

证监会:近期股市较大幅下跌是自发调整

稳增长等措施持续发力将进一步夯实市场基础

□本报记者 倪铭娅

证监会新闻发言人张晓军26日在新闻发布会上表示,上周以来股市出现的较大幅度下跌,是市场前期过快上涨的自发调整,是市场自身运行规律的结果,同时也与年中季末流动性波动、投资去杠杆、投资者对市场分歧加大等因素叠加影响有关。市场虽然在短期内出现较大幅度的回调,但改革开放红利释放、流动性总体充裕和居民资产配置的基本格局没有发生改变,经济企稳向好的趋势更加明显,各项稳增长、调结构、惠民生措施的持续发力将进一步夯实市场基础,“大众创业、万众创新”将进一步激发市场活力。

张晓军称,前期为维护市场秩序,保护投资者利益,证监会采取了一系列优化市场融资管理制度的政策措施,目的是规范市场融资融券活动,有利于形成市场逆周期调节、证券公司自主风险控制和投资者自我约束的机制,有利于维护市场长期稳健运行。证监会将继续依法履行监管职能,抑制涉嫌违反账户实名制规定的场外配资活动,打击内幕交易、市场操纵等侵害投资者权益的违法行为,对目前市场反映集中的大股东、董监高人员违反规定、承诺的减持行为将依法予以查处。近期股市波动幅度加大,更加需要各方理性看待、不轻信、不盲从,共同促进股市平稳健康发展。

有媒体报道,首发申请企业财务资料过有效期将全部面临中止审查。对此,张晓军回应称,证监会也关注到媒体相关报道,也不时有首发申请企业及其保荐机构向证监会询问该事项。为进一步简化行政许可程序,提高审核效率,方便行政许可相对人,证监会已于2015年5月22日发布《发行监管问答——关于修改首次公开发行股票中止审查情形的通知》,明确发行人申请文件中记载的财务资料过有效期的,在企业补充审计报告期间不再中止审查。在财务资料允许延长一个月的有效期内,均正常安排初审会、发审会及核准发行,不再中止初审会和发审会。证监会已按修改后的上述监管问答执行。

张晓军称,需要提醒的是,根据《发行监管问答——关于首次公开发行股票中止审查的情形》规定,发行人申请文件中记载的财务资料已

过有效期且逾期3个月未更新的,将直接终止审查。请发行人及其保荐机构根据上述规定,关注证监会官网定期更新的“发行监管部首次公开

发行股票审核工作流程及申请企业情况”,根据审核进展情况合理安排相关工作,及时更新申请文件中记载的财务资料。

循序渐进推进期货品种国际化

确定原油期货为境内特定品种

□本报记者 倪铭娅

证监会新闻发言人张晓军26日在新闻发布会上表示,证监会正式发布了《境外交易者和境外经纪机构从事境内特定品种期货交易管理暂行办法》,该办法自2015年8月1日起施行。同时,根据《暂行办法》第二条第四款“本办法所称境内特定品种由中国证券监督管理委员会确定并公布”的规定,证监会确定原油期货为我国境内特定品种。

张晓军介绍,《暂行办法》共35条,具体包括四方面的主要内容:一是扩大我国期货市场参与主体,允许境外交易者和境外经纪机构从事境内特定品种期货交易。二是为境外交易者和境外经纪机构提供了多种参与模式。三是规范境内特定品种期货交易涉及的主要业务环节,包括开户、运营、结算、保证金收取及存管要求、大户报告、强行平仓、违约处理、纠纷调解处

理等。四是规定了对境外交易者、境外经纪机构从事境内特定品种期货交易及相关业务活动的违法犯规查处和跨境执法等监督管理职责。

张晓军指出,下一步,证监会将同有关单位和部门,统筹原油期货上市前的各项准备工作,包括协调配合相关部委出台原油期货配套政策、审批上海期货交易所国际能源交易中心章程及交易规则;指导做好业务规则准备、会员招募、境外交易者和境外经纪机构参与、市场宣传培训、投资者教育等工作。完成上述工作预计需3个月左右,希望相关各方持续做好原油期货市场建设准备工作,促进原油期货平稳推出和安全运行。

