

融资融券新政 12 月 12 日实施

部分股票下周起不能抵押融资

本报讯（首席记者 连建明）从下周一起，沪深股市融资融券标的股票数量将再次扩容，由现有的 873 只扩大到 950 只。同时又有一个很大的变化，静态市盈率在 300 倍以上或者为负数的股票折算率下调为 0%，包括中国重工等部分股票，折算率为 0%，意味着投资者不能用这些股票作为保证金去抵押融资。

上海证券交易所、深圳证券交易所近日对《融资融券交易实施细则》进行了修订，调整可充抵保证金证券折算率要求，将静态市盈率在 300 倍以上或者为负数的股票折算率下调为 0%；同时，两所还同步扩大了融资融券标的股票范围，将标的股票数量由现有的 873 只扩大到 950 只。调整将自 2016 年 12 月 12 日起实施。

可充抵保证金证券折算率，是指可用于充抵保证金的证券折算成保证金金额的比率。证券公司向客户融资、融券，要向客户收取一定比例的保证金。除现金外，保证金可以上市股票、证券投资基金、债券、货币市场基金等证券充抵。可充抵保证金证券折算率，决定了投资者提交的可充抵保证金证券，能折算成多少保证金。

折算率调整后，静态市盈率在 300 倍以上或公司业绩亏损的股票，将不能折算为融资融券保证金。根据昨天收盘价计算，融资融券标的股票中，82 只股票 2015 年业绩亏损，82 只股票市盈率高于 300 倍（见表格），

这 164 只股票折算率将为 0%，虽然还可以融资买入，但不能用这些股票作为保证金向券商融资融券，信用账户的保证金可用余额可能下降，新开仓将因此受到影响。

其中不少是融资融券余额较高的公司，如中国重工目前融资余额 52 亿元，排在第六位，但由于去年亏损，折算率为 0%。融资余额占流通市值比例最高的 20 家公司中，包括北纬通信、卓翼科技、日海通讯、众和股份、三峡新材、锦富新材、金刚玻璃、泰山石油、中国中期、鸿博股份、宝莫股份等 11 家公司，由于亏损或市盈率超过 300 倍折算率将为 0%。

当然，市盈率是随着股价而变化的，证券公司将于每周最后一个交易日收市后根据股票静态市盈率调整折算率。下周一究竟有多少只股票折算率为 0%，需要今天收盘后确定。

但按照新老划断原则，对新规实施前（12 月 9 日收市前）已开仓的合约，投资者不需要因本次规则调整导致的保证金不足进行平仓或追加保证金，并可按照相关规定及合同约定办理展期。

此次折算率调整，可提高融资融券担保物质量，进一步降低融资融券业务风险，有利于引导投资者理性投资、价值投资，进一步促进融资融券业务和资本市场健康稳定发展。进行融资融券操作的投资者需要格外注意，以免发生风险。

