

上周市场保证金继续回流

中国证券投资者保护基金最新公布的数据显示,上周证券市场交易结算资金期末余额为8542亿元,周净流入588亿元,这也是10月以来市场保证金连续第二周净流入,显示出资金对市场仍持积极态度。

(程丹)

境外投资实行备案制 仅100多项需要核准

国新办昨日就新修订版《境外投资管理办法》情况举行发布会,商务部部长助理张向晨在会上表示,新《境外投资管理办法》将原来6608项行政审批事项缩减为100多项,缩减幅度达到98%,企业反馈积极。此外,他还预测,中国对外投资正处于一个发展的快轨道,对于今年对外投资的增速预测是10%左右。

为了推进境外投资工作,今年9月6日,商务部发布了新修订的《境外投资管理办法》。张向晨称,《办法》施行以来,从广东、江苏等一些商务部门了解到,企业反映非常积极,认为《办法》大大便利了对外投资活动。10月16日当天就有41家企业办理了备案手续。

备案时限也大大缩短,只要企业提供完整的信息,3天就可以完成备案。根据新《办法》,商务部把备案权限下放给省级商务主管部门,自行印制证书。”张向晨说。

此外,新修订的《境外投资管理办法》引入负面清单管理,张向晨介绍说,《办法》的核心内容是对境外投资确立了“备案为主、核准为辅”的管理模式,并引入了负面清单的管理理念,最大限度减少政府核准范围,把需要政府核准的投资围别地区和领域列入清单,对清单外的对外投资开办企业一律实行备案制。

张向晨指出,在大幅简政放权、便利企业境外投资的同时,商务部根据党中央、国务院关于深化行政审批制度改革、转变政府职能的统一部署,将继续做好境外投资的事前服务和引导工作,加强事中、事后指导、监管和保障等,重点做好以下工作:一是加强宏观统筹规划;二是推进境外投资法制化建设;三是强化公共服务与保障;四是完善统计监测;五是加强对企业境外投资的指导和规范。

商务部还同时发布《对外投资合作国别(地区)指南(2014版)》。2014年版的《指南》新增了《台湾》分册,以满足中国企业赴台开展投资合作的需要,因此,2014年版的《指南》覆盖了166个国家和地区。(许岩)

9月财政收入和支出 增速双双回升

财政部公布2014年9月财政收支情况显示,9月份财政收入和支出的增速双双回升,止住连续两个月下降的势头。

9月财政收入增速6.3%,比8月增速回升0.2个百分点,大体在增幅偏低的水平上保持平稳。9月财政支出1.4万亿元,同比增长9.1%,比8月增速明显增加2.9个百分点,规模达到1.4万亿。

1至9月累计,全国财政支出10.4亿元,比去年同期增加1.2万亿元,增长13.2%。

财政部分析称,9月全国财政收入延续上月以来增幅偏低态势,中央财政收入增幅偏低主要是受出口退税增加、国内增值税和进口环节税收增幅偏低影响;地方财政收入增长与上月持平,比去年同期增幅回落,主要受房地产相关税收增幅回落等因素的影响。

宏源证券发布报告指出,9月份的财政收支延续了8月份的格局,即在收入增长疲软的情况下,财政支出仍然保持了一定的力度,继续维持万亿以上规模。8月和9月都呈现了月度财政赤字,月度的支出金额收入比例分别为1.12倍和1.40倍,明显提高。

对于未来财政收入走势,财政部预计,四季度,受经济下行压力仍然存在、扩大营改增增加减税、去年收入基数逐步提高等影响,中央财政收入增长仍较困难,地方部分省份财政收入增幅有可能回落。(许岩)

香港财经事务及库务局局长陈家强表示,沪港通筹备已到最后阶段

沪港通等鸣枪 机构称延期对市场影响不大

证券时报记者 李明珠 朱筱珊

迎接沪港通,我们已经准备就绪。”海通国际执行董事许仪告诉证券时报记者。

如今沪港通已箭在弦上,只等鸣枪。港交所积极推进沪港通的最后部署,日前发布的通告披露,各个参与者需为沪港通的推出做好准备。

香港证监会主席唐家成昨日表示,对于沪港通开通的日子尚未得知,要等国家有关机构公布,但两地证监会于上周签订了监管备忘录,反映双方合作以共同保护投资者。香港财经事务及库务局局长陈家强昨日也强调,沪港通的筹备工作已到最后阶段,而实际开通日期与占中活动未必有直接的关系。

