首次中阿经济合作战略对话在阿根廷举行

首次中阿经济合作战略对话会议19日在阿根廷首都布宜诺斯艾利斯举行。中阿双方政府高级官员和有关企业代表共80余人出席会议,就两国宏观经济形势及政策、双边贸易投资和务实合作等议题进行深入探讨和交流。

中国国家发改委主任徐绍史与阿根廷外交和宗教事务部部长黑克托尔·齐默尔曼共同主持对话。

徐绍史说,此次对话在中国国家主席习近平访问阿根廷期间举行,具有十分重要的意义。双方通过对话加强战略沟通与政策交流,促进重点领域的重大项目实施,推动中阿宽领域、深层次的务实合作,将为中阿关系发展注入新的动力。

双方一致认为,应以中阿经济合作与协调战略对话为平台,认真落实两国元首达成的共识,进一步加强两国经济和投资政策交流与协调,及时协调解决双方在实际合作中遇到的问题,促进产业对接和相互投资,实施好此次访问期间签署的相关协议,推动中阿全面战略伙伴关系不断迈上新台阶。 (据新华社电)

全部关键期限国债将开展预发行试点

上交所和中国结算日前发布《关于关键期限国债开展预发行(试点)交易有关事项的通知》,宣布从7月31日起全部关键期限国债将在上交所开展预发行交易。

根据最新发布的《关于关键期限国债开展预发行(试点)交易有关事项的通知》,未来预发行交易履约保证金将按照国债关键期限设置不同的保证金比率,具体如下:1年期关键期限国债预发行的履约保证金比率为1%;3年期关键期限国债预发行的履约保证金比率为2%;5年期关键期限国债预发行的履约保证金比率为3%;7年期关键期限国债预发行的履约保证金比率为4%;10年期关键期限国债预发行的履约保证金比率为5%。其中7年期国债预发行保证金比率从原来的10%下调为4%,有利于降低参与国债预发行的成本,提高机构投资者参与国债预发行市场的积极性。

根据财政部发布的关键期限国债的发行计划,8月份以后还将有18期关键期限国债发行,平均每月进行国债预发行交易的券种接近4期,较之原来每月1期的频率大幅增加,国债预发行交易的连续性显著增强,这也有利于提高机构投资者参与国债预发行市场的兴趣。

(徐婧婧)

龚方雄:市场越悲观将来的牛市越长

摩根大通中国投行主席龚方雄在青岛举行的"2014年诺亚财富创新财富管理论坛"上指出,现在中国股市应该处于一个非常艰难、漫长的过程。一旦突破,中国股市将迎来长时间的牛市,"市场越悲观,将来的牛市会越长。"

他表示,中国A股市场已经把最坏的风险包含在里面,所以大家所担心的金融危机也许不会发生。目前,海外大盘蓝筹股估值都比境内要高很多,反而国外的小盘股比国内便宜较多。他强调,现在大盘蓝筹已经非常便宜。他还指出关键的一点,与小盘股不同的是,大盘股进出方便,可以一次性出来,而且对于价格没有影响。

龚方雄认为地方融资平台会出问题,至少会出现区域性金融危机。目前,中国的金融估值低于金融资产,银行的坏账率在1%左右,非常低,在一个经济周期坏账率上涨到3%到5%都属于正常。不过,他指出,政府的资产负债表其实没有想象的那么差。中国的资源、上市公司,中国政府持有相当比重的资产,从资产和负债的角度看,中国政府的资产负债表可以说是世界最好的。

他指出,中国房价在一两年内下跌概率较大,但房价下跌在中国引起金融危机是相当小概率的事情。未来一段时间,房地产开发商可能会从8万多家变成1万家,许多房企会在房价下跌中洗盘倒掉,但剩下来的1万家会更加健康。 (卢青)

节目预告

日前卫视《投资论道》三周全新投资盛宴 携手证券时报、深圳证券信息有限公司、《新财富》杂志社,联合全国百余证券及上千家营业部,围绕阶段性、市场热点、投资机会、政策关注点,为您奉献

■今日出销营业部(部分名单)
开源证券北京开阳路证券营业部
中信建投证券北京方庄路营业部
中原证券北京酒仙桥营业部
东北证券北京三里河东路营业部
民族证券零售业务总部财富中心

■今日出镜嘉宾:
信达证券研发中心副总经理 刘晨辉
各大券商投资顾问(部分)

