

持股行权试点将扩展至全国范围

□本报记者 徐昭

证监会近日批准投资者服务中心报送的《扩大持股行权试点方案》，将持股行权试点区域从上海、广东（不含深圳）、湖南三个地区扩展至全国。

自2016年2月开展持股行权试点以来，中证

中小投资者服务中心有限责任公司作为实施主体，累计向试点区域170余家上市公司发送股东建议函，提出建议380余条，现场参与26家上市公司股东大会、投资者说明会，取得了较好的效果，督促了公司规范治理和相关监管制度的落地，也为中小投资者提供了依法行使股东权利的样本和示范。根据持股行权试点工作评估情

况和投资者调查，试点工作效果显著，市场各方反应积极，也得到广大中小投资者的充分肯定。

中国证监会新闻发言人张晓军表示，投资者服务中心扩大持股行权试点，将坚持普通股东定位，确保所有行为符合法律法规要求，符合公司治理规范，符合监管规定和自律规则，不以参与公司经营管理和营利为目的，不行使监管

或自律职责，不代表证券监管机构的立场。同时，为有效防范工作风险，投资者服务中心将严格按照《扩大持股行权试点方案》要求，不断完善工作流程，健全内部、外部工作制度，明确各项工作程序 and 标准；强化信息保密、内幕信息管理 etc 配套措施，严控知情范围，审慎选择行权事项，推动持股行权工作平稳有序开展。

深交所修改质押式回购债券计息方式

□本报记者 王兴亮

深交所近日修订《深圳证券交易所债券交易实施细则》，将到期回购价计息天数由名义天数修改为资金实际占款天数。新的计息方式将于2017年5月22日起施行，施行前已达成的债券回购交易，其到期回购价仍按原公式计算。

据了解，近年来交易所债券市场规模不断扩大，质押式回购（简称“回购”）交易量随之增加，回购利率波动问题日益受到市场关注。深交所此次修订细则，正是为进一步完善回购利率形成机制，平滑回购利率波动性，解决“节假日效应”问题。

深交所有关负责人介绍，回购计息方式修改实行之后，各品种的回购报价利率将代表回

购资金实际占用期间的平均年化利率，节假日因素不会对回购利率揭示产生影响。市场参与者在报价时将无需再考虑资金实际占用天数对回购利率的影响，但同时也需要调整原有的回购利率报价习惯，按实际年化利率报价，以反映市场实际的利率水平。

对于计息方式的改变，深交所要求券商柜台系统在投资者提交申报委托时向投资者进行

提示，券商柜台系统、行情商系统向投资者揭示14天以内（含14天）回购产品实际占款天数。

为进一步向市场揭示回购交易价格变化，引导市场参与者正确解读交易所回购利率，上述负责人表示，深交所近期已向市场发布回购交易日终加权平均利率，后续待技术改造完成后，将通过行情系统向市场发布回购交易实时加权平均利率。

证监会对五宗案件作出行政处罚

□本报记者 徐昭

近日，证监会依法对5宗案件作出行政处罚，其中包括3宗信息披露违法违规案、1宗操纵市场案、1宗内幕交易案。

3宗信息披露违法违规案中，一是吉林成城集团股份有限公司（简称“成城股份”）未按相关规定披露重大诉讼、仲裁、对外担保，披露的对外投资金额存在虚假记载，未及时披露重大协议终止信息，以及虚增收入和利润，违反了《证券法》第63条规定，依据《证券法》第193条规定，证监会决定对成城股份责令改正，给予警

告，并处以60万元罚款；对实际控制人成清波、时任董事长徐才江等其他14名责任人员给予警告，并分别处以3万元到90万元不等的罚款；同时对成清波、徐才江分别采取10年、5年证券市场禁入措施。

二是成城股份未按期披露2013年年度报告，违反了《证券法》第66条规定，依据《证券法》第193条规定，证监会决定对成城股份责令改正，给予警告，并处40万元罚款；对徐才江等10名责任人员给予警告，并分别处以3万元到15万元不等的罚款。

三是成城股份未按规定披露重大协议，未及

时披露商业承兑汇票开具事宜，违反了《证券法》第63条规定，依据《证券法》第193条规定，证监会决定对成城股份责令改正，给予警告，并处50万元罚款；对徐才江等10名责任人员给予警告，并分别处以3万元到20万元不等的罚款。

