

9家企业获IPO批文

□本报记者 徐昭

14日,证监会按法定程序核准了9家企业的首发申请,筹资总额不超过42亿元。其中,上交所主板4家,包括江苏南方卫材医药股份有限公司、广州市嘉诚国际物流股份有限公司、贵州省交通规划勘察设计研究院股份有限公司、中公高科养护科技股份有限公司;深交所中小板1家,为山东弘宇农机股份有限公司;深交所创业板4家,包括深圳市智力精密科技股份有限公司、厦门艾德生物医药科技股份有限公司、武汉海特生物制药股份有限公司、广州赛意信息科技股份有限公司。中公高科养护科技股份有限公司、山东弘宇农机股份有限公司、厦门艾德生物医药科技股份有限公司、广州赛意信息科技股份有限公司等4家企业将直接定价发行。

上交所:已针对乐视网停牌建立应急机制

□本报记者 周松林

针对近期不少基金公司下调乐视网估值及乐视网停牌事件对上交所市场相关ETF可能产生的影响,上交所14日表示,已第一时间关注到相关情况,并及时排查了上交所跨市场ETF持股情况,上交所目前已建立了针对ETF成分股停牌、清单传输等多种应急机制,确保ETF市场平稳运行。上交所称,景顺长城基金公司的中证TMT150ETF中乐视网占比约2%,从二级市场交易情况看,目前中证TMT150ETF已有2%—3%的折价,景顺长城基金自7月11日起暂停了中证TMT150ETF的申购赎回。据了解,基金公司的主要考虑是避免赎回行为对基金持有人利益造成影响。

主办券商执业质量负面行为清单下月调整实施

□本报记者 徐昭

中国证券报记者14日从全国中小企业股份转让系统有限责任公司获悉,将于8月调整《主办券商执业质量负面行为清单》,并自8月份月度评价起正式实施,不溯及调整实施前已公布的主办券商执业质量评价结果。全国股转公司将根据实际需要,对于主办券商执业质量负面行为清单、评价指标、相关业务权重及区间系数等具体评价标准进行不定期调整,以不断完善主办券商执业质量评价相关工作。

挂牌公司重大资产重组完成标准明确

□本报记者 徐昭

全国中小企业股份转让系统有限责任公司14日发布挂牌公司并购重组业务问答(三),对《非上市公司重大资产重组管理办法》第二十三条第一款中“实施完毕”作出明确界定。

全国股转公司提出,对于购买资产构成重大资产重组的情形,如涉及挂牌公司发行股份,“实施完毕”以挂牌公司收到中国结算北京分公司下发的《关于发布并上传“发行新增股份在全国中小企业股份转让系统挂牌并公开转让的公告”的通知》为准;如不涉及挂牌公司发行股份,以标的资产完成过户为准;对于出售资产构成重大资产重组的情形,以标的资产过户完毕且交易对价支付完毕为准。同时,挂牌公司重大资产重组“购买资产实现的利润”,以扣除非经常性损益后的净利润为计算依据。挂牌公司根据《非上市公司重大资产重组管理办法》第二条、第三十五条的规定,计算年度、出售的资产净额占挂牌公司最近一个会计年度经审计的合并财务会计报表期末净资产额的比例时,净资产额不应包括少数股东权益。

河南省在上交所发行408亿元地方债

□本报记者 周松林

日前,2017年河南省政府专项债券(四期—七期)408亿元通过上交所政府债券发行系统成功发行,这是河南省首次到上交所发行地方债。河南也成为今年第九家在上交所招标发行地方债的政府。

本次发行的全部为政府专项债券,3年期、5年期,7年期对应国有土地出让金收入,10年期的对应车辆通行费。发行结果是:3年期110亿元,认购倍数3.26倍,边际2.78倍,利率3.86%;5年期124亿元,认购倍数3.00倍,边际5.00倍,利率3.89%;7年期124亿元,认购倍数2.89倍,边际2.05倍,利率3.98%;10年期50亿元,认购倍数3.05倍,边际1.09倍,利率4.02%。从招标情况来看,承销商投标积极,各期限品种认购倍数均达到3左右。尤其是券商类承销商,9家证券公司合计共投标605亿元,占投标总量的48.7%,是地方债在上交所发行以来,证券公司投标量最高的一次,侧面反映出市场对地方债品种配置价值的充分认可。

上交所介绍,截至目前,今年已有河北、山东、内蒙古、四川、湖北、天津、浙江、云南与河南共9家地方政府在上交所累计发行3417.21亿元,预计近期还将有福建、陕西、黑龙江等多地政府跟进。