■主持人:立一

■播出时间:日前卫视《投资论道》晚间23:10

已过会企业忙更新财务资料 调整发行方案

发审会出现短暂空窗期,两企业回归IPO正常审核通道

证券时报记者 程丹

"近期我们就要递交调整后的招股说明书了,主要是把财务数据更新至今年的一季度末。"一位已过会企业的保荐代表人表示,还有十天时间就到财务更新大限了。

上述保荐代表人所言"大限"是指,证监会曾明确表态的,对于已过会企业,按首发办法的相关规定和以往惯例,其财务资料有效期可以延长一个月;若在前述延长后的有效期内仍未能刊登招股说明书,则应当及时更新财务资料,并按规定报送会后事项材料。眼下,对于已过会企业的财务数据有效期截止时间为7月31日。

"为了赶时间,同时也为了尽量赶上下一批新股发行批文的下发,近期我们的工作重点是核实发行人今年一季度的财务数据,确保不出差错。"该保荐代表人指出,此外还比照已获得批文企业的招股说明书,对保荐项目的发行方案做一些调整,并与证监会发行部保持密切沟通。

证监会最新数据显示,目前仍有28家已过会企业在等候批文,其中,上交所主板6家,深交所中小板6家,创业板16家。从本月获得批文的12家企业情况来看,它们均将财务数据更新至今年的3月31日,且在募集资金、老股转让、网下路演方面做了较大的变动。业内人士表示,最新的财务报告,准备比较妥当的发行方案是它们获得批文的关键。

还有一点值得注意,除了过会企业外,还有12家企业处于正常在审状态,其中处于"已受理"状态的企业2家,处于"已反馈"状态的企业10家。业内人士指出,由于这10家企业还在走发审会之前见面会、初审会等若干程序,并不满足上发审会的条件,所以发审会出现了短暂的空窗期。

可以看到的是,自6月27日主板、创业板发审会分别核准好利来、腾信网络等4家企业的首发申请以来,与首发申请有关的发审会已经逾半个月未召开过了。随着中止审查企业逐渐递交更新后的预披露材料,发审会的首发申请审核工作将恢复。"上述业内人士表示。

截至目前,仍有585家企业处于中止审核阶段,其中绝大多数都因财务数据过期被搁浅在排队通道内。上周有两家此前的中止审查企业回归至正常排队队伍,分别为国金证券保荐的华懋(厦门)新材料科技,以及中信建投保荐的北京大豪科技。

经查阅,这两家企业均已将材料更新至本年度的3月末。上述保荐人指出,600余家企业排队首发通道,一些位置靠后,尤其新申报企业恐怕得多次更新预披露材料。

多地积极争取项目开工 纾缓经济下行压力

见习记者 田楠

临近上半年经济数据发布,各省开始召开会议,部署下半年经济工作。由于上半年全国经济增长大趋势放缓,经济下行压力增大,中西部一些经济薄弱省份压力陡增,河北、山西、云南、宁夏等省份经济下滑明显。近日,湖北、江西、四川等省先后拜会国家发改委,恳请项目支持。

稳增长寄望项目投资

湖北省去年预计2014年全省地方生产总值增长10%,今年,湖北省已连续两个季度经济增速回落低于10%,固定资产投资、社会消费品零售总额、地方公共财政预算收入、实际利用外资、贷款余额增幅同比分别回落,生产总值、消费增速均低于计划目标。

湖北省寄望于国家的微刺激、定向调控等一系列稳增长措施,表示要"一级带着一级干",明确提出要抓投资,跟进国家政策,谋划一批带动力强的项目。数据显示,截至6月底,湖北全省企业投资项目总额达到8842.96亿元,6月份当月投资额在亿元以上的项目就达391个。

江西省也倍感经济压力。1到4月份,江西省财政总收入增长12.2%,但较上年同期和全年均有回落。据江西省统计局的数据显示,上半年重点工程建设进度略显滞后,上半年24个计划建成投产项目和62个续建项目都没有完成计划进度。另外,国家调结构的改革政策对以有色金属、钢铁等高能耗产业为主要税源的江西省影响严重,其4月份的税收数据滑落至个位数的低位。

黑龙江作为老牌工业大省今年同样遭到重挫,一季度全省地区生产总值同比增长4.1%,比上年同期低4.9个百分点,固定资产投资出现负增长,1~5月份为-9.6%。黑龙江在应对策略中明确提出,在基础设施投资建设中,应由政府唱主角。在近期国家发改委召开的东北地区经济形势座谈会上,国家发改委相关负责人认为,东北地区特别是黑龙江经济增长主要还是靠投资。

