

上证50ETF期权 首批8家做市商确定

上交所官方微博昨日发布消息,经上交所组织对相关证券公司进行评选,国泰君安证券、中信证券、海通证券、招商证券、齐鲁证券、广发证券、华泰证券、东方证券等8家证券公司成为上证50ETF期权的首批做市商。(徐婧婧)

汇丰中国制造业PMI 连续两月低于荣枯线

中国经济进入新常态,经济仍旧呈现疲弱态势。

昨日出炉的1月汇丰中国制造业采购经理指数(PMI)及此前公布的官方制造业PMI双双下滑,都低于荣枯线,表明今年开局经济仍面临较大下行压力,一季度经济增速很可能继续放缓,货币政策有望加大宽松力度。

数据显示,1月汇丰PMI值回升至49.7%,但低于预期值,连续2个月低于荣枯分水岭。与此同时,1月官方制造业PMI数据28个月来首次跌破荣枯线,非制造业PMI也创出一年来新低。

“一季度在全年中一般都是较低的,受春节因素影响,投资开工率不高,今年一季度经济增速有可能继续下滑到7%上下。”交行首席经济学家连平说。

汇丰大中华区首席经济学家屈宏斌指出,1月终值不如预期是受新订单和新出口订单下修拖累,不过这两项指标依然呈现一定程度的增长,产出更是去年10月以来首次增长,但就业水平跌至15个月新低。(许岩)

食品安全责任险 将在全国启动试点

近日,中国保监会会同国务院食品安全委员会办公室、国家食品药品监管总局联合印发《关于开展食品安全责任险试点工作的指导意见》,此举标志着我国食品安全责任险制度初步建立,相关试点工作将在全国范围内启动。

《指导意见》将食品安全责任险试点情况纳入地方食品安全工作考核评价体系,企业投保情况也将纳入企业信用记录和分级分类管理指标体系,已投保企业可优先获得行业专项支持和政府扶持政策。

首批纳入试点重点推进的食品企业是:食品加工环节的肉制品、食用油、酒类、保健食品、婴幼儿配方奶粉、液态奶、软饮料、糕点等企业;经营环节的集体用餐配送单位、餐饮连锁企业、学校食堂、网络食品交易第三方平台的入网食品经营单位等;当地特有的、属于食品安全事故高发的行业和领域。

《指导意见》要求相关部门加强数据分析与共享,建立食品安全风险评级制度,将企业的安全管理评级、信用记录、行业风险差异、历史损失等情况纳入费率调整因子,利用费率杠杆机制提升企业安全管理水平。(曾福斌)

全国74个重点城市 去年九成污染超标

昨日,环保部公布2014年全国74个重点城市空气质量状况。除海口、拉萨、舟山、深圳、珠海、福州、惠州和昆明8个城市的细颗粒物(PM2.5)、可吸入颗粒物(PM10)、二氧化氮(NO2)、一氧化碳(CO)和臭氧(O3)等6项污染物年均浓度均达标,其他66个城市存在不同程度超标现象。

分区域看,京津冀、长三角和珠三角三个地区的空气质量平均达标比例依次递增,分别为42.8%、69.5%和81.6%。其中,京津冀区域13个地级以上城市中,有11个城市排在污染最重的前20位,其中有8个城市排在前十位,区域内PM2.5年均浓度平均超标1.6倍以上。(田楠)

去年经济仅西藏达标 28省份今年下调目标

证券时报记者 许岩

近日,全国31个省(区、市)2014年国内生产总值(GDP)数据相继公布,全国仅西藏“达标”。

根据证券时报记者梳理,2014年经济增速前三名的是西藏、重庆、贵州,经济增速分别为12%、10.9%、10.8%;山西、黑龙江、辽宁等地的经济增速全国名次垫底。其中山西、黑龙江2014年经济增速分别只有4.9%、5.6%。

分析人士指出,中国经济正处在一个深层次调整期。而这些新增长点并不能像过去那样在统计数字上得到充分反映。中央政府的考核体系在调整,把债务也作为考核指标,而GDP指标要弱化,这导致地方的目标指数也作出一定调整。

