

隋强：新三板做市商扩围政策将很快落地

公募基金参与新三板指引料近期征求意见

□本报记者 王小伟

全国股转公司副总经理隋强日前在“价值新发现—新三板价值投资高峰论坛”上指出,基金公司子公司、期货公司子公司、私募基金等非券商机构参与推荐挂牌、股票做市的政策有望很快落地。同时,公募基金参与新三板的相关指引有望近期向市场征求意见。

针对新三板市场融资工具单一、风险管理工具单一等问题,隋强透露,全国股转公司将主抓融资产品、融资工具和风险管理工具的供给,试点开展证券公司股票质押式回购业务,正在研究制定资产证券化的业务规则,积极研究推出指数产品。

发行融资快速增长趋势不变

隋强表示,截至6月12日,新三板市场挂牌公司已经达到2568家,采用做市交易公司430余家,总股本1186亿股,总市值1.25万亿元。所有挂牌公司已经覆盖全国31个省市区和82个行业门类,目前再审企业852家,在和券商积极接洽达成挂牌意向的公司已经接近4000家。隋强

表示,随着市场功能的逐步完善和市场效益的释放,挂牌公司的规模有望保持持续增长态势。这有助于进一步提高挂牌公司供给,改善挂牌公司结构,改进市场运行质量。

现阶段中介瓶颈问题较为突出,市场担心大量申报是否会降低挂牌审查效率。隋强指出,股转公司将从两方面入手加以解决。一积极落实协调落实中国证监会下达的《关于证券经营机构参与全国股转系统相关业务问题的通知》的要求,基金公司子公司、期货公司子公司、私募基金等非券商机构参与推荐挂牌、股票做市的政策有望很快落地;另一方面将进一步优化挂牌审查的工作机制,在坚持标准化、公开化基础上,进一步细化主办券商的尽职调查等责任,实现审查效率的进一步提升。

隋强认为,新三板发行融资快速增长的趋势不会改变。目前新三板市场已经形成以科技型、成长型、创新型中小微企业为主体的市场规模,这些数量庞大的中小微企业是我国下一步经济结构转型和产业升级的重要推动力,也是实现国家创新驱动发展战略的重要渠道。新三板市

场目前已经探索形成小额、快速、按需、多元的融资机制和融资特色。新三板今年发行融资的快速增长和企业资本运作能力意愿显著提升。

公募入市指引即将出炉

隋强指出,新三板市场目前还存在融资工具单一、风险管理工具单一等问题,今后股转公司一方面将抓备案审查的标准化,让企业能够快速适应市场发展;另一方面股转公司将抓融资产品、融资工具和风险管理工具的供给,优先股等规则将很快落地。

此外,隋强透露,全国股转公司将试点开展证券公司股票质押式回购业务,正在研究制定资产证券化的业务规则,积极研究推出指数产品。

他表示,新三板市场的交易定价功能和流动性逐步改善的趋势不会改变。截止到5月底,全市场的投资者账户合计13.08万户,其中机构投资者是1.09万户,分别是2013年全年的15倍和10倍。金融机构开发的理财产品超过了200只,挂牌公司中有PE、VC参股的挂牌公司的占比已经达到45.5%。交易效率的提升为股票

发行和并购市场提供了流动性和定价基础,也为公募基金等多元的资金入市创造了条件。

隋强透露,公募基金参与新三板的相关指引有望近期向市场征求意见。但他指出,在市场流动性改善的同时,现有协议转让中也依然存在的一些问题。协议转让是早期试点阶段的市场制度安排,从目前实践来看,确实需要进一步调整完善,全国股转公司正在进一步研究具体改进和优化方案。同时继续巩固和扩大做市转让业务,积极引入非券商机构参与做市转让业务,通过这些举措,全国股转公司希望进一步扩大做市商队伍,提高做市能力和水平。

隋强表示,全国股转公司今年确定了推进市场体系创新,完善市场层次结构的改革创新任务,市场分层是今年改革创新的重头戏,将按照需求引导渐进分层的思路,研究确定股转系统内部的分层工作,这项工作今年要陆续实施。与分层相对应的是,在市场体系建设的完善过程中,将建立常态化的市场退出机制,包括完善市场挂牌公司的主动摘牌和强制摘牌制度,保障市场有序进退和健康流动和有序发展。

王岩岫：推进信贷资产证券化产品挂牌交易

银监会创新监管部主任王岩岫日前在“清华五道口金融家大讲堂：中国资产证券化论坛”上表示,银监会正加强监管协调,积极推动资产证券化向常态化发展,同时加快在交易所开展资产证券化业务。他还表示,要加快推进信贷资产证券化产品在交易所挂牌交易。

