

证监会明年将推出数项重磅改革

2016 年资本市场将在完善结构体系、扩大对外开放、提高融资效率方面推出数项重磅改革。中国证监会副主席方星海日前透露,正在筹备中的上交所战略新兴板、深港通试点均将在明年落地。

国务院新闻办公室日前举行国务院政策例行吹风会,方星海是在该吹风会上作出上述表示的。他介绍,23 日的国务院常务会议审议通过了《关于进一步显著提高直接融资比重优化金融结构的实施意见》(下称《意见》),近期将以国务院文件形式发布实施。

证监会明年将重点开展五项工作,包括:建立上交所战略新兴板,大幅增加新三板挂牌公司数量、研究其向创业板的转板试点,规范发展区域性股权市场,开展股权众筹融资试点,发展壮大债券市场、加大银行间和交易所债市的互联互通等。

此外,针对近期市场密切关注的暂停 PE 管理机构新三板挂牌融资一事,方星海也正式予以确认。据悉,相关部门拟对前期 PE 管理机构融资使用情况开展调研,待调研完成后再进行确定其挂牌、审核、融资等工作安排。

提高直融比重实施意见即将发布

12 月 23 日召开的国务院常务会议审议通过了《关于进一步显著提高直接融资比重优化金融结构的实施意见》。方星海昨日表示,《意见》将于近期以国务院文件形式发布,之后证监会将会同有关部门启动相应工作机制,确保各项政策措施落实。

据悉,《意见》从市场体系、融资工具和渠道、中介服务、投融资功能平衡发展、营造直接融资稳定健康发展的环境等五方面提出了具体的政策措施。

一是进一步健全直接融资市场体系。包括:积极发展证券交易所股票市场,建立上交所战略新兴板,依法推动特殊股权结构类创业企业在境内上市;加快完善新三板,研究开展向创业板的转板试点;规范发展区域性股权市场,开展股权众筹融资试点,拓展创业创新投融资渠道;发展

壮大债券市场,探索推进公司信用类债券发行制度改革,加强债券市场监管协调,加大银行间市场和证券交易所债券市场互联互通力度。

二是积极拓展直接融资工具和渠道。包括:大力推动债市品种创新,发展长期债券、高收益债券、项目收益债;积极发展股债结合品种,深入推进优先股试点,发展可交换债、永续期债等创新产品;扩大信贷资产证券化规模,发展企业资产证券化,推进基础设施资产证券化试点;稳妥推动互联网与直接融资的融合,规范发展网络借贷;支持企业“走出去”直接融资,简化核准程序,逐步放开资金回流和结汇限制。

三是提高直接融资中介服务水平。包括:建设若干具有国际竞争力、品牌影响力的一流现代投资银行,稳步推进符合条件的金融机构在风险隔离的基础上申请证券业务

牌照,探索设立科技创业证券公司;加强评级机构监管,提高资信评级机构公信力;提升会计师事务所、资产评估机构、律师事务所和融资担保机构专业化、规范化运作水平。

四是促进投融资功能平衡发展。包括:打造优质现代资产管理机构,逐步扩大各类保险保障资金投资资本市场的范围和规模;发挥信托、银行理财、保险资产管理产品等金融工具的投融资对接功能;加快出台私募投资基金管理暂行条例,促进创业投资、天使投资、产业投资等发展;拓宽境内外双向投资渠道,完善 QDII、QFII、RQFII 等制

度,研究启动 QDII2 试点,推动股权投资基金行业双向开放。

五是营造直接融资稳定健康发展良好环境。包括:完善基础法规制度和税收支持政策,建立健全直接融资诚信体系,加大对违法违规金融活动的打击力度,防范化解金融风险,切实保护投资者合法权益。

方星海表示,《意见》的出台意在重点解决降低实体经济融资成本、降低企业杠杆率、分散金融体系风险等三个问题,其总体目标是到 2020 年基本建成市场化、广覆盖、多渠道、低成本、高效率、严监管的直接融资体系,直接融资比重显著提高。

