深交所组织学习新国九条 持续完善优化中小企业板

证券时报记者获悉,《国务院关于进一步促进资本市场健康发展的若干意见》颁布后,深交所党委组织员工开展了初步学习讨论,大家一致认为,《意见》深入具体地贯彻落实了党的十八大和十八届三中全会精神,和国务院一系列方针措施一脉相承,内容丰富,意义重大,是资本市场的根本利好。

深交所进一步坚定信心,明确定位,将认真学习和全面贯彻《意见》精神,在中国证监会领导下,坚持服务中小企业特别是科技型、创新型企业发展的根本宗旨,全力服务国民经济重点领域和薄弱环节。要积极推进创业板市场健康快速发展,提高创业板市场包容性和覆盖面,服务自主创新和经济转型。要持续完善优化中小企业板市场,引导各板块上市公司做优做强。要继续深化基础服务工作,加大对创业创新、文化、三农、新兴产业和西部地区支持力度。要大力推进监管转型,着力提高市场透明度,落实维护中小投资者合法权益具体措施,加快多层次资本市场发展完善。 (胡学文)

3企业首发申请将上会 预披露企业增至319家

昨日,又有6家首次公开募股(IPO)排队企业预披露材料亮相,这是第十六批预披露名单。加上此前披露的313家,目前已有319家企业披露招股说明书。

在新增的6家企业中,拟在上交所主板上市的企业2家,拟在中小板上市的企业3家,拟在创业板上市的企业1家。

至此,预披露的企业中选择主板的共有145家,中小板75家,创业板99家,选择深市的企业数量略多于沪市。

此外,证监会发布的发审会工作会议公告显示,主板发审会将于16日审核山东龙大肉食品股份有限公司首发申请;与此同时,创业板发审会也将于同一日分别审核湖北永祥粮食机械股份有限公司和苏州天华超净科技股份有限公司两公司的首发申请。 (程丹)

前4月全国财政收入增9.3% 房地产贡献度明显回落

财政部网站昨日公布的数据显示,1~4月全国财政收入同比增9.3%,其中,地方财政收入同比增11.3%,与房地产交易直接相关的房地产营业税和企业所得税、契税等对地方财政增收的贡献明显回落。

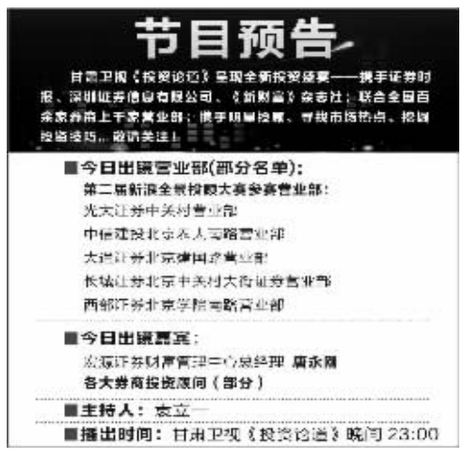
数据显示,4月份全国财政收入12481亿元,比去年同月增加1050亿元,增长9.2%。其中,中央财政收入5812亿元,同比增长8.5%;地方财政收入(本级)6669亿元,同比增长9.8%。 (陈中)

一季度重点环境案件公布 电信、移动与联通上榜

5月12日,环境保护部公布了《2014年第一季度重点环境案件处理情况表》,涉及83家企业(单位),国内三大电信营业巨头:中国联合网络通信有限公司、中国电信股份有限公司及中国移动通信集团相关分公司皆榜上有名。

环保部列举的83家企业(单位)中,浙江省最多,共26家,其次是江苏省12家。名单中不仅包括江苏连云港化工产业园区、益海嘉里盐化科技产业园等大面积、涉及多家企业的产业园区,同时也包括如马钢(合肥)钢铁有限责任公司等与上市公司相关企业。

同时上榜的还包括三大电信营业巨头:电信、移动和联通。非常巧合的是,三家曝出环境问题的分公司皆在福安市。三家企业的福安市分公司也同因设立基站为屋面抱杆结构,在投入使用后未办理环评手续而被群众举报。 (徐潇)



新"国九条"公布后首个交易日,二级市场高开高走

资本市场顶层设计释放改革红利

人民日报记者 邓圩 谢卫群
证券时报记者 程丹

5月9日,国务院发布了《关于进一步促进资本市场健康发展的若干意见》(简称《意见》),市场称之为"新国九条"。

5月12日是《意见》公布后的第一个交易日,二级市场高开高走,多个热点集体爆发,两市近60只个股涨停。市场用行动给推动资本市场全面深化改革的顶层设计投下赞成票。

中国证监会新闻发言人邓舸表示,《意见》是贯彻落实党的十八大和十八届二中、三中全会精神,全面深化资本市场改革的纲领性文件。《意见》从经济社会发展全局的高度,对新时期资本市场改革、开放、发展和监管等方面进行了统筹规划和总体部署,对于指导当前和今后一个时期资本市场各项工作具有重要现实意义。