“2014年平安银行率先试水了已经所信贷资产证券化产品的发行,不过目前主体发行仍在银行间市场。”王岩岫透露,自2013年8月再次启动信贷资产证券化至今年5月末,已累计有59家金融机构共发行90只信贷资产证券化产品,累积金额为3497亿,为以前试点规模的4倍左右。目前这些资产证券化产品运行良好,没有出现任何问题,且市场认可度不断提高。

他表示,目前信贷资产证券化交易从过去的审批制变为对机构业务资格的审批,产品则实施备案制,且银监会不再打开资产包,发行效率大大提升。据他透露,备案制后至今年5月末,已备案36只信贷资产证券化产品,涉及金额4000多亿。(陈莹莹)

深交所与中国电信产业集团签署合作协议

深圳证券交易所与中国电子信息产业集团有限公司日前在深圳签署全面深化合作协议。这是深交所多层次资本市场服务实体经济、助力经济转型升级、推动信息产业发展的重要进展。合作协议的签署,有利于充分发挥各自资源、专业及机制优势,推进信息技术产业与资本市场的深度对接,实现优势互补,共同发展。

根据协议,双方将在互联网和信息安全企业上市培育、混合所有制改革、并购重组及再融资、债券融资和资产证券化、信息产业研究和互联网金融创新项目等领域开展多层次、多领域的合作。双方将建立定期信息沟通和联络机制,加强信息共享和人员交流。(张莉)

■“公平在身边”投资者保护专项活动

北京证监局及时解决投资者诉求

2015年4月1日,12386热线接到投资者刘先生电话,表示在某期货公司办理销户时,经办人要求他先撤销银期关联关系,才可以销户,刘先生认为是经办人拖延时间,故意为难他。

12386热线通过北京证监局将该投诉转期货公司办理。该客户服务中心收到工单后立即联系到客户所属营业部,经询问,客户服务中心了解到,销户前撤销银期关联关系是出于对客户考虑,因为如果期货公司在银期关系存在的情况下单方面为客户销户,那么客户将无法再次使用这张银行卡重新办理新的银期关联,而且也会影响到该卡在银行的注销业务办理。4月2日客户服务中心与客户取得联系,解释了先撤销银期关系然后销户的原因,并非是公司经办人故意拖延。通过热线的及时转办和期货公司的耐心解释,打消了客户的误会,客户去银行撤销了银期关联关系,并于当日完成了销户业务的办理。客户表示满意。(倪铭姪)

福建证监局：本服务之心 按规则办事

2013年5月,福建证监局接到林某的投诉,称其账户已满三年未交易,而该开户的证券公司没有将其证券账户调整为小额休眠账户。

福建证监局将该投诉转给证券公司,营业部首先了解客户实际情况,指定专人查询林某的基本情况和近3年的交易流水。经查询,该账户在公司最后一笔证券交易日期为2010年3月29日,交易内容为卖出股票。

2012年12月该公司根据《新增休眠账户管理业务操作指引》报送新增休眠账户数据时,该账户2010年发生过交易,不满足“最近连续3年没有发生交易”的规定,因此没有将该账户报送为新增休眠账户,了解相关情况后,该公司营业部依据中国证券登记结算公司二〇〇八年二月一日下发的《新增休眠账户管理业务操作指引》文件对客户进行沟通解释,并将实际情况报送福建证监局,有效的化解了客户的误会。从以上案例来看,处理客户的投诉最重要的是了解实际的情况,寻找相关的法律规范,把实际情况解释清楚。客户作为投资者对行业的相关规定并不太熟悉和了解,所以存在一定误会,把情况讲清楚,把规则告诉客户,客户了解后,误会也就化解了,客户也进行了撤诉。(倪铭姪)

重庆证监局强化投资者期权交易风险防范

自5月15日“公平在身边”投资者保护专项活动正式启动以来,为切实加强投资者保护,日前重庆证监局联合中国证券业协会、上海证券交易所和重庆市证券期货业协会举办了“期权总动员”重庆培训班,辖区证券、期货经营机构及投资者共计330余人参加了此次培训。

此次培训主要围绕辖区具备或接近期权开户条件的个人投资者,重点普及期权交易保险、增收功能等知识,帮助投资者掌握期权交易操作、买入卖出开仓和保险策略应用等实用技巧,在实际操作中提升风险防范意识,提高自我保护能力。(周俞)

中澳自由贸易协定有望近日签订

第三批自贸区申报提速

□本报记者 倪铭姪

中国证券报记者日前获悉,继中韩自贸协定正式签署后,中澳自贸协定也有望于近日签订。分析人士表示,在经济下行压力加大的背景下,加快实施自贸区战略,进一步加大以开放促改革的力度成为一些部门的重要举措。通过建立自贸区,可以形成区域经济新引擎,保障我国经济发展的态势,为中国经济稳增长蓄力。