布局跨年行情 多家公司被调研

据《证券日报》记者根据上市公司披露的《投资者关系活动记录表》不完全统计,四季度以来,基金共计调研了 608 家上市公司;这些公司主要分布在以下六大行业,分别为:化工(65 家)、机械设备(64 家)、计算机(62 家)、电子(58 家)、电气设备(48 家)和医药生物(42 家),这六大行业被基金调研的上市公司数量共 339 家,占基金总调研公司数半壁江山。

这六大行业中,除化工行业外,其余五大行业总体景气度仍较高,发展前景仍较大,基金调研符合市场投资逻辑,这些被调研个股除房地产行业外,主要集中在中小板、创业板个股中;以机械设备行业为例:有 64 家公司被基金调研,仅 7 家为主板公司,其余均为中小板、创业板公司。

个股方面,一心堂(39 家)、信维通信(34 家)、广宇集团(32 家)、东江环保(30 家)、立思辰(29 家)、汇川技术(29 家)、巴安水务(28 家)、荣科科技(28 家)、三夫户外(25 家)、碧水源(25 家)、三联虹普(25 家)和中光防雷(25 家)等 12 只个股四季度以来受到 25 家以上基金调研,另外受到基金密集调研的个股还有麦达数字、联化科技、胜利精密、东方网络、宋城演艺、天齐锂业、莱茵体育、金一文化、吴通控股、劲嘉股份、荣之联和振芯科技,这 12 只个股均受到 20 家以上的基金调研。

一心堂作为基金扎堆调研的医药生物公司,机构主要对其医药电商、产业并购领域动向进入深入考察,符合资本市场的热点,公司也表示,坚持做自己的电商平台,电商短期小幅亏损换中长期大发展,医药电商领域在 4 年前就开始布局,公司传统业务仍然坚如磐石,是转型互联网的保证。一心堂的网络商城今年 6 月份刚刚上线,网络药店分七个模块,第一个是一心堂大药

房作为线下药店的线上化;第二个是中药养生;第三个是母婴店;第四个是器械健康;第五个是美妆;第六个是云南特产;第七个是海外代购业务。另外近期完成了对海南广安堂、山西百姓、山西百家老药铺、晋中大药房的收购,还有 5 家没收完;未来业绩并表必将提高公司利润,利好其市场表现。

另外,房地产板块广宇集团受到基金近期密集调研,四季度以来,基金共计 15 次调研该公司。从调研情况来看,公司转型进程受到普遍关注。对此,公司也表示,公司一直坚持稳健的经营策略,对转型很慎重,经过了相当长的时间调研考察才最终确定了环保大健康的方向,公司与上海世正医疗科技(集团)股份有限公司共同投资设立医学影像诊断中心,占 20%的股权;希望通过 3 年到 5 年的时间,把第二主业做大做强,成为公司发展的新增长点。在去库存的背景下,房地产行业政策利好有望持续释放,利好龙头股未来发展,这也成为机构扎堆调研房地产行业的主要原因之一。

总体来看,在调研上市公司处于高景气以及资本市场热点行业的背景下,基金调研更提高了个股资本市场关注度,有利于公司股价上行,上述基金扎堆调研 24 家上市公司四季度以来良好的市场表现,也佐证了这一点,具体来看,有 19 只个股四季度以来跑赢同期大盘(沪指期间上涨 18.84%),其中三夫户外(214.01%)、天齐锂业(121.64%)、东方网络(94.65%)、三联虹普(94.27%)、麦达数字(86.78%)、广宇集团(84.26%)、荣科科(79.13%)、荣之联(69.85%)、金一文化(66.92%)、中光防雷(66.55%)和莱茵体育(54.25%)等个股四季度以来累计涨幅均在 50%以上。

(新华网)

“战兴板”、深港通明年落地

方星海表示,为确保《意见》见到实效,2016 年证监会将着重开展五方面工作,其中,正在筹备中的战略新兴板、深港通将在明年推出。明年资本市场改革发展的重点工作包括:

积极发展证券交易所股票市场,丰富市场层次,建立上海证券交易所战略新兴板;加快完善新三板,

大幅增加挂牌公司数量,支持中小微企业和高科技企业在新三板挂牌,鼓励符合条件的机构开展新三板推荐业务,实施市场内部分层,研究向创业板转板试点;规范发展区域性股权市场,明确其监督管理职责分工,做好投资者适当性管理;开展股权众筹融资试点;发展壮大债券市场,按照简政放权、放管结