市盈率高于三百倍的融资融券标的股票

股票代码	股票简称	12月8日 收盘价	每股收益 (2015年)	静态 市盈率	股票代码	股票简称	12月8日 收盘价	每股收益 (2015年)	静态 市盈率
600771.SH	广誉远	36.26	0.01	4961.48	000655.SZ	金岭矿业	9.54	0.02	543.61
002092.SZ	中泰化学	12.26	0.01	3428.11	000996.SZ	中国中期	23.27	0.04	543.40
000503.SZ	海虹控股	53.38	0.03	2080.32	002161.SZ	远望谷	12.57	0.02	538.74
600107.SH	美尔雅	19.53	0.01	2044.52	600198.SH	大唐电信	17.19	0.03	533.10
600161.SH	天坛生物	39.40	0.02	2035.58	600489.SH	中金黄金	12.59	0.03	503.02
600257.SH	大湖股份	10.83	0.01	1984.08	000425.SZ	徐工机械	3.62	0.01	501.36
600478.SH	科力远	10.42	0.01	1942.03	002407.SZ	多氟多	30.78	0.17	493.30
600209.SH	罗顿发展	11.13	0.01	1941.67	002176.SZ	江特电机	13.08	0.03	487.89
000554.SZ	泰山石油	10.16	0.01	1306.40	600169.SH	太原重工	4.32	0.01	473.57
300093.SZ	金剛玻璃	25.37	0.02	1185.80	300228.SZ	富瑞特装	15.62	0.06	448.93
600702.SH	沱牌舍得	23.37	0.02	1105.86	000157.SZ	中联重科	4.66	0.01	427.89
000061.SZ	农产品	12.66	0.01	1045.17	002005.SZ	德豪润达	6.07	0.01	426.75
300205.SZ	天喻信息	16.16	0.02	993.53	000938.SZ	紫光股份	61.69	0.74	422.59
600267.SH	海正药业	13.51	0.01	961.50	600614.SH	鼎立股份	11.27	0.05	419.59
600222.SH	太龙药业	9.13	0.01	942.88	000528.SZ	柳工	7.86	0.02	414.98
002229.SZ	鸿博股份	24.84	0.03	902.15	601608.SH	中信重工	5.77	0.02	404.06
601388.SH	伯球资源	4.25	0.02	882.84	300128.SZ	锦富新材	18.14	0.04	402.97
600677.SH	航天通信	18.08	0.03	871.71	002204.SZ	大连重工	4.48	0.02	395.47
600497.SH	驰宏锌锗	9.17	0.03	798.01	600175.SH	美都能源	5.40	0.02	386.82
601958.SH	金钼股份	8.22	0.01	780.26	600391.SH	成发科技	36.80	0.10	384.14
600515.SH	海航基础	12.25	0.15	748.67	000592.SZ	平潭发展	7.21	0.04	369.33
600789.SH	鲁抗医药	9.90	0.01	729.07	600584.SH	长电科技	18.51	0.05	368.76
002524.SZ	光正集团	9.37	0.01	725.88	600031.SH	三一重工	6.66	0.02	365.75
000878.SZ	云南铜业	13.14	0.02	717.09	000506.SZ	中润资源	8.32	0.02	355.63
600503.SH	华丽家族	9.30	0.01	701.03	002371.SZ	七星电子	29.72	0.11	352.20
600392.SH	盛和资源	14.02	0.02	682.58	000800.SZ	一汽轿车	11.32	0.03	347.95
002095.SZ	生意宝	47.83	0.07	667.79	600237.SH	铜峰电子	8.58	0.02	345.68
002067.SZ	景兴纸业	7.07	0.01	664.58	000788.SZ	北大医药	14.33	0.04	341.23
600123.SH	兰花科创	7.91	0.01	658.37	600482.SH	中国动力	34.25	0.33	340.23
000807.SZ	云铝股份	7.36	0.02	652.74	601600.SH	中国铝业	4.58	0.01	330.84
600395.SH	盘江股份	9.11	0.01	649.75	600331.SH	宏达股份	6.36	0.02	327.43
601168.SH	西部矿业	8.26	0.01	648.10	600855.SH	航天长峰	28.89	0.09	327.32
600490.SH	鹏欣资源	8.22	0.01	619.63	600737.SH	中粮屯河	12.10	0.04	326.32
600667.SH	太极实业	8.59	0.02	616.34	002079.SZ	苏州固锝	10.12	0.03	322.64
600777.SH	新潮能源	17.43	0.05	611.13	000816.SZ	智慧农业	6.21	0.02	321.43
600150.SH	中国船舶	27.17	0.04	605.40	600759.SH	洲际油气	9.18	0.03	320.64
600868.SH	梅雁吉祥	6.16	0.01	591.48	002151.SZ	北斗星通	31.90	0.19	318.65
002474.SZ	榕基软件	14.95	0.03	587.59	600545.SH	新疆城建	14.58	0.05	315.89
600389.SH	江山股份	20.86	0.05	586.09	600343.SH	航天动力	24.36	0.08	311.66
600516.SH	方大炭素	10.15	0.02	562.64	000762.SZ	西藏矿业	18.52	0.07	310.96
600435.SH	北方导航	14.18	0.05	547.38	600543.SH	莫高股份	18.51	0.06	309.02

我国首只自贸区债券在上海发行

发行总额 30 亿元获踊跃认购

本报讯（首席记者 谈璿）昨天，上海市财政局通过公开招标方式，面向中国（上海）自由贸易试验区内已开立自由贸易等账户的区内及境外机构投资者，成功发行一期上海市政府债券。本次发行的上海市政府自贸区债券是我国首只自贸区债券，发行总额30亿元，期限为3年。中标结果显示，区内及境外机构投资者认购踊跃，认购倍数达到2.78倍，中标利率为2.85%。

在中国（上海）自由贸易试验区内试点发行上海市政府债券，对推动上海自贸区金融改革、助推人民币国际化进程和地方政府债券市场发展具有深远而重要的意义。一是为自贸区提供一种全新的投资品种，增加自由贸易账户内资金的投资方向，吸引境内外机构开立自由贸易账户，促进上海自贸区金融改革的深化推进；二是有力推进人民币国际化进程，为境外投资者

提供优质人民币资产，拓宽境外离岸人民币投资回流渠道；三是形成可复制可推广的经验，进一步拓宽地方政府融资渠道，加快形成完善的我国地方债市场体系；四是充分利用上海自贸区金融改革的先发优势，促进地方债发行管理与国际接轨，进一步完善地方债发行工作。据悉，上海市政府自贸区债券的试点发行得到了财政部、中国人民银行和中国银监会的大力支持和

