



新华社主管主办
中国证监会指定披露上市公司信息
新华网网址: http://www.xinhuanet.com

中国证劵報

CHINA SECURITIES JOURNAL

A 叠 / 新闻 32 版
B 叠 / 信息披露 168 版
金牛基金周报 16 版
本期 216 版 总第 7478 期
2019 年 4 月 22 日 星期一



中国证券报微博



金牛理财网微信号
jinnlicai



中国证券报微信号
xhszsb



中国证券报 App

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

中国证监会副主席方星海强调

大力推进符合条件期货公司A股上市

□本报记者 徐昭

4月21日,中国证监会副主席方星海在第十三届中国期货分析师暨场外衍生品论坛上表示,要加大政策支持力度,大力推进符合条件的期货公司A股上市,提升机构整体实力,培养行业中坚力量。方星海认为,当前,我国经济发展正

处于转型升级的攻关期。与经济高质量发展的需求相比,期货市场在制度供给、市场建设、投资者结构、服务能力等方面还存在不少短板和不足。这就需要证监会认真贯彻落实党中央的要求,积极推动期货市场自身的供给侧结构性改革,补足短板,完善结构,增强能力,发挥功能。

第一,针对短板,加强供给。首先要

增强期货市场法律法规等基础性制度供给。与期货市场快速发展的实践要求相比,目前我国期货市场的法治化进程还相对滞后。近几年《期货法》立法工作一直在持续推进,最近加快了步伐。下一步证监会将积极配合《期货法》立法工作,夯实市场法治基础,适应期货市场对外开放和场内外市场快速发展的需要。同

时还要不断完善交易所、期货公司相关管理办法,进一步研究场外衍生品业务监管规则,统筹推进场外市场建设,规范市场运行和机构经营。

其次要进一步丰富风险管理工具,扩大市场规模。近两年,我国期货市场品种上市速度明显加快。但与实体经济巨大的保值需求相比,(下转A02版)



剑指垫资开户合谋报价

监管层要求券商严把科创板开户关

□本报记者 郭梦迪 万宇

中国证券报记者日前从多家证券公司获悉,包括广东、江西等在内的地方证监局近日向辖区内证券公司下发《关于配合上交所做好科创板相关准备工作的通知》。此外,青岛证监局官网也挂出《关于做好科创板有关准备工作的通知》。中国证券报记者注意到,监管部门通知要求,各证券公司要严格审核投资者科创板开户条件,做好客户适当性管理,强化客户资金来源核查,严防“垫资开户”。

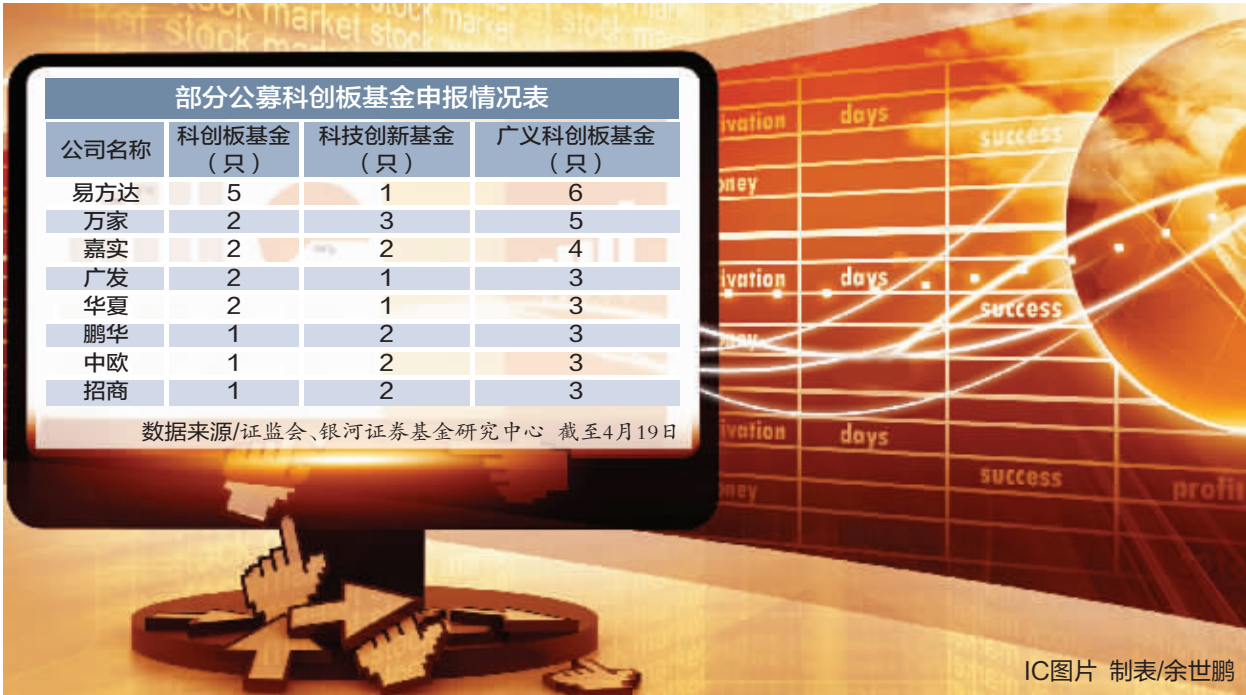
北方某券商相关业务人士告诉中国证券报记者,严防“垫资开户”是对投资者负责的行为,券商应把好“开户”关,在开户环节向客户充分阐释科创板可能的风险,提示投资者科创板和其他板块的区别。

