

新三板将抽查 做市商的内控执行情况

就三板做市出现异常波动的情况,证监会新闻发言人邓舸昨日表示,是由于三板做市样本股红豆杉成交价格大幅波动所致,针对此事暴露出的问题,全国股转公司将对照做市商的内控执行情况进行抽查,确保新三板健康稳定运行。

据了解,3月20日上午10时06分至上午10时08分,三板做市指数出现大幅拉升现象。指数2分钟内上涨约310点,由1718.24点最高拉升至2028.85点。经查,系三板做市指数样本股红豆杉成交价格大幅波动所致。红豆杉样本权重占比2.09%(截至3月20日收盘后权重),该股成交价由7元突然增至68.4元。根据指数计算规则,该笔交易导致指数上涨约300点,与指数实际上涨点位基本相等。当日全国股转系统运行正常,指数点位计算符合指数编制规则。

由于新三板挂牌公司股票转让不设涨跌幅,10时07分,红豆杉股价瞬间由7元上涨至68.4元,盘中瞬时涨幅达877.14%,成交数量1000股。该68.4元的成交买方为天津证券做市账户,卖方为自然人投资者;该自然人投资者以9.75元的价格申报卖出42000股,天津证券以68.4元的价格申报买入1000股(同时申报卖出1000股,申报价格72元),二者随即成交。

邓舸表示,上述成交不违反《全国中小企业股份转让系统股票转让细则》,因此交易有效,股票正常成交;但触发了《实时监控指引》相关报告义务。天津证券于当日向市场发布了公告,向全国股转公司提交了说明,天津证券提交的报告显示,其交易员下单失误导致红豆杉报价出现异常波动,表明其内控不到位、技术系统存在一定缺陷,天津证券正采取完善技术系统、对相关责任人进行追责、采取专项合规检查等处理措施。(程丹)

证监会:深证成指扩容 使得板块分布更趋合理

对于深交所公布对深证成指实施扩容改造,证监会新闻发言人邓舸昨日表示,扩容后的新深证成指市值覆盖率由原来的18%大幅提升至61%,主板、中小板、创业板公司权重分别为52%、33%、15%,板块分布更趋均衡合理,行业结构与深圳市场吻合度提高。

邓舸表示,针对本次扩容改造,南方深证成指ETF、南方深成ETF联接基金、申万菱信深证成指分级基金、融通深证成指指数增强型基金、天弘深证成指基金(LOF)等5只有关指数基金产品后续将公告相应措施安排,投资者可访问有关基金公司网站查询。深交所将协助四家基金公司落实相关工作,并利用公告日至实施日两个月时间,保持及时充分信息披露,持续开展投资者教育,严格规范操作流程,确保基金产品平稳切换,保障投资者申购、赎回渠道通畅,充分保护基金持有人利益。(程丹)

央行专家调研互联网金融 众筹指数即将推出

近日,由中国人民银行金融研究所所长姚余栋带队,中国金融学会常务副秘书长李民,中国人民银行金融研究所所长伍旭川,中国人民银行研究局市场处副研究员李博等组成的调研组在深圳召开座谈会,就互联网金融发展进行调研。

中国人民银行深圳市中心支行、深圳市金融办、深交所、招商银行、平安集团、招商证券、微众银行、腾讯、大成基金、深圳市互联网金融协会、第一网贷、前海众筹、桔子理财、路咖贷等单位负责人参加了座谈会。

座谈会上就深圳市互联网金融的现状,商业金融机构对互联网金融的认识、影响、挑战及应对,第三方支付、P2P网贷等互联网金融业态在当下中国的发展路径,股权众筹的金融创新探讨等问题同与会者进行了沟通交流。

央行金融研究所所长姚余栋介绍,人民银行金融研究所对股权众筹的定位,是多层次资本市场的重要补充和金融创新的重要领域,对服务实体经济和控制宏观杠杆水平至关重要,应该通过金融创新丰富资本市场的层次,走向大公募、为未来的小公募发展预留空间,形成公募、小公募、大私募和私募的四个层次,同时严守底线,不碰红线,适度监管,为股权众筹未来持续健康发展护航。为此,人民银行金融研究所的互联网金融研究小组提出了一套“五四三二一”方案。

