

## 姚刚:丰富金融衍生品体系

近日,中国证监会副主席姚刚在深交所调研时表示,要围绕加快推动经济金融领域改革、创新和发展的契机,加快新产品开发和研发力度,丰富金融衍生品体系,推动多层次资本市场快速发展,更好地发挥金融期货服务于实体经济稳步健康发展的功能。

姚刚还表示,要牢牢守住不发生系统性风险和区域性风险的底线。放眼全局,未雨绸缪,做好跨市场、跨产品风险监测和预防工作,对产品开发与设计、系统安全等环节要牢牢把关,确保市场的健康平稳运行。要进一步健全完善中金所法人治理结构,充分发挥公司制交易所的优势,在加快自身发展和提升社会价值等方面多做有益的探索。(刘璐)

## 银监会要求银行设计符合小城镇建设金融产品

中国银监会办公厅昨日发布《关于做好2013年农村金融服务工作的通知》,要求银行业金融机构在有效防范风险的前提下,积极创新完善小城镇建设金融服务功能,创新小城镇系列信贷产品,设计符合小城镇建设的金融服务产品。

银监会在通知中提出,要继续坚持“有保有压”、“有扶有控”、区别对待”原则,将有限的信贷资源重点投放到“三农”领域,对稳定发展农业生产,强化现代农业物质技术装备、提高农产品流通效率以及支持新型农业生产经营组织等方面的信贷需求要优先安排信贷资金,确保涉农贷款增速不低于各项贷款平均增速,实现涉农信贷总量持续增加,充分发挥信贷资金对农业、农村经济发展的推动效应。

通知称,银行业金融机构要积极开展住房贷款、大宗耐用消费品、子女上学等小城镇消费信贷业务品种,保证信贷资金有序、稳步介入城镇化建设。要充分发挥政策性金融的先导作用,推动农业现代化和城乡发展一体化。大型商业银行要不断完善制度建设,创新产品和服务,发挥资金和网络优势,支持小城镇公共基础设施、安居工程及产业园区建设。

农村中小金融机构要不断拓宽支持小城镇建设的业务范围,支持有特色产业的乡镇建设和农村安居工程建设,积极发展各类个人贷款业务,为农民居民化创造条件。对完成城镇化建设的地区,各银行业金融机构要迅速完善各项金融服务功能,实现整个区域金融服务城镇化。

通知要求,应探索扩大农户、农民专业合作社和龙头企业等借款人可用于担保的财产范围,创新符合法律规范和实际需要的农村(户)产品订单、保单、仓单等权利以及农业生产设备、机械、林权、水域滩涂使用权等财产权(押)贷款品种。支持在法律关系明确地区探索开展农村土地承包经营权、宅基地、农房等抵押(押)贷款业务。(贾杜)

## 国家大力推节能减排 再生有色金属业获益

再生有色金属产业将从国家大力推进的节能减排中获得较好的发展机遇。

工信部昨日发布的《关于有色金属工业节能减排的指导意见》提出,到2015年底有色金属工业万元工业增加值能耗比2010年下降18%左右,累计节约标煤750万吨,二氧化硫排放总量减少10%,污染物排放总量和排放浓度全面达到国家有关标准,全国有色金属冶炼的主要产品综合能耗指标达到世界先进水平。其重点任务包括加快推动产业结构优化调整、加强节能减排与资源综合利用关键技术研发、扎实推进有色金属再生循环利用等。

在扎实推进有色金属再生循环利用方面,意见要求加快发展有色金属再生循环利用产业,提高再生有色金属利用水平,推动建立全国有色金属循环利用体系。2015年底前再生有色金属产量达到1200万吨,其中再生铜、再生铝、再生铅产量占当年铜、铝、铅产量的比例分别达到40%、30%、40%左右。再生有色金属产业技术装备水平大幅提升,产业布局和产品结构进一步优化。培育形成若干再生有色金属产业集聚发展的重点地区,其产能比重超过全国再生有色金属产能的80%。

在加快推动产业结构优化调整方面,意见要求按照国家政策要求的时间进度坚决淘汰高能耗、高污染的落后生产能力,确保“十二五”期间淘汰电解铝落后产能90万吨,铜(含再生铜)冶炼80万吨,铅(含再生铅)冶炼130万吨,锌(含再生锌)冶炼65万吨。严格执行市场准入条件,加强对新建和改扩建项目的节能评估和审查,加大基于能耗限额标准的惩罚性电价等政策措施实施力度,抑制产能盲目扩张,禁止违规建设电解铝、铅冶炼等高能消耗、高污染项目。引导有色金属冶炼企业向能源、资源富集地区转移,推动企业兼并重组,鼓励延长产业链并形成新的经济增长点。(伊振茂)

# 上交所推信披直通车 近七成公告提前发布

### 对涉及业务操作和并购重组、破产重整、退市、再融资等重大事项仍需事前审核

证券时报记者 徐婧婧

《上海证券交易所直通车业务指引》昨日晚间发布,并将于2013年7月1日正式实施。约有66%的公告类别将实施直通车,上市公司可以自行登记直接披露。上交所相关负责人透露,上交所将在直通车实施后,还将考虑推进早、中、晚乃至交易时段的实时披露。

