

中国证监会：融资融券业务法规体系机制健全 融券交易严格禁止“裸卖空”

本报讯（记者 许超声）中国证监会昨天表示，我国资本市场两融业务法律规则体系和机制已建立健全，目前融资融券标的股票共有700只。同时，由于“裸卖空”虚增证券数量，可能打压股价，造成市场恐慌，我国融券交易严格禁止裸卖空。

标的选择考虑客观指标

融资融券业务推出三年多来，规模稳步增长，市场作用逐步增强，越来越多的投资者希望了解融资融券业务的相关知识。昨天，证监会在其官方微博就融资融券业务相关问题进行了解答。针对投资者提出的哪

些股票可以被选为两融标的，选取条件是什么？证监会表示，根据沪深交易所相关规定，两融标的选择重点考虑了股票流动性、换手率和波动幅度等客观指标，并不涉及对上市公司投资价值的主观判断。证券交易所依照规定，根据从严到宽、从少到多、逐步扩大的原则，选取标的股票。

数据显示，自两融业务开展以来，沪深交易所分三次扩大了融资融券标的股票范围。截至目前，融资融券标的股票共有700只，其中沪市股票400只，深市股票300只，包括主板股票143只、中小板股票123只和创业板股票34只。

同时，证监会表示，“投资者不能按照合同约定的期限清偿融资融券债务”、“维持担保比例降至130%以下，证券公司向客户发送追加担保物通知，客户不能在约定的时间内足额追加担保物”、“投资者因自身原因导致其资产被司法机关采取财产保全或强制执行措施”三种情况可能引发投资者被强制平仓。

融券交易严禁“裸卖空”

谈及目前融资融券的风险控制机制，证监会介绍，一是严格禁止“裸卖空”；二是实施融券卖空提价规则；三是严格管理融资融券交易

规模；四是证券交易所施行融资融券信息披露制度，每日公布融资融券交易及余额情况；五是证券金融公司集中统计监测融资融券业务风险情况；六是证券金融公司集中开展转融通业务。

所谓裸卖空，又称无交收保障的卖空，是指投资者没有借入证券或没有确定途径获得证券情况下的卖空行为。由于“裸卖空”虚增了证券数量，可能打压股价，造成市场恐慌，加之往往导致交收失败，扰乱证券交收秩序。

因此，我国融券交易严格禁止“裸卖空”，以维护卖空交易的稳定

运行和证券市场的平稳发展，投资者必须向证券公司融入相应证券才能卖空。实务操作中，证交所接收到融券卖出指令时，会对证券公司融券专户是否有足额的相应证券供客户融券卖空进行前端检查，有足额证券才能交易，否则交易所交易系统认定为无效指令并予以拒绝。

证监会建议，投资者要避免盲目跟从开设信用账户，认真学习融资融券知识，注重股票基本面的分析，多样化投资分散风险，结合市场走势和自身状况，做好必要的头寸控制，在市场波动增大时主动减仓、释放风险、及时止损。

北京银行发布澄清公告

副行长赵瑞安买股票不构成内幕交易

本报讯（记者 连建明）针对北京银行副行长赵瑞安涉嫌内幕交易的报道，北京银行（601169）昨晚发布澄清公告，认为赵瑞安购买北京银行股票，属于看好公司发展前景的投资行为，符合有关规定，不构成内幕交易行为。

2月17日，北京银行副行长赵瑞安买入北京银行股票3万股，成交价格7.38元/股，公司在18日晚上发布了相关公告。巧合的是，2月19日，北京银行涨停，报收7.95元。当晚，公司发

货币市场基金仍然可持续关注

本报讯（记者 许超声）春节长假后，货币基金收益率依然保持高位运行，如华泰柏瑞货币B七日年化收益在节后几日稳中有进，2月17日升至6.46%。海通证券最新一期月度数据显示，华泰柏瑞货币B去年实现了4.47%的收益，在35只同类基金中高居榜眼之位，良好的业绩也助力华泰柏瑞货币基金规模顺利突破百亿大关，较去年翻了五倍。

同样，自2月7日以来，鹏华货币A的七日年化收益一直处在6.5%左右，每万份单位收益日均在2元左右。银河证券数据显示，截至2月13日，鹏华货币A、B的七日年化收益率，分别达到6.451%和6.683%，占据同业前列。

