

证监会进一步大幅精简证明事项与行政许可申请文件

享深化放管服改革红利 券商公募迎“新春礼包”



视觉中国图片

◆ 券商申请从事保荐业务时，无需再提交营业执照正本复印件

◆ 申请公募基金管理业务资格时，无需再提交法人资格证明文件及业务资格证明文件

◆ 新设基金公司变更实控人时，无需再提供无行政处罚及不良记录证明

中国证监会最新一期《机构监管情况通报》显示，证监会决定进一步精简行政事项证明文件，取消20项证明事项以及51项非必要或重复行政许可申请材料，券商公募等机构将从中受益。

● 本报记者 赵中昊

进一步取消20项证明事项

《通报》明确，在前期清理52%的行政许可证明文件的基础上，系统梳理现有46项法律、行政法规设定的证券基金经营机构证明事项，决定进一步取消20项证明事项，对7项证明事项实施告知承诺制、简化2项证明事项，合计占比63%。

券商申请从事保荐业务时，无需再提交营业执照正本复印件，而是由审核部门自行通过公开渠道查询核实；券商的董事、监事、高级管理人员任职备案，无需再提交拟任人身份证

明文件，而是由申请人核实拟任高管人员的身份真实性；申请设立证券公司时，无需再提交证券公司股东、持股5%以上的实控人的证券或金融业务资格证明文件，由审核部门自行通过公开渠道查询核实，但无法通过公开渠道查询的，仍需提交；申请公募基金管理业务资格时，无需再提交法人资格证明文件及业务资格证明文件，由审核部门自行通过公开渠道查询核实。

申请设立基金管理公司，变更持

股5%以上的股东或公司实控人时，无需再提供股东所在地工商、税务等行政机关出具的最近三年没有对其进行处罚及不存在不良记录等证明文件，公安部门出具的无犯罪记录证明文件，商业银行出具的信贷记录证明文件，境外股东无需提交近3年是否受到所在国家和地区有关监管当局和司法机关处罚的说明，简化后，境内机构仅需提供最近3年诚信合规情况说明（含人民银行征信报告，工商、税务诚信合规查询文件等适当支撑文件）。

直接取消51项非必要或重复材料

《通报》显示，证监会取消、简化91项证券基金经营机构行政许可申请材料。其中，直接取消51项非必要或重复材料，整合26项无需单列的申请材料，简化14项申请材料。

证券公司增加证券保荐业务时，无需再提交董监高的姓名、性别、学历、民族、籍贯、职务、身份证号码、联

系电话、学习经历、工作经历，以及持股5%以上的股东情况等信息，以及指定联络人的姓名、职务、固定电话、移动电话、传真号码、电子邮箱、通讯地址、邮政编码等信息；境外证券经营机构申请从事境内上市外资股业务资格时，无需再提交注册会计师提供的资本证明文件、公司章程、高管

及主要业务人员学历证明文件。

申请设立基金管理公司时，无需再提交《同意证监会对股东社会信誉情况进行查核的确认书》以及拟任股东基本情况表；基金管理公司申请私募资产管理业务资格时，无需再提交私募资产管理业务涉及的投资、交易、清算等技术准备情况。

“二师兄”持续打盹儿 机构预计二季度猪周期拐点将至

● 本报记者 王超

元旦以来，生猪期货、现货延续下行趋势，本轮猪周期自2018年5月开启以来已持续44个月。接受中国证券报记者采访的市场人士表示，春节因素难改猪价跌势，预计新一轮猪周期最早于今年二季度开启，届时生猪价格将迎来上涨。

集中出栏致1月供应过剩

近期，生猪期货、现货价格联袂下跌。

国家统计局对全国流通领域9大类50种重要生产资料市场价格的监测显示，2022年1月中旬与1月上旬相比，生猪（外三元）价格环比下跌6.7%。农业农村部最新监测数据显示，截至1月10日至1月16日当周，白条猪批发价格为19.94元/公斤，周环比跌11.22%。在期货市场，截至1月24日收盘，主力合约跌2.7%报13505元/吨，较年初首个交易日开盘价14320元/吨下跌约5.69%。

市场人士认为，供需两端共同施压是猪价下跌主因：去年四季度生猪供给后置，1月份以来需求出现透支。国元期货农产品首席研究员姜振飞告诉中国证券报记者，今年春节前夕，鸡蛋、红枣、生猪等一系列商品均呈现旺季不旺特点。各地对聚餐、外出旅游、婚庆活动等管控趋严，导致餐饮业对肉蛋类需求缩减。此外，生活水平提高，居民消费多样化，对于传统肉类（如猪肉、鸡蛋）的替代性增强，因此临近春节屠宰企业开工率未见提升，