二级市场积极回应

"新国九条"的推出,给二级市场带来了久违的振奋:

截至5月12日收盘,上证综指报2052.87点,涨幅2.08%,成交量880亿元;深成指报7318.14点,涨幅2.17%,成交量881亿元;创业板指报1278.28点,涨幅1.57%,成交量158亿元。

盘中,券商股领涨两市,开盘后两市窄幅震荡,创业板一度翻绿。盘中有色、煤炭、钢铁等资源股集体爆发,沪指强势拉升涨近2%。午后沪指窄幅震荡走高涨超2%,后维持窄幅震荡态势,创业板盘中有一波拉升。

深圳市场方面,除深成指上涨2.17%外,中小板上涨2.54%,创业板1.57%,对"新国九条"的反应比较积极。

深交所相关负责人在接受记者采访时表示,《意见》和国务院一系列方针措施一脉相承,内容丰富,意义重大,是资本市场的根本利好。

银河证券首席策略分析师孙建波也认为,在当前宏观经济持续低迷的背景下,出台如此有力度的文件,有助于增强投资者对资本市场的信心。

他指出,资本市场的完善、发展与壮大有助于促进直接投资,化解间接融资比重过高的风险,为银行分忧,反过来有助于宏观经济的"托底"。就短期而言,"新国九条"不会扭转经济本身的颓势,但给市场释放了一个政策信号。由于经济本身仍旧低迷,在经济没有见底预期之前,股市可能难言反转,但政策底意味着股市底部或为期不远。

武汉科技大学金融证券研究所所长董登新表示,股票市场走势受多重因素影响,目前,沪市平均市盈率跌破10倍大关,市场本身就孕育着反弹的机会,伴随着资本市场改革的推进和宏观经济转型升级的向好,投资者信心将逐渐恢复,二级市场可能会呈现波动向上的走势,这将是资本市场更为健康的运行轨迹。

国信证券一位分析师认为,市场只是在资源类股表现,这种走势相对谨慎,买入谨慎,算是保守。近期热点能否持续,主要还是看投资者心态和投资者是否有信心。投资者真正恢复信心,需要实质性的措施和市场规则出台。"

市场分析人士认为,未来依然要看政策具体实施的情况。"新国九条"作为短线热点肯定能够带来短线反弹,如果没有后续实质性细则措施,切实保护投资者利益,弱市是不会改变的。

上述人士认为,"新国九条"释放出积极建立规则、长期规范市场的信号,只有在规则建设上立足于尊重股民,不牺牲股民利益为代价,才能够建立起真正稳定健康的市场。

资本市场重要性提升

资本市场的顶层设计此前已有先例,2004年1月31日,国务院发布《关于推进资本市场改革开放和稳定发展的若干意见》,就资本市场发展提出了九个方面的纲领性意见。在这份文件的指导之下,股权分置改革、券商综合治理等重大改革措施随之推开,资本市场迎来一段快速发展期。

时隔十年,"新国九条"出台,明确了未来六年资本市场发展规划。在国泰君安首席经济学家林采宜看来,其意义不亚于2004年国务院出台的文件,将对未来一段时间我国资本市场的发展生态产生深远影响,为资本市场全面深化改革提供政策保障。

林采宜认为,国务院专门就资本市场发文,足见国家对资本市场改革发展的高度重视,诸多资本市场的改革细节首次出现,有助于多个部门统筹协力,解决影响资本市场发展的关键矛盾和焦点问题。

长期以来,我国资本市场的新情况新问题不断出现,主要表现为市场体系不健全,市场主体总体上不够成熟,市场功能发挥不平衡,市场运行稳定性不足等。上海重阳投资管理有限公司总裁王庆指出,这些问题正在倒逼资本市场深化改革,"新国九条"针对股市功能错位问题给出了针对措施,将成为资本市场制度红利的起点和基石。

"新国九条"给出了资本市场健康发展的主要任务:到2020年,基本形成结构合理、功能完善、规范透明、稳健高效、开放包容的多层次资本市场体系。王庆说,这与十八届三中全会确定的"到2020年在重要领域和关键环节改革上取得决定性成果"的时限要求相一致,作为市场经济和现代金融体系的重要组成部分,资本市场的重要程度在提升。

