



新华通讯社主管
中国证券报有限责任公司主办
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>



中国证券报微信号
xhszsb



中证公告快递
App

中國證券報

CHINA SECURITIES JOURNAL



A 疊 / 理財 24 版
B 疊 / 信息披露 88 版
本期 112 版 總第 7075 期
2017 年 12 月 2 日 星期六



中国证券报微博
<http://t.qq.com/zgzbqs>



金牛理财网微信号
jinniulicai

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

A03

ST生化股权转让 疑云引监管瞩目



针对ST生化的股权转让交易事项,12月1日晚深交所连发三份函件予以高度关注。深交所表示,ST生化目前披露和提交的交易信息存在内容不完整、风险提示不充分等问题。

A04

黑色系 淡季缘何涨势凌人



原本是钢材传统消费淡季的冬天,今年却因采暖季限产变得不同。近期,黑色产业链相关品种期现货均强劲上涨。站在当前的时点来看,黑色系市场的主要矛盾有哪些?未来市场供需形势如何?

证监会:对“高送转”保持高压监管态势 对长期没有现金分红的“铁公鸡”严格监管

□本报记者 徐昭

近年来,一些上市公司利用“高送转”配合大股东减持、限售股解禁等,对市场造成了不良影响。针对证监会采取的措施以及监管政策等问题,证监会新闻发言人高莉12月1日回应称,“送转股”本身是公司根据自身状况实施的自主行为。但是,部分公司将“高送转”作为掩护限售股解禁、大股东减持出逃的工具,并常常伴生内幕交易、操纵市场等违法行为,不仅严重损害了中小投资者的合法权益,还破坏了资本市场的“三公”原则,对此需要从严监管。

高莉表示,今年以来,证监会认真贯彻落实以习近平同志为核心的党中央关于资本市场的决策部署,坚定不移贯彻新发展理念 and 以人民为中心的发展思想,牢记保护投资者合法权益、维护市场公平的根本监管使命,不断强化依法全面从严监管,针对上市公司“高送转”行为实施了系列监管工作。一是对实施了“高送转”的上市公司进行风险排查并开展专项现场检查,14家上市公司及相关方因存在违法违规行为被证监会采取行政监管措施。二是严厉查处利用“高送转”信息进行内幕交易的行为,多名人员因利用“高送

转”信息进行内幕交易被证监会行政处罚。三是研究完善“高送转”信息披露监管制度,从机制上、制度上切断“高送转”与违规行为之间的利益链条,进一步规范资本市场的行为。一系列监管举措对市场违规行为起到了震慑作用,进一步遏制了“高送转”概念炒作。2017年半年度利润分配方案中实施“高送转”公司的比例较去年同期大幅下降,监管成效显著。高莉强调,下一步,证监会将继续深入贯彻落实党的十九大关于加强金融监管的部署要求,持续对上市公司“高送转”行为保持高压监管态势,不断净化资本市场生

态环境。加大对上市公司推出“高送转”方案的问询力度,强化与二级市场交易核查的监管联动,加强对“高送转”上市公司的现场检查,尤其对其中长期没有现金分红的“铁公鸡”严格监管。发现违法违规行为的,一律依法严肃处理,绝不姑息。高莉指出,时值2017年年末,证监会再次提醒投资者,“送转股”是对股权内部结构的调整,对公司的资产规模、经营业绩以及未来发展均没有实质性影响。投资者要牢固树立长期投资、价值投资理念,对于“高送转”等概念,应理性分析,警惕“高送转”游戏陷阱,防范投资风险。

方星海:有序推进金融业双向开放

□本报记者 徐昭

证监会副主席方星海12月1日在第四届中法金融论坛上表示,有序推进金融业的双向开放,既是对外资来华展业诉求的积极回应,更是中国金融业自身发展的必然要求。

有序推进中国资本市场双向开放

方星海表示,中共十九大明确了未来中国经济改革开放的方向,在以习近平总

书记为核心的党中央的坚强领导下,中国将稳步实现“两个一百年”伟大奋斗目标。未来一个时期,中国经济要实现从“高速增长”向“高质量发展”阶段的重要转变,必须坚定不移地全面深化改革和加快推进开放,包括资本市场领域的改革开放。

方星海说,近年来,我国资本市场双向开放稳中求进,取得很多积极进展,外国投资者进入中国资本市场的渠道日益完善。内地与香港股票、债券市场互联互通顺利推出,平稳运行;QFII、RQFII规模

逐步扩大,制度持续完善;熊猫债券发行取得积极进展;我国期货市场也将逐步引入境外投资者参与原油、铁矿石等特定品种的期货交易。2017年6月,A股成功纳入MSCI指数,体现了国际投资者对我国资本市场改革开放成就的积极认可。