座谈会上,调研组对中国P2P网贷指数表现出浓厚的兴趣,并期盼众筹指数尽早研发成功。据悉,深圳·中国众筹指数课题组”已经成立,各项工作已开展开。

(叶梦蝶)

公募基金可通过沪港通投资港股

证券时报记者 程丹

昨日,中国证监会发布《公开募集证券投资基金参与沪港通交易指引》,对基金参与沪港通交易的资格和程序、信息披露、风险管理、内控制度等提出了具体要求。

证监会新闻发言人邓舸表示,《指引》主要包括:

一是明确基金管理人可以募集新基金,通过沪港通机制投资香港市场股票,不需具备合格境内机构投资者(QDII)资格。

二是《指引》施行前已获核准或注册的基金,应根据基金合同约定情况,采取不同的程序参与沪港通。

三是要求基金投资遵守法律法规和基金合同的约定,并按照有关业务规则执行。

四是强调基金参与沪港通交易的信息披露工作。

五是明确基金管理人参与沪港通交易的决策制度和风险控制要求。

邓舸强调,针对沪港通交易,基金管理人应当制定严格的授权管理制度和投资决策流程,基金管理人和托管人应当强化内部控制制度,完善风险管理系统,做好人员、制度、业务流程、技术系统等方面准备工作,切实防范有关风险。

邓舸表示,证监会积极支持公募基金参与该业务并提供良好的制度环境。为引导基金逐步有序参与沪港通交易,此次发布的《指引》专门规定了基金参与沪港通的程序,在《指引》施行前已获核准或注册的基金参与沪港通,如果基金合

同明确约定可以投资香港股票的,可以通过原有方式或者沪港通方式投资香港股票;如果基金合同没有约定的,应当召开基金份额持有人大会,履行相关程序;对于《指

引》施行后注册的基金,则要在基金合同等法律文件中约定相关股票的投资比例和策略,并揭示风险。

下一步,证监会将强化基金参与沪港通交易的监管,通过非现场

港股春天来了? 市场预测初期资金规模不大

证券时报记者 李明珠

中国证监会新闻发言人昨日指出,公募基金可通过港股通投资港股,不再需要通过QDII渠道,引发港股市场热议,港股春天来了吗?对此,业内人士看法不一。

中国银盛财富管理首席策略师郭家耀指出,公募基金通过沪港通直接投资港股放行,初期效应有

待观察,因为内地A股目前行情很火,同类股份的在香港尽管价格便宜,但参与的投资者主体完全不同,香港市场的投资者有本地、外资和内地等,导致内地投资者外语权没有在A股大,所以选择谨慎;其次,部分内地公募基金没有修改公司章程里的投资范围,投资海外暂时不允许,也需要一个过程去改变。

证监会正落实对港澳金融机构的开放措施

证券时报记者 程丹

昨日,证监会新闻发言人邓舸表示,证监会正在抓紧落实对港澳金融机构的开放措施。

据了解,目前,我国允许符合条件的外资机构与内资证券公司设立合资证券公司,外资持股比例不超过

49%,可以开展包括证券承销与保荐、外资股经纪、债券经纪和自营等业务;同时,符合规定条件的合资证券公司可以申请扩大业务范围。此外,在CEPA补充协议十中,内地承诺,允许港澳金融机构在上海市、广东省、深圳市各设立1家合资牌照证券公司,港澳合资持股比例最高

监控与现场检查等多种手段,关注基金管理人是否按照法律法规要求以及基金合同的约定开展业务。同时,证监会还将及时总结基金参与沪港通交易的相关经验,根据实际

情况修改完善相关制度,确保基金参与沪港通交易平稳有序进行。

此外,证监会还将采取实时公开的方式公开非上市公司行政许可的反馈意见和审核意见。

长远看,这对港股的交投活跃提升有非常正面的影响。”他表示,目前港股市场的日均成交量近600亿港元,对比A股的万亿成交相差甚远,公募基金南下会带来充足的流动性,港股的标的物 and 额度也会进一步开放。

