



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

中国证劵報

CHINA SECURITIES JOURNAL

A 叠 / 新闻 24 版
B 叠 / 信息披露 40 版
金牛理财周刊 16 版
本期 80 版 总第 6234 期
2015 年 1 月 17 日 星期六



牛基金 APP
金牛理财网微信号
jinniuicai



中国证券报微信号
xhszsb



中国证券报微博
http://t.qq.com/zgzsqs

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

央行增加信贷政策支持再贷款额度500亿

中国人民银行16日消息,增加信贷政策支持再贷款额度500亿元。央行近期下发通知,改进支农和支小再贷款发放条件,明确金融机构借用央行信贷政策支持再贷款发放“三农”、小微企业贷款的数量和利率量化标准。

A02

跷跷板变双人舞 蓝筹仍是市场主流

不同于前期蓝筹股和题材股此消彼长的跷跷板格局,昨日创业板指数大涨的同时,蓝筹股有抢眼表现。目前牛市逻辑未变,蓝筹股仍是市场主流,但身处高位继续单边大涨难度增大;创业板指数超跌反弹,但整体估值承压,上涨高度有限。蓝筹和题材均难一统天下,市场风格或趋于均衡。

A03

2015年全国证券期货监管工作会议在京召开

肖钢:积极稳妥推进注册制改革

提升资本市场服务实体经济能力 探索建立事中事后监管新机制 健全信息披露体系及监管机制

□本报记者 倪铭娅

证监会主席肖钢日前在2015年全国证券期货监管工作会议上表示,推进股票发行注册制改革,是2015年资本市场改革的头等大事,是涉及市场参与主体的一项“牵牛鼻子”的系统工程,也是证监会推进监管转型的重要突破口。

他指出,抓住机遇,迎接挑战,进一步提升资本市场服务实体经济的能力。面对新机遇、新挑战,我们必须坚定信心,顺势而为,勇于担当,攻坚克难,坚持稳中求进的总基调,大力推进资本市场的市场化法治化,加快多层次市场体系建设,拓展市

场广度和深度,完善市场约束机制、内生发展机制和创新机制,使之深深根植于实体经济的沃土,有效发挥资源配置功能、投融资功能、财富管理功能和风险管理功能,增强参与国际竞争的能力,让资本市场成为服务和引领中国经济新常态的重要无形之手,成为创业创新的广阔平台,成为实现中国梦的重要载体。

为此,要着力抓好以下八项工作:一是促进股票市场平稳健康发展,推进股票发行注册制改革,继续引导长期资金入市,在稳定市场预期基础上,适时适度增加新股供给,促进资本形成。加强市场监管与风险提示,做好中小投资者保护工作。严厉打

击各种违法违规行为,维护市场“三公”。二是加强多层次股权市场体系建设,壮大主板市场,改革创业板市场,完善“新三板”市场,规范发展区域性股权市场,开展股权众筹融资试点,继续优化并购重组市场环境,为深化国企改革、促进产业整合、推动结构调整和促进创新创业提供有力支持。

三是发展证券交易所机构债券市场,建立覆盖所有公司制法人的公司债券发行制度,缓解各类企业特别是中小微企业融资难题,加快推进资产证券化业务发展,盘活存量资金,优化资源配置。四是平稳推出原油期货、上证

50ETF期权和10年期国债期货等新产品、新工具,推动场外衍生品市场发展,健全市场价格形成机制,支持实体经济风险管理需求。

五是积极发展私募基金,健全私募基金发行制度,推动私募基金规范发展,调动民间投资积极性,促进资本与创新创业对接。六是适时放宽证券期货服务业准入限制,探索证券期货经营机构交叉持股,支持业务产品创新。

七是充分认识经济发展新常态对我国资本市场双向开放的新要求,以开放促改革,优化沪港通机制,便利境内企业境外发行上市,(下转A02版)

A02 财经要闻

公司债券发行与交易管理办法发布实施

证监会新闻发言人邓舸16日在例行新闻发布会上表示,证监会已正式发布《公司债券发行与交易管理办法》,自公布之日起施行。

邓舸表示,下一步证监会将探索建立高效的并购重组政策咨询信息系统,优化与上市公司之间的沟通方式与渠道,进一步提高咨询工作的及时性、有效性,为市场相关主体及时询问、解决重大疑难问题提供便利。



01 周末特稿

牛市“围城” 场内资金踌躇 境外机构抢货



随着大盘估值洼地逐渐填平,“闭着眼睛可捉麻雀”的时机似乎已经消失。各种似是而非的逻辑,让不少围城之中的投资经理陷入“选择恐惧症”。与此同时,新年伊始,部分前期踏空的海外资金悄然杀回,通过各种渠道潜入A股,这些被动配置的大鳄资金可能会让A股变得更加任性——他们就看好权重股。