方星海透露,为落实十九大关于进一步扩大开放的重要部署,中国政府近期宣布,将单个或多个外国投资者直接或间接投资证券、基金管理、期货公司的股权比例限制放宽至51%,上述措施实施三年

后,股权比例不受限制。这是证监会落实十九大精神的重要举措之一,标志着我国在放宽金融服务业准入方面,迈出了实质性的步伐。

方星海认为,经过近三十年的发展,中国证券期货行业的实力已有长足的进步。但是,行业整体服务水平和竞争能力还达不到国际先进水准,还不能充分满足中国经济升级发展和全方位开放的需要。有序推进金融业的双向开放,既是对外资来华展业诉求的积极回应,(下转A02版)

制图/韩景丰

现金贷整顿办法出台 暂停新设网络小贷公司

□本报记者 彭扬 实习记者 欧阳剑环

12月1日,互联网金融风险专项整治工作领导小组办公室和P2P网贷风险专项整治工作领导小组办公室就规范整顿“现金贷”业务有关事宜下发了《关于规范整顿“现金贷”业务的通知》。

通知明确,小额贷款公司监管部门暂停新批设网络(互联网)小额贷款公司;暂停新增批小额贷款公司跨省(区、市)开展小额贷款业务。已经批准筹建的,暂停批准开业。小额贷款公司的批设部门应符合国务院有关文件规定。对于不符合相关规定的已批设机构,要重新核查业务资质。

从业机构须接受准入管理

银监会普惠金融部副主任冯燕表示,现金贷通常指无交易场景依托、无指定用途、无客户群体限定的小额资金出借业务,特点为金额小、期限短、利率高、无抵押。作为近年来通过互联网在我国快速发展起来的新型业务模式,现金贷在满足部分社会群体正常的消费信贷需求方面发挥了一定作用。但是在业务发展过程中,一些开展现金贷业务的机构进入灰色地带,出现诸如高利借贷、暴力催收、滥用个人信息、监管套利等问题。此外,一些机构无牌经营、涉嫌非法放贷,造成较大负面影响。

专业人士表示,总体来看,现金贷机构普遍利用了监管规则的一些漏洞,开展业务过程中介入了灰色地带。一是网络小贷公司监管规则不明确,为现金贷业务发展提供了可乘之机。二是一些现金贷平台从持牌金融机构获取资金来源,可能会造成风险交叉传染。三是现金贷平台本身的经营模式不可持续,为快速扩张业务,现金贷平台的风险防控往往流于形式。四是严重侵害金融消费者权益的行为时有发生,为了快速做大业务,一些互联网现金贷平台采用欺诈方式诱导客户过度借贷。

在现金贷业务开展原则上,通知指出,设立金融机构、从事金融活动,必须依法接受准入管理。未依法取得经营放贷业务资

质,任何组织和个人不得经营放贷业务。同时,各类机构以利率和各种费用形式对借款人收取的综合资金成本应符合最高人民法院有关民间借贷利率的规定,禁止发放或撮合违反法律有关利率规定的贷款。

通知强调,严格规范网络小额贷款业务管理。暂停发放无特定场景依托、无指定用途的网络小额贷款,逐步压缩存量业务,限期完成整改。应采取有效措施防范借款人“以贷养贷”、“多头借贷”等行为,禁止发放“校园贷”和“首付贷”,禁止发放贷款用于股票、期货等投机经营。地方金融监管部门应建立持续有效的监管安排,中央金融监管部门将加强督导。(下转A02版)

“减持接盘侠”生意经:最爱“代持+大宗交易”

□本报记者 王兴亮

近期大宗交易明显升温,一个重要原因是大股东减持接盘生意重现火爆状态。中国证券报记者了解到,有私募机构重点转型“减持接盘侠”,广撒网式挖掘大股东减持需求并量身定制减持方案,赚取收益的同时,努力将大股东甚至是上市公司转化成自己私募产品的投资者。

大宗减持生意回暖

“经过了几个月的惨淡,最近生意好多了。”北京一位私募项目经理吴平(化名)这段时间一直“累并快乐着”,频频出差的他仅这周就去了深圳、上海和杭州三个地方,“今天上午刚和深圳一家上市公司大股

东洽谈减持合作,下午还要去另一家。”

吴平说,公司此前主要做大小非减持、定增、过桥等业务,但最近将精力重点放在特定大股东减持业务上。“减持新规发布后业务量大幅下滑,但经过几个月‘磨合’,加上三季报限制期已过,随着年末的到来,前期积压的减持需求陆续释放。为了把握这轮机遇,我们公司几乎全员出动,四处寻找、洽谈合作项目。”

据他介绍,公司目前做得最多的是以大宗交易方式接盘大股东减持。“相比特定股东自己在二级市场减持,通过大宗交易不仅减持数量多,且对股价影响小,比较受特定股东欢迎,我们就重点推介这种方式。”吴平说。