张晓军在就《暂行办法》答记者问时表示,证监会已经批准上海期货交易所在其国际能源交易中心开展原油期货交易,后续还将循序渐进地推进期货品种的国际化。

对于境外交易者和境外经纪机构参与模式的问题,张晓军称,境外交易者可以根据自身情

况和业务需要,选择通过以下模式参与:通过境内期货公司或者境外经纪机构从事境内特定品种期货交易;符合条件的境外交易者经期货交易所批准,可以直接在期货交易所从事境内特定品种期货交易。境外经纪机构可以根据情况,选择通过以下模式参与:境外经纪机构在接受境外交易者委托后,委托境内期货公司进行境内特定品种期货交易;符合条件的境外经纪机构经期货交易所批准,可以接受境外交易者委托,直接在期货交易所进行境内特定品种期货交易。此外,为引导期货市场的有序良性发展,境外经纪机构仅能接受境外交易者委托进行境内特定品种期货交易。

对如何确定“境内特定品种”问题,张晓军称,按照成熟一个推出一个的思路,由证监会确定特定品种的开放顺序并对外公布。原油期货是证监会确定的第一个允许境外交易者和境外经纪机构参与的境内特定品种。

引导私募基金等参与区域性股权市场

□本报记者 倪铭娅

证监会新闻发言人张晓军26日在新闻发布会上表示,证监会日前就《区域性股权市场监督管理试行办法(征求意见稿)》向社会各界公开征求意见。《办法》共24条,主要对区域性股权市场的基本定位、功能作用、监管体制、监管底线、市场规则、支持措施六方面做了规定。

张晓军表示,基于区域性股权市场的自身优势和服务企业的特点,明确区域性股权市场是为其运营机构所在地省级行政区划内中小微企业私募证券的发行、转让及相关活动提供设施与服务的场所,是私募证券市场的一种形式。从其功能作用看,区域性股权市场应当是小微企业培育和规范的园地,是小微企业的融资中心,是扶持小微企业优惠政策综合运用的平台,是资本市场中介服务的延伸。

张晓军称,为了支持区域性股权市场规范发展,《办法》规定了支持区域性股权市场与全国股转系统建立合作机制,支持证券业协会开展自律管理和服务,支持证券公司参与区域性股权市场等措施。除此之外,证监会还将推出专门服务于区域性股权市场的小微证券公司试点,引导依法设立的私募投资基金等机构投资者参与区域性股权市场,并研究采取其他措施,支持区域性股权市场规范发展。

银监会将正式受理民营银行设立申请 批筹时限缩减两个月

□本报记者 陈莹莹

银监会《关于促进民营银行发展的指导意见》(下称《指导意见》)近日正式发布。银监会主席尚福林26日在国新办发布会上表示,《指导意见》的发布意味着从即日起,银监会将正式受理符合条件的民营企业开设银行的申请。据介绍,截至目前已有40多家民营企业向银监会提出设立民营银行的意向,但尚未进入实质性审批环节,银监会将根据《指导意见》相关规定,积极推进审批工作。

发起设立五原则确定

根据《指导意见》,借鉴试点经验,确定了民间资本发起设立民营银行的五项原则,分别为有承担剩余风险的制度安排;有办好银行的资质条件和抗风险能力;有股东接受监管的协议条款;有差异化的市场定位和特定战略;有合法可行的恢复和处置计划。

《指导意见》鼓励符合条件的民营企业以

自有资金投资银行业金融机构。投资人入股银行业金融机构的民营企业应满足依法设立、具有法人资格,具有良好的公司治理结构和有效的组织管理方式,具有良好的社会声誉、诚信记录和纳税记录,具有较长的发展期和稳定的经营表现,具有较强的经营管理能力和资金实力,财务状况、资产状况良好,最近3个会计年度连续盈利,年终分配后净资产达到总资产30%以上,权益性投资余额不超过净资产50%等条件。

尚福林介绍,目前民资“入银”有四大渠道。一是由纯民营企业发起设立中小型银行业金融机构,有自担剩余风险的制度安排。截至目前,已试点设立5家民营银行、5家民营金融租赁公司和2家民营消费金融公司;二是与主发起银行共同设立村镇银行,剩余风险主要由主发起银行承担。截至2015年5月末,已新设1263家村镇银行,其中93%的村镇银行引进了民间资本,民间资本占比为73.4%;三是参与现有银行业金融机构重组改制,帮助化解了存量金融风险。截至目前,民间资本参与组建农村商业银行758