19省份 去年四季度回暖

尽管与2014年预期相比,全国只有西藏“达标”,但在下半年稳增长力度加大的情况下,大部分省份已经出现企稳回升的态势。

证券时报记者梳理发现,重庆、贵州、西藏、新疆、陕西、湖北、湖南、安徽、广西、广东等19个省(区、市)在去年四季度出现了经济增长回暖。天津、江西、山东、四川、北京、上海、吉林等7个省(区、市)去年经济增长情况与前三季度持平。

对于19个省份去年四季度经济回暖,平安证券固定收益部总监吴宏鹏表示,去年下半年稳增长政策开始加码,一系列基建大项目的审批和上马的步伐加快,再加上降准和降息的影响,年末各省份企稳也在情理之中。

根据国家统计局近日发布的数据,2014年,全国GDP总值63.6万亿元,同比增长7.4%。在增速方面,24个省份高于全国平均数。其

中,西藏、重庆、贵州、新疆、天津均实现两位数增长。

清华大学中国与世界经济研究中心主任李稻葵表示,中国经济正处在一个深层次调整期。这一调整的关键点就是旧的增长点逐步淡出,而新的增长点正在逐步营造出来。调整期的一个重要现象就是各种新的增长点正在不断涌现,而这些新增长点并不能像过去那样在统计数字上得到充分反映。

另外,各省经济体量已远非昔比,能够保持中高速增长非常不易。去年有19个省份经济总量超过1万亿,广东、江苏两省更是跨入6万亿元俱乐部”。

产能过剩省份最受伤

增速低于全国平均数的,从高到低排序,分别是北京、上海、河北、吉林、辽宁、黑龙江以及山西。其中,山西GDP增速仅为4.9%,比2014年年初预期少4.1个百分点。

在经历上半年艰难结构转型之后,河北、黑龙江两地经济增速出现了回升,山西依然在承受转型之痛。

统计部门公布的数据显示,去年一季度、上半年和前三季度,山西GDP增速分别为5.5%、6.1%和5.6%,排名均在全国倒数三名之列。

对于山西增速放缓的原因,山西省省长李小鹏指出,主要是由于宏观经济增速放缓,以煤炭、冶金、电力、焦炭、化工为主的能源原材料工业总体疲软。特别是山西最大的支柱产业煤炭供过于求、价格下跌、效益锐减,影响到地区生产总值等总量指标和财政收入等效益指标。

下滑的经济数据,也让山西意识到转型的紧迫性。继2014年之后,山西连续两年将“煤独大”问题写入政府工作报告。李小鹏明确提出,山西经济社会发展中长期积累的矛盾仍然突出,发展规模不大,



经济结构不优,质量效益不高,特别是“煤独大”没有改变。

而去年其他经济增速垫底的省份也都喊出“调速不减势、量增质更优”的口号。河北称,今年将坚定不移调整经济结构,继续化解过剩产能,推动传统产业向中高端迈进,积极培育新的增长点。

中国人民大学经济学院副院长刘元春表示,去年,一些以重工业、能源性、资源型、制造业为主的省份GDP下降比较厉害。比如,产钢大户河北省和产煤大户内蒙古。另外,一些反腐力度比较大的区域,比如山西,也出现了GDP增速不达标的情况。原因是这些省份在反腐过程中,挤出了很多泡沫。还有一个原因是,中央政府的考核体系在调整,把债务也作为考核指标,而GDP要弱化,这导致地方的目标指数也作出一定调整。

28省份 今年下调增长目标

由于去年各地GDP实际增速普遍低于预期,因此,今年的地方两会,各地在提出新一年经济目标时,下调增速成为一大特色。

截至2月2日,除海南和吉林外,已有29个省份通过地方两会公布了新一年目标。和上一年的预计增速相比,28个省份下调了2015年的GDP目标增速。其中,山西、辽宁、甘肃GDP目标增速同比下滑3个百分点。

经济下行压力较大”,这是各地对今年经济形势的普遍判断,也成为各地下调GDP预期目标的主要原因。安徽今年GDP预期目标由9.5%降为8.5%左右,安徽省省长王学军表示,今年安徽省经济社会发