今年置换债发行规模将明显下降

□本报记者 刘丽靓

财政部14日举行新闻发布会,发布2017年上半年财政收支情况。财政部国库司巡视员姜洪表示,上半年,我国经济运行保持在合理区间,稳中向好态势明显,上半年中国财政收入同比增长9.8%,下半年财政收入增幅可能有所放缓。姜洪还指出,今年置换债券预计发行规模较去年明显下降。

姜洪表示,6月份,全国一般公共预算收

入17082亿元,同比增长8.9%。上半年,全国一般公共预算收入94306亿元,同比增长9.8%。其中,证券交易印花税618亿元,同比下降8.8%。

在预算执行方面,财政部预算司副司长吴海军表示,截至6月30日,中央财政2017年一般公共预算本级支出和对地方转移支付预算已批复下达近95%。

针对上半年地方政府债券发行量比去年同期下降较多的情况,姜洪表示,今年上半年,各

地共发行地方政府债券1.86万亿元,与去年同期相比减少1.72万亿元。上半年地方债平均发行利率为3.85%,较去年同期上升82个基点。一是今年债券市场总体利率水平上升,6月底记账式国债平均收益率为3.51%,较去年6月底、12月底分别上升84个、61个基点;二是美联储今年以来两次加息,带动全球市场利率中枢上升,对我国金融市场利率产生一定的向上拉动作用。

展望下半年,姜洪表示,当前经济运行中

证监会对8宗案件作出行政处罚

□本报记者 徐昭

近日,证监会依法对8宗案件作出行政处罚,其中包括:2宗信息披露违法违规案,1宗信息披露违法违规及限制期内交易股票案,3宗内幕交易案,1宗短线交易案,1宗从业人员违法买卖股票案。

2宗信息披露违法违规案中,一是广东省珠海市博元投资股份有限公司(原东莞市方达再生资源产业股份有限公司)在2011—2013年年度报告、2012—2014年半年度报告中未如实披露公司实际控制人情况和股改业绩承诺履行情况。同时,博元投资通过伪造银行承兑汇票并进行虚假交易,导致前述报告中多项财务数据大比例虚假。博元投资的上述行为违反了《证券法》有关规定,证监会责令博元投资改正,给予警告,并处以60万元罚款;对相关责任人员给予警告,并分别处以3万—15万元不等的罚款。

二是太原化工股份有限公司的2014年年度报告中未完整披露收入确认具体方法,存在误导性陈述;太化股份及其子公司通过实施无商业实质的购销交易,虚增营业收入,2014年年度报告未能真实、准确、完整地予以披露。太化股份的上述行为违反了《证券法》有关规定,山西证监局责令太化股份改正,给予警告,并处

以40万元罚款;对相关责任人员给予警告,并分别处以3万—5万元不等的罚款。

1宗信息披露违法违规及限制期内交易股票案中,香港敏丰贸易有限公司作为安徽安利材料科技股份有限公司持股5%以上股东,于2014年7月16日—2015年6月1日通过大宗交易平台累计减持安利股份1070万股,累计减持比例达到5.005%。2015年6月5日—2016年11月22日,敏丰贸易继续减持安利股份400万股,占安利股份总股本的1.843%,减持金额为7625.5万元。敏丰贸易在减持安利股份股票达到已发行股份的5%时,未及时履行报告、公告义务,且在限制转让期内未停止减持。敏丰贸易的上述行为违反了《证券法》有关规定,安徽证监局决定对敏丰贸易减持达5%未披露行为给予警告,并处以40万元罚款;对敏丰贸易限制转让期继续减持股票行为给予警告,并处以40万元罚款;对相关责任人员给予警告,并分别处以10万元罚款。

3宗内幕交易案中,一是张江时任国泰君安证券股份有限公司投资银行部董事总经理,为蓝星安迪苏股份有限公司向控股股东中国蓝星(集团)股份有限公司发行股份购买其持有的蓝星安迪苏营养集团有关公司股权事项的内幕信息知情人。内幕信息敏感期内,张江将内幕信息泄露给堂弟张屹、大学同学闫华。张屹控制

“张某奎”“卢某芝”“唐某”账户买入*ST新材,获利约22.8万元。闫华、郑宏控制“付某业”账户买入“*ST新材”,获利约177.6万元。张江、张屹、闫华和郑宏的上述行为违反《证券法》有关规定,北京证监局决定对张江处以30万元罚款;没收张屹违法所得约22.8万元,并处以约68.5万元罚款;没收闫华、郑宏违法所得约177.6万元,并分别处以约266.5万元罚款。

