

证监会:清理配资不要“一断了之”

明确信托产品账户清理范围;券商应当与客户协商采取多种依法合规的承接方式

证券时报记者 程丹

昨日,证监会证券基金机构监管部向各证监局发布通知,明确了信托产品账户清理的范围,并要求各证监局督促证券公司按既定部署开展涉嫌场外配资相关账户的清理整顿工作,积极做好与客户沟通、协调,不要单方面解除合同、简单采取“一断了之”的方式。

通知指出,各证监局应当督促证券公司根据 19 号公告的要求,仔细甄别、确认涉嫌场外配资的相关账户。其中,信托产品账户清理的范围为:一是

在证券投资信托委托人份额账户下设置子账户、分账户、虚拟账户的信托产品账户;二是伞形信托不同的子伞委托人(或其关联方)分别实施投资决策,共用同一信托产品证券账户的信托产品账户;三是优先级委托人享受固定收益,劣后级委托人以投资顾问等形式直接执行投资指令的股票市场场外配资。

通知强调,各证监局应当督促证券公司按既定部署开展清理整顿工作,积极与客户沟通、协调,不要单方面解除合同、简单采取“一断了之”的方式。证券公司应当与客户协商采取

多种依法合规的承接方式,可以采取将违规账户的资产通过非交易过户、红冲蓝补等方式划转至同一投资者的账户,或者取消信息系统外部接入权限并改用合法交易方式等方法处理。对于符合业务合规性要求的证券账户,各证监局应当督促证券公司持续做好客户服务。

据统计,截至 9 月 16 日,完成了 3577 个资金账户的清理,占全部涉嫌违法从事证券业务活动账户的 64.30%。在完成清理账户中,84.96% 以取消信息系统外部接入权限并改用合法交易的方式进行清理,1.01% 账户仅余停牌股票,其他账户已无资产余额或采取产品终止、销户等方式处理。

海通证券首席策略分析师荀玉根指出,证监会将给各证监局的通知公开发布,是为确保场外配资清理整顿工作有序开展,从通知中可以明确,伞形信托必须清理,单一管理型产品不在清理范围,对于单一结构化产品区别对待,清理整顿仅限于信托违规通道,不包括基金子公司通道,并且提供了非交易过户、红冲蓝补等通道。总体来讲,该通知对市场的影响偏正面,定调相对缓和,后续还需观察跟踪清理时间和具体的执行操作情况”。(更多报道见 A2 版)

习近平:中国经济有条件长期保持中高速增长

国家主席习近平 17 日在人民大会堂会见出席第七轮中美工商领袖和前高官对话的美方代表时指出,当前中国经济增速放缓引起国际社会关注,这实际上是我们转变发展方式、调整经济结构同前期刺激政策消化期叠加的结果。我们将继续全面深化改革,积极转变经济发展方式,让市场在资源配置中发挥决定性作用,同时更好发挥政府作用,不断提高经济增长质量和效益,增强经济发展后劲。中国经济仍然拥有巨大的潜能、回旋余地、内在韧性,完全有条件长期保持中高速增长。

构建开放型经济新体制若干意见发布

外汇局:人民币贬值压力释放完毕

国家外汇管理局综合司司长王允贵昨日表示,人民币兑美元已经明显贬值,贬值压力已经释放完毕,且不存在诱发资金大幅流出的基础。他同时声明,至今为止,外汇局没有出台任何限制购汇和付汇的新措施。

银监会召集多家信托通气:
配资清理放缓推进

A2

前海人寿
举牌合肥百货、明星电力

A8

三大项目亮相
中美经济合作踏上新航程

A6

北京秋季房展热度下降
房企加大优惠促销

A9

解码十大超级牛散:
投资手法各异 财富惊人

A4

大基金将吸纳海外资本
积极推动国际并购

A7

美联储发声 全世界哆嗦?