展中还存在不少困难和问题,经济下行压力较大,8.5%的预期目标兼顾了需要和可能,突出了速度和质量的统一,体现了稳中求进的要求。

此外,上海是唯一率先取消GDP目标的地区,取而代之的表述是“经济平稳增长,结构继续优化,质量效益进一步提高,全市一般公共预算收入与经济增长同步增长”。

在已公布增长目标的省份中,西藏是唯一没有降低增速的地区。今年GDP目标增速依然是12%,与上一年目标增速持平。

吴宏鹏指出,当前中国需要的不再是两位数以上的增长奇迹,而是更应强调经济增长的质量和效益的提高、民生福祉的改善。淡化GDP增速,重视改革创新,强调改善民生,在这种更科学的政绩观导向下,经济的发展活力和内生动力才能持续增强,人们才能更多共享经济发展和改革成果。

基金业除“鼠患”用重典 配套措施需跟上

证券时报记者 程丹

“捕鼠行动”还在继续,这次证监会亮出“利器”,直捣“老鼠窝”,将惩罚的板子打在了基金公司身上,被查处的5家基金管理公司被暂停3~6个月新业务。与过去只罚基金经理不罚基金公司相比,这一“板子”拍出一片火药味。

从人工判断型向技术导向型转变,启用大数据分析系统严查老鼠仓,成了本轮“捕鼠行动”的利器,在监管效能提高的同时,更多资本市场的“蛀虫”被挖了出来。从前期39名涉案人员被移送公安机关,到

最近多家知名基金公司被罚,监管层整治“老鼠仓”的力度不断升级。从监管的新变化来看,基金公司应从此次处罚中吸取教训,重新认识老鼠仓对公司及基金持有人的利益损害。长期以来,几乎没有基金公司老鼠仓事件承担实质责任,也没有基金公司就老鼠仓给投资者造成的损失进行主动问责,多数基金公司发现员工被调查后,往往把老鼠仓归为个人行为,或劝退、开除,或动用力量阻止调查。可实际上,基金立业基础在于“信托”,理应秉承“受人之托、忠人之事”的理念,加强监管和内控,防范违法违规

行为的出现。毕竟,在近百家公司旗下上千只股票型基金与混合型基金激烈竞争的市场上,基金信譽受损非小事,直接关系到竞争力强弱,离开诚信去谈资产管理,即使有再优秀的理财技能、再高的收益、再牛的营销手段,也无法赢得投资者的信任。更何况老鼠仓不仅严重扭曲价格信号,扰乱市场秩序,而且极有可能对基金持有人利益造成损害。因此,基金公司有必要持续完善内控制度建设,辅之以严格的外部监管,对基金经理起到震慑与抑制作用,将潜在的老鼠仓行为消灭在萌芽之中。

诚然,只打“板子”并不能根治基金业“鼠患”顽疾,想要治本还须规定并严格执行配套制度,形成完整的体制机制保障链条,猛药去疴,重典治乱。

首先,监管层应制定更人性化的政策,鼓励基金从业人员规范投资。完善基金经理投资股票政策,积极引导或鼓励基金公司开展员工持股等股权激励模式留住人才,而从业人员也需清醒地认识到对基金财产和基金份额持有人应有的忠实义务,避免走歪门邪道,损公肥私。

其次,需进一步加大处罚力度,切实让基金公司、基金经理感受到

“痛”的滋味。从这几年查处的案件看,内幕交易的司法惩戒过轻,如号称“史上最大老鼠仓”基金经理最终被判缓刑,挠痒痒似的惩罚难以形成足够威慑力,并且利益受到损害的中小投资者索赔无门,民事赔偿还处在盲区,这些都急需在法律层面得到完善和补充。

可以预见,基金业捕“鼠”风暴或将不止步于“破鼠”进笼,在法律制度层面消除老鼠仓滋生土壤将是未来政策面转变的一个方向。也只有这样,基金业生态格局才能重振,市场环境才能得到净化,资本市场才会健康有序发展。

新三板转板试点步子不宜迈得太宽

证券时报记者 胡学文

新三板与创业板转板试点引人关注,尤其是心怀曲线IPO的新三板挂牌企业更对具体转板通道设置期待不已。

转板上市作为多层次资本市场互联互通的枢纽,不仅是中小微企业直接IPO之外对接资本市场的重要补充,也关乎新三板自身的发展前景。因此,转板机制的尺度把握、门槛高低、规模大小、时机选择等问题值得政策制定者认真思考,初期步伐不宜迈得太宽,谨慎选取一定层次或行业小范围展开较为稳妥。