四川省在经济半年会上也表示,要加强与国家部委沟通衔接,确保更多项目纳入国家规划。要结合"十三五"规划编制,尽快提出争取纳入国家"十三五"规划的重大项目清单。

组团拜会争取项目

经济下行,各省上下求索。多省开完经济会议就组团拜会国家各大部委。据悉,湖北、江西、四川等省已先后与国家发改委和其他部委的负责人见面,请求一些大型项目的支持和提前动工。

湖北提出武(汉)西(安)、郑(州)万(州)等铁路建设及天河机场建设等给予支持。江西则希望国家在昌吉赣客专、赣深客专、鄱阳湖水利枢纽等给予支持。此前国家发改委主任徐绍史在四川调研期间,四川副省长王宁也请国家在重大基础设施项目、重大生产力布局等方面,给予四川重点关注和支持。

"跑部钱进"的传统一年年持续演进,中国银行国际金融研究所研究员高玉伟说,在当前国家的政策背景下,这种现象应该会越来越少,国家项目的审批涉及到财政资金分配和全年预算等多个方面,项目审批不可能完全依靠与部委单方面的沟通。

高玉伟预测,下半年经济形势转好趋向乐观,随着国家稳增长政策的进一步推进,尤其是对中西部省份在水利、铁路、通讯等重点领域的政策倾斜,将会较大幅度带动投资增长。他说,针对经济结构调整带来的短期经济、财税增长压力,各省份应该积极调整产业结构,重视薄弱领域,补足经济短板,才有利于经济长效增长。

PE老将李万寿重出江湖 自立门户打造新基金

证券时报记者 胡学文

深创投原总裁李万寿重出江湖,选择单飞另起炉灶。

证券时报记者日前从可靠渠道获悉,李万寿从深创投去职不久后就发起成立了协同创新基金管理有限公司,自立门户。目前,这家新机构业务发展已经渐入正轨。

微博牵出最新投资项目

自2013年突然从深创投总裁之位去职后,李万寿具体去向众说纷纭。深圳一些PE人士听说李万寿在前海成立了基金公司,但由于其刻意低调,详情并不知晓。

近期,李万寿的动向被两条微博披露出来。

今年5月8日,李万寿认证的某微博平台发布了一条信息:住宅产业面临颠覆。他在微博大谈像搭积木一样搭建住宅的模块建筑产业,并点名力挺"威信广厦"这家公司。

时隔不久,6月20日李万寿再度发声:"昨天在江苏省住建厅举办的《模块建筑体系质量验收标准》论证会顺利通过,文件立即报备,然后公告、印刷。模块建筑体系在中国落地推广最后一个环节就此完成,模块建筑大规模产业化的准备工作正式就绪!"

李万寿连续发布两条微博谈模块建筑产业化,引起记者高度关注。

查询公开信息可知,威信广厦模块建筑有限公司是一家总部位于江苏镇江的企业,主营业务形象地说就是"像搭积木一样搭建住宅",专业从事模块建筑体系研发、生产和建造。公司引进英国成熟的模块建筑技术体系,致力于成为中国工业化住宅最大的整体方案提供商。

莫非该项目是李万寿自立门户后最新投资的项目?据证券时报记者深入了解获悉,在今年四五月份,镇江威信广厦模块科技有限公司获得了一家名为深圳市招银协同基金管理有限公司的投资,具体投资金额不详。查询工商信息可见,这家"生面孔"的招银协同基金法定代表人正是李万寿。

至此,李万寿去职深创投以后的去向终于浮出水面,而威信广厦模块建筑有限公司也被证实为李万寿单飞后落子的最新项目之一。

另起炉灶 成立"协同系"基金

顺藤摸瓜,证券时报记者还了解到,招银协同基金管理有限公司由两名法人股东发起设立,分别为招银国际投资管理(深圳)有限公司和协同创新基金管理有限公司,分别占比51%和49%。法定代表人为李万寿,他同时出任总经理,董事长一职则由招行有关人士出任。

作为招商协同基金发起股东之一的协同创新基金管理有限公司正是李万寿在前海一手创立的新机构,协同创新基金公司注册资本1亿元,李万寿个人出资超过9000万元。

该公司成立时间为2013年8月7日。这一时间距离李万寿去职深创投消息被外界知晓的2013年5月初仅3个月左右。

也就是说,李万寿在离开深创投后,旋即发起成立了这家名为协同创新的PE管理机构。企业备案信息显示,李万寿在该家新机构中董事长和总经理"双肩挑",核心成员中亦有原深创投的旧部。