亮点颇多重在落实

具体来看,"新国九条"核心内容,包括发展多层次股票市场、规范发展债券市场、培育私募市场、推进期货市场建设、提高证券期货服务业竞争力、扩大资本市场开放等。

在发展多层次股权市场方面,《意见》有不少制度安排,比如强化证券交易所市场的主导地位、充分发挥证券交易所的自律监管职能等。林采宜表示,这些安排与股票发行注册制改革是相关联的,自律监管意味着政府干预行为将逐步退出,市场在确认发行准入和定价方面将拥有更多的自主权。

林采宜提到,"新国九条"还明确要将区域性股权市场纳入多层次资本市场体系,完善集中统一的登记结算制度,意味着主板、创业板、新三板、区域性股权市场将步入互联互通的时代。"目前,区域性股权交易中心发展的最大瓶颈是交投不活跃,证券流动性差,如果能统一结算和互联互通,将对完善多层次的股权市场大有裨益。"

"新国九条"还提到了市场广泛关注的退市制度问题。北京大学金融与证券研究中心主任曹凤岐说,退市制度有利于保护投资者的合法权益,相关部门一直在积极推进。他建议细化退市指标体系和中小股东赔偿等问题。

王庆比较关注增量资金和投资者入市情况。他说,"新国九条"强调将扩大合格境外机构投资者、合格境内机构投资者的范围,提高投资额度与上限,并研究推进境内外基金互认和证券交易所产品互认,这有利于优化中国资本市场的投资者结构,吸引更多资金进场,国内证券期货行业对外开放水平也会提高。

分析人士认为,"新国九条"以2020年为规划远景,实际上明确了其作为未来数年资本市场战略性文件的定位,后面就是如何去细化实施问题。

深交所也表示,下一步要持续完善优化中小企业板市场,引导各板块上市公司做优做强。要继续深化基础服务工作,加大对创业创新、文化、"三农"、新兴产业和西部地区支持力度。要大力推进监管转型,着力提高市场透明度,落实维护中小投资者合法权益具体措施,加快多层次资本市场发展完善。

4月新增贷款逊预期 影子银行活动放缓

专家认为,货币政策取向正由去年下半年的"稳健偏紧"转变为"稳健略松"

证券时报记者 贾壮

据中国人民银行昨日公布的数据显示,2014年4月份人民币贷款增加7747亿元,同比少增176亿元;4月末人民币贷款余额同比增长13.7%,比去年同期低1.2个百分点。

新增贷款数额和贷款余额增速均低于市场预期。

交通银行金融研究中心金融分析师徐博表示,4月份信贷投放进一步放缓,一方面是受存款下降约束,另一方面也显示经济下行压力明显,结合社会融资规模同步放缓的态势来看,企业整体融资需求有放缓的迹象。

央行初步统计,2014年4月份社会融资规模为155万亿元,比去年同期少2091亿元。其中,委托贷款增加1576亿元,同比少增350亿元;信托贷款增加417亿元,同比少增1525亿元;未贴现的银行承兑汇票增加787亿元,同比少增1431亿元。

澳新银行大中华区首席经济师刘利刚认为,4月份社会融资规模符合市场预期,但低于去年同期的1.76万亿元。与去年同期相比,包括信托贷款,受托贷款以及银行承兑汇票在内的表外融资活动均出现下降,这显示出影子银行的活动出现放缓。

他说,风险偏好的下降也是跟随央行的政策指引。中国央行继续表示将对影子银行(包括银行间同业借贷和理财产品)实施严格的监管,因为影子银行的增长推高了市场的借贷利率,不利于金融市场的稳定。

4月末,广义货币(M_2)余额116.88万亿元,同比增长13.2%,比上月末高1.1个百分点,比去年同期低2.9个百分点;狭义货币(M_1)余额32.45万亿元,同比增长5.5%,比上月末高0.1个百分点,比去年同期低6.4个百分点。

刘利刚指出,过去3年的历史趋势显示,从3月底到4月,广义货币总量一般均出现下降,这反映出商业银行需要为表外活动进行融资。但是,今年3月份的广义货币总量增加少于预期,而4月份也保持平稳,这意味着商业银行进行表外融资活动的意愿降低,这也表明,随着风险偏好下降,银行开始逐渐去杠杆化。

今年以来存款搬家的趋势继续保持,4月份人民币存款减少6546亿元,同比多减5545亿元。徐博指出,金融市场化改革是形成中国银行业全行业季度存款明显下降的主要原因。在信息技术和金融创新的推动下,中国金融市场在市场连通性、多层次市场建设中都取得了快速发展,在这一过程中,资本通过市场化自由流动,正在逐步实现完善利率曲线的政策目标。

关于下一阶段的货币政策走向,徐博认为,从核心经济金融指标来看,中国经济总体运行良好,但略显疲弱迹象。央行货币政策的实质性取向正由去年下半年的"稳健偏紧"转变为"稳健略松"。

