

市场观察

机构间私募产品报价系统将开通

本报讯 记者何川报道：中国证券业协会有关负责人日前表示，中证资本市场发展监测中心已搭建了机构间私募产品报价与服务系统(以下简称“报价系统”)。据了解，该报价系统将于近期开通，机构间私募产品也将陆续上市。

据介绍，该报价系统定位于私募市场，服务于私募产品的报价、发行和转让，可以为资产管理计划、资产支持证券、非公开发行的公司债券、直投基金等各类私募产品提供非公开发行服务，支持定价发行、簿记建档、招标等多样化在线发行方式。同时，报价系统还支持包括协商成交、点击成交在内的协议交易方式，并辅之以做市、拍卖竞价、标购竞价等多样化的交易方式，并提供在线即时沟通、辅助谈判、发布意向报价及在线签约等工具。

此外，报价系统还定位于机构间市场。证券公司、基金公司、期货公司、私募基金、商业银行、保险机构、信托投资公司、财务公司、政府投资机构等金融机构或其他经认可的专业投资机构及其分支机构，可自愿申请成为报价系统参与者，但不直接对个人投资者开放。

券商柜台市场投资者逾16万

本报讯 中国证券业协会场外市场管理部相关负责人表示，目前共有15家券商开展了柜台市场试点。截至7月底，投资者累计开立166584个柜台产品账户，当月柜台市场新开户19388户。

据了解，自2012年12月中证协发布《证券公司柜台交易业务规范》，正式启动试点工作以来，共有海通证券、申银万国证券、国泰君安证券等15家证券公司开展了柜台市场试点。除了投资者账户数呈现增速加快趋势之外，场外衍生品交易也较为活跃，共有12家证券公司开展互换交易。截至7月底，交易合约数月末存量累计983笔，较上月末增长179笔，涉及名义本金1570.25亿元，较上月末增长154.78亿元。

此外，3家证券公司开展了场外期权业务，截至7月底，交易合约数月末存量累计61笔，较上月末增长23笔。在柜台融资业务方面，截至7月底，柜台市场累计开展融资业务39笔，累计融出资金6.26亿元。(陆平)

提示：本版投资建议仅供参考

本版编辑 孙 华 陶 琦
电子邮箱 jrbzbsc@126.com

在准入条件、融资制度和交易方式三方面支持中小微企业发展——

新三板为中小微企业解融资难题

本报记者 何川

今日关注

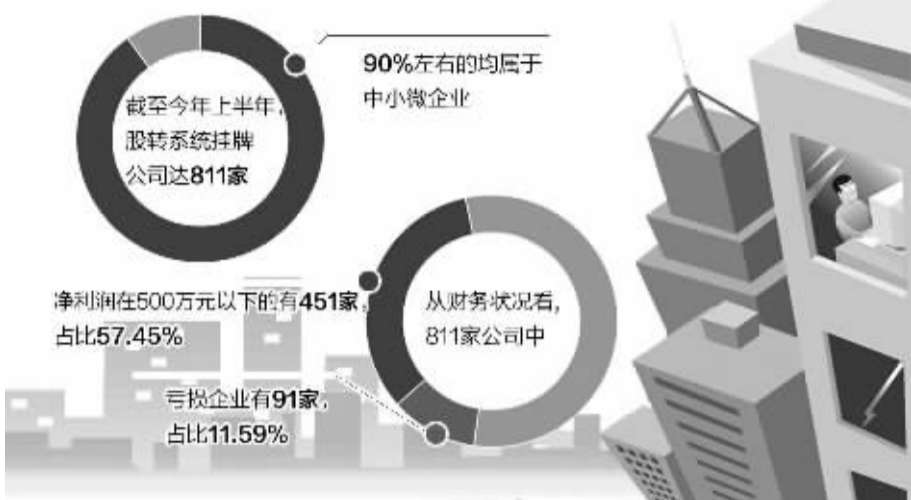
今年以来，全国中小企业股份转让系统(以下称“新三板”)以市场化理念不断探索体制、机制和服务创新，支持中小微企业发展的效应初步显现。

向注册制改革迈进

去年12月，《国务院关于全国中小企业股份转让系统有关问题的决定》明确了新三板的定位主要是为创新型、创业型、成长型中小微企业发展服务。由于这类企业普遍规模较小，尚未形成稳定的盈利模式，而交易所市场对企业的准入条件较高，挂牌新三板有助于这些企业解决融资难题。

在准入条件上，新三板不设财务门槛，申请挂牌的公司可以尚未盈利，只要股权结构清晰、经营合法规范、公司治理健全、业务明确并履行信息披露义务的股份公司均可经主办券商推荐申请挂牌。