交银国际首席策略师洪灏指出,沪港通南下资金量一直偏少,而公募旗下的QDII额度也没用

达51%,内地股东不限于证券公司。邓舸指出,证监会正在抓紧落实上述对港澳金融机构的开放措施。

他介绍,下一步,证监会将研究提出今后一个时期扩大证券期货业对外开放的政策建议,促进我国资本市场健康发展。同时,证监会还正会同相关部门,积极研究完善QFII、

RQFII和QDII制度,修订整合有关法规,旨在便利境内外主体跨境投融资。

对于个股期权的准备情况,邓舸表示,上证50ETF期权自2015年2月9日上市交易以来,总体运行良好,投资者参与较为理性,期权定价较为合理,风控措施实施到位,实现了平稳起步。

监管层重拳出击 博元投资成重大违法退市第一股

证券时报记者 徐婧婧

继*ST长油、*ST二重之后,沪市又一只股票将进入退市程序。自3月31日起,上交所依法对博元投资股票实施退市风险警示,这是2014年退市制度修订后,沪深两市首家上市公司因重大违法行为进入退市程序,股票被实施退市风险警示。

根据中国证监会移送决定的通知,博元投资因涉嫌违规披露、不披露重要信息罪被证监会依法移送公安机关,已符合上交所股票上市规

则规定的实施退市风险警示的条件。据此,上交所将于2015年3月31日起对公司股票实施退市风险警示,公司股票进入上交所风险警示板交易,证券代码“800656”保持不变,证券简称变更为“*ST博元”。

根据公司公告,博元投资股票将自3月31日起被实施退市风险警示,上交所将在*ST博元交易满三十个交易日后的下一个交易日起,对其实施停牌,并在停牌后的15个交易日内作出是否暂停博元投资股票上市的决定。结合相关规定,届时

公司股票被暂停上市已成定局。

根据《股票上市规则》规定,博元投资股票暂停上市后,在上交所作出终止其股票上市决定前,一年之内如果符合规定的恢复上市条件,公司仍可以向上交所申请其股票恢复上市。否则,如博元投资未能在中国证监会作出移送公安机关决定之日起的12个月内恢复上市,其股票将被上交所终止上市。

据悉,出于保护投资者权益和鼓励公司主动纠错等考虑,《股票上市规则》对公司恢复上市规定了具

体的条件,但是对于因涉嫌信息披露重大违法被启动退市机制的公司,为维护退市制度的严肃性,相关条件比较严格。

由于博元投资股票从3月31日起进入风险警示板后仍有30个交易日,因此投资者仍日可以选择买入或者卖出*ST博元,但是投资者当日通过竞价交易和大宗交易累计买入的单只风险警示股票,数量不得超过50万股。

由于A股市场向来有爆炒ST的习惯,博元投资又刚刚公布重大

资产重组预案,不少投资者误认为若重组成功,则公司还会恢复上市。对此,上交所相关人士指出,相关规定未对公司在退市程序中进行重组事项作出禁止性规定,但公司因涉嫌违规披露、不披露重要信息罪被移送公安机关后,相关退市机制的启动和实施,不受上市公司筹划或者实施重大资产重组进程的影响。

多位权威的市场专家也提醒投资者应警惕风险,及时关注相关公告,理性决策,谨慎参与。若公司彻底退市,则资金可能血本无归。

中科云网公司债兑付危机引证监会出手

证券时报记者 程丹

针对中科云网公司债兑付出现的问题,证监会新闻发言人邓舸表示,证监会采取了相关监管措施,下一步将按照“市场化、法治化”原则,督导相关主体切实履行应尽的职

责,按照法律规定和契约约定处理债务偿还问题。

据悉,中科云网2012年4月发行了4.8亿元的公司债券,期限为5年,附第三年末(2015年4月5日)发行人上调票面利率和投资者回售选择权。今年4月5日,公司需要兑