1宗操纵市场案中，王耀沃于2014年9月至11月期间，控制使用“王耀沃”等6个证券账户，利用资金优势，连续交易“双林股份”等5只股票，推高股价直至涨停，且以涨停价大笔申报买入维持涨停，次一交易日通过连续申报、大笔申报、高价申报和撤销申报等手段影响开盘价，随后反向卖出，获利共计约1,249万元。王耀沃的

上述行为违反了《证券法》第77条规定，依据《证券法》第203条规定，证监会决定没收王耀沃违法所得约1,249万元，并处约2,498万元罚款。

1宗内幕交易案中，李贵杰是潍坊亚星化学股份有限公司（简称“亚星化学”）股权转让及重大资产重组事项这一内幕信息的知情人。内幕信息敏感期内，李贵杰控制使用其本人证券账户交易“亚星化学”，没有违法所得。李贵杰的上述行为违反了《证券法》第73条、第76条规定，依据《证券法》第202条规定，山东证监局决定对李贵杰处以3万元罚款。

一季度财政收入同比增长14.1%

□本报记者 刘丽靓

财政部14日召开新闻发布会介绍一季度财政收支情况。数据显示，1-3月累计，全国一般公共预算收入44366亿元，同比增长14.1%。

财政部相关负责人表示，一季度财政收入较快增长是多重因素共同作用的结果。

一是价格上涨因素。今年以来，工业生产者出厂价格（PPI）和部分大宗商品价格大幅上涨，带动以现价计算的财政收入快速增长。

二是经济企稳向好因素。受价格回升等带动，企业生产趋于活跃，利润明显增加，投资信心增强。经济运行中积极因素增加，带动了工业和服务业税收增长。

三是一般贸易进口量齐升，进口总额大

幅增长，带动进口环节税收同比增收较多，拉动全国收入增幅3个多百分点。

财政部国库司司长刘祝余表示，一季度财政收入增长受短期增收因素影响较大，后期特别是二季度增幅可能会明显回落，主要原因是价格对财政收入的拉动作用将趋于减弱，工业企业利润增长可能会放缓，减税降费政策效应将进一步显现等因素。

上交所质询保变电气子公司股权转让大幅溢价

□本报记者 周松林

针对保变电气4月13日发布的《关于挂牌转让西藏天威华冠科技股份有限公司88.97%股权的进展公告》，上交所当天晚间发出问询函，对公司股权转让相关事项提出问询，要求其于2个交易日日内回复并对外披露。

保变电气在上述公告中表示，通过公开挂牌方式，本次股权转让于2017年4月12日在北京产权交易所有限公司进行了网络竞价，四川三纯环保科技有限公司成为受让方，成交价格为175,259,000元。根据财务部门初步测算，该交易对保变电气合并报表损益影

响约为1.3亿元。鉴于该成交价格超过保变电气最近一期经审计净资产的20%，根据《公司章程》，尚需提交公司股东大会审议。

上交所正在问询函中指出，根据前期公告，西藏华冠目前处于停产状态，截至2015年12月31日资产总额3,360.52万元，净资产2,312万元，净利润-317.31万元，整体评估值5,757.55万元，本次转让的88.97%股权对应评估值为5,122.49万元，公司拟以不低于股权评估值为限实施挂牌转让。西藏华冠经营业绩不佳，但成交价格大幅溢价，将对公司损益产生重大影响。要求公司充分披露本次网络竞价的受让方四川三纯环保科技有限公司的

“大嘴”引来“美元劫” 黄金原油获短期提振

□本报记者 叶斯琦

周三，美元指数上演跳水一幕，盘中一度下挫逾0.5%，距离跌破百点关口仅一步之遥，黄金和原油则迎来多头行情。其实在去年底，强势美元是不少市场人士看空大宗商品的主要逻辑，但今年美元却震荡下滑。分析人士指出，当前地缘因素引发的避险情绪给黄金带来有力支撑，加上美元走弱的双重推动，黄金仍将有较大涨幅，大宗商品方面仍旧看好黄金。

“大嘴”引来“美元劫”

周三，美国总统特朗普在接受媒体采访时表示，美元汇率“正变得太强”，并重申美元升值令美国制造的商品在全球范围内缺乏竞争力。之后短短数分钟内，市场迅速做出反应，当天美元指数盘中一度跌至100.09点，最终险守百点关口。