新订单较少，冻品库存累积。

二季度或现拐点

接受采访的多位人士表示，节日因素提振乏力，节后又是传统季节性消费淡季，预计生猪现货价格将继续弱势，之前期待的猪周期拐点可能延后至二季度。

中衍期货投资咨询部总经理卢旭认为，猪粮比跌破6:1，养殖全行业出现亏损，继续大幅杀跌动能不足。尽管春节前市场需求会有所提振，但规模场猪市场供应充足。未来一周全国生猪价格将保持弱势运行。

本轮猪周期自2018年5月开启以来已持续44个月，业内人士认为，新一

轮猪周期将延迟至二季度，届时生猪价格将迎来自身收益，期货市场也得以用市场化手段助力企业防范风险，为稳产稳价贡献力量。因此，生猪期货有望熨平猪周期波动，加速拐点的到来。

大商所相关数据显示，截至今年1月8日，共有2500多家单位客户（不含资管、特法客户）参与期货交易和交割，90余家养殖企业申请了套期保值资格，其中不乏牧原股份、温氏股份等行业龙头。

上述中粮期货研究员表示，当前大型生猪养殖企业正逐步完成期货团队的组建，不断完善研究和交易体系，部分大型养殖企业已具备成功的套期保值经验，在猪价下行过程中成功规避了经营风险，中小养殖户正在不断参与“保险+期货”项目。未来生猪养殖行业将在期现结合、产融结合的道路上不断探索前进。养殖企业将在实践中不断积累套期保值经验，增强对市场风险的综合管理能力。

后生猪生产潜力开始回落。

借力期货熨平波动

自2021年以来，面对猪价持续波动，相关产业机构积极参与期货市场，利用期货市场价格发现和风险管理两大功能稳定自身收益，期货市场也得以用市场化手段助力企业防范风险，为稳产稳价贡献力量。因此，生猪期货有望熨平猪周期波动，加速拐点的到来。

大商所相关数据显示，截至今年1月8日，共有2500多家单位客户（不含资管、特法客户）参与期货交易和交割，90余家养殖企业申请了套期保值资格，其中不乏牧原股份、温氏股份等行业龙头。

上述中粮期货研究员表示，当前大型生猪养殖企业正逐步完成期货团队的组建，不断完善研究和交易体系，部分大型养殖企业已具备成功的套期保值经验，在猪价下行过程中成功规避了经营风险，中小养殖户正在不断参与“保险+期货”项目。未来生猪养殖行业将在期现结合、产融结合的道路上不断探索前进。养殖企业将在实践中不断积累套期保值经验，增强对市场风险的综合管理能力。

卢旭表示，大商所生猪期货为生猪企业发现市场价格和规避现货市场价格风险发挥着保驾护航的积极作用。企业通过生猪期货锁定养殖利润，同时扩大养殖规模。另外，通过期货市场进行饲料原料采购，提前建立原料战略库存，降低和锁定原料成本，确保企业实现稳定经营。

资金撤离美股 涌入中国等新兴市场

● 本报记者 张枕河

去年表现上佳的美国股市今年以来明显下跌。最新数据显示，上周部分资金暂时撤离美股避险，转而涌入中国等新兴市场股市。

资金新动向

资金流向监测机构EPFR最新发布的数据显示，今年前三周，该机构监测的全球股票型基金资金流入额为520亿美元，与去年同期相当。

然而，在前三周的最后一周（即上周），全球资金流向出现一些新变化，部分资金正从美国股市流入新兴市场股市。此前持续吸引资金净流入的美国股票型基金出现了四周以来的首次资金外流。而新兴市场股票型基金出现了自2021年3月以来最多的周度资金流入，金额达到52亿美元，中国股票型基金尤其受到资金青睐。

从去年12月开始，国际资金就开始竞相加码中国等新兴市场资产。国际金协（IIF）日前发布的数据显示，去年12月流入新兴市场的非居民资金达到168亿美元，高于去年11月的137亿美元。

市场人士认为，资金流向背后折射的是投资者信心，而这种变化并不令人意外。首先，当前美联储等主要央行开始收紧货币政策。流动性一旦收紧，去年表现上佳、靠资金支撑的欧美股市特别是美股无疑面临较大压力。美国银行在其发布的最新研究报告中表示，随着美联储不断释放鹰派信号，市场已经在为利率上升做准备，美国股市因而出现了四周以来的首次资金外流。其次，进入2022年以来，新冠疫情在美国等地持续加剧，加之高企的通胀率，均给经济复苏带来压力，因此部分资金选择暂时离场观望。

融资客减仓超350亿元

● 本报记者 吴玉华

1月24日两市低开高走，三大指数悉数上涨，上证指数、深证成指、创业板指分别上涨0.04%、0.37%、0.72%。在24日的反弹之前，Wind数据显示，1月份以来融资客连续减仓，两市融资余额累计减少355.49亿元。但券商分析师对后续市场看法已变得积极，他们建议把握即将来临的反攻行情。