自贸协定预计年内实施

去年11月,中澳实质性结束自由贸易协定谈判。中澳自由贸易协定谈判于2005年4月启动,是继中韩自贸协定后,我国与亚太地区重要经济体的另一个全面、高水平的自由贸易协定谈判。根据谈判结果,在开放水平方面,澳大利亚对中国所有产品关税最终均降为零,中国对澳大利亚绝大多数产品关税最终降为零;服务贸易,彼此向对方作出涵盖众多部门、高质量的开放承诺。投资领域,双方在协定生效日起相互给予最惠国待遇,同时大幅降低企业投资审查门槛,增加企业投资的市场准入机会、可预见性和透明度。协定范围涵盖货物贸易、服务贸易、投资和规则共10多个领域,包含了电子商务、政府采购等“21世纪经贸议题”。

相关人士日前透露,中澳自贸协定签署后,预计年内便会实施,时间大概在今年四季度。由

于该协定实现了全面、高质量和利益平衡的目标,协定的签署将实现两国经济优势互补和互利双赢,促进双边经贸关系深入发展。

市场分析人士认为,中澳自贸协定的正式签署,意味着中国食品安全问题的解决开始借助外部市场,甚至可能利用外部压力倒逼国内相关产业重新做出选择。信达证券行业分析师唐敬东表示,农产品国际贸易历来是国家之间摩擦最大领域,中国此次对与澳方签署的协议涉及产业广泛,产品极为丰富,优惠力度极大,无疑将对国内相关产业造成巨大震动。澳方地域广阔,生态保护较好,农产品竞争力具有先天优势,加之协议保护,未来将对中国农业及食品市场产生深远影响。

中国农业和畜牧业将在协定签署后迎来新的发展机遇。有券商人士称,中澳自贸协定的签署和实施有利于加深企业间的合作以及产业间的并购整合,推动国内农业发展进入新阶段。

第三批自贸区申报提速

据媒体报道,《中国(合肥)自由贸易试验区总体方案》初稿已完成,正在上报国家有关部门和安徽省政府。分析人士表示,合肥是长江经济带中心城市,为加快推进长江经济带建设,合肥申建自由贸易试验区有助于带动长江经济带周边城市的发展,促进产业升级和长江经济带建设的整体布局。

据中国证券报记者近日了解,长江经济带

战略发布后,相关部门对合肥申建自由贸易园区一事开展了调研,并对合肥建立自由贸易园区的条件进行了考察。但合肥能否建立自由贸易试验区需要多个部门和研究机构制定可行性研究方案后才能确定。

业内人士表示,制定可行性研究方案较为复杂,是一项系统性工程,完成这项方案尚需时日,而且可行性研究方案是否可行,需要多个部门综合评测、评估。但不论该可行性研究方案何时完成或公布,合肥自贸区方案上报的消息意味着第三批自贸区申报正加速。

无独有偶,有媒体报道称,作为“一带一路”核心区的新疆正在积极申报全国第三批自贸区,刚刚封关的新疆喀什综合保税区也有望再次升级。商务部研究院欧洲研究部主任刘华芹表示,商务部研究院已就中哈、中吉自由贸易区,中哈霍尔果斯边境自由贸易区等进行过多项可行性研究。新疆与中亚国家接壤,在中国对中亚国家贸易中占有较高比重,如果中国—中亚自贸区建成,新疆有着近水楼台的优势。

中国证券报记者获悉,中国正在与中亚地区就新建自贸区事宜进行商谈,中国和以色列的自贸区谈判已经完成自贸区联合可行性研究,结论积极,将在今年合适的时间启动自贸区谈判。

自贸区战略助力稳增长

自贸区战略近期明显加快。分析人士表示,

在目前我国经济下行压力较大、结构调整阵痛显现、企业生产经营困难增多、部分经济风险显现的情况下,加快实施自贸区战略有利于国内经济的稳定。

中韩、中澳等自贸区表明中国正加大对以开放促改革的力度。申万宏源分析师李慧勇表示,随着自贸区战略实施的加速,无论是制造业还是服务业领域,各类外资赴中国投资的限制将快速减少,从而加快以对外开放促进国内投融资体制的市场化改革。

对国内第三批自贸区加速申报情况,有分析人士表示,在中国经济发展新常态下,稳增长不是强刺激,而是更多地与改革创新联系在一起。以开放促改革,向改革要动力,正日益成为支撑中国经济稳步发展的重要手段,而自贸区加速申报一方面是地方政府希望以改革开放促进区域经济增长,同时也说明当前各地稳增长压力加大。

分析人士表示,借助自贸区扩容,可以为经济稳增长蓄力。从多地申报自贸区情况看,各地区可根据主体功能区定位和自身优势,确定工作着力点,完善区域政策,实现各地区协调发展、协同发展、共同发展,践行西部开发、东北振兴、中部崛起、东部率先的区域发展总体战略,助力稳增长。同时,通过建立自贸区也可以形成区域经济新引擎,保障我国经济发展的态势,使得今年经济增速稳定在合理区间。

