

深交所构建和完善
投资者多元化服务体系

作为资本市场支持实体经济、服务国家战略的重要基础平台,深交所一直致力于推动构建以投资者为导向的市场服务体系。2015年10月,为改善投资者体验,解决因上市公司公告文件数量较多可能导致的投资者难以快速、直接地获得所需信息的问题,深交所联合巨潮网共同推出了上市公司信息披露简明展示功能,从突出重点公告、改版巨潮网页面和完善公告的筛选查找功能三个方面对上市公司信息披露展示进行了优化。

功能上线后,深交所通过远程网络直播的方式向深市上市公司进行了视频培训,帮助上市公司理解信息披露简明展示功能,适当选择优先显示公告。随着年报披露高峰的到来,近日深交所又发布了《上市公司信息披露简明展示业务操作指南》,进一步指导和规范上市公司在信息披露过程中适当使用简明展示功能。

截至目前,简明展示功能上线已接近5个月。深交所所有关负责人表示,下一步深交所还将继续探索创新,通过为投资者提供信息定制服务,实现巨潮网与互动易用户的互相认证等方式,让投资者拥有更加方便快捷的信息获取通道,构建和完善投资者多元化服务体系。

(朱筱珊)

深证及巨潮指数系列 2016.03.17					
指数代码	指数简称	收盘	涨幅	指数代码	指数简称
399001	深证成指	9791.85	3.41%	399311	巨证1000
399005	中小板指	6410.73	3.40%	399314	巨潮大盘
399006	创业板指	2087.29	5.55%	399315	巨潮中盘
399130	深证100	3488.98	2.71%	399316	巨潮小盘
399007	深证300	3932.07	3.19%	399550	巨证央50
399103	深证50	5517.37	2.22%	399379	巨证基金
399501	深证公用	149.42	0.02%	399481	巨证指数
		4965.89	3.82%		131.66
		0.01%			0.01%

深圳证券信息有限公司 <http://www.cnindex.com.cn>

节目预告	
日报热线《投资者》全国新报导新报 《证券时报》深证证券信息有限公司、《新财富》杂志社、证券全国百 家证券业上市公司、证券行业研究、寻找市场热点、把握投 机技巧。	
■今日出播营业部(部分名单) 长城证券 北京中关村大街正邦三部 中航证券 北京万圣路营业部 中航证券 北京安立路营业部 申万宏源证券 北京东直门证券营业部	
■今日出播嘉宾: 王培沙:大通证券报证券部经理 ■主持人:陈峰 ■播出时间:日本二三九《投资论坛》晚间 22:20	

深交所3·15投资者维权网上咨询活动问答精选

日前深交所举办了3·15多层次资本市场投资者权益保护系列活动,并联合中国结算深圳分公司成功举办了第十四届“3·15”投资者维权网上咨询”活动。投资者踊跃参与本次活动,共计提问191条,在线回复188条,在线答复率达98.4%。投资者提问主要集中在市场及上市公司监管、非公开发行公司债券、新股申购及交易、网络投票、账户管理等业务和法律法规的咨询,同时也涉及投资者权益保护、维权方式、维权途径等方面。

问:个人客户以高管锁定股办理股票质押式回购业务且办理了强制执行公证,若客户违约,券商是否可以凭借法院判决书转让这部分仍在限售期的高管锁定股?且不受证监会“每年转让的股份不得超过其所持有本公司股份总数的25%”的限制?

深交所王玲:根据《民事诉讼法》、《公证法》及相关司法解释的规定,对强制执行公证,如客户违约,券商可以向人民法院申请执行。根据《上市公司董事、监事和高级管理人员所持本公司股份及其变动管理规则》(证监会[2007]56号)第五条的规定,上市公司董事、监事和高级管理人员在任职期间,每年通过集中竞价、大宗交易、协议转让等方式转让的股份不得超过其所持本公司股份总数的25%,因司法强制执行、继承、遗赠、依法分割财产等导致股份变动的除外。

问:中小板上市公司离任满半年的董事、监事和高级管理人员股份如何管理?

深交所陈梦华:根据《中小板上市公司规范运作指引》第3.8.14条的规定,自离任人员的离任信息申报之日起6个月后的第一个交易日,深交所和中国结算深圳分公司以相关离职人员所有锁定股份为基数,按50%比例计算该人员在申报离任6个月后的12个月内可以通过证券交易所挂牌交易出售的额度,同时对该人员所持的在上述额度内的无限售条件的流通股进行解锁;自离任人员的离任信息申报之日起6个月后的12个月期满,离任人员所持该上市公司无限售条件股份将全部解锁。

问:创业板上市公司通过司法划

转导致实际控制人发生变更,由A变成了B(也就是俗称的B完成了曲线借壳),在B成为实际控制人的12个月内,是否可以在实际控制人B不变的情况下,向上市公司注入超过上市公司资产总额100%的资产?