香港券商方面也在全力以赴地准备,在昨日收到港交所下发的通告之后,就登记沪港通的相关要求做了反馈,有中资券商指出,会在本周之内尽快完成。

此外,港交所方面还表示,将在沪港通推出前的周末进行两地联网的系统准备测试,而系统准备测试将会在沪港通推出日期后确定,也希望交易所的参与者能够及早应用新的经纪自律系统。

据路透社报道,亚洲证券业与金融市场协会(ASIFMA)近日致信香港证监会,要求有更多时间为沪港通开通做准备。

ASIFMA称,沪港通推出尚不成熟,其客户不能在下周开始交易,因为仍存在一些不确定因素,例如资本利得税尚需厘清,以及一些技术问题等,而且一旦各项细节确定,投行亦需要时间来调整交易系统和准备客户文件。

他们希望能提前一个月预告沪港通开通时间。

据悉,ASIFMA是一个独立的地区性行业协会,由买方和卖方市场60多个领先金融机构组成,包括银行、资产管理公司、律师事务所等。



延期推出影响不大

多家券商和投行机构表示不评论有关沪港通推出的时间表,但表示对于年内最终能够顺利推行非常乐观。

对对冲基金香港中环资产管理董事总经理蔡礼健表示,若沪港通延迟开通,对于对冲基金的布局没有太大的影响,因为市场已经消化了这个消息。他预计在正式开启的当日,基金很有可能会出仓。

因为前期消息已经炒作很久,而一旦故事落地,没有特别大的新意,尤其是A股不是将沪港通当作一个利好的刺激,价格已早反映出

来,时间上的快慢对于对冲基金不会有实质性影响。

摩根资产管理环球市场策略师谭慧敏则表示,市场的波动程度取决于沪港通延期时间的长短。若沪港通延期过久,市场会有所担心。如果沪港通比预计的10月27日稍做延迟,市场会接受。

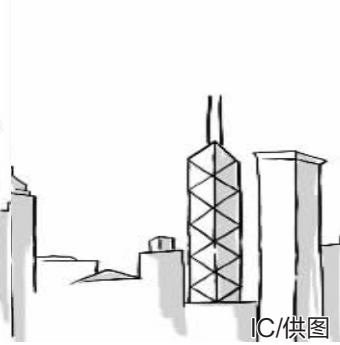
谭慧敏说,目前就摩根资产管理所接触的客户而言,机构在投入资金量上不会有明显的变化,如果沪港通在今年推出,香港或者国外的基金买入A股还是青睐估值比较便宜的标的,目前资金担心在过去几个月中,A股的涨幅使得估值并没有那么吸引,总体而言,业绩比

业内对沪港通何时开启的议论

对对冲基金香港中环资产管理董事总经理蔡礼健表示:

若沪港通延迟开通,对于对冲基金的布局没有太大的影响,因为市场已经消化了这个消息。他预计在正式开启的当日,基金很有可能会出仓。因为前期消息已经炒作很久,尤其A股已不将沪港通当作一个利好刺激,价格已早反映出。

外资现在最担心的是中国经济不好,市场波动性大。所以,基金会保守些选择降低仓位,沪港通一旦开通,可能会加快抽水的力度,包括QFII和沪港通等多个渠道都如此。



较稳健、大型的蓝筹股还是受到追捧。而国内资金买香港股票,喜欢稳健的、大型公司和派息比较高的股票类型。

外资担忧中国经济

相较于对沪港通延期的担忧,蔡礼健表示,外资现在最担心的是中国经济不好,市场波动性大。所以,基金会保守些选择降低仓位,沪港通一旦开通,可能会加快抽水的力度,包括QFII和沪港通等多个渠道都如此。

他表示,虽然外资占A股比例并不是很大,但是投资者的信心会受到影响,给市场带来不利的信息。

保监会规范险企关联交易

证券时报记者 魏书光

保监会昨日发布《关于进一步规范保险公司关联交易有关问题的通知(征求意见稿)》,为进一步规范保险公司关联交易行为,要求保险公司投资未上市权益类资产、不动产类资产、其他金融资产的账面余额中,对关联方的投资金额不得超过该类资产投资总额的50%。

