明年资本市场吹啥风？监管高层密集讲话透露五大关键词

IPO首现零过会，明年审核不会放松

2017年，中国资本市场的改革发展令人印象深刻。在即将到来的2018年，资本市场发展将有哪些大动作？近期，证监会多位高层在公开场合密集讲话，透露出明年资本市场五大动向。

关键词：监管
严打违规金融行为

十九大报告明确指出，健全金融监管体系，守住不发生系统性金融风险的底线。

“把主动防范化解风险放在更加重要的位置，全力维护市场稳定运行。”证监会副主席李超在近期举办的财新峰会上如是说。这说明强化风险防范是明年资本市场工作的重点之一。

要防范风险就要对资本市场的运行情况做到心中有数。充分发挥交易所一线监管作用，将成为明年资本市场监管补短板的重要举措。

李超表示，将继续强化依法全面从严监管，充分发挥交易所一线监管作用，坚持零容忍、全覆盖，强化稽查执法，坚决打击各类违法违规行为和乱办金融行为，净化市场生态。

证监会主席助理张慎峰近期也在公开场合强调进一步强化交易所一线监管。

关键词：融资
提高新三板流动性

十九大报告提出，增强金融服务实体经济能力，提高直接融资比重，促进多层次资本市场健康发展。从近期监管部门高层的表态中，不难发现多层次资本市场发展在明年将有大动作。

“我们将积极拓展多层次、多元化、互补型股权融资渠道，继续发展壮大交易所市场，持续深化新三板改革，持续完善创业投资基金的差异化监管安排。”张慎峰表示，还将积极推进债券市场品种创新，有序扩大交易所债券融资规模；引导期货市场健康发展，深化期货市场价格发现、风险管理、服务宏观决策等功能。

记者了解到，新三板作为企业成长的“苗圃”和“土壤”，多项改革已得到监管层的统一认识，监管部门将多措并举提高新三板流动性，提振市场信心。

关键词：证券法
证券法修订迎新进展

证券法作为资本市场的基础性法律，其修订进展一直备受市场关注。

今年4月，证券法修订草案提请全国人大常委会二审。在充分考虑我国证券市场实际情况、认真总结2015年股市异常波动经验教训的基础上，证券法修订草案二次审议稿聚焦注册制等七大市场焦点。

2018年，证券法修订即将迎来三审。李超、张慎峰都明确表示，推动证券法、期货法以及私募基金管理条例等修订或制定工作。同时，他们也提到将持续改革股票发行、退市等制度，进一步健全优胜劣汰机制。这些资本市场的重要基础制度将在证券法中如何体现？值得期待。

关键词：新股发行
IPO审核丝毫不会放松

11月29日上会的三家IPO全部被否，首次出现零通过率。统计数据显示，截至11月27日，今年以来，发审委已经否决了65家企业的IPO申请。而自今年10月17日新一届发审委履职以来，共审核了56家企业的IPO申请。其中，33家获得通过，18家被否，5家暂缓表决，通过率仅为58.9%。与今年前三季度比，在新一届发审委的把关下，IPO通过率降低了两成以上。统计显示，今年1至9月，IPO通过率为80.9%。业内人士分析，严把上市公司质量关已成为监管重点，IPO通过率降低或成常态。

备受市场关注的新一届发审委上任以来，IPO通过率降低明显，不足六成。11月29日，最新发审会议审核结果显示，3家企业的IPO申请全部未通过。据了解，严把上市公司质量关已成为监管重点，明年的IPO审核仍然丝毫不会放松。

证监会主席刘士余在新一届发审委就职仪式的讲话中透露出了必须严把上市公司质量关的信息。他强调：“要坚决落实依法全面从严的监管理念，严格专业履职、依法审核，防止问题企业带病申报、蒙混过关。”

证监会主席助理宣昌能近日也表示，将严格审核并督促发行人做好信息披露，实现IPO企业现场检查常态化，防止“病从口入”。

与此同时，发审委监察委的设立也受到市场各方关注，这意味着发审委委员在行使表决权时将更加审慎。

关键词：外资准入
推进“沪伦通”论证

近期，中国将单个或多个外国投资者直接或间接投资证券、基金管理、期货公司的股权比例限制放宽至51%，上述措施实施三年后，股权比例不受限制。这意味着，明年中国的资本市场将迎来更多外资机构的布局动作。