上交所相关负责人称,上证信披直通车,一是实现公告登记和传送方式的电子化;二是实现上市公司自行登记公告,直接提交上交所网站披露,上交所将实行事后监管,

不再进行事前形式审核。”这意味着上交所调整了目前的信披监管模式,减少事前形式审核,将工作重点转向于集中并整合现有监管资源,对违规行为进行事后重点监管。

《上海证券交易所信息披露公告索引》对实施上证直通车的公告类别进行了明确。约有66%的公告类别将实施直通车,上市公司可以自行登记直接披露。本着对市场高度负责的精神,从广大投资者利益角度考虑,上交所目前对涉及业务操作和并购重组、破产重整、退市、再融资等重大事项仍保留事前形式审核,暂

不予实施直通车。上述负责人表示,随着市场条件的逐步成熟,上交所将把直通车公告范围逐步扩大至所有的信息披露事项。

对于直通车过程中可能出现的信披违规行为,上述负责人表示,上交所将区分上市公司的工作失误与恶意违规行为予以及时处理。对于偶然发生的轻微工作失误,且未造成显著市场影响的,上交所将督促上市公司及时、认真地纠正并整改,加强培训和教育,避免同类失误的再次发生。对于多次失误、违法违规或造成影响较大的行为,上交所将根据具体情况对其采取监管措施或

者纪律处分。”该负责人称。

据了解,上交所还将着手建立客观、公正的信息披露评价体系,探索实施分类监管,促使上市公司依法合规地履行信息披露义务。此外,针对上证直通车实施初期上市公司因对新规则不熟悉而可能出现的问题,上交所将采取一系列针对性措施:一是加强引导与培训,帮助上市公司尽快熟悉直通车业务流程,实现平稳过渡;二是加强媒体监测,实时跟踪媒体关注和质疑事项,对于市场热点和敏感问题,及时作出反应。

对于广大投资者和其他市场参

与者而言,相较于传统的信息披露方式,直通车获取上市公司公告信息的方式没有变化,但获取公告信息的时间将较以往有明显的提前。

从信披时间上来看,对于直通车类别公告,上市公司如在15:30前确认发布,则上交所网站将于当日15:30集中进行披露;如在15:30以后确认发布,上交所网站将按照上市公司的提交时间予以实时披露。

上交所相关负责人透露,为更充分发挥直通车的机制优势,提高信披及时性和市场效率,上交所将在直通车实施后,还将考虑推进早、中、晚乃至交易时段的实时披露。

## 楼市回暖明显 业内称调控新政“宁可信其有”

证券时报记者 张达

受二套房首付比例和利率将提高等传言影响,昨日地产股集体暴跌。尽管该消息尚未得到证实,但是昨日接受证券时报记者采访的业内专家认为,全国两会后出台楼市调控新政的可能性较大,包括行政、信贷、税收、土地等方面的政策都有可能,而针对一线城市等房价上涨较快地区出台新政的可能性较大。

今年以来,楼市加速回暖让业界对调控加码的担心愈发强烈,各种版本的政策传言不断。不过,针对“二套房7成首付+贷款利率1.3倍”的传言,中原地产市场研究部总监张大伟认为,这一政策实施的可能性不大,而且即使实施影响也有限。

首先,目前市场反弹主要出现在一线城市,在三四线城市大部分房价依然平稳,不存在全面出台调控政策的空间。”张大伟说。第二,一线城市大部分限购政策比较严格,以北京为例,在2012年首套房比例高达9成以上,二套房比例很低,而且其中过半为全款购房,即使这一政策实施,影响也并不大。第三,二套房相比首套房,购房者的支付能力更强,同样增加一成首付,对于首套房购房者来说,可能会抑制30%的需求,而对于二套房来说影响非常小。

不过,上海易居房地产研究院



本报资料图

副院长杨红旭则认为,对二套房调整传言,宁可信其有。之前我一直在说,春节过后至5月份,是新政策窗口期。”杨红旭说,一般周三是国家院例会,如果会上讨论房地产政策,那么出台新政的可能性很大,包括行政、信贷、税收、土地等方面的政策皆有可能,其中必有信贷。

此前,杨红旭表示,如果房价涨

幅超过中央容忍程度,不排除进一步出台限制性政策,如交易环节的契税、个税等,有差异化加码的可能。

对于今年的楼市调控政策走向,杨红旭认为,政策整体继续从严,不排除加码可能;财税政策方面,房产税试点城市大范围推进可能性较小;住房保障方面,重心更多转向运营管理;地方政策方面,一线城市从严,二

线城市仍会因地、因时制宜地微调;新型城镇化将为未来房地产市场的发展提供强有力的支撑。

原住建部政策研究中心副主任王珏林认为,当前楼市出现的问题应该各方找原因,调控的办法很多,关键是解决管理问题,抓好两个市场管理,包括买地预期的管理和买房预期的管理。

