将有一轮爆发式增长。中国证券报记者日前实地调研获悉，相关部门正在就PPP（政府与社会资本合作）项目落地工作展开调研，绿色PPP项目是调研重点之一，一揽子配套优惠政策或在酝酿中。在政策暖风频吹的背景下，无论是银行等传统金融机构还是民营企业等社会资本，对绿色项目均抱有浓厚兴趣。

掘金绿色PPP

在内蒙古，PPP对于当地的草原生态重回绿色功不可没。“现在政府倡导的PPP模式的确很适合绿色、生态项目。这种模式把企业的成本分摊至20年、30年，压力就小

多了。尤其是生态修复项目并不是简单的种树种草，困难重重，任重道远。”内蒙古蒙草公司董事长王召明对中国证券报记者表示，作为行业内较早参与PPP项目的公司，该公司通过这一模式撬动了地方生态项目资源，承接了内蒙古境内众多良好的生态工程及生态全域建设。仅今年上半年，公司就与巴彦淖尔市、乌海市、满洲里市、阿尔山市等多地政府签订了PPP合作协议。

在王召明看来，通过PPP模式开展生态工程项目建设合作，既可以减少工程项目的前期占用，又能有效降低项目风险。

目前，政策对于绿色PPP的支持力度不断加大。8月底，国务院七部门联合印发的《关于构建绿色金融体系的指导意见》提出，设立绿色发展基金，通过PPP模式动员社会资本。券商人士认为，《意见》旨在动员和激励更多社会资本投入绿色产业，同时在适当领域运用公共资源给予激励。通过政府信用撬动更大的杠杆效

应，进而降低绿色项目的社会融资成本，提高项目投资回报率。

据国务院发展研究中心金融研究所测算，中国绿色产业的年投资需求在2万亿元人民币以上，而财政资源只能满足10%-15%的绿色投资需求。民间资本、民营企业参与绿色金融市场的前景广阔。

绿色金融创新提速

除绿色PPP项目外，绿色债券、绿色资产证券化等领域的创新也在提速。多位银行业人士表示，由于资产质量高，绿色项目正逐步从以往的“冷板凳”转到各家商业银行的“VIP席”。

银监会相关负责人此前表示，截至6月末，21家主要银行业金融机构节能减排项目和服务不良贷款余额为226.25亿元，不良率为0.41%，较同期各项贷款不良率低1.35个百分点。

中国人民银行副行长易纲近日表示，今年前7个月，中国发行的绿色债券接近

1200亿元人民币和180亿美元，占全球同期发行的绿色债券的40%以上，中国已成为全球最大的绿色债券市场。穆迪高级副总裁诸蜀宁认为，鉴于三季度前期的发行势头依旧强劲，预计今年全球绿色债券市场的发行总额有望达到750亿美元，中国企业将成为未来几年推动绿色债券发行规模增长的重要力量。

交通银行首席经济学家连平表示，中国的绿色债券市场空间广阔。中国人民银行去年12月发布关于发行绿色金融债券的公告，确定了金融机构发行绿色金融债券并专项支持绿色产业项目的制度框架。新出台的《关于构建绿色金融体系的指导意见》也要求统一绿色债券界定标准，支持开发绿色债券指数、绿色股票指数以及相关产品。中国债券市场的迅速发展增加了绿色债券的发展机遇，企业和金融机构都有发行绿色债券的需求。据分析，2015年-2020年，每年的绿色债券融资规模可能接近3000亿元。（下转A02版）

DTEC
Advanced Digital Technology
先进数通

北京先进数通信息技术股份公司
首次公开发行A股今日
在深圳证券交易所隆重上市

股票简称：先进数通 股票代码：300541
发行价格：11.07元/股 发行数量：3,000万股
保荐机构(主承销商)：国泰君安证券
公告提示：详见9月12日《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》、《证券日报》

DTECH 深圳市雄帝科技股份有限公司
首次公开发行不超过1,334万股A股

股票简称：雄帝科技 股票代码：300546
发行方式：直接定价发行
网上路演日期：2016年9月14日
网上申购日期：2016年9月19日
网上申购缴款日期：2016年9月21日

保荐人(主承销商)：中信证券股份有限公司
《上市提示公告》、《网上路演公告》详见今日《中国证券报》、《上海证券报》、《证券日报》、《证券时报》

湖北振华化学股份有限公司
首次公开发行股票
今日在A股隆重上市

股票简称：振华股份 股票代码：603067
保荐人(主承销商)：长江证券承销保荐有限公司

甘肃陇神戎发药业股份有限公司
首次公开发行A股今日成功上市

股票简称：陇神戎发 股票代码：300534
保荐人(主承销商)：

华龙证券股份有限公司
CHINA DRAGON SECURITIES CO., LTD.

公告提示：详见9月12日《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》、《证券日报》

2016年第一期中国铁路建设债券发行

发行人：中国铁路总公司
牵头主承销商：国泰君安证券股份有限公司
财务顾问：中国人寿资产管理有限公司
联合主承销商：中国银河证券股份有限公司、中信证券股份有限公司、光大证券股份有限公司

国内统一刊号：CN11-0207
邮发代号：1-175 国际刊号：D1228
北京 上海 广州 武汉 成都 沈阳 西安 南京 长春
福州 长沙 重庆 深圳 济南 杭州 郑州 昆明会昌 乌鲁木齐
南昌 石家庄 哈尔滨 太原 无锡 同时印刷

地址：北京市宣武门大街甲9号
邮编：100031 电子邮箱：yigj@zbb.com.cn
发行部电话：63070324
传真：63070321
本栏插页广告：63072288
专用邮箱：yigj@zbb.com.cn
责任编辑：李若愚 版式总主编：毕莉雅
图片编辑：刘海洋 美 编：尹建