三行业融资减仓逾120亿元

1月份以来，A股市场连续调整，赛道股跌幅较大。截至1月24日，上证指数、深证成指、创业板指分别累计下跌3.18%、5.22%、8.01%。连续调整之下，两市融资余额显著减少，1月20日、1月21日连续2个交易日减少超100亿元。

Wind数据显示，截至1月21日，两市两融余额报17818.78亿元，两市融资余额报16765.02亿元，两市融券余额报1053.76亿元，1月份以来两市融资累计减少355.49亿元。

1月前12个交易日A股连续调整，两市融资余额合计减少132.81亿元，在1月20日和1月21日三大指数均下跌之时，融资客谨慎情绪显著升温，分别减少102.96亿元、119.71亿元。

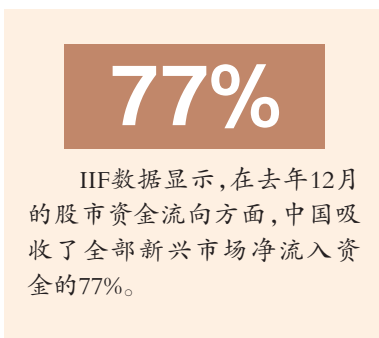
从融资客的加减仓情况看，Wind数据显示，截至1月21日，1月以来申万一级行业中有6个行业板块获得融资客加仓，分别为医药生物、传媒、计算机、社会服务、综合、轻工制造行业，净买入金额分别为19.34亿元、17亿元、16.6亿元、2.93亿元、2.36亿元、1.42亿元，这六个行业合计净流入59.66亿元。在融资余额减少的行业中，有色金属、基础化工、银行融资净卖出金额居前，分别净卖出44.56亿元、43.02亿元、35.50亿元，这三个行业合计净卖出123.07亿元。

中国资产料持续获得青睐

业内人士认为，由于疫情防控得当以及经济前景向好，中国等新兴市场资产正在悄然“补位”，获得资金青睐。

IIF数据显示，在去年12月的股市资金流向方面，中国吸收了全部新兴市场净流入资金的77%。

富达国际中国区股票投资主管周文群表示，从业绩增速和估值角度看，当前A股核心资产具有较强吸引力，



这也是外资自2015年以来持续流入A股的原因。“该情况有望持续。在成长股领域，2022年投资者可能会更加注重估值的安全边际，板块方面看好消费、建材等。”

摩根士丹利中国首席股票策略师王滢说：“当前投资中国资产的机会难得。2021年我们建议超配A股，即在整体中国投资组合中尽量把更多资金分配给A股。进入2022年，该策略仍然有效。”

景顺首席全球市场策略师Kristina Hooper认为，得益于疫情严密防控所取得的成果，中国在很大程度上保留了政策空间。预期消费者情绪和信心会在2022年中之前回升，投资者将很快意识到中国资产十分值得投资。

分析师观点积极

Wind数据显示，截至1月21日，1月份以来融资客加仓居前的5只个股为宁德时代、东方财富、劲嘉股份、飞凯材料、比亚迪，分别净买入13.41亿元、8.43亿元、6.18亿元、4.60亿元、4.33亿元。这5只个股除劲嘉股份、飞凯材料期间上涨外，其他个股期间均下跌，东方财富期间跌幅超10%。

1月份以来融资客减仓居前的个股为永太科技、兴业银行、万科A、招商银行、贵州茅台，分别净卖出11.49亿元、10.87亿元、10.28亿元、8.93亿元、8.64亿元。这5只股票中，除永太科技期间跌幅超30%、贵州茅台期间下跌3.17%外，其他3只股票期间均上涨，兴业银行期间涨幅达14.50%，融资客逢高减仓低估值的银行股及地产股。

对于当前市场，中信证券首席策略分析师秦培景表示，“政策底”已经明确，“情绪底”即将到来，“市场底”渐行渐近，建议继续紧扣“两个低位”布局蓝筹：基本面预期仍处于低位的品种，尤其是前期受成本问题压制的中游制造，如汽车整车、锂电电芯、光伏设备等，基本面预期仍处于低位的免税和文娱内容消费；估值处于相对低位的品种，尤其是地产信用风险预期缓释后的优质开发商、建材和家居企业，经历中概股冲击后的港股互联网龙头，以及具备新材料等新业态发力能力的精细化工企业。

海通证券首席经济学家兼首席策略分析师荀玉根表示，过去20年A股春季行情从未缺席，典型的在稳增长政策背景下的春季行情发生在2012年、2014年底至2015年初、2019年。稳增长型春季行情的共同特点是：先价值后成长，早期沪深300和国证价值领涨，后期创业板指和国证成长领涨。这次稳增长政策明确，春季行情背景类似前三次，价值和成长有望轮番表现。