他认为,为保持经济在合理区间运行,央行有运用差别存款准备金率、再贴现、再贷款机制进行定向流动性支持的可能性。

小贷公司监管酿新规 经营范围拓宽

"小贷公司向银行融资不得超过资本净额50%"限制料取消

证券时报记者 赵缜言

银监会同人民银行起草的《小额贷款公司管理办法》,在省级地方政府层面的征求意见阶段有望于本周末(5月16日)完成。

2008年,银监会同人民银行联合发布了《关于小额贷款公司试点的指导意见》(23号文),成为行业首个规范性文件并延续至今,此次《管理办法》若正式出台将有助于小贷公司结束试点状态。

从此次征求意见的《管理办法》看,银监会同央行负责制定全国统一的小额贷款公司监督管理制度和经营管理规则。省级人民政府指定专门部门作为小贷公司的监管机构,监管机构具体负责小贷公司机构、业务准入和董事、高级管理人员任职资格,现场检查、非现场监管,风险处置以及市场退出工作。

在《管理办法》中,拓宽了小贷公司的经营范围。其中包括,发放贷款、办理票据贴现(但不包括转贴现)、买卖有价证券(债券、股票等)、开展权益类投资、贷款转让业务、开展企业资产证券化、向金融机构融入资金、发行债券、办理商业承兑、对外提供担保、企业财务顾问、代理销售业务和经监管机构批准的其他业务。

相比2008年23号文,此次《管理办法》中没有了"小贷公司向银行融资不得超过资本净额50%"这一条例。

一家来自上海的小贷公司负责人表示,他们最关心这条内容,原来23号文在"向金融机构融资资金"条款内容中有"小贷公司向银行融资不得超过资本净额50%"的规定,如果这一限制取消,则意味着松绑。

此外,历史上各家小贷公司提议最多的另一个问题是小贷公司的定性,眼下,小贷公司从事金融行业被认定为一般工商企业,但诸多小贷公司方面却希望被认定为金融企业,因为这两者在税收政策上有明显的不同。

在《管理办法》中,第十五条允许小贷公司开展"企业资产证券化",并非"信贷资产证券化";第十八条规定:小额贷款公司向银行业金融机构融入资金属于一般商业信贷业务。上述小贷公司负责人表示,从这两条看,已经十分明确小贷将定性为一般工商企业,预计正式《管理办法》发布后也很难有所改变。

据悉,该《管理办法》是国务院在要求加强影子银行监管背景下进行的。

去年年底,《国务院办公厅关于加强影子银行监管有关问题的通知》下发,这是中国影子银行监管的一个纲领式文件,其中明确了小额贷款公司是以自有资金发放贷款、风险自担的非金融机构。

35城新建商品住宅 库存创近5年新高

当前,房地产市场推盘节奏加快,但购房者观望情绪浓重,导致库存进一步上升。上海易居房地产研究院昨日发布的数据显示,被监测的35个城市新建商品住宅库存总量创近5年新高。

数据显示,截至4月底,监测的35个城市新建商品住宅库存总量为24891万平方米,环比增长2.6%,同比增长19.5%,创2010年以来新高。35个城市中,有28个城市库存同比增长。其中南昌、济南和宁波3个城市的库存上升幅度较大,同比增幅分别达到68.6%、63.8%和56.8%。另外,南宁、贵阳等7个城市的库存出现了同比下滑态势。

尽管4月份房企加大推盘力度,但市场看跌情绪较重,使得部分未消化的新增供应转化为库存。数据显示,4月份,35个城市新建商品住宅月度新增供应量大于成交量,创今年以来单月新增供应的最高水平,整个市场推盘节奏正逐渐加快。

其中,一线城市房企的推盘节奏率先加快,但购房者也滋生了观望情绪,导致库存环比与同比双双上升。二线城市库存呈现波浪式的上升态势。三线城市库存保持匍匐前进的增长态势。

值得注意的是,4月份,35个城市新建商品住宅存销比为15.2,这意味着市场需要用15.2个月的时间才能消化完这些库存。而在3月份,该数值为13.9。

35个城市中,仅有10个城市存销比位于12以下,上海和北京接近12,上海易居房地产研究院研究员严跃进指出,这12个城市库存去化周期相对较小。温州的存销比为42.4,居35个城市之首,合肥在35个城市中垫底,存销比仅为5.9。

严跃进表示,由于4月成交没有预期好,一、二、三线城市的去库存化都受到了影响,存销比较3月有所上升。

他认为,在库存压力下,部分地方政府也有压力急于救市,预计部分高库存的房企将率先采纳"以价换量"的营销策略,从而缓解库存压力。 (张达)