

深交所进行技术准备 配合转融券业务开展

证券时报记者获悉,为配合转融通证券出借业务的开展,深交所拟在《深圳证券交易所数据接口规范》综合行情库 SJSZHHQ.DBF 中增加转融通证券出借行情信息。

深交所通知要求,各会员、信息服务商等单位要做好相关准备工作,综合行情库 SJSZHHQ.DBF 中的原证券协议交易业务意向申报与定价申报行情记录的约定保持不变,并新增转融通证券出借业务非约定申报行情记录。新增的转融通证券出借业务非约定申报行情记录格式详见《SZSE999999-TG06 转融通证券出借交易券商技术系统变更指南》(Ver1.00);拟开展转融通证券出借业务的交易参与人,应按照《SZSE999999-TG04 综合协议交易平台接口电子化券券商技术系统变更指南》(Ver1.04)和《SZSE999999-TG06 转融通证券出借交易券商技术系统变更指南》(Ver1.00)的要求,完成其技术系统的改造工作。对于已实施或拟实施综合协议交易平台接口电子化改造但未计划开展转融通证券出借业务的交易参与人,其技术系统在揭示综合行情库 SJSZHHQ.DBF 的行情记录时,应能正确适应转融通证券出借业务非约定申报行情记录,将其过滤掉或者正确地揭示出来。

通知要求,受影响的交易参与人,应在8月31日之前完成技术系统正确适应综合行情库 SJSZHHQ.DBF 的准备工作。深交所将适时提供交易独立测试服务,并择机组织全网测试,测试事宜另行通知。(胡学文)

内蒙古与沪深交易所 签订私募债合作备忘录

昨日,内蒙古自治区政府与上海、深圳证券交易所所在呼和浩特举行了《中小企业私募债券业务试点合作备忘录》签字仪式,这标志着内蒙古自治区中小企业私募债券工作正式启动。自治区政府副主席布小林、上交所总经理助理夏建亭、深交所副总经理刘慧清在《合作备忘录》上签字。

内蒙古金融办主任李雅在出席会议时表示,中小企业私募债的推动为中小企业融资提供了新的途径,通过发行私募债券,企业可以方便快捷地筹集到所需资金,缓解企业融资难的问题。此项工作在自治区的启动,将会有力推动自治区中小企业的转型和发展。据介绍,今年1-7月,内蒙古自治区债券融资总额已达246.5亿元,比去年全年债券融资总额还多50亿元,债券融资明显增加。

会上,沪深交易所和来自券商的相关专家为参会代表详细讲解了中小企业私募债券业务试点办法、发行流程和实务。李雅在会上对全区中小企业私募债券工作进行了部署,要求进一步做好对中小企业私募债券工作的宣传和培训,协助交易所做好投资者教育工作,提高投资者的风险认知、识别和控制能力。积极组织券商与企业对接。同时,强化发债企业的诚信意识和规范理念,约束和引导企业恪守诚信。加大对中小企业私募债券业务发展的政策支持力度,积极出台相关优惠扶持政策,为中小企业私募债券市场营造良好的外部环境。(高骥)

吉林召开证券机构创新发展座谈会

昨日,吉林证监局联合吉林省证券业协会组织召开了辖区证券机构创新发展座谈会。吉林证监局副局长王子军表示,创新要立足自身实际,根据机构自身的战略和定位,深入分析自身的优势和不足,找准创新的方向和着力点。

王子军强调,创新必须紧紧围绕实体经济的需要,要结合辖区经济发展情况有所作为,摆脱对传统和常规业务依赖的惯性,深入了解实体经济需求,在固定收益类产品、中小企业私募债、区域性股权市场建设等方面积极探索,通过适当的产品和业务模式满足不同发展阶段、不同类型、不同特征企业的融资需求。他认为,创新要坚持以客户为中心。要提供满足客户需求的服务,必须充分了解客户、细分市场,将合适的产品和服务以合适的方式提供给合适的投资者。他提出,创新发展要加强合规管理、内部控制、客户服务、信息系统、研发等基础设施建设,切实提升核心竞争力。吉林证监局将牢固树立服务意识,加强对证券机构创新发展的支持和指导,保持监管过程和结果的公开透明,为辖区证券机构创新发展创造良好的外部环境。

据了解,吉林证监局日前制订下发了《吉林辖区证券营业部客户服务指引》。会上,吉林证监局机构处负责人对该指引进行了全面解读,并就如何落实服务指引,提高辖区机构服务能力和服务水平,从加强适当性管理、丰富产品体系、保护投资者利益等方面提出了具体要求。(李瑞鹏)

转融通业务迫近 转融资先行推出

聂庆平:转融券不会马上推出,试点标的股票也不会太多

证券时报记者 郑晓波

证券时报记者昨日从中国证券金融公司获悉,转融通业务仍在积极准备中,转融资本业务将先于转融券推出,转融券因为技术和法律因素将在今后推出。与此同时,证金公司增加资本金至120亿元,已获董事会批准,近期将提交股东大会审议。