根据《通知》,保险公司与主

要股东及其关联方的关联交易,必须获得独立董事的一致同意,主要股东应向保监会提交关于不存在不当利益输送的书面声明。

对于应由董事会批准的保险公司重大关联交易,《通知》要求董事会会议所作决议须经非关联董事2/3以上通过。对于保险公司股东利用关联交易严重损害保险公司利益的,保监会可以采取责令改正、限制股东权利、责令限

期转让股权、限制投资入股其他保险公司等监管措施。

保监会要求,在保险公司投资未上市权益类资产、不动产类资产、其他金融资产的账面余额中,对关联方的投资金额分别不得超过该类资产投资总额的50%;对关联方中单一法人主体的投资金额,合计不得超过保险公司上季末总资产的15%与该法人主体上季末总资产的5%二者孰高;对关联方的全部投资金额,合

计不得超过保险公司上季末总资产的30%,并不得超过保险公司上季末净资产。

保监会要求,保险公司应当自《通知》下发之日起一个月内,对关联交易情况进行系统梳理和排查,并上报关联交易清单。对关联交易超过规定比例的,应于2015年6月30日前达到《通知》相关要求。自2014年四季度起,保险公司应于每季度结束后25日内向保监会报送关联交易总体报告。

夫妻参与内幕交易 得利斯一高管被罚

证券时报记者 程丹

证监会最新公布了三起内幕交易案,有的是中间人泄露敏感信息的,有的是夫妻共同完成内幕交易的,最终都受到了相应处罚。

高管参与内幕交易

时任得利斯集团行政总监的王淮海,本应自觉回避内幕交易,不料其却将敏感信息泄露给妻子,并与其完成股票交易,最终被证监会依法处理非法持有的得利斯股票,并处以3万元罚款。

2013年1月7日,得利斯董事长郑某某与总经理于某某、财务总监杨某某、得利斯集团行政总监王淮海讨论披露2012年度资本公积金转增股本事宜,明确向全体股东进行资本公积金转增股本,每10股转增10股,1月14日深交所予

以公告,得利斯股票复牌交易。

蹊跷的是,在该分配方案未公布之前,2013年1月11日,张某某”、王某芳”账户累积分次买入得利斯”合计14200股,买入金额合计163290元,至调查终结时未卖出。同时,郑东永”账户也在同日卖出广东明珠”、湖南发展”等股票,用于买入得利斯”60300股,买入金额676410元。截至2013年6月14日,该账户已卖出得利斯”,实际亏损8913元。

经查,张某某”、王某芳”账户由张庆兰控制,而张庆兰正是王淮海妻子,而郑东永”账户的股票交易行为是张庆兰电话通知后做出的。

2013年1月11日9时29分王淮海给张庆兰打电话,9时41分,张庆兰给郑东永打电话,9时54分至10时17分,张庆兰操作张某某”、王某芳”账户交易得利斯股票,9

时43分至9时47分,郑东永操作其本人账户交易得利斯股票,郑东永在交易结束后,于9时50分给张庆兰打了电话。

证监会认为,王淮海、张庆兰、郑东永利用内幕信息交易得利斯股票的行为,违反了《证券法》,故责令王淮海、张庆兰依法处理非法持有的得利斯股票,如有违法所得予以没收,并处以3万元罚款;对郑东永处以3万元罚款。

撮合中间人成泄密源头

2011年3月-2011年9月期间的ST博元重组方案牵扯出多人涉嫌内幕交易。据悉,在ST博元与江西瑞晶商定重组初期,孔令敏是双方主要的中间人,但就是这样一位中间人,在得知内幕消息后,责令其弟孔令强使用叶某英”、祝某芳”账户交易ST博元”,一同买入该股

1654259股,买入金额21705997元,共计亏损433503元。

不仅如此,时任ST博元董事王明华也经不住诱惑,操纵王某九”、姚某清”等7个账户交易了ST博元”,共计5751079股,但不赚反亏,亏损额1806814元。

证监会认定,以上交易均构成内幕交易,则对孔令敏、孔令强分别处以30万元罚款;对王明华处以60万元罚款。

此外,证监会还公布了新大新材内幕交易案,作为中间人,刘峰介绍新大新材与TKX公司进行切割树脂金刚线项目合作谈判,他是事件的主要参与者,知悉相关信息,在两企业谈判期间,刘峰通过操作谢某”账户在敏感时期买卖新大新材”894641股,盈利379315元。最终被认定为内幕交易,受到了“一罚二”的处罚,不仅被没收了379315元的违法所得,还被处以758630元的罚款。(崔晓丽)