各地方证监局纷纷表示,将在科创板上市前,重点对投资者适当性、内控制度和业务流程、信息系统等方面准备情况开展专项检查。

强化客户资金来源核查

具体看来,青岛证监局要求,证券公司要规范“开户”环节营销行为,严禁过度营销。“目前,在科创板开户环节,个别证券公司存在争相营销宣传、片面夸大市场机遇的现象,对科创板的不同风险属性宣传不足。行业要强化自我约束,加强从业人员营销行为管理,杜绝非法过度营销。”

青岛证监局指出,要切实做好投资者教育工作。应当全面客观解读政策规则,及时为投资者答疑解惑,通过



多种渠道和方式帮助投资者了解科创板及注册制的积极意义、运行机制和制度安排,为投资者提供客观专业的投资者教育服务,做好投资者的预期引导,防止过度投机炒作科创板。

深圳某证券公司广州一营业部工作人员介绍,针对开通科创板账户的个人客户,公司要求资产方面达到20天日均资产50万元的要求。客户还需完成一份科创板的测试,这套试题包括10道左右的科创板相关问题。只有通过该测试,客户才有资格开通科创板账户。他还介绍,无论是手机开通科

创板账户还是到营业部现场开通科创板账户,客户都会被要求阅读风险提示书。

中国证券报记者注意到,广东和青岛证监局在通知中均提及严防“垫资开户”。例如,广东证监局要求,要严把“开户关”,做实风险提示,具体来说,各证券公司要严格审核投资者科创板开户条件,做好客户适当性管理,强化客户资金来源核查,严防“垫资开户”、捆绑开通融资融券交易权限等违规行为发生。从业人员要做实风险提示,把科创板的风险特征给客户讲清

讲透,禁止诱导客户从事与其风险承受能力不匹配的交易。

跟投与保荐要相互制衡

广东证监局下发的通知提到,各证券公司要严格执行投行业务内部控制指引,严守三道内控防线。准确把握科创板的定位和精神,严把申报项目质量关。组建科创研究团队开展有效的公司价值研究,向投资者提供定价参考,定价及配售中重点关注长期投资者报价情况,充分考虑发行人的长远利益。(下转A02版)

匹配标的供给 公募欲对科创板基金做“减法”

□本报实习记者 余世鹏
记者 张焕均 徐文擎 李惠敏

自科创板相关政策落地以来,公募基金一直在“摩拳擦掌”。但是,随着相关细则陆续落地,出于科创板市场初期容量有限与投资风险约束考虑,一些公募基金认为有必要在策略

上做“减法”。中国证券报记者了解到,为更好匹配科创板投资供需关系,已有部分基金公司表示可能撤回部分不必要的科创板基金申请。

考虑主动撤回申请

证监会官网数据显示,目前,30多家公募机构申报的科创板基金已达82

只,获得一次书面反馈的达65只。另外,根据相关政策要求,监管部门允许现有可投资A股的公募基金投资科创板股票,主要是权益类基金、混基和2018年成立的6只战略配售基金。中国证券投资基金业协会数据显示,截至2月底,公募基金资产规模达14.29万亿元。其中,股混基金及可投股票的其他

类型基金资产规模约有4万亿元,可投向科创板股票。

分析人士认为,4万亿元只是整体可投规模,既包括投向非科创板股票的科技创新类标的,也包括投向科创板股票的。后者的投向比例还不能准确估计,但预计初期比例不会太大。(下转A02版)

深圳市智莱科技股份有限公司
SHENZHEN ZHILAI SCI AND TECH CO.,LTD.