指导。为做好债券发行工作，上海市财政局组建了2016年上海市政府自贸区债券承销团，并首次在承销团中引入了汇丰、渣打和星展等3家外资法人银行作为承销团成员，这也是外资法人银行首次参与我国地方政府债券承销业务。从各承销团成员反馈的情况来看，境外机构投资者对债券表示了浓厚兴趣。在本次债券发行中，中国银行担当金融顾问以及最主要的主承销商。

11 月我国进出口增长 8.9%超预期

本报讯（记者 连建明）海关昨天发布 11 月我国进出口数据，我国进出口总值 2.35 万亿元，增长 8.9%。其中，出口增长 5.9%，进口增长 13%，进出口增速大幅超出市场预期。

据海关统计，今年前 11 个月，我国进出口总值 21.83 万亿元人民币，比去年同期（下同）下降 1.2%。其中，出口 12.47 万亿元，下降 1.8%；进口 9.36 万亿元，下降 0.3%；贸易顺差 3.11 万亿元，缩小 5.8%。

11 月份，我国进出口总值 2.35 万亿元，增长 8.9%。其中，出口 1.32 万亿元，增长 5.9%；进口 1.03 万亿元，增长 13%；贸易顺差 2981.1 亿元，收窄 12.9%。

分析人士认为，11 月进出口之所以大幅高于预期，主要是外需回暖、汇率调整和低基数支撑出口好转，对主要贸易国家的出口大幅回升，11 月对美、欧、日本出口增速同比分别为 8.1%、5.6%、3.3%，较上月显著增长。内需触底，房地产投资恢复、基建 PPP 发力、大宗商品价格持续上涨带动进口增速大幅回升，大宗商品中，铁矿石、煤、原油进口数量增加，铜矿石进口数量基本持平，进口金额均有较大幅度的上升。

南方基金单日取现额度上调至一亿元

本报讯（记者 许超声）南方基金日前公告，即日起至 2017 年 1 月 31 日，机构投资者单个自然日发起实时赎回南方旗下现金增利基金、收益宝货币市场基金、理财金交易型货币市场基金 A、现金通货币市场基金、南方日添益

货币市场基金累计上限临时调整为 1 亿份，实时赎回累计笔数上限临时调整为 10 笔，这一额度也将是基金业目前最高的取现额度。这就意味着，企业客户在取现额度上有了更多的流动性管理弹性。

上海银行首发私人银行黑金卡

本报讯（记者 谈璿）上海银行私人银行黑金卡昨天在上海首发。私行黑金卡是上海银行为私人银行客户量身定制的一款借记卡产品，采用主动邀请式的限量发卡模式，仅针对特定上海银行私行级客户定向发行。

上海银行黑金卡以“私属定制”为核心设计理念。卡面权益不

仅涵盖健康、出行、社交、自我成长等生活各个层面，更惠及持卡人的至亲家人；同时，甄选专业机构、知名院校为持卡客户共同搭建顶级智库，达成客户对家族的长久之爱。更有意义的是，上海银行也将透过黑金卡进行有益尝试，深度联合公信组织，为持卡人个性化定制慈善综合服务方案。

“2016 沪上金融家”榜单揭晓

19 位金融精英脱颖而出

本报讯（记者 杨硕）“2016 沪上金融家”评选榜单昨日揭晓，19 位上海金融界精英脱颖而出，收获本年度各大奖项。“沪上金融家”评选工作从今年五月底启动，评选旨在表彰和激励对上海金融业发展和上海国际金融中心建设作出突出贡献、有重大金融创新、有行业影响力和凝聚力，并具有良好社会形象的金融界人士，重点聚焦在金融和新金融领域中的杰出金融工作者。

荣获 2016 “沪上金融行业领袖”称号的有 10 位，分别为：太平洋资产管理公司董事长、总经理于业明，中国金融期货交易所副总经理戎志平，上海期货交易所理事长宋安平，上海国际信托总经理陈兵，华宝证券董事长陈林，中银基金董

事、执行总裁李道滨，交通银行上海市分行行长郑志扬，上海国际集团董事、副总裁、金浦产业投资基金董事长顾建忠，上海黄金交易所理事长焦瑾璞，上海证券交易所副总经理网波。

荣获 2016 “沪上创新人物”称号的共 9 位，分别为：平安租赁董事长、CEO 方蔚豪，汇添富基金董事长李文，北京银行上海分行行长沈建峰，中国长城资产管理公司运营总监、上海办事处总经理陶永平，花旗银行上海分行副行长张晓萌，上海市再担保有限公司董事长徐菲，浙商银行上海分行行长顾清良，中国大地财产保险股份有限公司总经理陈勇，华侨永亨银行（中国）执行董事、CEO 康慧珍。