二是苏州新区高新技术产业股份有限公司现任董事、副总经理刘敏是苏州高新拟通过发行股份及支付现金方式购买苏州创业投资集团有限公司100%股权这一内幕信息的知情人。内幕信息敏感期内,刘敏与其妹刘英合谋通过“刘英”证券账户买入苏州高新,获利约29万元;刘敏与张永宁存在通话联络,两人合谋通过“金某芳”、“杨某”证券账户买入苏州高新,获利约78.4万元;朱雪冬与刘敏、张永宁存在多次通话联络,并通过其本人证券账户买入苏州高新,没有违法行为。刘敏、刘英、张永宁、朱雪冬的上述行为违反了《证券法》有关规定,证监会决定:没收刘敏、刘英违法所得约29万元,并处以约87万元罚款;没收刘敏、张永宁违法所得约78.4万元,并处以约235.4万元罚款;对朱雪冬处以30万元罚款。

三是沈阳金山能源股份有限公司计划发展

度,从严监管,视情况启动纪律处分措施。

深交所有关负责人指出,报告也暴露了一些问题。首先,部分公司债券募集资金使用及管理不规范,具体有将约定用途募集资金挪作他用、转借他人、未设立募集资金专户或“专户不专用”、募集资金用途变更未经债券持有人会议同意等情形。其次,个别公司债券未披露非标准意见审计报告及重大会计调整等事项的影响以提示风险。

此外,还有个别公司债券的重大事项信息披露不一致,个别资产支持证券未按约定归集现金流且未披露整改落实情况。

加强一线监管和事后审核

在2016年度固定收益产品定期报告的监管和事后审核工作中,深交所按照分类监管原则,对风险类和关注类的发行人实施重点审核。同时根据公司债券发行人行业属性和和

信披及时性、规范性和完整性提升

2016年度深市应披露年报的公司债券共1018只(556只为非上市非挂牌公司发行债券),其中934只按时披露;应披露年度受托管理事务报告的公司债券共1018只,均已按时披露;应披露跟踪评级报告的公司债券共754只,其中743只按时披露;应披露年度资产管理报告(简称“资管报告”)和托管报告的资产支持证券共119只,其中117只按时披露;应披露跟踪评级报告的资产支持证券共116只,其中112只按时披露。相关报告按时披露率均超过92%,定期报告披露及时性较去年大幅提升。

针对未按时披露情况,深交所以口头或出具监管函件书面警示方式逐一督促,要求限期披露。截至目前,尚有4只债券(1只企业债和3只私募公司债券)和1只资产支持证券仍未披露年报或资管报告。深交所将继续加大监管力

去年31家保险资管机构管理资产规模增长14.69%

□本报记者 程竹

在保险行业规模快速上行的背景下,保险资管机构的资产规模同样呈上扬趋势。中国保险资产管理业协会14日披露,截至2016年末,31家保险资管机构管理资产规模合计13.72万亿元,同比增长14.69%。21家机构资产管理规模呈现增长,其中11家机构增速超过20%。

整体上来看,31家保险资管机构(含保险资产管理公司23家、保险专业投资机构5家、受托保险资金的养老保险公司3家)呈现由“传统

型”定位向“综合型”布局演变的趋势,“综合型”和“专注型”机构数量分别达12家、13家。

在资产规模上行的推动下,保险资管机构服务主业和实体经济的作用有所增强。2016年保险资管机构共发行资管计划(债权投资计划、股权投资计划、资产支持计划)149项,总规模2782.05亿元。

此外,共有11家保险资管机构反馈已设立私募基金管理机构。同时,31家保险资管机构持股业内机构类型包括香港保险资管公司、养老保险公司、人寿保险公司3类;持

“广撒网”败给抱团 量化基金困局待破

子,深入这个股票背后价值的东西。”该量化基金经理告诉中国证券报记者,“你看那些个别涨得好的量化产品,他其实很早就开始从基本面往下运作。”

量化本身只是一种工具,但如何运用它,也是基金经理风格的体现。很多前几年涨幅较好的主动型量化基金,今年以来收益难尽如人意,但这或许也是坚守投资风格的一种体现。

量化有效性需看长期

某公募基金量化部门副总监坦言,做量化基金压力颇大;“量化基金一直以来都是一个小众的技术性的指标上来操作,克服人性弱点的同时,数字化的模型总能找到众多细微的突破点来获得收益。“尽管每只票配的少,但这种收益通过一段时间累积起来,还是颇为可观的。”他补充道。

“今年就不行了,成长和中小创几乎没什么机会,技术性指标的有效性也确实偏弱。所以我们可能也会开始考虑适当增加一些基本面因