涉房业务监管政策调整

国土资源部不再进行事前审查

□本报记者 倪铭娅

证监会新闻发言人邓舸16日在例行新闻发布会上表示,目前,鉴于国土资源管理部门针对土地闲置等问题采取的行政监管措施已在网站公开,社会公众均可查询,为进一步提高市场效率,证监会与国土资源部经协商决定调整工作机制:上市公司再融资、并购重组涉及房地产业务的,国土资源部不再进行事前审查,对于是否存在土地闲置等问题认定,以国土资源部门公布的行政处罚信息为准;对于是否存在正在被(立案)调查的事项,中介机构应当充分核查披露。

邓舸介绍,此前,上市公司再融资、并购重组涉及房地产业务的,对其是否存在违反国务院有关规定的情形,证监会进行相关审核时,在公司自查、中介机构核查的基础上,依据国土资源部等部门的意见来进行认定。

邓舸表示,本次工作机制调整后,证监会将强化信息披露监管,加强事中、事后监管力度,具体采取以下措施:一是加强信息披露。上市公司应当及时披露用地违法违规被查处情况。上市公

司申请涉房类再融资、并购重组项目时,应当公开披露报告期内相关房地产企业是否存在违法违规行为,是否存在被行政处罚或正在被(立案)调查的情况,以及相应整改措施和整改效果。上市公司的董事、高级管理人员及其控股股东、实际控制人或者其他信息披露义务人(包括上市公司重大资产重组或发行股份购买资产的交易对方)应当在信息披露文件中作出公开承诺,相关房地产企业如因存在未披露的土地闲置等违法违规行为,给上市公司和投资者造成损失的,将承担赔偿责任。

二是加强中介机构把关职责。保荐机构或独立财务顾问、律师应当出具专项核查意见。在专项核查意见中明确说明是否已查询国土资源部门网站,相关房地产企业是否存在违法违规行为,是否存在被行政处罚或正在被(立案)调查的情况。

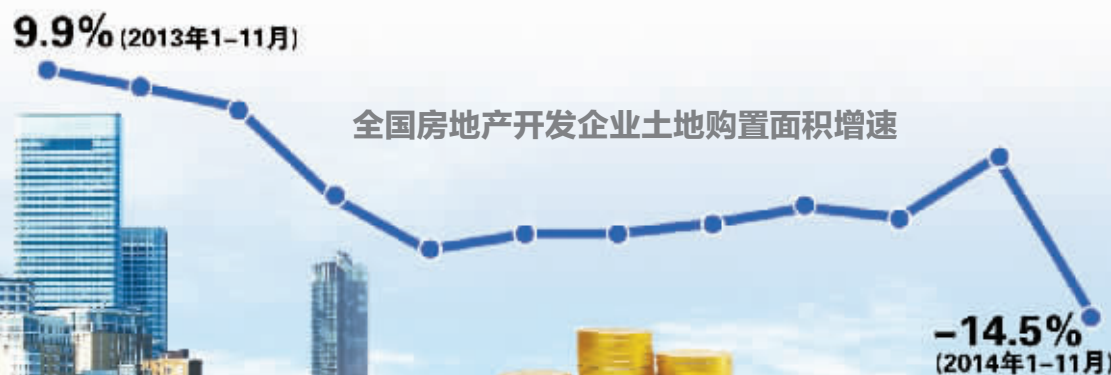
三是加强事中、事后监管。上市公司公告涉房类再融资、并购重组项目后,证监会、交易所、证监局通过媒体报道、举报等途径知悉房地产企业涉嫌存在未披露的土地闲置等违法违规行为的,可以视情况采取以下措施:要求上市公司进行自查并作出公开说明;要求中介机构再次专项核查并

公告核查报告;证监局实地核查。对于是否存在土地闲置等违法违规行为的认定,原则应以国土资源管理部门公布的行政处罚信息为准。

四是加大处罚力度。经上述程序认定存在隐瞒行政处罚信息和(立案)调查信息的,视为虚假记载披露,证监会责令改正,并视情节采取以下措施:(1)责令暂停或者终止重组活动,对再融资行政许可申请作出终止审查的决定;(2)对相关责任人员和中介机构按照《证券法》、《上市公司重大资产重组管理办法》、《上市公司证券发行管理办法》等规定采取监管措施,视情况给予行政处罚;(3)涉嫌犯罪的,依法移送司法机关追究刑事责任;(4)虚假披露给上市公司和投资者造成损失的,督促信息披露义务人按照承诺承担赔偿责任。

邓舸表示,涉房企业申请首次公开发行股票参照上述政策执行。保荐机构和发行人律师根据上述政策出具的专项核查意见,应当随首发申请文件一并报送,并在首发招股说明书中按上述政策要求披露相关内容。首发企业预披露后,将按上述政策要求加强事中、事后监管,加大处罚力度。