深交所黄范妮:创业板严禁借壳上市。《上市公司重大资产重组管理办法》第十三条规定,上市公司自控制权发生变更之日起,其向收购人及其关联方购买的资产总额,占上市公司控制权发生变更的前一个会计年度经审计的合并财务会计报告期末资产总额的比例超过100%以上即构成借壳上市。

问:大宗交易信息与行情软件中的实际价、量信息是分离的,也有较大差距。这容易让普通投资者有较大的信息偏差。日后能否在大宗交易结束后一并把大宗交易的量、价信息以及长收盘信息合并推送到原有的行情信息数据里?

深交所张之:深市大宗交易包括协议大宗交易和盘后定价大宗交易两种方式。在成交确认时间方面,大宗交易的成交确认时间均集中在盘后。其中,权益类证券协议大宗交易的成交确认时间为15:00-15:30,盘后定价大宗交易的成交确认时间为15:05-15:30实时成交。在成交价格方面,协议大宗交易主要是买卖双方通过“场外协商、场内交易”的方式一对协议成交,每笔交易的成交价格可能不同;盘后定价大宗交易则是投资者以证券当日竞价交易收盘价或成交量加权平均价两个固定价格进行逐笔连续撮合。信息披露方面,深交所每个交易日结束后,会通过交易所网站公布大宗交易的相关交易信息,其中包括协议大宗交易的逐笔成交信息、单只证券盘后定价大宗交易的累计信息和单只证券大宗交易汇总信息等。

从以上几个方面来看,大宗交易与集中竞价的交易机制是不同的,若合并行情披露,则大宗交易的成交价可能是多个(包括协议与盘后),给投资者带来混淆,也不便于投资者根据不同交易类型对市场进行总结与分析。目前深交所已经通过官网汇总了全部大宗交易的信息,方便投资者检索。投资者可登录官网,

通过“信息披露”-“大宗交易信息”页面进行具体查询。

问:什么是黄金ETF?投资者有哪些方式投资黄金ETF?

深交所邓淑娴:黄金ETF是指在深交所上市交易,投资于上海黄金交易所黄金现货实盘合约,跟踪黄金现货合约价格的交易型开放式基金。

投资黄金ETF的方式主要有三种:一是通过二级市场交易:投资者可以通过证券公司在二级市场以现金方式进行交易,最小交易单位为1手(即100份ETF份额),买卖操作同股票买卖,相当方便快捷。

二是以黄金现货合约对价进行申购赎回:适用于在金交所和深交所均可开立账户的个人或机构投资者。投资者通过金交所代理会员,以黄金现货合约对价进行申购赎回。

三是以现金为对价进行申购赎回:适用于不可开立金交所黄金账户的投资者,如证券公司、QFII、保险等。投资者通过申赎代理机构向深交所提交申赎申请,以现金为对价进行申购赎回。

问:面向合格投资者公开发行公司债券的预审核申请财务报告有效期多长?

深交所郑才干:根据《公开发行证券公司信息披露内容与格式准则第23号——公开发行公司债券募集说明书》的要求,募集说明书引用的财务报表在其最近一期截止后六个月内有效。特别情况下发行人可申请适当延长,但至多不超过一个月。财务报表应以年度末、半年度末或者季度末为截止日。为保证核准前各时点财务报告均在有效期内,发行人与主承销商应当充分预留审核时间。同时,为保证信息披露的一致性,上市公司和股转系统公司对外披露新一期财务数据时,应当相应更新公司债券申请材料中引用的财务数据。

问:为什么申购深市新股时,每次配号的位数都不一样?

深交所黄晓萍:深市新股申购配号根据实际有效申购进行,每一有效申购单位(即500股)配一个号,对所有有效申购单位按时间顺序连续配号。例如,如果配号总量为120296893个,则起始号码为1,截止号码为120296893。具体显示上,有两种形式,数字型:1号至120296893号;字符型:000000000001号至

至000120296893号。中国结算深圳分公司与证券公司之间的配号数据接口约定为数字型,各证券公司终端显示时,有的会转化为字符型,有的仍采用数字型。不管显示数字型还是字符型,都只是显示问题,不影响配号和摇号结果。

问:请问协议转让涉及的转让价格应如何确定?