截至目前,新三板挂牌公司已经增至2000家。中小企业对新三板挂牌兴趣由淡转浓,虽然有新三板制度设计日趋完善的驱动,但是关键还在于转板政策的吸引。特别是一些改制企业甚至放弃IPO排队

申请到新三板挂牌,其实就怀揣着伺机转板的“小九九”,冀望通过转板借道IPO从而规避当前拟上市企业排队上市的时间成本。从某种意义上说,正是未来转板上市的美好愿景,为新三板超常规发展提供了难得机遇。

不过,随着转板机制的推出渐行渐近,其对于新三板的作用越发呈现出“双刃剑”的意味——在发挥作用吸引中小企业挂牌的同时,也不可避免地成为导致新三板优质企业资源流失的“罪魁”。在一些放弃IPO排队而转挂新三板的中小企业计划中,新三板更大程度上是一块IPO跳板,一旦具备条件随时会弃新三板而去。

应该说,这对于新三板自身发展是不利的。在暂时不具备融资功能、交投也不够活跃的情况下,相信多数优质企业对于新三板而言都会是匆匆过客,对接创业板乃至中小

板、主板转板通道的确立,就意味着新三板“为人作嫁衣”命运的开始。

然而,从国务院发布的《关于全国中小企业股份转让系统有关问题的决定》来看,已经明确新三板是一家全国性证券交易场所的法律地位。那么,在为更高层次市场板块源源不断输送优秀苗子的同时,其实新三板本身也面临着如何做大做强任务。目前新三板大力推进诸如做市商制度建设、投资者门槛降低以及竞价交易、转板机制的建立,正是着眼于上述目标。

在当前情况下,转板试点虽然推行大势已定,但还是应该尽量减少对于新三板的负面影响。如若转板门槛过宽,转板数量过大,势必会加大对于新三板优质企业资源流失的负面影响,使得新三板一定程度上成为小公司和差公司的集中营,不仅不利于新三板未来的做大做强,对于创业板、中小板也会形成扩

容压力,甚至在转板通道造成新的“堰塞湖”。

因此,较为稳妥的做法是选取“小切口”稳步推进,比如结合监管层正在大力推进建立的创业板专门层次,仅允许亏损互联网、高科技行业的中小企业进行转板试点。或者是与新三板当前正在酝酿推行的内部分层改革相结合,制定标准将转板企业限定在一定范围,而不是一步到位扩大到适用于新三板所有挂牌企业。

就具体的转板条件,目前业界尚无定论。不过,深交所总经理宋丽萍曾经在公开场合对此问题有所表述,她认为,新三板申请转板的公司必须达到一定的挂牌年限和一定程度的股权分散度,以及公司治理和信息披露等方面的规范要求。同时,转板的主要财务条件,应与《新上市规则》和《上市公司重新上市实施办法》规定保持一致。

其实,眼下转板机制之所以如此牵动市场敏感神经,就在于新股上市注册制悬而未决,上市资格仍属稀缺资源,一旦注册制的问题得以解决,高悬市场的IPO堰塞湖得以泄洪,企业上市没有了当前的时间成本,新三板转板机制的市场需求也就自然降温。

当然,这并不是说转板机制没有设立必要。作为多层次资本市场的基础构成部分,新三板承担着暂时还达不到IPO上市的中小微企业提供融资、规范等金融服务的功能,转板机制真正着眼的是上述企业的长远需求,更是未来多层次资本市场内部互联互通的关键环节。

最理想的状态是,随着新三板规模扩容、自身流动性和层次建设的有序展开,结合注册制改革后IPO“堰塞湖”的有效治理,转板机制在多层次市场体系内水到渠成地生成,自然而然地运行。

节目预告

证券时报《投资论坛》早间全新改版——携手证券时报、深圳证券信息有限公司、《财经网》杂志社、联合全国多家券商上千家营业部,携手明星分析师,亲临市场一线,挖掘投资技巧,敬请关注!

今日出刊营业部(部分名单)
 中原证券北京东直门桥营业部
 民族证券零售业务总部财富中心
 恒泰证券北京东三环营业部
 中信建投证券北京方庄路营业部

今日出刊嘉宾:
 西南证券首席策略分析师 张刚

主持人: 壹一
播出时间: 山东卫视《投资论坛》22:20