转融通推出将连接货币市场和资本市场,将促进更多资金入市。”中国证券金融公司总经理聂庆平说,近期,公司仍在加紧准备推出转融通业务,其中转融工作

基本到位,公司目前75亿资本金根据业务需要已划入结算资金,一旦业务推出就可使用。

对于转融券,聂庆平说:“不可能马上推出转融券,因为技术和法律条件还不具备。即使推出转融券试点,范围也会很窄很窄,不会有太多的标的股票成为转融券标的对象。”

聂庆平强调,转融通推出以后,转融资本业务肯定大于转融券业务。据他介绍,成熟市场融券规模其实并不大。例如香港市场,截至今年3月,市场可供借出的股票总额为1968.45亿美元,实际借出的

只有304.5亿美元,使用率仅为11.85%。美国市场情况类似。截至今年3月,美国股市可供借出的股票为40234亿美元,实际借出了3350.64亿美元,实际使用率为6.2%。日本、英国情况也一样,截至今年3月,日本市场使用率为6.19%,英国更低,为3.63%。

聂庆平预计,转融通业务推出之后,转融资本需求较大。为此,证金公司成立之后,将通过多种融资渠道扩大资金规模。如发行次级债,目前公司已跟潜在的次级债购买者商谈相关条件;如积极申请银行同业拆借市场、银行间债券市场的相关资格,目

前相关工作和材料在准备之中。此外,发行公司债方面,证券金融公司将在相应的监管范围内,按照一定比例发行,目前正在积极推进之中。

在聂庆平看来,随着市场发展和经济发展,融资融券规模将不断放大。

据悉,启动两年多来,融资融券业务规模呈现逐月增长的态势。从两年多来的交易情况看,无论是累计交易金额还是余额,两市均呈现了融资大幅高于融券的格局,融资融券业务起到了为市场注入流动性的作用。

截至8月15日,沪深两市累计融资融券交易15866.85亿元。其中,

沪市累计交易10156.53亿元,占64.01%;深市累计交易5710.32亿元,占35.99%。沪深两市累计融资交易13941.62亿元,占融资融券交易的87.87%,为融券交易的7倍多。其中,累计融资买入7560.93亿元,占融资交易额54.23%;累计融券还款6379.77亿元,占融资交易额45.76%;累计融资平仓0.92亿元,占融资交易额为0.01%。

截至8月15日,沪深两市融资融券余额为664.26亿元,其中,融资余额651.20亿元,占比为98.03%;融券余额13.06亿元,占比为1.97%。

二季度银行卡业务 交易额增速明显回落

央行昨日公布的数据显示,今年第二季度,全国共发生银行卡业务94.71亿笔,同比增长22.9%,增速较上年同期加快2.2个百分点;金额82.62万亿元,同比增长6.5%,增速较上年同期放缓27.4个百分点。

截至第二季度末,信用卡授信总额2.99万亿元,同比增长30.1%,较第一季度末增加2055.45亿元,增长7.4%;期末应偿信贷总额8612.12亿元,同比增长47.2%,较第一季度末增加1091.25亿元,环比增长14.5%。

截至第二季度末,信用卡逾期半年未偿信贷总额132.66亿元,较第一季度末增加12.31亿元,增长10.2%;信用卡逾期半年未偿信贷总额占期末应偿信贷总额的1.5%,占比较第一季度末下降0.1个百分点。

此外,截至第二季度末,全国发行银行卡32.25亿张,环比增长3.9%,同比增长20.6%,增速较上年同期加快2.6个百分点。其中,借记卡发卡量为29.23亿张,环比增长3.9%,同比增长20.9%,增速较上年同期加快3.5个百分点;信用卡发卡量为3.02亿张,环比增长4.0%,同比增长17.4%,增速较上年同期放缓6.9个百分点。(肖波)

中证指数公司 将发布3条债券指数

为推进我国债券市场产品创新,为债券投资者提供新的投资标的和业绩参考,中证指数有限公司将于9月12日正式发布上证5年期国债指数、上证可转换债券指数和中证可转换债券指数。

上证5年期国债指数的样本由剩余期限4到7年且在上交所挂牌的国债组成,将同时发布净价指数和全价指数,该指数可作为连通未来国债期货与现货的桥梁。上证可转换债券指数的样本由在上交所上市的可转换公司债券构成,以反映上海市场可转换债券的总体表现,该指数的推出一方面可弥补市场权威可转债指数的空白,另外还可为转债类指数化产品提供投资标的。中证可转换债券指数的样本则由沪深证券交易所上市的可转债构成,以反映沪深全市场可转换债券的整体表现。