首次公开发行A股今日隆重上市

股票简称:智莱科技
股票代码:300771

《招股意向书摘要》、《发行安排及初步询价公告》详见今日《中国证券报》、《证券时报》、《证券日报》和《上海证券报》。

宁夏宝丰能源集团股份有限公司
首次公开发行不超过73,336万股

股票简称:宝丰能源 股票代码:600989

发行方式:发行采用网下询价对象配售与网上向社会公众投资者定价发行相结合的方式

初步询价日期:2019年4月25日
网上路演日期:2019年4月29日
网上、网下申购日期:2019年4月30日
网上、网下缴款日期:2019年5月7日
保荐人(主承销商):中信证券

《招股意向书摘要》、《发行安排及初步询价公告》详见今日《中国证券报》、《证券时报》、《证券日报》和《上海证券报》。

北京元六鸿远电子科技股份有限公司
首次公开发行不超过4,134万股A股

股票简称:鸿远电子 股票代码:603267

发行方式:网下向询价对象配售和网上向社会公众投资者定价发行相结合的方式

网上询价日期:2019年4月29日
网上、网下申购日期:2019年4月30日
保荐机构(主承销商):国信证券股份有限公司

《招股意向书摘要》、《发行安排及初步询价公告》详见今日《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》、《证券日报》。

A06 市场新闻

分化不改多头格局 两融余额连创新高

两融资金活跃度仍在持续,Wind数据显示,截至18日,沪深两市融资融券余额报9837.40亿元,再度刷新2019年以来最高纪录。从细分领域看,当天仍有接近半数申万行业板块遭遇融资净流出,且汽车、金融等近期涨幅靠前的板块净流出金额纷纷靠前。业内人士预计,两融情绪整体乐观背景下,股指单边下行趋势较难成行,但融资阵营分化将弱化财富效应,短期行情维持持返跑率较大。

金牛基金周报

1小时赚几千上万元 “专家网络”点石成“金”?

“4.19”魔咒并未如期而至,有人将此归功于市场信心的增强。市场的火热同样带动研究中介的行情升温,一种类似专家库的信息服务正在私募等机构间流行。“其实这种‘专家网络’的服务一直有,最早在美国及香港地区等成熟的资本市场开始流行,在国内也不算新鲜事。”某知名三方研究机构人士称,“不过这类服务的底线是合规,超越这条底线,盈利的基本逻辑就不存在了。”

休刊启事

根据国家有关2019年部分节假日安排的通知和沪深交易所2019年“五一”休市的规定,本报5月1日至5月5日休刊,5月6日恢复正常出版。

本报编辑部

资管新规落地周年:金融机构风险显著收敛

新规监管细则将完善

□本报记者 彭扬 欧阳剑环

“风物长宜放眼量”。资管新规落地即将满一周年。在这一年中,金融机构着力开展整改和业务转型,相关风险显著收敛,不规范的影子银行业务得到初步遏制。监管部门陆续出台相关配套细则。展望未来,备受关注的资管市场将进入新阶段。

业内人士表示,要保持战略定力,把握政策执行的节奏和力度,推动资管业

务有序平稳转型。建议适时适当调整宏观审慎评估体系(MPA)考核规则,减轻商业银行资本补充压力,标准化债权类资产认定办法、理财子公司净资本管理办法等细则亟待出台。

尚存空白 多项配套细则待出台

作为资管行业的总纲,资管新规推行近一年来成效显著,包括通道业务和非标已出现快速回表,部分行业打破刚兑。但是,资管新规在统一监管标准、规

范资管业务的同时,也在一些细分领域留下空白,需进一步完善监管规定,出台相关配套细则。

在新时代证券首席经济学家潘向东看来,目前新产品发行进度明显低于市场预期,需要明确净值化新产品发行指南。建议统一公募产品资管门槛,尤其需进一步明确信托公募产品门槛是否与公募理财相同。

从银行业看,国家金融与发展实验室副主任曾刚认为,(下转A02版)



编者按

资管新规落地将满一年。在这一年中,资管新规成效如何?百亿元规模的资管行业出现哪些新变化?资金流向有哪些新趋势?一系列的问题牵动着资管市场的“神经”。为回应市场关切,本报推出资管新规周年系列报道,自今日起陆续刊发。