家,民间资本占比达85%;参股城市商业银行134家,民间资本占比达56%;重组信托公司33家,民间资本占比达45%以上;四是向银行业金融机构投资人入股,共享银行业改革发展成果。截至目前,20家境内外上市银行中,境内外民间资本持有股份价值约2.2万亿元,约占上市银行总市值的25%。从参股的机构数量和占比上看,股份制商业银行的民间资本占比已提高到51%;城市商业银行民间资本占比已提高到56%。民间资本在股份制银行和城商行股比超过50%的已经有100多家,占总家数的70%左右。

申请4个月内可获答复

对于各上市公司、民营企业申请设立民营银行的巨大热情,监管部门也首次给出了“承诺”。尚福林要求建立限时审批制度,称为提高民营银行申设审批效率,缩短审批时间,银监会将推行限时审批承诺,建立申设审批管理台账。对于依法受理的申请,自受理之日起4个月内作出批准或不批准的决定,比现有法定“6个月”

的批筹时限缩减2个月。

尚福林表示,要下放审批权限,将设立民营银行筹建申请的受理权和民营银行开业审批权下放到各省自治区银监局。同时,由各地银监局和银监分局负责事中事后的日常监管,以更好地贴近民营银行实施属地监管、协同管理和日常监管服务,为民营银行健康发展创造良好监管环境。

银监会相关负责人表示,下一步,监管部门将做好以下工作:一是加强指导,重点辅导具有设立民营银行意向的省份进一步研究完善筹建方案,依法审核,成熟一家、设立一家。二是支持民营银行发挥市场化优势,确立科学发展方向,制定切实可行的经营方针,为实体经济特别是中小微企业、“三农”和社区,以及大众创业、万众创新提供更有针对性、更加便利的金融服务,实现持续健康发展。三是协调有关部门研究制定促进民营银行健康发展的配套支持政策。四是及时总结经验,不断完善现有监管制度,出台监管办法,结合新情况,解决新问题。

梁涛指出,从投资项目来看,因为基础设施投资项目是非常大的,市场上有不少投资项目具有较好的收益性和稳健性,能够满足保险资金配置的需求。从基金组织形式看,基金采取市场化通行的有限合伙制形式,坚持市场化和商业化、专业化运作,这样就有利于吸引专业化团队设计好的产品,尊重市场规律,坚持可持续发展。

梁涛表示,中国保险投资基金主要是服务国家经济战略。随着我国“一带一路”战略的推进,将通过投资有关基金份额等方式,服务“一带一路”基础设施的建设。中国保险投资基金的组织形式采取有限合伙制,合伙制和公司制不同,各个保险机构不需要将认缴资金事先一次到位,而是遇到合适的项目后,再根据普通合伙人要求和项目投资进展情况实际出资。保险企业的资金都是有成本的,这样可以节约资本成本,对保险企业的压力比较小。同时也利于发挥专业团队的作用,基金可以聘请专业化人才、建立专业的团队来运作基金,提高资金的运用效率,更好地发挥基金作为行业平台的作用。(李超)

上交所:期权成交屡创新高 市场避险功能显现

□本报记者 周松林

上海证券交易所26日通过官方微博表示,近期上证50ETF期权成交屡创新高,日成交量突破15万张,特别是认沽期权成交量大幅提升,市场避险功能逐步显现。

6月15日至6月19日,证券市场波动有所加

大,期权标的上证50ETF从3.313元跌至2.874元,跌幅为13.25%;而期权市场成交量却节节攀高,于6月19日首次突破10万张大关,达到115659张,6月23日达到137862张,6月26日达到155344张。

值得关注的是,6月第三周认沽期权成交量大幅提升,由16万张提高到21.2万张,较

前一周环比增长32.62%;同时,日均成交量由3.2万张上升到4.25万张,环比增长32.81%。投资者通过买入认沽期权,在标的市场下跌的情况下,获得了认沽期权大幅上涨带来的可观收益,发挥了对期权标的的保险作用。

在现货市场波动的情况下,期权市场活跃

度逐步提高,逐步体现出期权产品管理风险的功能和意义。专家认为,投资者买入认沽期权可以有效对冲标的市场的下行风险,市场避险功能得以有效发挥。随之而来的财富效应的显现,则有利于吸引更多的投资者关注期权市场,参与期权市场,促进期权市场快速发展。