值得注意的是,协同创新基金管理有限公司的股东构成除了李万寿外,还有一家名为产学研(北京)科技促进中心有限公司的法人机构。

据了解,产学研(北京)科技促进中心有限公司属于中国产学研合作促进会下属公司。中国产学研合作促进会是国务院同意设立的半官方组织,由国家发改委、科技部、商务部、中国工程院等19个国家部委发起。

据悉,协同创新基金有限公司的"协同"二字正是取自与中国产学研合作促进会协同发起设立之意。不过,尽管产学研(北京)科技促进中心有限公司带有一定官办色彩,但在协同创新,李万寿作为自然人股东处于绝对控股地位。

除了上述股东外,证券时报记者还获悉,协同创新基金管理有限公司还吸引到了亿阳集团股份有限公司、深圳市六泰集团有限公司和深圳市协同禾顺投资合伙企业(普通合伙)等多家机构入股。其中,亿阳集团股份有限公司为上市公司,是以IT、能源、新材料和生化科技为主要业务领域的高科技产业集团;深圳市六泰集团有限公司则是一家刚成立的大型金融集团公司。

或许正是吸取深创投此类国有创投股权激励机制不足的教训,李万寿在这家自己当家做主的新机构中特别进行了团队持股安排,协同创新基金管理有限公司核心团队成员的持股安排就是通过一家名为深圳市协同和顺投资合伙企业(普通合伙)来实现的。

据了解,除了完成管理团队、组织架构的搭建外,李万寿迅速展开了基金募集和项目发掘工作,目前已经完成了多只基金的募集。比如针对深圳市协同禾盛并购基金一号合伙企业(有限合伙)投资发起的规模5亿元大型综合性并购投资基金;针对深圳市银信网银科技有限公司投资发起的规模2200万元的项目专项股权投资基金等。自此,单飞后的李万寿旗下已经有多只名为协同的新基金,"协同系"基金呼之欲出。此外,证券时报记者还获悉,李万寿所在的协同创新基金管理有限公司正在筹划酝酿发起海外并购基金、地产基金和天使投资基金等。

银监会将尽快推出P2P监管规则

证券时报记者 杨丽花

P2P监管问题是上周末2014·上海新金融年会暨互联网金融外滩峰会讨论的最重要话题。在业内期盼的监管规则方面,银监会副主席阎庆民说:"银监会正在研究P2P的监管规则,会尽快推出。"

同时,阎庆民认为,P2P平台如果健康发展必须要坚持两个底线。他认为:"首先P2P借贷关系要一一对应,绝对不能搞资金业务,更不能再去挂靠一个担保公司,变成一种新的社会组织;第二就是要实名制,P2P的平台必须用清晰易懂的语言向用户进行信息披露。"

在P2P实践过程中,实名制较容易实现,不过资金池业务却有不少P2P公司都有涉及。这个问题在业内讨论很多,也给监管带来难度。

银监会研究局副局长张晓朴说:"P2P公司在业绩上有压力,其中还有一些P2P公司引入了风投,都急于把平台做大,把用户、流量做大,但是由于我国缺乏非常成熟的金融基础设施,特别是缺乏成熟的征信体系,在实践中很多的P2P平台大量地借用了担保的方法,借用了一些征信的方法。"

张晓朴认为,P2P借贷平台本质上是提供严格的法律意义上的居间业务,P2P是一个金融服务的提供者。它的本质定位决定了其不应该有自己太重的资产负债表,甚至也不能做信用中介(信贷中介)这样一些决策。

对于P2P介入担保,中国人民银行征信中心副主任王晓蕾也抛出一个疑问:"对于所有从事信贷交易的风险管理机构,如果不让其以某种形式承担信用风险,怎么能够确保这个机制长期有效?如果P2P平台一点信用风险都不承担,又如何确保这样的机制中长期有效?"

点融网CEO郭宇航希望政府部门扶持和鼓励P2P和互联网金融行业的发展,建议可以接触到央行的征信系统。CF40常务理事会副主席、中国投资有限责任公司副总经理谢平认为:"目前我国P2P市场上存在诸多负面问题,这主要是由于该市场的数据基础不好,P2P市场价值难以体现造成的。我国P2P现在的核心障碍是征信系统不健全,直接制约P2P网贷的信用评估、贷款定价和风险管理等问题。由于很多信息没有免费开放、查询不到,在这种情况下,很多平台就不得不开展线下尽职调查,这增加了交易成本,也就推高了贷款利率。"