深交所陈钟:根据《国有股东转让所持上市公司股份管理暂行办法》(国资委、证监会令第19号)第二十四条的规定,国有股东协议转让上市公司股份的价格应当以上市公司股份转让信息公告日经批准不须公开股份转让信息的,以股份转让协议签署日为准)前三十个交易日的每日加权平均价格算术平均值为基础确定;确需折价的,其最低价格不得低于该算术平均值的90%。若涉及金融企业国有资产转让,根据《金融企业国有资产转让管理办法》(财政部令第54号)第四十五条的规定,转让方直接协议转让上市公司股份的,转让价格应当按照上市公司股份转让信息公告日经批准不须公开股份转让信息的,以股份转让协议签署日为准)前三十个交易日每日加权平均价格的加权平均价格或者前一个交易日加权平均价格孰高的原则确定。转让方作为上市公司国有控股股东,为实施国有资产整合或者资产重组,在内部进行协议转让,且拥有的上市公司权益并不因此减少的,转让价格应当根据上市公司最近一期经审计的净资产、净资产收益率、市盈率等因素合理协商确定。

问:目前有哪些渠道可以参与深市上市公司股东大会网络投票?可否介绍2015年新增的券商交易终端网络投票专用界面?

深交所周芳:深交所于2014年9月上线了全面升级改版的股东大会网络投票系统,投资者可以通过互联网和交易系统两种渠道进行投票。如果投资者选择互联网投票系统进行投票,须在投票时段内登录<http://wltp.cninfo.com.cn>。如选择交易系统,可以登录证券公司交易终端,参加网络投票。

为了进一步方便投资者参与网络投票,2015年9月深交所联合各券商推出了券商交易终端网络投票专用界面,投资者可按照以下程序进行投票:①登录券商交易终端选择“网络投票”或“投票”栏目;②选择所要参加的股东大会进入投票界面;③根据议题内容点击“同意”、“反对”或“弃权”;对累积投票议案则填写选举票数。升级后的券商交易终端网投系统,融合了交易系统投票和互联网投票的优点,进一步提升了投资者参与网络投票的用户体验。

问:如投资者T+2日终无足额的新股认购资金,是否可以在T+3日15:00前进行补款,同时结算参与人不进行放弃认购申报?

中国结算深圳分公司张小洛:结算参与人不得允许投资者T+3日进行补款,且必须申报放弃认购。实施细则明确规定投资者缴款截止时间为T+2日日终,并明确投资者认购资金不足的,不足部分视为放弃认购,如果结算参与人在T+2日之后允许投资者T+3日再行补款,本质上属于结算参与人为投资者垫资行为,与实施细则规定的不符。结算参与人申报放弃认购应当以T+2日终投资者认购资金实际到位情况为准。

问:T+2日终中签投资者认购资金不足的,结算参与人申报放弃认购股数的最小单位是多少?是否设定有放弃认购股数的最低标准?

中国结算深圳分公司谢俊:投资者中签后资金不足的,结算参与人申报放弃认购股数的最小单位为1股,结算参与人应当根据投资者实际认购资金到位情况以1股为单位进行放弃认购股数申报,且不设定放弃认购股数的最低标准。

问:投资者的股票在名义持有人账户和投资者实名证券账户之间的划转,如何计算持股期限?

中国结算深圳分公司董琳:投资者将股票从名义持有人账户过户到投资者实名证券账户,视同投资者增持股票;投资者将股票过户到存托凭证名义持有人账户,视同投资者减持股票,以上均不连续计算持有期限,持有期限将重新计算。

问:股票质押冻结期间,质押的质物还包括配股吗?

中国结算深圳分公司李曼:根据2016年1月6日出台的新《中国结算深圳分公司证券质押业务指南》,股票质押期间,配股不再冻结,质押的质物包括本次申请的相应数量的证券及该部分证券自合同签订日至质押登记日的送股(含公积金转增股)、在质押登记有效期内的送股(含公积金转增股),通过中国结算深圳分公司发放的现金红利或债券利息。

(免责声明:本栏目文章仅为投资教育之目的而发布,不构成投资建议。投资者据此操作,风险自担。深圳证券交易所力求本栏目文章所涉信息准确可靠,但并不对其准确性、完整性和及时性做出任何保证,对因使用本栏目文章引发的损失不承担责任。)

商务部将出台系列政策稳定外贸

我国外贸新的增长动能正在积聚,预计3月份以后外贸降幅将呈逐步收窄走势

证券时报记者 许岩

“一系列切实有效的政策措施或正在实施,或将要出台。”商务部新闻发言人沈丹阳昨日在例行新闻发布会上表示,今年商务部在促进外贸回稳向好”的工作目标上,除了采取一些积极的政策措施,还将从体制机制上动脑筋,降低外贸企业成本,拓宽融资渠道,提升贸易便利化。