财政部:加快推进首批PPP示范项目实施

□本报记者 倪铭娅

财政部26日发布的《关于进一步做好政府和社会资本合作项目示范工作的通知》要求,加快推进首批PPP示范项目实施,组织上报第二批备选示范项目,在公共服务领域广泛征集适宜采用PPP模式的项目。根据《国务院办公厅转发财政部发展改革委 人民银行关于在公共服务领域推广政府和社会资本合作模式指导意见的通知》,地方

各级财政部门要在能源、交通运输、水利、环境保护、农业、林业、科技、保障性安居工程、医疗、卫生、养老、教育、文化等公共服务领域,筛选征集宜采用PPP模式的项目,加快建立项目库。

通知指出,优先支持融资平台公司存量项目转型为PPP项目。重点推进符合条件的融资平台公司存量项目,通过转让—运营—移交(TOT)、改建—运营—移交(ROT)等方式转型为PPP项目。存量项目债务应纳入地方政府性债务管理系

统,或2013年全国政府性债务审计范围。

通知明确,完善示范项目扶持政策体系。鼓励符合条件的示范项目用好足现行各项扶持政策,按规定申请城镇保障性安居工程贷款贴息、中央财政支持海绵城市建设试点和地下综合管廊试点政策中对PPP倾斜支持奖励政策等政策支持。中央财政加快推动设立PPP基金,研究出台“以奖代补”措施,符合条件的示范项目将优先获得支持。

发改委:分步实施一批“互联网+”重大工程

□本报记者 刘丽靓

发改委副主任林念修26日在国务院政策例行吹风会上表示,将加大中央投入力度,积极引导社会资本参与,分步实施一批“互联网+”重大工程,通过重大工程的实施,发展壮大新兴产业,打造新的增长点。目前,这项工作已经启动,发改委正会同

有关部门研究制定方案,将尽快做出部署。

林念修表示,加快推进“互联网+”行动已势在必行,但目前推进这一行动面临三方面突出问题,包括部分传统企业认识不到位、市场准入存在行业壁垒、技术支撑有待进一步完善等问题。针对这些问题,既要发挥好市场的决定性作用,也要发挥好政府的引导和推动作用,要在深

化改革上下功夫,进一步简政放权、释放活力、消除体制机制上的壁垒和障碍,应从明确方向、营造环境、开展试点等方面着手解决这些问题。

林念修说,“互联网+”是一项创新工程,在很多领域无范例可寻,因此“互联网+”行动提出了一系列试点工作。通过先行先试,为全面深入推进“互联网+”行动起到示范、引领和带动作用。

上交所发布 我国首只波动率指数

上交所26日发布了中国首只基于真实期权交易数据编制的波动率指数——中国波指(iVIX)。中国波指(iVIX)的推出,将对进一步丰富上交所衍生品种类、实现衍生品发展战略产生积极意义。

上交所介绍,波动率指数是跟踪市场波动性的指数,一般通过标的期权的隐含波动率计算得来,以芝加哥期权交易所的VIX指数为例,如标的期权的隐含波动率越高,则VIX指数相应越高。一般而言,该指数反映出投资者愿意付出多少成本去对冲投资风险。作为反映投资者情绪的重要指标,波动率指数可以有效衡量市场风险水平,为政府部门与金融机构研判风险、进行宏观决策提供有效的参考。同时,基于波动率指数开发的衍生产品,可以为投资者提供品种丰富的投资和避险工具。

目前,中国波指(iVIX)处于试运行阶段,投资者可以在上交所官方网站的股票期权专区查看波动率指数的历史走势图及当日收盘后波动率指数的分钟走势图。试运行结束后,上交所将委托中证指数公司向市场实时发布高频的中国波指(iVIX)行情数据,为市场提供高效灵敏的风险监测指标,便于市场实时衡量市场风险,增强技术分析手段,提升策略交易能力。(周松林)

保监会:抓紧推进 保险投资基金设立工作

保监会主席助理梁涛26日在国务院政策吹风会上表示,6月24日,国务院第96次常务会议原则通过了《中国保险投资基金设立方案》。设立中国保险投资基金,既符合保险业自身的发展需要,也是促进实体经济和转型的“一股活水”。有利于发挥保险资金优势,引导更多保险金对接国家战略和重大工程建设;有利于发挥投资对稳定经济增长的关键性作用,特别是为实体经济提供急需的股权投资,缓解负债水平较高、资本金不足的问题;有利于引导长期资金选择成长前景较好的行业和领域,促进经济转型升级。