Wind统计数据显示,减持新规5月底发布前,大宗交易的月成交额大概在500亿元左

右,新规出台后大宗交易月成交额大幅下降,6月、7月、8月三个月的成交额分别为331.7亿元、306.8亿元和256.5亿元。9月出现大幅反弹,达到582.8亿元,10月由于国庆和三季报影响仅263.4亿元,11月又升至499.2亿元。

“大小非、定增股东等特定股东在二级市场抛售受阻,部分转道大宗交易,成为近期大宗交易明显回暖的一个重要原因。”深圳一位大宗交易市场人士认为,预期大宗交易市场的活跃度和成交额未来会有进一步提升。

虽然业务量大幅增长,但能否长期保持仍有变数。“减持新规发布后,很多同行的大宗交易商都作壁上观,但最近有不少重启。”吴平介绍,业务量增长的同时竞争压力一起变大,“一些券商和公募纷纷介入,说明大家都看好大宗减持这块‘蛋糕’,未

来竞争只会更激烈。”

一边赚钱一边推销

“自有资金50亿元,上市公司背景,承接全国大小非减持业务,欢迎勾兑。”这是张奇(化名)这段时间每天必在朋友圈发的一段话。作为深圳某私募的业务经理,他最近也开始发力减持接盘业务,朋友圈、微信群等渠道一个不落。

“以前我们是‘搬运工’,现在我们是专业‘减持接盘侠’。”张奇笑称,以前大宗交易的操作手法是通过低于收盘价拿到筹码,在成交后的两三天内出货赚点利差,相当于搬进搬出的“劳务费”。现在大宗交易接盘股东减持的股份后,要承受6个月不能转让的风险,“没点专业能力不行。”(下转A02版)

证监会国际顾问委员会 第十四次会议在上海召开

□本报记者 徐昭

证监会新闻发言人高莉12月1日在证监会例行新闻发布会上表示,中国证监会国际顾问委员会第十四次会议于11月26—27日在上海召开。会议期间,中共中央政治局委员、上海市委书记李强会见参会的顾问委员会委员。本次会议主题为“开放环境下多层次资本市场的改革与发展”。国际顾问委员会主席霍华德·戴维斯先生、副主席史美伦女士等13名顾问委员会委员,中国证监会主席刘士余,副主席姜洋、方星海,上海证券交易所理事长吴清及证监系统有关单位负责人参加会议。

本次顾委会会议是在党的十九大胜利闭幕一个月后召开的,与会委员高度评价十九大作出的战略部署,讨论与交流的重点集中于多层次资本市场建设与投资者权益保护、证券期货市场扩大开放与加强跨境监管合作、资产管理行业发展状况和监管模式、微观层面风险管理工具与宏观层面重大风险防控等方面。

国际顾问委员会是中国证监会专家咨询机构,于2004年6月经国务院批准设立,由境外金融监管高级官员、金融机构高管及知名专家学者担任成员。自2004年成立以来,顾委会每年召开一次会议,为促进中国证监会借鉴国际经验、加强国际交流合作、推进资本市场双向开放和稳定发展持续发挥积极作用。

02 财经要闻

证监会:坚决查处 实控人董事长违法行为

证监会新闻发言人高莉12月1日通报证监会近年来查处上市公司实际控制人、董事长违法违规情况时表示,证监会将始终保持对上市公司实际控制人的董事长等重点群体的监管执法力度,继续深化依法全面从严监管。

02 财经要闻

证券期货市场诚信监督 管理办法公开征求意见

日前,证监会就《证券期货市场诚信监督管理办法》公开征求意见。这是证监会学习贯彻党中央的十九大精神和全国金融工作会议要求,适应新时代资本市场发展和监管执法需要,强化资本市场诚信建设的基础性制度举措。

06 海外视野

百年老店转型不易 尼康会否成为下一个柯达

数码时代,市场上的巨头是日本的尼康和佳能两家公司,大部分摄影爱好者只能在此非彼中选择。不过,近来尼康也遭遇了经营困境,如果应对不慎甚至可能成为第二个柯达。

07 前沿视点

建议明年GDP预期 调控目标为6.5%左右

国家信息中心经济预测部撰文指出,建议把2018年GDP增长预期调控目标确定为6.5%左右;警惕工业品价格上涨向消费领域传导以及食品价格的不确定性,物价涨幅控制在3%以内。

国内统一刊号:CN11-0207(周六刊) 国内邮发代号:1-175 单独征订:国内统一刊号CN11-0114(周一刊) 国内邮发代号:81-175 国外代号:Q1228 各地邮局均可订阅	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:殷鹏 版式总监:毕莉雅 图片编辑:韩蒙丰 美编:王力
---	--