付的债券本息规模约为4.02亿元。但根据发行人3月20日公告,其偿债专户中的资金余额仅为1039万元,兑付资金缺口较大,债券本息不能按时足额兑付的风险较大。

据此,证监会采取了三方面监管措施,一是约谈广发证券,督促其履

行债券受托管理人义务,代表持有人向发行人主张权利;二是督促公司定期披露债券兑付安排和资金筹集进展,及时准确地揭示风险;三是督促公司及时准确披露经营风险、股票相关风险等。

邓舸表示,证监会已经对中

科云网涉嫌证券违法违规行为立案调查。

同时,就有媒体报道的中信证券首单中小私募债违约事件,邓舸表示,中小企业私募债试点以来,证监会始终强调在市场化、法治化的原则下防范风险,维护投资者利益。

要致富先修路 “一带一路”助力亚洲发展

证券时报记者 吕锦明

“一带一路”话题在2015年博鳌亚洲论坛年会上持续升温。在昨日举行的博鳌亚洲论坛的多个分论坛上,多名与会的政要、学者、专家围绕这一热点话题展开热烈的探讨。

在主题为“一带一路:跨国公司的机遇与香港的角色”为主题的分论坛上,香港特首梁振英表示,香港地理位置优越,内地贸易的20%需要经过香港,香港希望能够在一带一路的贸易中起到重要的支持作用,把业务扩展到战略中的三个大洲。”

梁振英指出,一带一路战略是涵盖亚洲、欧洲、非洲等很多个国家

和地区的重要战略,所横跨的城市基础设施建设需求很大,这为香港发挥强有力的国际金融中心作用提供了千载难逢的良机;同时,一带一路战略的升级也离不开香港的支持,因为香港的优势在于其作为全球最大的离岸人民币中心,拥有众多的金融衍生品,还有与人民币有关的基础设施建设、项目投资风险管控、成熟的股权融资市场。

梁振英认为,香港在一带一路战略中发挥的作用,将与亚投行的基建基金保持密不可分的关系,我们有400亿的丝绸之路基金,我们有强大的人民币债券交易服务能力。”

著名经济学家胡祖六也认为,香港应当也可以把握好“一带一路”

带来的重要机遇。他估计,从2010年到2020年期间,亚洲地区基础设施一共会投资8万亿美元,其中,正在筹备中的亚投行将可提供1.2万亿至1.3万亿的资金,剩下巨大资金缺口就作为国际金融中心的香港提供了良好的市场机会。香港是一个非常有效、高效的全球世界金融和自然资源,从而促进发展更加高效的生产力。她认为,“一带一路”有利支柱,她强调,“一体化”将可促

进沿线国家和地区的合作并获益,帮助他们建立基础设施、进行互联互通,尤其是大型跨国公司将在这个过程中发挥它的重要作用。

作为博鳌亚洲论坛的前秘书长,龙永图认为,“一带一路”是中国扩大对外开放的一个重大的战略,也是东盟各国发展的一个机遇。中国经验对东盟国家和其他发展中国家的启示就是,如果要发展,基础设施必须先行,而基础设施却是现阶段亚洲发展中国家的一个软肋。在这个背景下,中国提出了“一带一路”、互联互通为主要目的的战略,这实际上为整个亚洲的发展找到了一条非常明确的道路。

德勤中国首席经济学家许思涛

在接受证券时报记者专访谈及“一带一路”及亚投行的话题表示,“一带一路”将中国企业带到全球市场大舞台,可以解决部分国内企业产能过剩的困局,同时也有利于促进人民币国际化步伐进一步加快。

他预期,在未来几年,中国将会持续扮演资本输出国的重要角色,同时结合国内企业在基建方面的优势,“一带一路”将会在促进中国经济走出去以及带动相关国家和地区经济发展发挥重要作用。

近期不断有国家积极加入亚投行创始成员国的行列,许思涛认为,中国牵头设立亚投行与“一带一路”相辅相成,将有利于人民币国际化以及国内资本项开放进程向前发展。