在谈到今年外贸形势时,沈丹阳表示,中国今年外贸将比去年更加困难复杂,这一结论是基于商务部的一项普查得出的。且中国外贸的困难不是暂时的,但我们在外贸

上仍有优势。

今年前两月我国进出口继续下滑。据海关统计,1-2月,全国进出口总值3.31万亿元,同比下降12.6%。2月份,全国进出口总值1.43万亿元,下降15.7%,其中出口下降超过20%。

1-2月份贸易数据并不代表今年的趋势。我国外贸新的增长动能正在积聚,预计3月份以后我国外贸降幅将呈逐步收窄走势,外贸回稳向好是可能的。”沈丹阳表示,中国外贸的困难不是短期的,但外贸发展的基本面并没有改变。

沈丹阳称,中国与发达国家、发展中国家产业结构仍具有较强

的互补性,基础设施完善、产业配套完备、营商环境持续改善,具有较强的综合竞争优势和比较优势。另外,外贸发展结构持续优化,转型升级、动力转换在加快,外贸新业态蓬勃发展。部分企业专注主业,持续创新,培育自主品牌,加大海外营销网络建设,国际竞争力不断提升。

沈丹阳还称,一系列切实有效的政策措施或正在实施,或将要出台,如大力清理规范进出口环节收费,制订收费正面清单;进一步提高贸易便利化水平;优化出口退税率结构,确保及时足额退税;加大出口信保和融资支持力度,增加短期出

口信用保险规模,对成套设备出口融资保险应保尽保;鼓励跨境电商等新型商业模式创新,着力培育外贸竞争新优势等。

商务部在各个方面的工作都有具体深入的推进措施,比如促进外贸创新发展方面,商务部将按照政府工作报告确定的“回稳向好”的工作目标,按照构建开放型经济新体制的新要求,千方百计促进外贸稳增长、调结构,实现优进优出。”沈丹阳说。

昨日发布会上公布的数据显

示,1-2月,全国实际使用外资金1418.8亿元人民币,同比增长2.7%。对外投资方面,前两月我

国金融类对外直接投资1959.7亿元人民币,同比增长71.8%。对于外资政策,沈丹阳表示,商务部将继续推动放宽金融、教育、文化等服务业领域外资准入限制,进一步放开一般制造业,推动落实北京市服务业扩大开放综合试点各项措施,做好内地对港澳基本实现服务贸易自由化相关政策的落实工作,拓展服务业开放的深度和广度。商务部将修订《中西部地区外商投资优势产业目录》,引导外资更多投向中西部地区。创新内陆沿边开放模式,加快内陆沿边沿海“三互”大通关建设,支持边境经济合作区、跨境经济合作区等沿边重点地区开发开放。

欧美日央行的烦恼:讨好“市场先生”咋这么难

证券时报记者 吴家明

究竟要怎么样跟市场沟通,各国央行官员要找到合适的措辞并不是容易的事情。最近,欧洲央行行长德拉吉、日本央行行长黑田东彦、美联储主席耶伦陆续登场,三位行长还是保持了自己的“个性”,只是依旧把市场玩得团团转。

目前,欧洲央行再次推出大胆的刺激政策,调降利率并扩大资产购买规模。不过,原本大涨的欧洲股市迅速回落,到当天收盘时竟然变成大跌,原因就在于德拉吉暗示不会继续降息,并表示未来关注点将从负利率转向其他非传统工具。

作为一位口头干预技巧颇为出名的央行行长,德拉吉这样的言论令人感到匪夷所思,更让市场感到困惑:一边说要动用更多宽松措施,一边把降息预期封死。虽然市场最终平静下来,但德拉吉言论引发的市场反应再次说明,央行与市场间的沟通,特别是“前瞻指引”有可能出现错误。

有分析人士表示,前瞻指引的威力可能更大,因为它暗示了央行未来几年的政策意图,但或许会让央行与市场间的沟通变得更有挑战:可能对市场产生立竿见影的正面影响,但也很可能让市场变得更加困惑,从而导致沟通彻底失败。

德拉吉的言论给了黑田东彦一个宝贵的教训:言多必失,沟通政策的方式跟采取的行动一样重要。虽然日本央行推出的负利率政策饱受争议,但黑田东彦在结束货币政策例会后“乖乖”表示,日本央行进一步下调负利率的可能性存在,如有必要将毫不犹豫放松政策。

当地时间16日,美联储宣布维持联邦基金利率0.25%至0.5%不变。最新季度经济预测显示,到2016年底联邦基金利率预计将升至0.9%,这意味着