合、优化服务的总体要求,支持创新发展,加强债券市场监管协调,加大银行间和交易所债市的互联互通。

上交所战略新兴板的推出一直受到市场密切关注,证监会市场部主任霍达在同一场合对其定位、准备情况、发展思路进行介绍。他表示,建立战略新兴板的目标,主要在服务境内创新创业、新兴产业的企

业获得资本市场支持,更好实施创新驱动发展的战略,服务大众创业、万众创新,支持战略性新兴产业发展,推动传统产业优化升级。

他说,该板在上市条件、交易制度、持续监管方面将考虑吸取创业板发展的经验教训,并作出制度创新,同时将与创业板形成“错位发展、适度竞争”,共同服务实体经济。

PE 管理机构挂牌及融资暂停

日前召开的新闻吹风会上,方星海确认了近日市场热议的暂停 PE 管理机构在新三板挂牌及融资这一消息,相关部门拟对前期 PE 管理机构融资使用情况开展调研,待调研完成后再进行确定其挂牌、审核、融资等相关工作安排。

今年以来,新三板市场上 PE 管理机构频繁融资,融资金额和投向引起社会广泛关注和质疑。在此背景下,相关部门正在考虑加强对此类机构融资的监管。

霍达日前表示,新三板市场是着重服务中小微企业,特别是创新、创业、成长、科技型企业的重要场所,统计数据表明,今年新三板的融资功能已不亚于创业板市场。“设立新三板市场的目的在于服务实体经济和中小微企业,目前暂停 PE 管理机构挂牌融资,也是考虑到新三板的这一定位。”

他说,市场也有观点认为 PE 管理机构融资后也可以投入中小微企业和创新创业企业,从而间接支持

实体经济,对此意见证监会也很重视,因此,有关部门将对前期 PE 管理机构挂牌情况进行梳理,对挂牌规模、融资金额、募集资金投向等进行深入的调查研究和论证,下一步再明确这类机构在新三板挂牌的监管安排。

据悉,目前新三板对于 PE 管理机构的挂牌、融资审核已经全面暂停,除已明确暂不接受该类机构挂牌申请外,已受理企业是否继续审核、已审核通过企业是否给予挂牌

注册制改革渐进实施

针对媒体对注册制改革推进情况的关切,霍达重申了此前证监会公开发布的信息,提出注册制改革将循序渐进实施,发行价格和节奏不会一下放开。

他表示,注册制改革实施后,公司公开发行上市的审核理念将进一步转变,监管部门不再对发行人背书,企业业绩与价值,未来的发展前景,由投资者判断和选择,这是注册制改革的一个核心内

容。与之配套,还需相应加强事中事后监管,通过监管制度的安排和严格的执法来保障发行人履行诚信的责任,中介机构履行把关的责任。

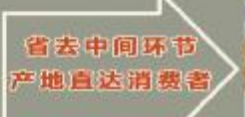
按照工作流程,全国人大常委会审议国务院相关草案后,国务院将就注册制实施的安排出台决定,证监会之后依据该决定制定一系列监管规则,重点在于加强事中事后的监管。

另外,在便利境内海外上市公司回归 A 股的举措方面,方星海说,我国已有相当数量的科技型企业在海外上市,这种情况在我国市场处于初创期的时候是可以理解的,到海外上市有利于企业的发展,对此证监会表示支持。

“中国资本市场发展到今天,仍有大量科技型企业到海外上市就不正常了,我们要创造条件,让国内的科技型企业在国内上市,这也是全

世界虫草看西藏 西藏虫草看那曲

为了方便广大消费者的购买,在象山设立那曲虫草展示点,欢迎鉴赏,接受预订!





1500头/斤	特优级那曲虫草	参考价298元/克
2000头/斤	精品级那曲虫草	参考价238元/克
2500头/斤	上品级那曲虫草	参考价198元/克



我们的三大承诺

每一头虫草都是原生态,向藏民直接收购、精挑细选

每一头虫草都产自西藏那曲县达沙乡七村

每一头虫草色正、体满、高营养

地点: 育才路183号(象山新闻中心广告部内)

电话: 65753175 65753198