CFP图片 制图/尹建
数据来源/国家统计局



证监会:券商融资类业务运行平稳风险可控

检查发现存在违规问题 依法对相关公司进行处理

□本报记者 倪铭娅

证监会新闻发言人邓舸16日在例行新闻发布会上表示,证监会于2014年12月15日至28日期间,对45家证券公司的融资类业务进行了为期2周的现场检查。从检查结果看,目前,证券公司融资融券等融资类业务总体运行平稳,风险相对可控,未发现重大违法违规行为。但检查发现,部分公司存在违规为到期融资融券合约展期、向不符合条件的客户融资融券、未按规定及时处分客户担保物、违规为客户与客户之间融资提供便利等问题。个别证券公司还存在整改不到位、受过处理仍

未改正甚至出现新的违规等问题。为严法纪、强监管,进一步规范证券公司融资融券等业务的开展,证监会依法对相关公司进行处理,并责成公司内部追责。其中,中信证券、海通证券和国泰君安3家公司存在违规为到期融资融券合约展期问题,受过处理仍未改正,且涉及客户数量较多,对这3家公司采取暂停新开融资融券客户信用账户3个月的行政监管措施。招商证券存在向不符合条件的客户融资融券问题,并且受过处理仍未改正,广发证券存在向不符合条件的客户融资融券、违规为到期融资融券合约展期问题,且涉及客户数量较多,对这2家公司

采取责令限期改正的行政监管措施。安信证券存在违规为客户与客户之间融资活动提供便利的问题,中投证券向不符合条件的客户融资融券且涉及客户数量较多,对这2家公司采取责令增加内部合规检查次数的行政监管措施。民生证券、广州证券存在向不符合条件的客户融资融券问题,新时代证券、齐鲁证券、银河证券存在违规为到期融资融券合约展期问题,对这5家公司采取警示的行政监管措施。邓舸强调,融资融券业务是具有杠杆特征的信用交易业务,风险较高。证券公司应当严格遵守现有监管规定,依法合规经营,严守监管底线,进一步强化投

资者适当性管理,加强投资者权益保护,不得向证券资产低于50万元的客户融资融券。

对检查发现的违反证券业协会、证券交易所自律规则问题,证监会将移交自律组织核实处理。对检查发现的其他不规范问题,证监会将督促相关证券公司进行整改,并在行业内通报。下一步,证监会将持续加强融资融券等融资类业务的监管,适时再次启动对融资类业务的现场检查,进一步落实监管转型要求,突出事中监管和事后追责,加大现场检查和处理力度,促进证券公司各项业务规范健康发展。

01 名家连线

温彬:预计全年降准两次降息一次

民生银行首席研究员温彬表示,2015年货币政策最大看点是能否以及采取何种方式降准。鉴于2015年外汇占款收缩影响基础货币投放,全面降准概率大于定向降准。今年银行业利润增速将回落至个位数,如果进一步采取不对称降息可能导致多家银行利润负增长。因此,对称降息概率大于不对称降息。

04 机构解盘

市场风格均衡化 二线蓝筹迎良机

本周股指高位震荡,成交额出现萎缩,大盘短期能否保持强势?大盘蓝筹股开启震荡模式,小盘成长股则迎来反弹,这是否意味着市场风格将再度转换?本周财经圆桌邀请万联证券研究所所长傅子恒、南京证券研究所所长周旭和平安信托高级产品经理魏颖三位嘉宾,就此展开讨论。

08 海外视野

11亿美元行使认购权 拉美首富成纽约时报最大股东

墨西哥亿万富豪卡洛斯·斯利姆14日通过行使认购权成为纽约时报第一大股东,成为继“股神”巴菲特、亚马逊创始人贝索斯后又一位大手笔投资媒体业的富豪。虽然由于股权结构限制,斯利姆没有成为纽约时报实际控制人,但业内人士认为此举仍有助于提升斯利姆在媒体业的声音。

09 艺术投资

公共艺术 讲述城市故事

2014年12月28日,北京地铁6号线二期、7号线、14号线东段、15号线一期西段四条地铁新线同日开通。与以往不同的是,更多公共艺术品走进地铁空间。它们将城市、公众与文化融合在一起,表达着艺术与城市、艺术与社会、艺术与公众的互动互联,开创地铁公共艺术创作新篇章。

国内统一刊号:CN11-0207(周六)
国内邮发代号:1-175
单张定价:国内统一刊号CN11-0114(周一)
国内邮发代号:81-175
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 南宁 福州 长沙 重庆
深圳 济南 杭州 郑州 昆明 呼和浩特
合肥 乌鲁木齐 兰州 南昌 石家庄 哈尔滨
太原 贵阳 无锡同时印刷
本社地址:北京市宣武门西大街甲97号
邮编:100031 电子邮件:zsb@zsb.com.cn
发行部电话:63070324
传真:63070321
本报监督电话:63072288
专用邮箱:ycjg@xinhua.cn
责任编辑:吕强 版式设计:毕莉雅
图片编辑:尹建美 编:马晓军