

中证协完成 今年重点课题研究申报立项

中国证券业协会昨日公布了2015年重点课题研究申报与立项情况,其中,有关互联网证券研究的项目数最多,其次为金融衍生品与私募柜台业务。

具体来看,有关互联网证券的项目话题多集中在互联网证券业务的合规风险管理研究,证券公司如何利用移动互联网提升品牌影响力,证券经营机构利用互联网发展普惠金融业务研究等方面。

据了解,本次共有61家申报单位和42家联合单位申报了116项课题,中证协经过申报规范性、选题质量、研究人员能力与研究基础、研究提纲、预期研究成果和单位支持力度等方面的综合评议,确认64项重点课题研究项目立项,与2014年相比,今年课题申报呈现以下特点:一是申报单位数量和课题数量均增长明显,主申报单位数量增加了49%,联合申报单位数量增加了121%,申报课题数量增加了76%;二是申报单位组成结构更加丰富,包括49家证券公司、2家投资咨询公司、上海证券交易所、证监会上海专员办、1家地方业协会、1家信用评级公司、6家区域股权交易中心,联合申报单位包括34所高校、北京证监局、2家律师事务所、2家期货公司和3家社会机构;三是各专题申报数量与分布明显集中于互联网证券、金融衍生品、私募柜台业务三个专题,占71%,这既体现了行业关注的重点,也与协会今年推动行业发展的工作重点相契合。(程丹)

山东证监局与日照市 签署合作备忘录

昨日,为了落实山东“金改22条”,更好发挥资本市场服务实体经济、推动经济转型升级,山东证监局与日照市人民政府共同签署《促进资本市场健康发展合作备忘录》,这是山东证监局与山东辖内地市级政府签署的首个合作备忘录。

根据《合作备忘录》,山东证监局将与日照市政府共同加强市场后备资源培育,不断壮大资本市场主体,引导、支持企业根据自身发展情况选择不同板块、不同路径上市;共同引导和支持企业利用多层次资本市场做优做强,支持上市公司和新三板挂牌公司扩大融资规模,进行资本运作,加大资源整合力度,提升企业的整体实力和核心竞争力,促进产业结构转型升级;积极鼓励和支持证券期货经营机构服务地方实体经济,鼓励证券期货经营机构进行业务和产品创新;推进市场主体规范发展,优化资本市场环境。(崔晓丽)

中证轻资产等4条 主题指数即将发布

中证指数公司日前宣布,将于5月19日正式发布中证文体指数、中证轻资产指数、中证中药指数及中证核能核电指数。

中证文体指数选取新闻出版发行服务,广播电视电影服务,提供体育服务、产品或劳务等生产经营活动的代表性公司作为样本股。最新数据显示,中证文体指数总市值和自由流通市值分别为2.06万亿元和9932亿元。中证轻资产指数选取传媒、电子、计算机、医药生物等11个行业中代表性的公司作为样本股。(黄婷)

上交所扩大直通车公告范围

近期还将推出多时段披露制度,以进一步提高上市公司信披效率

证券时报记者 徐婧婧

为进一步推动上市公司信息披露监管转向事中事后监管,上交所昨日发布了《关于扩大上市公司直通车公告范围的通知》。从《通知》内容看,上交所本次将14个一级公告类别中,共58个二级类别的事前审核公告调整为事后监管公告,主要包括股东、监事会自行召集股东大会,异常波动及澄清或说明,股东增持或减持股份,权益变动书和收购,再融资与重大资产重组,破产重整与风险警示等。本次扩大后,上交所市场常用直通公告比例将从85%提高至92%。

上交所相关人士表示,本次扩大上市公司直通车公告范围,主要

有两方面总体考虑。

一是直通车推出近两年来运行平稳,扩大直通车范围的条件基本成熟。自2013年7月启动以来,上市公司信息披露直通车系统逐步完善,基本功能趋于完备,绝大多数公司已经能够熟练操作信息披露直通车业务系统上传披露各类事前、事后审核公告,实现了85%的公告直通披露,得到市场各方高度评价。

二是扩大直通车范围,有助于进一步推进上市公司信息披露自律监管转型。以信息披露为中心,推动事前监管向事中事后监管转型,是上交所近年来重点开展的一项持续性的工作。本次扩大信息披露直通车的覆盖范围,可以进一步强化上市公司作为信息披露第一责任人的意

识,增强其履行信息披露义务的主动性和有效性,全面改变监管机构在信息披露监管中的“保姆”角色,将监管重心进一步转移到事中和事后。

值得注意的是,有多位市场专业人士指出,在当前市场环境下,将上述公告纳入直通车范围,对上市公司信息披露主体意识、责任意识和合规意识的要求更高了,需要上市公司进一步增强信息披露规范运作能力,完善内部信息披露管理等相关配套制度。

例如,当市场出现公司重大资产重组传闻等股价敏感信息时,公司有义务及时回应和澄清,如公司直通披露的说明或澄清公告澄而不清,容易导致市场投资者被进一步误导,需要进行二次澄清或多次澄

清。因此,上市公司应当主动积极地回应市场传闻报道,有针对性地澄清市场质疑问题,保证公告披露内容的有效性。

又如,当股价涨跌幅达到异常波动标准时,根据证监会2007年发布的《关于规范上市公司信息披露及相关各方行为的通知》和交易所相关业务规则,上市公司应当核实公司及其控股股东、实际控制人是否存在可能导致股价异动的重大资产重组、再融资等敏感事项,如不存在该类事项的,需要同时承诺未来三个月内不再筹划。就此,实践中少数上市公司可能存在不认真核实情况,公告中遗漏承诺内容,承诺期限未届满即启动相关重大事项等违规行为,甚至在此类直通公告中故