A6

■时报观察 | In Our Eyes |

创新制度规则
为新三板流动性纾困



证券时报记者 程丹

一半是火焰,一半是海水。

当新三板持续迎来企业涌入,逐步成为中小微企业谋求融资发展的重要平台时,持续低迷的成交量和指数表现却让市场深陷流动性困境中。如何尽快破解流动性难题,已成为保证新三板健康良性发展的首要任务。当前,有必要完善、创新市场规则,通过制度建设为新三板引入流动性“活水”。

随着做市交易的推出,以及股转系统审核效率的提高和挂牌周期的缩短,一级市场上,新三板大踏步前进,截至 9 月 17 日,新三板挂牌企业达到 3482 家,远超沪深交易所上市公司总数,其中今年已挂牌 1910 家,超过过去年全年的挂牌总数,新三板正在发挥

“为创新型、创业型、成长型中小微企业发展服务”的巨大作用。不过,与挂牌企业创纪录的红火局面形成鲜明对比的是,新三板二级市场的成交金额却在不断地萎缩,今年 4 月以来新三板做市指数和成分指数连续下行调整,成交量屡创新低,6 月至今 A 股市场的巨震更使得刚刚起步的新三板二

级市场面临空前抛压,一些业内人士直呼,新三板遭遇到了“流动性陷阱”。

究其原因,一方面与“协议+做市”交易制度的局限性有关,做市商规模数量制约了新三板的进一步发展。从客观上看,国内券商牌照尚未放开,券商数量及人才储备有限,很难满足短期内做市商跨越式发展的需求,从主观上看,当前一二级市场冰火两重天,新三板做市商利润空间被压缩导致券商做市动力不足;另一方面,资金不足也是重要原因。新三板挂牌家数的飙升大幅消耗了盘踞在一级市场的资金,而二级市场 500 万元的投资门槛也使得增量资金难以介入,有限的资金量要想激活日渐庞大的新三板市场显然不太现实。

要解决这些问题,除了用市场化的手段平衡供需外,还需完善规则,在新三板市场制度创新有所作为,研究一揽子有利于新三板持续健康发展的政策意见,适时推出市场分层、竞价制度以及做市商扩容等被市场寄予厚望的新政。特别是分层机制,目前新三板市场挂牌公司数量已经具备一定规模,企业在估值、股东人数、业绩及流动性表现等方面差异化特征日益明显,分层管理的条件已经成熟。可以预见,分层管理制度的启动或成为破解新三板市场流动性难题的第一步。

新三板正在发展壮大,提供与市场主体相匹配的流动性、合理维持市场交易活跃度是保证新三板市场得以持续健康发展的前提。不过,制度建设需要根据市场情况进行推进,是一个循序渐进的过程,不可操之过急。只要规则的推进更贴近市场所需,新三板流动性困局定能最终得以解决。

原油期货进入最后冲刺
业内预计最快 11 月上市



标普将中信证券
评级展望调整为负面

A5

手机开户
轻松炒股

开户时间: 8:00-22:00 (含周末)
www.newone.com.cn
详询: 25595 CMS 招商证券

CNINDEX 深证及巨潮指数系列 2015.09.17						
指数代码	指数简称	收盘	涨幅	指数代码	指数简称	收盘
399001 深证成指	3979.89	-1.52%	-	399311 创业板指	3642.00	-1.97%
399005 中小板指	6359.54	-1.62%	-	399314 创业板综	1238.83	-2.10%
399006 创业板指	1933.30	0.37%	-	399315 创业板综	4426.67	-1.89%
399310 深证 100	3413.55	-1.91%	-	399316 巨潮小盘	4975.98	-1.71%
399007 深证 300	3938.26	-1.75%	-	399350 巨潮大盘	4206.52	-2.30%
399103 乐富指数	5545.74	-1.19%	-	399379 国证基金	5891.85	-1.45%
399301 深证信用	145.06	0.04%	-	399481 企债指数	130.00	0.02%