根据已公布的指数方案,上证5年期国债指数基日为2007年12月31日,基点为100点。截至2012年8月17日,该指数样本数为23只,总规模为6643亿元,收盘点位为108.51。中证指数有限公司同时发布该指数的全价指数,代码为H00140。上证、中证可转换债券指数的基日为2002年12月31日,基点为100点。(黄婧)

| enindex 深证及巨潮指数系列 | | | | | |
|--|---------|--------|------------|---------|--------|
| 2012-08-20 | 收盘 | 涨跌幅 | 2012-08-20 | 收盘 | 涨跌幅 |
| 深证成份指数 | 8838.63 | -0.51% | 巨潮沪深A指 | 2347.70 | -0.14% |
| 深证100指数P | 2768.58 | -0.42% | 巨潮大盘指数 | 2334.30 | -0.55% |
| 深证300指数P | 2734.89 | -0.08% | 巨潮中盘指数 | 2580.73 | -0.05% |
| 中小板指数P | 4323.20 | 0.23% | 巨潮小盘指数 | 2633.82 | 0.33% |
| 中小300指数P | 791.53 | 0.18% | 巨潮100指数 | 2487.38 | -0.57% |
| 创业板指数P | 730.87 | 1.36% | 泰达环保指数 | 2067.44 | -0.37% |
| 深证治理指数 | 4932.85 | -0.69% | 中金龙头消费 | 4115.27 | 0.37% |
| 深圳证券信息有限公司 http://index.cninfo.com.cn | | | | | |

我国将加大对物联网企业税收政策支持

积极开展非上市公司股权转让试点,推进物联网企业利用资本市场直接融资

证券时报记者 周荣祥

工信部昨日正式发布的《无锡国家传感网创新示范区发展规划纲要(2012—2020年)》称,我国将加大对示范区内物联网产业的财政支持力度,加强税收政策扶持;同时,推进物联网企业通过资本市场直接融资。

《纲要》提出,到2015年,无锡示范区拥有一批具有自主知识产权的物联网核心技术,形成具有国际竞争力的产业集群,基本形成结构合理的物联网产业体系,实现一批重点领域的典型示范与推广应用,构建一支高素质人才队伍,促进物联网标准化工作。

其中,要建设一批国家级、省级和市级研发机构和企业技术中心,聚集一批技术和产业优秀人才,突破一批重大关键技术,制定一系列技术标准,打造一批知名品牌。并培育多家年销售额超过10亿元的物联网企业。

根据《纲要》,未来,物联网产业需要在感知技术、传输技术、处理技术和共性技术方面取得突破和创新。譬如,要重点加强智能和微型传感器、超高频和微波RFID、地理位置感知与导航终端、多功能传感设

用,构建一支高素质人才队伍,促进物联网标准化工作。

《纲要》明确,要综合运用贷款贴息、保费补贴、风险补偿等手段,促进金融机构加大支持物联网企业发展的力度。积极开展非上市公司股权转让试点,推进物联网企业利用资本市场开展直接融资;支持示范区内符合条件企业通过发行债券融资。

《纲要》称,要加大物联网产业的应用力度,为此,《纲要》提出,将在示范区内实施八大重点应用示范工程:智能制造应用示范工程、智能电力应用示范工程、智能物流应用示范工程、智能交通应用示范工程、智

能安防应用示范工程、智能环保应用示范工程、智能医疗应用示范工程和智能家居应用示范工程。

《纲要》还提出了一系列保障措施。其中包括,要落实国家支持高新技术产业和战略性新兴产业发展的税收优惠政策,无锡示范区内符合条件的物联网高新技术企业、科研机构,可以按规定享受相关税收优惠。结合物联网的特点,研究完善鼓励创新、引导投资和消费的税收支持政策,将现有软件和集成电路、高新技术产业等有关优惠政策逐步延伸到物联网领域,在无锡示范区内先行先试。

《纲要》称,要加大物联网产业的应用力度,为此,《纲要》提出,将在示范区内实施八大重点应用示范工程:智能制造应用示范工程、智能电力应用示范工程、智能物流应用示范工程、智能交通应用示范工程、智

聂庆平:张裕A等股票波动与转融通无关

(上接A1版)但数据监测显示,8月10日,张裕A融券卖出金额仅为295万元,当日总成交金额为6.28亿元,融券卖出金额只占当日成交总额的0.48%,比上一交易日下降了0.05个百分点。同日张裕A融资买入金额为2581万元,是上一交易日融资买入额的2.95倍,融资买入额是融券卖出额的8.75倍。截至8月17日,张裕A累计融资买入金额达到6.49亿元,累计融券卖出金额为0.96亿元,前者是后者的6.76倍。