而且临近年底资金量都减少,市场的流动性少,基金为了粉饰全年的业绩在年底也会卖掉一部分。

他还认为,欧美股市近期的波动比较大,外围市场不稳定的因素居多。综合历史经验,当美国股市不好的时候,基金会从全球抽水,如果在波动性很强的时候推出沪港通,对于投资者而言,看到外资在减少资金的配置,容易形成不好的投资氛围,沪港通没有必要赶在这个时间点上。

与蔡礼健的看法不同,谭慧敏认为,海外市场的波动对于A股的影响有限,而且海外资金对于A股的需求很大,参与的热情也很高。尽管沪港通的配额提升,但是预期会很快用完;事实上,海外资金对于港股的影响更大,如果国内的资金出来,担心欧洲的经济变弱,那就要看欧洲央行会不会有更多的宽松措施,同时,也要看美国的加息策略。内地投资者在通过沪港通途径投资港股的时候需要更加谨慎。

税率和交收安排未决

许仪表示,目前海通证券依然尚未收到任何关于税务安排的通知。对于税务安排,许仪表示目前的H股是征收10%股息税,所以他预计沪港通的税务有两种可能性,一种是全面征收10%股息税,或者全面豁免股息税,当中也包括H股。豁免股息税将会更吸引香港及海外投资者参与A股市场。”许仪认为。

此外,许仪认为,沪港通会是一项长远的政策,落实初期为试点阶段,因此需要设置某些限制,以解决其中一些技术问题,同时让内地香港两地的投资者逐步适应具体运作。一旦运作顺利,他们预料这些限制最终会取消,届时两个市场提供的所有产品及服务都可以进行交易,而该政策更可能扩展至深圳交易所。此外,许仪认为内地市场或会修改结算规则,从而允许T+0”交易,届时将会推动香港及内地股市交易量显著增长。

北京9月份空气质量 达标天数不足五成

北京再次列入全国空气质量最差之列,昨日环保部公布第三季度全国重点地区和城市空气质量状况,京津冀地区13城市平均达标天数仅为六成,北京9月份达标天数不足50%。据环保部最新预测,该地区未来一周内再次面临雾霾等恶劣天气状况。

京津冀地区三季度空气质量平均超标天数为44.6%,其中重度污染天数比例为2.9%,无严重污染,重度及以上污染天数比例高于全国74个城市2.2个百分点。但与去年同期相比,该地区达标天数提高了8.3个百分点,空气质量有所改善。保定、乌鲁木齐一同与北京入选9月份空气质量最差城市,其达标比例均不足五成。

据环保部相关负责人介绍,进入10月份由于秸秆焚烧、大气扩散条件的不利影响,雾霾等恶劣天气状况屡至。(田楠)

山东举办企业 赴港上市推介会

昨日,山东省金融办联合香港交易所举办山东企业香港上市融资推介会。

赴港上市发债已成为山东省利用外资的重要渠道。目前,山东在港上市公司达到44家,占该省境外上市公司总数的45.3%,累计从香港融资775.2亿元;2012年至今,山东企业在港发行各类债券77.2亿元,其中离岸人民币债券8.5亿元。下一步,山东将持续积极推进鲁港双方在金融领域的合作对接。(崔晓丽)

节目预告

1. 证券时报《投资论坛》2. 财经新闻联播 3. 证券时评
 4. 财经新闻联播 5. 财经新闻联播 6. 财经新闻联播
 7. 财经新闻联播 8. 财经新闻联播 9. 财经新闻联播
 10. 财经新闻联播 11. 财经新闻联播 12. 财经新闻联播

今日播出营业部(部分名单):
 光大证券中关村营业部
 申银万国证券北京安贞路营业部
 中信建投证券北京西便门营业部
 第一创业证券北京平安大街营业部
 华泰证券北京东三环营业部

今日出境嘉宾:
 信达证券研发中心副经理 刘秉德
 光大证券投资部 刘秉德
主持人: 立一

播出时间: 证券时报《投资论坛》23:10