## PE关注公募降门槛机会 揽活要求不低

证券时报记者 胡学文

随着《资产管理机构开展公募证券投资基金管理业务暂行规定》(《规定》)正式出炉,今年6月1日起,符合规定的券商、保险、私募基金,甚至一些私募股权投资机构和创投机构都将获得发行公募基金的资格。由于准入门槛降低,对于不少资产管理机构来说,原本炙手可热的公募业务变得不再遥不可及。

不过,也有业内人士认为,尽管放开公募资格,但是对于部分风险投资/私募股权投资(VC/PE)来说,

当前精耕细作“小而美”的私募业务可能更为现实,一旦开展公募对管理团队、经验以及人才等都将有更高的要求。

《规定》明确了股权投资管理机构、创业投资管理机构等其他资产管理机构符合一定条件后可申请开展公募业务,所面临的门槛与私募基金基金管理机构一致。私募股权投资机构和创投机构开展公募业务的门槛,概括起来有两大方面,一方面是常规的合规性条件,比如具有3年以上证券资产管理经验,最近3年管理的证券类产品业绩良好;公

司治理完善,内部控制健全,风险管理有效;最近3年经营状况良好,财务稳健等。另一方面则是资金门槛的条件,要求实缴资本或者实际缴付出资不低于1000万元;最近3年证券资产管理规模年均不低于20亿元。

对照上述条件来看,尽管常规的合规性要求并不高,但资金门槛方面值得注意,要求“证券资产管理规模不低于20亿”,而不是简单地要求VC/PE的资金管理规模。清科研究中心分析人员认为,这样的门槛其实并不算低,目前国内符合要求的私募股权投资机构和创投机构可能并不太多,并且还有要求是基金业协会会员等条件。

证券时报记者联系了数家知名机构,均回应表示密切关注开展公募业务的进展,但目前公司层面尚无具体设想。九鼎投资有关人士告诉证券时报记者,政策放行VC/PE开展公募业务,有不少机构可能都有兴趣,但暂时不会出现蜂拥而上的现象,目前公司也正密切关注。

近期市场传言或许与一线城市房价持续上涨有关。就我们的调研情况来看,目前一线城市新房供不应求,导致价格上涨较快。预计针对二套房的调控政策有可能在两会后出台,但监管方面应该会考虑到不同地区之间的差异。”世联地产市场研究部研究总监吴志辉告诉证券时报记者。

另有接受证券时报记者采访的业内人士表示,由于近期房价涨势明显,不排除短期内出台更严厉房地产调控措施的可能。

渣打银行近日发布的对30家房地产开发商的季度调查称,中国房地产市场正迅速复苏,开发商重返土地市场,2013年建设规模有望增加。接受调查的开发商预期,今年房屋成交量会好于去年,房价将适度上涨。

## 一季度GDP料回升至8% 全年先升后稳

证券时报记者 许岩

进入2013年以来,房地产销售继续火爆,车市销量也是开门红,这些微观行业的复苏将继续助力中国经济回暖。日前,接受证券时报记者采访的业内多数经济学家认为,一季度经济走势将延续去年四季度回升势头。但由于基数因素,一季度国内生产总值(GDP)增速或将在8%左右,略好于去年四季度的7.9%。

中国经济景气中心副主任潘建成认为,去年四季度以来的经济企

稳回升与房地产市场回暖有一定的关联,而房价的反弹会进一步坚定政府坚持房地产调控的决心,并因此影响房地产开发投资的增长。

中投证券宏观经济分析师邢微微分析,中国经济进入温和复苏轨道,汽车业恢复7%至8%的常态增长,房地产销售较快增长与推进城镇化将成为增长动力。

国家信息中心首席经济师范剑平表示,2013年我国经济有望保持平稳开局,先行指数表明今年上半年我国经济仍将保持平稳回升

的态势。

在外需、政策、库存以及基数等因素作用下,全年经济增长将呈现出“先升后稳”的走势,预计一季度GDP增长8%左右,二、三季度继续小幅回升,四季度略有回调。”范剑平预计。

北京天则经济研究所学术委员会主席张曙光表示,2012年四个季度的增长呈现前低后高态势,这是一系列稳增长政策的结果,但能否成为进入新一轮周期上升的标志,还需要进一步观察。

### 节目预告

甘肃卫视《投资论道》呈现全新投资盛宴——携手证券时报·深圳证券信息有限公司、《新财富》杂志社,联合全国百家券商向千家营业部,携手明星投顾,寻找市场热点,挖掘投资技巧,敬请关注!

●今日出镜营业部(部分名单):  
中融证券北京安立路营业部  
西部证券北京学院南路营业部  
德邦证券北京朝阳北路营业部

●今日出镜嘉宾:  
唐永刚 宏源证券财富管理中心总经理  
2012全国最佳证券营业部蓝明星投资顾问评选参选(部分)  
●主持人:袁立一 ●播出时间:甘肃卫视《投资论道》晚间23:17

第一创业证券北京平安大街营业部  
华西证券北京紫竹院路营业部