慎海雄：“互联网+”是这个时代的巨大产业革命

□新华社电

当前,“互联网+”引发了新一轮互联网拥抱传统产业的大潮。新华社副社长慎海雄13日在2015中国互联网+创新大会·河北峰会上表示,“互联网+”将是这个时代的一次巨大产业革命,将深刻改变各个产业的发展思路和路径。慎海雄说,当国家的意志、政策的配置、企业的内生动力和市场的配套机制都加在一起推动“互联网+”时,它变为一个能够使传统产业焕发新活力的重大机遇。可以预计,“互联网+”将是这个时代一次巨大的产业革命,必将深刻改变所有产业的发展思维和路径。“互联网+”

成为当下最大的风口,所到之处,创新纷呈。

慎海雄说,“互联网+”带给我们机遇的同时,也带来了不少挑战,我们要不断用新思维来刷新头脑,认真思考“互联网+”加什么、怎么加,把握规律趋势、寻找突破口。

慎海雄对“互联网+”战略如何落地提出了三点看法。

他说,“互联网+”不是虚概念,出路在于互联网和传统产业的跨界融合。“互联网+”的本质是将互联网的创新成果深度融合于经济社会各领域之中,提高实体经济的创新力,从而达到经济社会的思维转变、技术转变、格局转变。

“互联网+”不是花架子,实施“互联网+”

要以解决实际问题为导向,着眼于促进经济转型发展和改善民生。“互联网+”的出发点和落脚点,在于解决国民经济和社会发展中存在的一系列实际问题,让互联网从玩具转为工具,实现基础设施、政务、民生、产业、安全、教育等与互联网的泛在连接和充分融合,变革生产方式,创造新型消费,不断满足民生需求。

“互联网+”不是空口号,战略落地特别需要寻找具体的突破口。“互联网+”是一个长期、复杂的系统工程,不可一味求大求全,幻想一步到位、一蹴而就。对于大多数地区而言,在做好顶层设计的同时,着力点应更多放在范围集中、主题明确的领域,通过小镇、街道等城市基础组

业内人士：防御性板块将成险资配置侧重点

□本报记者 李超

以保证安全性为关键投资理念的险资正在释放更多的“惧顶”情绪。资管人士认为,股市的获利筹码出现松动,保险机构对于后市可能造成的财务损失已经有所警惕,调整预期即将发生。保险资金的避险意愿虽然不意味着判断股市见顶,但说明其已经意识到未来的投资价值 and 上涨空间变小,所以加仓的概率较小。在控制仓位的同时,险资的配置风格或将发生切换,防御性板块有望成为下一步的侧重点。

险资避险情绪有所升温

保险资金正对股市进行审慎的评估,部分机构已经开始减仓行动,并将权益类资产配置的重心向防御类板块倾斜。近日,民生银行发布公告称,中国人寿两账户合计减持民生银行A股251312814股,且未来12个月内仍存在适度减持的可能性。此举引发了资本市场对于险资避险的关注。分析人士认为,一方面,自去年以来,民生银行股份遭遇多位股东不同程度的减持,随着安邦保险以财务投资者的身份介入,未来民生银行相对溢价的机会将有所减少,中国人寿在此时选择适度减持也在情理之中;另一方面,上证指数登上5000点之后,保险机构在严格控制仓位的同时,对二级市场标的的选择更加谨慎。

保监会副主席陈文辉日前表示,需要特别关注一些保险资金运用的风险隐患,其中包括股票、债券等市场波动风险。当前,国内国际经济形势变化错综复杂,大宗商品仍处于低位,国内经济下行压力依然较大,这些因素都可能给中国经济发展和资本市场发展带来一定影响,增加股票、债券的市场波动性,保险资金运用风险管控难度加大。

据了解,强调价值投资的机构正在调整策略。某保险公司高管对中国证券报记者表示,在公司控制仓位的同时,对目前股市的基本判断定位于震荡风险显现,在这种情况下,险资价值投资的稳健风格使得避险情绪有所升温,有必要严控仓位并有所警惕。

从险资在二级市场的持仓情况来看,险资的配置风格或将发生切换。一季报数据显示,险资重仓流通股医药制造业上市公司中,统计期内仅联环药业、通化东宝、海南海药、济川药业4只个股被险资增持,12只个股被不同程度减持。分析人士认为,二季度末及随后的一段时间内,险资的投资侧重点将发生明显变化。在价值投资理念的驱动下,考虑到后市波动带来的不确定性,医药制造业、计算机等板块将重新受到重视,险资转向防御板块的步伐也有望加快。特别是在上证指数达到5200点左右的阻力位后,预