

证监会主席刘士余时隔63天再发声

从源头严控上市公司质量 再提“创新发展”



时隔63天，证监会主席刘士余继4月15日在深圳证券交易所2017年会员大会上发表致辞后，再次出现在公众视野中。6月17日，中国证券业协会第六次会员大会在北京国家会议中心召开，刘士余出席此次会议并发表讲话。

去，将“逐步放开市场准入，开展互联互通”。

2、释放证券行业创新信号，在谈了多年的合规和风控之后，刘士余的表态将行业创新放在了重要位置详谈，表示“创新是一把双刃剑，没有创新证券行业就没有活力”，这给行业做大做强指明了方向，明确了行业创新是可行的，可以做的。但是，有一定的条件，即“创新必须以合规经营和风险控制为前提，围绕实体经济发展的需要来进行，不能打着创新的旗号规避内部管控与外部审慎监管”，这相当于告诉市场，创新必须在合规风控的原则下进行。

3、对券商的本职工作提了要求，“高质量的服务是证券经营机构安身立命之本，证券经营机构要以‘了解你的客户’为原则，以给客户创造价

值为宗旨，推进以客户为中心的产品和服务创新”，提高服务质量，满足企业融资需要，这在“拼服务”的行业竞争中尤为重要。

4、刘士余谈到了券商的责任意识，既要防范风险“把防控金融风险放到更加重要的位置”，还要作为市场的主要参与方“为创造良好的市场秩序努力，共同呵护市场”，具体提到“不能光想着招揽客户收取佣金，有异常交易行为该制止的制止，该报告的报告，同时要约束好员工，坚守职业操守”，券商能够最敏感最直观地洞悉市场异动，是严防市场风险外溢的第一道防线，对于异动行为的及时管理和及时察觉能够化解风险。同时，对员工的管理又能避免老鼠仓、内幕交易等违法违规案件的发生。

■ 中财

政策解析

半个月后迎来史上最严投资者保护 中国全民炒股将成过去式

证监会下个月要实行史上最严格的投资者保护办法。7月1日以后，股票不再是人人想买都能买了。根据中国证券业协会近期向多家券商发布的《证券经营机构投资者适当性管理实施指引(征求意见稿)》(下称“意见稿”)，如果投资者被评为保守型和谨慎型，券商将不可向其销售被评为中等风险的A股和B股。

以上意见稿是《证券期货投资者适当性管理办法》(“《办法》”)的配套规则。去年12月，中国证监会新闻发言人张晓军表示，《办法》将于今年7月1日起实施，将突出对普通投资者的特别保护，向投资者提供有针对性的产品及差异化服务。

《办法》对投资者进行了五类划分，对产品或服务也进行了五类划分：

一是投资者的分类：明确了投资者可按其风险承受能力由低至高至少划分为五类：即保守型、谨慎型、稳健型、积极型和激进型。分类依据是“风险承受能力问卷”的得分。得分低于20分属于保守型投资者，得分20-36分属于谨慎型；得分37-53分属于稳健型；54-82分属于积极型；83分以上属于激进型。

二是产品或服务的分类：包括“证券公司、证券公司子公司以及证券投资咨询机构”在内的证券经营机构向投资者销售证券期货产品或者为投资者提供相关业务服务时，应当了解产品或服务



务的信息，依据《产品或服务风险等级名录》制作风险等级评估文件，由低至高划分，也为五类：即低风险、中低风险、中风险、中高风险、高风险。

“A股股票、B股股票、AA级别信用债、创新层挂牌公司股票”被划入了“中风险”等级产品。按照投资者风险承受能力与产品或服务风险等级的适当性匹配标准，不适合购买“中风险”及以上风险等级产品的保守型投资者和谨慎型投资者，以后要想买股票，可能会被“拒绝”。

■ 杨晓春

概念题材

中报行情即将到来

7月5日A股将进入中报发布期，从上市公司一季报中上半年业绩预告信息看，截至上周五，已有1133家A股公司发布了业绩预告，有864家公司预喜，占比76.26%。

由于强监管的市场环境，2016年报高送转炒作大幅低于往年，而部分高送转题材股前期调整较为充分，2017年中报带来的高送转行情有望在弱市之中吸引资金目光。但对于高送转概念股，笔者提醒投资者需在绩优公司中挖掘。通常情况下，高送转股票筛选的重要依据是“三高一低”——高成长性、高每股资本公积金、高每股未分配利润，以及低总股本。而近期盘面上看，次新股是最具人气的板块，且新上市的公司股本普遍较低、每股资本公积较高。参与高送转炒作，一定要充分研究公司的经营业绩、成长性、每股收益等指标所综合体现的内在风险及投资价值，而不是单纯追求“高送转”。