梁涛表示,基金既坚持服务实体经济,又坚持商业可持续原则,立足于建立一个能够代表保险行业长期资金优势的战略性、主动性、综合性投资平台,其主要有两个定位:一是作为直接投资基金,对接国家经济战略、混合所有制改革等产生的市场需求;二是作为母基金,对接国内外各类投资基金。基金主要投向棚户区改造、城市基础设施、重大水利工程、中西部交通设施等建设,以及“一带一路”和国际产能合作重大项目等。

梁涛表示,基金是依据合伙企业法设立,并在工商部门登记注册的有限合伙企业,由保险资产管理公司等机构共同出资设立的有限责任公司担任普通合伙人,保险公司等机构担任有限合伙人。基金按照市场化方式募集,聘请专业管理团队进行管理,选择多元化退出方式,提高投资效率和创新能力。基金预计规模为3000亿元,分期募集,首期规模为1000亿元。下一步,保监会将抓紧推进基金设立工作。

梁涛指出,从投资项目来看,因为基础设施投资项目是非常大的,市场上有不少投资项目具有较好的收益性和稳健性,能够满足保险资金配置的需求。从基金组织形式看,基金采取市场化通行的有限合伙制形式,坚持市场化和商业化、专业化运作,这样就有利于吸引专业化团队设计好的产品,尊重市场规律,坚持可持续发展。

梁涛表示,中国保险投资基金主要是服务国家经济战略。随着我国“一带一路”战略的推进,将通过投资有关基金份额等方式,服务“一带一路”基础设施的建设。中国保险投资基金的组织形式采取有限合伙制,合伙制和公司制不同,各个保险机构不需要将认缴资金事先一次到位,而是遇到合适的项目后,再根据普通合伙人要求和项目投资进展情况实际出资。保险企业的资金都是有成本的,这样可以节约资本成本,对保险企业的压力比较小。同时也利于发挥专业团队的作用,基金可以聘请专业化人才、建立专业的团队来运作基金,提高资金的运用效率,更好地发挥基金作为行业平台的作用。(李超)

丁当:希望与养老机构 合作建立养老社区

平安人寿董事长丁当26日在接受中国证券报记者专访时表示,面对当前保险业积极进军养老地产,平安保险也在进行探索,但对于一些险企自建集中式养老地产的方式则保持观望。险企在养老服务经营上的经验是缺乏的,希望与一些优质的养老机构企业合作建立养老社区,从资金的合作去推动。

丁当认为,保险业二十多年通过推销的“跑马圈地”时代已经结束,现在已经进入了客户体验时代,未来保险公司应共同营造行业美誉度。平安寿险过去的经营主要集中在城市,而在县域地区的铺设还有所不足。随着城镇化的推进以及互联网等科技的普及推广,未来会进一步将服务覆盖到县域区域。

对于如何推广和更加深度地服务客户,丁当表示,以南非Discovery为例,一个公司的经营会影响到整个国民的健康,平安寿险将积极推进南非Discovery的模式,着力打造“健康生活”模块。通过建立客户群等方式,每个业务员需要督促自己的客户锻炼,给客户营造健康生活的氛围,通过目前近80万的业务队伍人员将6000万的保险客户纳入到健康生活的群,进而让客户去影响周边的人。(周文静)

6家企业首发申请 7月1日上会

证监会网站26日消息,江苏银行股份有限公司、舟山港股份有限公司、南京多伦科技股份有限公司、申龙电梯股份有限公司、青岛康普顿科技股份有限公司6家公司首发申请7月1日上会。(倪铭娅)

三新股 30日在上交所上市

据上交所消息,金诚信矿业管理股份有限公司、恒通物流股份有限公司、浙江天成自控股份有限公司、浙江德宏汽车电子电器股份有限公司首发申请7月1日上会。

金诚信矿业管理股份有限公司A股股本为37,500万股,本次上市数量为9,500万股。恒通物流股份有限公司A股股本为12000万股,本次上市数量为3000万股。浙江天成自控股份有限公司A股股本为10000万股,本次上市数量为2500万股。(周松林)