事实上，这已经不是特朗普第一次招来类似的“黑天鹅”了。今年1月中旬，特朗普在接受媒体采访时发表了相似的言论，就曾引发一轮猛烈的美元抛售浪潮。

值得注意的是，美元在去年11月美国大选之后曾跳升至逾13年高点，但如今已回吐部分涨幅。金石期货分析师黄李强表示，美元前期强势，主要是由于美国加息以及市场传言年内美联储将会缩减资产负债表规模。但是，美联储主席耶伦在最近的讲话中没有提到缩表，降低了市场对美国今年缩表的预期。此外，近期国际地缘政治紧张加剧，市场开始抛售美元购买其他资产避险，也导致了美元的走弱。

北京抽扑投资研究员原欣亮指出，3月以来全球多个主要央行的货币政策趋紧，也是美元走弱的原因之一。例如，欧洲央行决定，从4月起

至12月，将每月购债规模从800亿欧元缩减至600亿欧元。

原油黄金“锦上添花”

本周前三个交易日，美元指数跌幅接近1%。美元走弱之际，两大主要商品——黄金和原油均处于升势。其中，COMEX黄金期货主力合约价格同期大涨2.65%；NYMEX原油期货主力合约价格同期涨幅也近1%，3月28日以来更是已经大涨超过10%。

依照传统经验，美元走弱对大宗商品具有一定的促进作用，但是这种促进作用根据商品的金融属性强弱不同而有所区别。通常情况下，贵金属的金融属性最强，其次是原油，再次是铜，之后是其他有色金属、工业品，金融属性最差的是农产品。近期风险事件较多，市场避险情绪高涨，因此美元走弱对于黄金的上涨起到了更多促进作用。

“从历史周期来看，美元升值周期的上半阶段对大宗商品价格打压很大，但是进入美元升值的后半期则影响较小。在美元升值的后半期，各品种的供需基本面对其价格影响更大。当前对美元较为敏感的是贵金属，美元贬值叠加地缘政治危机继续推升黄金价格走势。”盈鲁资产管理研究总监曾宁表示。

原油方面，石油输出国组织（OPEC）周三公布的月度原油市场报告显示，3月OPEC减产幅度已经超过协议承诺规模。这表明该组织为解决原油供应过剩问题的努力已经初见成效，原油价格受到提振。

负相关性发生松动

美元重挫当天，衡量全球主要商品表现的CRB指数却同样下跌了0.33%，铜和铁矿石期货

更是暴跌至数月低位。伦铜指数当天重挫近2.5%，加上此前4个交易日的偏弱表现，累计跌幅一度高达4.69%，大连铁矿石期货价格指数在最近18个交易日更是重挫27%。

越来越多市场人士形成了这样的共识：美元和大宗商品的负相关性已经出现明显松动。业内人士分析，在市场真空环境下，黄金和原油存在同涨同跌的现象，而美元与二者则呈现负相关的走势。但是，目前市场情况发生了一定转变，地缘政治因素加剧了避险情绪，黄金近期上涨趋势难以改变。原油也因为地缘因素走势偏强。在这种情况下，美元走弱对于黄金和原油上涨只能说是锦上添花，即使美元上涨难以改变黄金、原油上涨趋势。

广东盈瀚投资有限公司总经理罗茜表示，经过数据分析发现，大宗商品与美元走势之间的关系出现分化，并不如从前那样呈现简单的负相关。最近半年原油与美元之间的相关系数为0.22，呈现微弱的正相关，其中主要原因在于OPEC减产协议支撑原油价格上涨，而同期美元受加息推动走强，在一段时间内出现原油与美元同涨的情况。最近一个月以来，贵金属与美元指数的相关关系有所减弱，其中白银和美元的相关系数更是跌至-0.34。

展望后市，有分析人士表示美元走软只是暂时现象。一位业内人士表示，美元膝跳反应型下滑不会持续很久，加上美联储仍可能在6月再次加息，有可能在未来几个月内推高美元。

但看涨美元与做多大宗商品也并不矛盾。高盛就在报告中表示，商品基金的主要收益并不来自合约价格的上涨，而是来自近月合约价格高出远月合约时，期货市场合约“倒挂”下不断换月的稳定收益，这部分收益会抵消美元带来的反向压力。

10家企业获IPO批文

□本报记者 徐昭

4月14日，证监会按法定程序核准了10家企业的首发申请。

其中，上交所主板6家：金能科技股份有限公司、浙江奥翔药业股份有限公司、上海鸣志电器股份有限公司、常州永安公共自行车系统股份有限公司、江阴市恒润重工股份有限公司、浙江寿仙谷医药股份有限公司，深交所中小板1家：深圳市金溢科技股份有限公司，深交所创业板3家：太龙（福建）商业照明股份有限公司、江苏金陵体育器材股份有限公司、杭州园林设计院股份有限公司。上述企业筹资总额不超过51亿元。