■ 杨晓春

机构热股

机构上调7股评级 蓝光发展目标涨幅34%

数据统计，近十日机构上调了7只个股评级。在已公布目标价格的个股中，蓝光发展目标涨幅最大，预计有高达33.96%的上涨空间，其次，华星创业目标涨幅为33.02%。详细如下表所示：

简称	机构	评级	目标价(元)	目标涨幅(%)
蓝光发展	西南证券	买入	11.40	33.96
华星创业	中泰证券	买入	11.40	33.02
星宇股份	平安证券	买入	56.00	27.39
健盛集团	天风证券	买入	22.00	26.80
碧水源	华泰证券	买入	23.00	18.50
峨眉山A	华泰证券	买入	14.04	15.08
上汽集团	海通证券	买入	33.90	6.54

行情预测

本周证券市场热点前瞻

本周热点事件中，市场主要聚焦A股第四次“闯关”MSCI，此次A股能否被纳入MSCI新兴市场指数，格外受到关注。外围方面，关注欧美经济数据。

【重头戏】A股第四次闯关MSCI

MSCI明晨将于6月21日(周三)凌晨公布是否将中国A股纳入MSCI新兴市场指数，这是A股第四次闯关MSCI。多家投行如高盛、摩根大通等均认为今年A股闯关成功的概率超过50%。

【热点事件】金融科技与金融安全峰会召开

由中关村互联网金融研究院和中国互联网金融三十人论坛(CIF30)共同主办的“2017金融科技与金融安全峰会暨‘番钛客2017’金融科技双创大赛颁奖盛典”于2017年6月23日在北京举行。

相关个股：科蓝软件、凯乐科技、卫士通、西水股份。

【新股信息】6股本周申购

根据新股申购时间的安排，本周共有6只新股申购。分别为沪宁股份(周一，6月19日)，志邦股份(周二，6月20日)，君禾股份(周三，6月21日)，大烨智能(周四，6月22日)，富满电子、百达精工(周五，6月23日)。周一申购的沪宁股份主要从事电梯部件的开发设计、生产制造和销售。此次发行总数2105万股，网上发行805万股，发行市盈率22.96倍，申购代码300669，申购价格11.00元，单一账户申购上限8000股。

【财经日历】

6月19日，星期一，2017年FOMC票委、芝加哥联储主席埃文斯(Charles Evans)于纽约大学一项货币市场人士活动中发表演说；

6月20日，星期二，澳洲联储公布6月货币政策会议纪要；

6月21日，星期三，MSCI将公布年度市场分类审议结果；

6月22日，星期四，新西兰联储官方公布现金利率；美国6月17日当周首次申请失业救济人数(万人)；

6月23日，星期五，法国一季度GDP季环比终值；法国6月制造业PMI初值；德国6月制造业PMI初值；欧元区6月制造业PMI初值；美国6月Markit服务业PMI初值；美国6月Markit综合PMI初值。

■ 朱易

遗失声明

●合肥庐阳区欢之元水产经营部营业执照正本遗失，注册号：340103600259190声明作废
●李进航A87771 钢瓶使用登记证遗失编号：CQPAB00622 声明作废
●合肥轩工机械科技有限公司银行开户许可证遗失核准号：J3610020185001 声明作废
●王文见皖KR7838 车用气瓶使用登记证遗失，车辆识别代码：LZWACAGA461091600，气瓶型号：CNG2-G-325-65-20B，安装编号：F0460，安装企业名称：界首市丰源天然气压缩设备安装有限公司，声明作废
●洪厚凤与五里墩街道办事处签订的《方大郢城中村改造项目安置协议书》不慎遗失房屋编号方大部B-107，协议号NO：256，特此声明
●皖S60389道路运输证遗失，现声明作废。
●夏广云施工员证书遗失证书编号34161011806566，声明作废
●费俊安全员A证遗失证书编号皖建安A(2015)0036428，声明作废
●王红珍安全员C证遗失证书编号皖建安C(2015)0036434，声明作废
●亳州一帆钢材销售有限公司遗失中国建设银行濮阳支行银行开户许可证，核准号13726000453801 现声明作废。



国元研究



国元财富管理