对于货币市场未来走势，鹏华货币基金经理李君表示，央行维持稳健货币政策难以快速或明显放松，这使得未来一段时间资金供求可能维持紧平衡状态，利率仍呈现高位震荡的特点。华泰柏瑞货币基金经理郑青也指出，当前货币市场资金面在节后资金回流的影响下趋于宽松，同时经济数据也对债券市场形成利好支撑。

市场有望延续强势格局

近期A股迎来强势反弹，上证指数在权重股带动下重回2100点上方，而创业板则出现了高位放量滞涨。第一财经评论员应有所认为，本轮反弹主力做多的意志较为坚决，尤其是在外围市场动荡的情况下，多方并没有给空方太多逆转的机会，反而借助银行板块高举高打，充分提振了市场人气，表明本轮反弹多方是有备而来。预计市场仍有望延续强势格局。

目前看创业板估值偏高，不妨边走边看，紧盯其上行趋势有无被破坏。欲知更多详情，请关注第一财经每个交易日晚8点30分《首席策略师》以及每周六晚6点《第六交易日》。

和讯网 资讯速递

海外主要股市收盘指数

名称	2月20日	涨跌
道琼斯	16133.23	+92.67

今日人民币市场汇价

外币名称	中间价
100美元	611.76元
100欧元	839.12元

纽约商交所主要商品最新价

名称	最新价格	涨跌
黄金	1318.60美元/盎司	-4.10
原油	102.74美元/桶	-0.01

(数据截止时间:上午9时30分)

格力集团公开挂牌转让 49%国有股权

国企改革激起市场热情

本报讯（记者 连建明）国企改革正在启动，中石化向民营企业开放同时，空调巨头格力电器（000651）昨天也发布公告称，其大股东格力集团将进行重大股权改革，公开挂牌转让49%的国有股权，引入战略投资者。

公告称，格力电器已于2月18日接到控股股东格力集团通知，该公司实际控制人珠海市国资委拟通

格力集团公开挂牌转让 49%国有股权

国企改革激起市场热情

过无偿划转方式将格力集团持有的格力地产股份有限公司51.94%股权，及格力集团对格力地产的债权等资产，注入珠海市国资委新设立的全资公司。

之后，珠海市国资委拟将不超过格力集团49%股权通过公开挂牌转让的方式引进战略投资者。

对此，业内有传闻称，耶鲁大学基金会有可能会成为格力集团的战

债券市场显“入春”迹象

本报讯（记者 许超声）在经历过去年的漫长寒冬之后，在短期流动性异常宽松的驱动下，债券市场“一夜入春”，最近一个月债券基金收益也整体飘红。

Wind数据显示，截至2月18日，最近一个月全市场640只债券基金平均收益为1.63%，其中有630只债券基金获得正收益。另外，长信可转债A/C、华商收益增强A/B、富国可

银监会发布流动性风险管理办法下月起施行

银行流动性2018年达100%覆盖率

本报讯（记者 连建明）银监会日前发布《商业银行流动性风险管理办法（试行）》（下称办法），以促进我国银行业加强流动性风险管理，维护银行体系的安全稳健运行。要求商业银行流动性覆盖率应当于2018年底前达到100%；在过渡期内，应当于2014年底、2015年底、2016年底及2017年底前分别达到60%、70%、80%、90%。

流动性风险是指商业银行无法以合理成本及时获得充足资金，用于偿付到期债务、履行其他支付义务和满足正常业务开展的其他资金需求的风险。流动性覆盖率旨在确保商业银行具有充足的合格优质流

银监会发布流动性风险管理办法下月起施行

银行流动性2018年达100%覆盖率

动性资产，能够在银行监管机构规定的流动性压力情景下，通过变现这些资产满足未来至少30天的流动性需求。

提高商业银行流动性风险管理和监管的有效性，对于维护银行业安全稳健运行具有重要意义。2008年的国际金融危机中，许多银行尽管资本充足，但仍因缺乏流动性而陷入困境，金融市场也出现了从流动性过剩到紧缺的迅速逆转。2013

年6月，我国银行间市场出现阶段性流动性紧张现象，既有一系列预期和超预期等外部因素的原因，也暴露了商业银行流动性风险管理存在的问题，反映其流动性风险管理未能适应业务模式和风险状况的发展变化。

巴塞尔委员会在2008年和2010年相继出台了《稳健的流动性风险管理及监管原则》和《第三版巴塞尔协议：流动性风险计量、标准和