以上数据说明,融资融券并不是构成上述几只股票下跌的重要原因。”聂庆平强调,我国证券市场的做空机制与西方国家完全不同。在西方国家的融券交易机制下,投资者可以有预谋地做空,例如投资者可以到场外借券,借好券之后放消息,股价下跌后再卖出获利。但我们现在的融券机制是做不到的。因为我们的融券卖空都是在账户内进行的,不可以通过场外

借券,融券卖空实行的是即借即卖的机制,就是融券之后就要卖出。这种有监管的做空机制容易发现并制约投机因素,避免了西方成熟市场融券的弊端,更没有西方的裸卖空机制。”聂庆平解释说。

对于业内担心个别投资者通过散布消息打压个别股票的行为,聂庆平认为,对于这种情况,投资者应关注股票的基本面,而不是听消息。他强调,从监管角度来看,则要判断这种行为是否有散布虚假消息和操纵市场的嫌疑。

他进一步表示,从目前我国融券机制本身来看,对于卖空有很多监管要求,比如某只标的融资融券量占到一定比例,就要暂停该标的股票的融资融券业务;单个投资者融资融券量达到一定数量,就要强制进行信息披露,并且交易所对每只股票的融资融券量,以及证金公司对标的股票的融资融券交易量都会有相应的信息披露安排。也就是说,融券行为在我国有非常严格的监管机制。

对于业内担心个别投资者通过散布消息打压个别股票的行为,聂庆平认为,对于这种情况,投资者应关注股票的基本面,而不是听消息。他强调,从监管角度来看,则要判断这种行为是否有散布虚假消息和操纵市场的嫌疑。

深交所港股ETF答投资者问(四)

问:投资者如何买卖港股ETF,应注意哪些事项?

答:港股交易型开放式指数基金(ETF)上市后,投资者可在深交所交易时间,通过证券公司委托买卖ETF份额,以交易系统撮合价成交。

深市港股ETF的上市交易遵照深圳证券交易所的有关规定:

(1) 交易日和交易时间为深交所的交易日和交易时间。

(2) 上市交易以人民币标价,申报价格最小变动单位为0.001元;

(3) 买入申报数量为100份或其整数倍,不足100份的部分可以卖出,同时可适用大宗交易的相关规则;

(4) 如遇港交所因台风等原因临时停市,基金管理人可向深交所申请暂停ETF份额的交易;

(5) 涨跌幅限制为10%;

(6) T日买入的基金份额,T日可赎回,T+1日可卖出。

问:投资港股ETF有什么特殊因素可能引发风险?

答:(1) 非重合交易时间段。深港两市存在不同的节假日及交易时间安排,在非重合交易时间,价格与净值可能有较大偏离。

(2) QDII额度限制。港股ETF一旦QDII额度用完,申购赎回无法正常进行,套利机制暂时失效。

(3) 深港两地涨跌幅限制不同。港股无价格涨跌幅限制,而深市基金价格涨跌幅限定为10%。一旦港股出现大幅波动,可能导致港股ETF出现涨跌停板等。

(4) 汇率风险。若港币相对于人民币贬值将对基金收益造成负面影响,汇率大幅波动也会使净值波动加大。

(5) 认知风险。境内大部分投资者对香港市场不熟悉,对港股ETF的运作特点不够了解;而且可能存在某些误解,如将港股ETF误认同于港股直通车。

问:投资者投资港股ETF份额的费用有哪些?

答:(1) 认购ETF时,需交纳认购费,认购费率在基金招募说明书中规定。

(2) 申购赎回ETF时,需交纳申购赎回佣金,佣金费率在基金招募说明书中规定(一般不高于0.5%)。

(3) 买卖ETF时,需交纳相应的交易佣金(不高于0.3%)。

(4) 管理费、托管费和指数使用费等从基金资产中提取的费用。华夏恒生ETF的基金管理费为0.6%,基金托管费为0.15%。

问:港股ETF有哪些套利机制?

答:套利机制的存在,可以保证交易价格贴近基金份额净值。

(1) 折价套利:对所有投资者)当恒生ETF价格低于基金份额净值时,买入并赎回ETF份额,由基金管理人即时时代为卖出组合证券。

(2) 溢价套利:对持有现货ETF的投资者,当恒生ETF价格高于基金份额净值时,申购ETF份额并由基金管理人即时时代为买入组合证券,并卖出已持有的ETF份额。对不持现货ETF的投资者,申购ETF份额并由基金管理人即时时代为买入组合证券,并通过融入ETF卖出进行套利。

问:什么是港股ETF的联接基金?与港股ETF有什么区别和联系?

答:为便于银行的投资者投资港股ETF,基金管理人会通过银行渠道销售联接基金,联接基金将其绝大部分基金财产投资于相应的港股ETF。

(1) 在基金投资方面,港股ETF采用完全或抽样复制等方法直接投资于标的指数的成分股;而联接基金需通过二级市场买卖或申购赎回港股ETF的方式,将不得低于约