“新三板对申请挂牌公司审查关注的问题通过信息披露的方式解决，由市场主体进行遴选和投资判断。目前挂牌审查平均时间在40个工作日左右。”新三板有关负责人表示，这一制度便利中



小微企业在接受市场遴选的基础上进入证券市场，体现了注册制改革的精神。

值得一提的是，从6月13日起，新三板已开始公示挂牌审查信息。随着电子化报送系统等业务支持平台的上线，新三板还将持续丰富信息公开的内容，实现审查进程与内容的全公开，提升自律审查的透明度和社会公信力。

融资制度灵活多元

在发行股票融资方面，新三板对挂

牌企业不设财务指标要求，实行备案管理，目前平均备案时间在15个工作日左右。发行方式，企业可选择挂牌同时发行或挂牌后发行；发行目的，既可以引进外部投资者也可以用于股权激励；发行节奏，不对发行次数和间隔时间作硬性规定；认购方式，既可以是现金认购，也可以是股权认购。

统计显示，自新三板正式揭牌以来，挂牌公司共完成普通股票发行融资134次，募集资金61.84亿元。今年上半年，共有72家挂牌公司完成74次股票发行，

融资金额达51.82亿元。

该负责人表示，今年下半年将推出私募债和优先股，初步建成投融资信息服务平台，开展路演服务。

另外，新三板还打通直接融资与间接融资渠道，综合性金融服务平台初具雏形。

交易方式大为创新

在交易方式上，新三板为挂牌公司提供了做市、协议及竞价3种转让方式，挂牌公司可以自主选择其中之一并按规定程序转换转让方式。

今年5月19日，新三板证券交易及登记结算系统正式投入运行之后，目前新的交易系统仅支持挂牌公司股票协议转让、两网及退市公司集合竞价转让。

“股权融资的难点在于定价。新三板挂牌企业大多是初创新型科技企业，规模小、业绩波动大，普通投资者看不懂，仅加强信息披露难以解决这个问题。做市商能发挥其专业优势，引导普通投资者实现对此类企业合理、准确定价。”中关村新三板学院院长程晓明说。

另外，针对竞价转让方式的推出情况，股转系统公司副总经理高振营对记者表示，正在研究竞价转让方式的适用条件，预计明年年初可适时推出。

证监会督促上市公司整治不规范承诺

履行监管专项治理的劲风。按照证监会之前公告，将在6月底之前完成清理。不过，目前相关工作还在推进当中。

武汉科技大学金融证券研究所所长董登新建议，“投资者面对此类的不规范承诺应该保持冷静，同时建议监管层能够

进一步明晰上市公司信息披露规范，减少模糊信息带来的市场不确定性。”

下一步，按照证监会此前颁布的《上市公司监管指引第4号——上市公司实际控制人、股东、关联方、收购人以及上市公司承诺及履行》，那些因自身原因导致

承诺无法履行的，除非非关联股东同意承诺相关方提出的变更或豁免承诺义务的请求，一概按不履行承诺论处。凡不履行承诺的主体，都将受到相应的处罚，包括审慎审核甚至不予核准承诺相关方提出的行政许可申请等。

中国物品编码中心公告(1645)

现将第1645批中国商品条码系统成员(经中国物品编码中心批准,获得使用商品条码资格的企业)名单公布如下:(自批准之日起,有效期二年)

详情可至中国物品编码中心网站(www. ancc. org. cn)查询

Table with 12 columns: 厂商名称 (Company Name), 厂商识别码 (Company ID), 厂商名称 (Company Name), 厂商识别码 (Company ID), 厂商名称 (Company Name), 厂商识别码 (Company ID), 厂商名称 (Company Name), 厂商识别码 (Company ID), 厂商名称 (Company Name), 厂商识别码 (Company ID), 厂商名称 (Company Name), 厂商识别码 (Company ID). The table lists various companies and their corresponding identification codes.

商品条码前缀码不表示商品的原产地

中国物品编码中心开通全国统一咨询服务电话 -4007 000 690

为了更加及时、高效解答有关物品编码和自动识别技术方面的问题,更好地为全国商品条码系统成员及企业服务,中国物品编码中心已开通全国统一咨询服务电话4007000690。

无论您在何地,无论您用国语、手机、小灵通,只需拨打4007000690号码,您提出的问题就可以得到圆满解答。您提出的是疑问,收获的是答案,感受的是真诚! 4007 000 690真诚为您服务!

中国物品编码中心 电话:84295477 传真:84295483