李超提到，监管部门将落实细化放宽证券行业外资准入的政策，推进境外上市备案制度改革，稳步推进沪伦通的论证工作，完善QFII、RQFII的相关政策。此外，加快建设国际化的原油期货市场，引入境外投资者参与铁矿石期货交易也将稳步推进。

“支持交易所和行业机构围绕‘一带一路’建设开展金融创新，为跨境贸易、投资、并购提供专业服务和支持。”李超说。

■据新华社

湖南省738亿政府债券在上交所发行

本报11月30日讯 记者今天从省财政厅了解到，11月29日，湖南省财政厅第二次通过财政部上海证券交易所政府债券发行系统，成功发行政府债券738亿元。这是迄今为止上海证券交易所单次发行规模最大的一次，同时也是券商类承销商在上海证券交易所中标量最大的一次。

从发行结果来看，各承销商投标踊跃，总投标量达1842.3亿元。这是湖南省根据债券市场形势的变化，充分吸纳券商类承销商、不断拓宽投资者群体的结果，体现了各投资主体对湖南省本次政府债券投资与配置价值的充分认可。

■记者 梁兴 通讯员 柳兰波

一降到底！渤海银行携手国美回馈市民

为回馈广大客户的信赖与支持，渤海银行与国美零售于12月1日联合组织开展渤海银行“消费信贷品牌宣传日”活动。市民只需扫描专属集客二维码，自行扫码填写姓名、手机号获取入场券即可参加国美内购汇。本次国美内购会折扣力度较大，推出了苹果平板电脑、佳能微单相机、彩电、冰箱、空调、洗衣机等多款福利价产品，让市民享受到真正的实惠。为了做好金融服务工作，该行还安排工作人员在现场为广大市民提供业务办理、资产配置、金融知识普及等各项综合金融服务。

渤海银行长沙分行未来将着力推进产品、业务和服务创新，积极强力地推进各项惠民金融，继续为湖南金融经济发展做出更大贡献。

■熊芳 潘显璇

经济信息

基金资讯

景顺长城黎海威：看重价值成长

证监会主席助理张慎峰日前表示，将进一步积极引导各类长期资金入市，大力发展机构投资者。今年以来收益率16.42%，成立32个月中有27个月战胜基准，累计超额收益39.63%。景顺长城量化投资总监黎海威表示，其量化模型的设计更偏向基本面，将基本面指标作为主要选股维度，对市值因素考虑不多，看重在成长和价值之间的平衡。这样的模型设计思路决定其较为均衡的投资风格，实现中长期胜出。

华夏回报A成“分红王”

近日，华夏回报进行了年内的第6次分红，每10份基金份额分红0.15元。作为历史分红次数最多的权益类基金，华夏回报A自成立以来已分红79次，WIND数据显示，截至11月22日，华夏回报A历史累计分红总额已超122亿元，“分红王”的称号实至名归。华夏回报A基金经理蔡向阳表示，华夏回报A以偏长期的绝对收益为投资目标，即通过甄选优质企业进行长期投资，追求确定性较高的长期回报。在个股选择上，坚持价值投资，不过分追逐市场热点，重视基本面分析，对长期看好的股票择时买入并长期持有。

华夏基金打造升级版资产配置

近年来，市场风格切换频繁，做好资产配置在投资中的重要性愈发突显。传统的资产配置容易忽视组合风险，而风险均衡策略旨在建立一个在各种经济情况下都表现良好的投资组合，市场上涨时分享市场上涨的收益，市场失衡时控制组合风险、减少下行亏损，是一种升级版的资产配置策略。目前华夏基金正在发行的华夏睿磐泰茂基金正是采用这一先进的全天候投资策略。目前，华夏基金已在国内市场上率先推出了两只风险均衡策略公募基金，并取得了较好的投资效果，华夏睿磐泰茂是其第3只采用风险均衡策略的公募基金。

坚持“价值投资”，建信服务千万投资者

成立十二年来，建信基金始终坚持“价值投资”，为投资者提供一揽子的资产配置解决方案。今年10月，建信基金入围全球知名咨询机构韦莱韬悦发布的“全球500大基金公司榜单”，综合管理实力得到国际市场认可。建信基金坚持“持有人利益重于泰山”，力争为投资者创造稳健回报。银河证券数据显示，截至11月10日，建信基金旗下权益和混合类基金中共17只年内回报超过25%。

■黄文成

本组稿件均为经济信息