意采用较为模糊的表述方式,误导中小投资者。

上交所相关人士表示,对上述相关公告直通以后可能产生的问题,将采取有针对性的监管措施。对澄清传闻、异常波动类公告,将第一时间进行事后审核,如发现对市场传闻澄而不清、相关承诺未严格履行等情况,立即采取监管问询等快速反应措施,及时要求公司补充披露;对于滥用信息披露直通车公告、随意发布公告的,将及时采取暂停直通车资格、通报批评、公开谴责等自律监管手段,加大事后监管和处罚力度。另据介绍,作为上市公司信息披露管理制度调整和完善的配套事项之一,上交所近期还将推出多时段披露制度,以进一步提高上市公司信息披露效率。

私募债负面清单落地 地方融资平台等11类入列



CFP/供图

证券时报记者 程丹

昨日,中国证券业协会下发了《非公开发行公司债券备案管理办法》和《非公开发行公司债券项目承接负面清单指引》,以负面清单的形式,对非公开发行债券(简称私募债)项目的发行人范围作出限制。

办法规定,中证协对私募债备案实施自律管理,中证机构间报价系统股份有限公司具体承办私募债备案工作。拟在证券交易场所挂牌、转让的非公开发行公司债券,承销机构或自行销售的发行人应当在每次发行完成后5个工作日内向协会报送备案登记表。

拟在证券公司柜台转让或持有到期不转让的非公开发行公司债券,承销机构或自行销售的发行人应当在每次发行完成后5个工作日内向协会报送备案登记表,并报送发行人内有权机构关于本期非公开发行公司债券发行事项的决议;公司债券募集说明书;担保合同、担保函等增信措施证明文件;受托管理协议;发行人经具有从事证券服务业务资格的会计师事务所审计的最近两个会计年度(未满两年的自成立之日起)的财务报告等。

值得注意的是,对承接私募债的发行人,中证协此次采取负面清单指引的管理方式,其中,11类主体被限制私募债发行,包括最近12个月内公司财务会计文件存在虚假记载,或公司存在其他重大违法行为的发行人;对已发行的公司债券或者其他债务有违约或延迟支付本息的事实,仍处于继续状态的发行人;最近12个月内因违反《公司债券发行与交易管理办法》被中国证监会采取监管措施的发行人;最近两年内财务报表曾被注册会计师出具否定意见或者无法表示意见审计报告的发行人;擅自改变前次发行债券募集资金的用途而未做纠正,或本次发行募集资金用途违反相关法律法规的发行人;存在严重损害投资者合法权益和社会公共利益情形的发行人。

同时,地方融资平台公司也被列入负面清单,其所指的地方融资平台公司是指根据国务院相关文件规定,由地方政府及其部门和机构等通过财政拨款或注入土地、股权等资产设立,承担政府投资项目融资功能,并拥有独立法人资格的经济实体。此外,国土资源部等部门认定的存在“闲置土地”、“炒地”、“捂盘惜售”、“哄抬房价”等违法违规行为的房地产公司、典当行、非中国证券业协会会员的担保公司,以及不满足省级主管机关批准设立或备案,且成立时间满2年等要求的小贷公司也无缘发行私募债。

需强调的是,负面清单不是一成不变的,指引规定,中证协可以邀请相关主管部门、证券交易场所、证券公司及其他行业专家成立负面清单评估专家小组,至少每半年对负面清单进行一次评估,可以根据业务发展与监管需要不定期进行评估。

创投机构建言新三板发展

证券时报记者 杨丽花

昨日,投中集团主办的2015年中国投资年会在上海举行。新三板、注册制是本届年会最热的话题。新三板的火爆、注册制的渐行渐近,给创投带来较好退出渠道以及收益的同时,也令创投界增加一丝担忧。

知名投资人、红杉资本合伙人沈南鹏说,A股市场以及新三板市场的火热,已经影响到了香港市场。当下的市场环境,对创业者可能会

带来负面影响。当前市场除了影响创业环境、创业者心态外,也影响了创投投资活动。深创投总裁孙东升就表示,在新三板火爆之后,IPO的项目只能在新三板中去找,或者是投资活动向更早期延伸。另一家知名创投机构达晨也表示要调整投资战略,将继续加大对TMT为代表的新兴产业投资。

关于新三板、注册制等问题,除了对创投的现在以及未来的投资活动提出新的挑战外,创投界对当前

过热的市场以及未来的制度建设也提出了一些担忧和建议。

达晨创投执行合伙人肖冰认为,现在新三板的某些火爆景象没有道理。一方面现在一些企业在新三板挂牌,是因为政府对这方面的补贴可以覆盖企业上市成本;另一方面新三板市场特别是定增市场还没有形成合理定价。

肖冰说:现在的一些新三板定增基金很疯狂,他们在市场上扫货,不大区别企业、行业的估值问题,

也不大看价格,统统买入。”这种现象可以使创投获得更好更快的回报,但是新三板市场不合理的定价机制却令创投机构看不懂。肖冰同时也认为,新三板是真正的市场化市场,以后肯定可以回归市场的本来面目。

嘉御基金董事长卫哲则更多的关心新三板的制度。与主流声音不同,卫哲反对新三板降低投资者门槛的呼声。卫哲认为,现在的投资门槛一方面可以吸引专业的机构投

资;另一方面因为新三板基金的存在,散户也可以分享到新三板带来的收益。如果降低投资者准入门槛,监管层可能又因为要保护中小投资者权益而过多干预市场。

此外,卫哲本人也非常反对转板的呼声。卫哲认为,如果企业在新三板发展好,那么企业就不会有转板的需求。一个好的市场就是要有优秀的企业和优秀的投资人。新三板应该想办法留下这些优秀的企业和优秀的投资人,而不是赶走他们。



证券时报系列公益广告·诚信为本