上交所警示 过度炒作雄安概念股风险

□本报记者 周松林

近期，雄安新区相关股票交易火热，引起市场关注。对此，上交所4月14日表示，一方面，新区的设立是上市公司的重要机遇，上交所积极鼓励支持上市公司参与新区的建设，同时，对雄安新区概念股可能存在的过度投机炒作予以重点关注，从上市公司信息披露和异常交易行为两个方面开展联动监管，引导理性交易，充分揭示交易风险，坚决遏制过度投机炒作行为，切实履行交易所一线监管职责。从实际效果看，相关题材股交易出现了分化，投机炒作呈现降温趋势。

在上市公司信息披露监管方面，上交所着重加大信息披露力度，及时督促相关公司就雄安新区的业务情况、所受影响等作出准确说明，并就相关风险作特别提示。督促出现过度投机炒作趋势的公司进行停牌核查，警示交易风险。

在交易行为监管方面，上交所重点监管涨停板频繁大量申报买入、卖出持股后再次以涨停价大量申报买入等严重助推炒作的异常交易行为，从严掌握和执行异常交易认定和处置标准，及时采取警示和干预措施。目前，上交所已对130余个账户进行书面警示，并对13个投资者采取了盘中暂停交易措施。对存在严重异常交易行为的账户，将根据实际情况进一步采取限制交易等更为严格的监管措施。

上交所严打多账户 多点联动类异常交易行为

近期，上交所对区域特征明显的多账户多点联动类异常交易行为，持续加大一线监管力度。其中，针对投资者陈某多次利用资金优势拉升“清源股份”盘中价格和收盘价格的异常交易行为，上交所于4月14日对其做出限制账户交易3个月的纪律处分决定。

在对此类异常交易行为监管中，上交所主要开展了三方面工作。一是加强异常交易实时监控。配置专人专岗、逐日盯盘，对大幅异常波动的股票和交易可疑账户，实施重点监控。二是加大自律监管措施实施力度。对其惯用的涨停板虚假申报、盘中拉抬打压等行为，从严监管、从重处罚。从2016年下半年至今，实施书面警示1200余次；对近百个违规情节严重的账户实施暂停交易。此外，还先后约谈了8家会员单位相关负责人，督促其切实履行管理客户交易行为责任。三是及时上报稽查线索。2016年下半年至今，报送了多起此类涉嫌市场操纵线索。（周松林）

中国平安、兴业银行 股价异动调查结果公布

4月12日，中国平安、兴业银行盘中出现股价异常下跌，上交所随即展开调查。14日，上交所披露了调查结果。

上交所表示，该起异常交易行为，表面上是由订单执行过程中系统风控设置存在不足所致，实际则反映出中信建投基金在风控管理方面存在漏洞。上交所已督促其举一反三，切实整改。同时，为警示和防范类似异常交易行为，上交所目前已启动了对所涉账户的限制交易程序，限制期限拟为一个月。

12日当天，上交所实时监控中发现，有投资者在“兴业银行”和“中国平安”两只股票上，短时间内以远低于市场成交价的价格集中大量卖出，对相关股价短期走势产生了较大影响。经查，上述交易行为系由中信建投证券下属的中信建投基金管理有限公司旗下多个专户产品卖出导致。上述异常交易行为发生后，上交所立即暂停了有关账户的当日交易，并开展相应核查。（周松林）

货币政策料保持中性偏紧

（上接A01版）

公开市场操作料维持紧平衡

温彬表示，当前经济形势平稳，物价水平温和适度，有利于稳健中性货币政策的实施。预计央行公开市场操作将继续采取紧平衡，以引导金融机构去杠杆，降低金融体系流动性风险。

连平也认为，在金融领域持续控风险、去杠杆的背景下，短期内货币政策将保持中性偏紧。视情况需要，年中以央行的工具操作利率可能再上调1-2次。但考虑到经济企稳仍需进一步巩固、下半年经济下行压力可能再现、物价上涨基本可控，预计全年存贷款基准利率保持基本稳定，上调的可能性不大。

对于债市，中金公司分析师陈健恒表示，短期看，在金融去杠杆的过程中，流动性的不确定性、资产端的压力对债市构成制约。