李克强:积极培育公开透明长期稳定健康发展资本市场

国务院总理李克强22日下午在中南海紫光阁会见美国前财长保尔森。

在谈及金融改革时,李克强表示,中国的发展根本上是靠改革开放。金融领域的改革始终是朝着市场化、法治化的方向推进。我们调整人民币汇率中间价报价机制,是顺应国际金融市场变化、符合市场规则的举措,人民币不存在持续贬值的基础。下一步,中国政府将扩大上海自贸区金融改革试点,加快推进人民币利率市场化,逐步完善人民币汇率形成机制,鼓励金融创新,促进金融业更高水平对外开放,使金融发展更加有效地服务实体经济增长。

在谈及资本市场时,李克强指出,今年以来国际金融市场持续震荡,中国资本市场特别是股市也一度出现异常波动。中国政府有关部门及时采取稳定市场的措施,防范住了可能发生的系统性金融风险,这符合国际惯例,也是从中国国情出发。我们将持续推进改革,加强制度建设,积极培育公开透明、长期稳定健康发展的多层次资本市场。

李克强表示,新型城镇化是中国内需的最大潜力,应当走绿色可持续发展的道路。希望保尔森基金会发挥积极作用,把更多先进的理念和技术带到中国。

保尔森高度赞赏中国政府积极推进金融改革、加快自贸区建设的努力,表示乐见中国金融业稳定发展,在扩大开放中提高竞争力。美中在绿色融资、可持续城镇化等领域合作前景广阔,基金会愿为此发挥积极作用。(据新华社电)

第十二届CIFF开幕 聚焦经济新常态与金融服务

昨日,第十二届中国国际金融论坛(CIFF)在上海开幕。本届论坛聚焦互联网金融发展,包括互联网金融生态构建、金融投资与并购、供应链金融、互联网金融(P2P)诚信体系建设等热点问题。

中国人民银行原副行长李东荣在论坛上表示,尽管互联网技术已在我国金融业得到广泛应用,但是与国家的宏观要求和社会客观需求相比,仍有很多需要解决的问题,这包括主观认识不足、企业文化影响、客观人才储备及资金投入不足等方面。

他认为,我国传统金融机构利用互联网技术和服务的能力有所提高,但受到来自互联网企业越来越多的挑战,甚至成为了被边缘化、后台化以及"去中间化"的对象。与此同时,部分P2P网络借贷平台以及个别第三方公司出现倒闭,又对社会稳定造成了一定负面影响。因此,要始终重视对金融风险的防范。(朱凯)

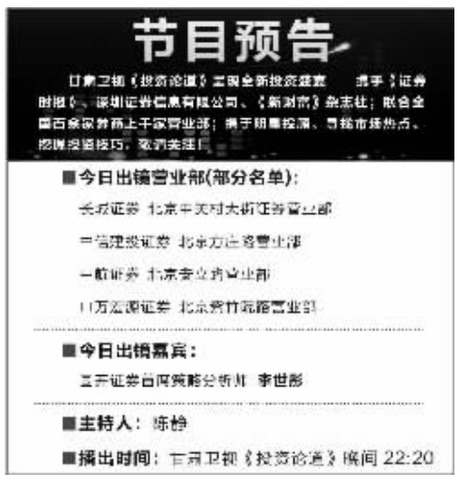
港交所拟推"伦港通" 打通伦敦香港大宗商品市场

昨日,港交所公布,正筹划连接伦敦及香港大宗商品市场的"伦港通"。港交所已与旗下全资附属期交所、期货结算公司、伦敦金属交易所(LME)及伦敦金属交易结算所签署合作备忘录,建立"伦港通"连接伦敦和香港大宗商品市场。

港交所表示,这是国家主席习近平与英国首相卡梅伦公布的多项合作计划之一,如果落实此项互联互通机制,则今后旗下期交所的合资格参与者将可买卖伦敦金属交易所的产品,期货结算公司的合资格参与者将可以结算相关交易。港交所强调,这个项目的运作模式仍处于早期发展阶段,交易所须进一步研究才可决定适合该项目的交易及结算安排。另外,此项安排还需要香港、英国及欧盟的监管机构批准,目前各方尚未签署任何正式协议。

港交所主席周松岗表示,这项联通机制将是连接伦敦及香港金融中心的重要桥梁,为香港中介机构及投资者买卖LME产品提供了便捷、稳定的渠道。港交所行政总裁李小加表示,加强市场互联互通是港交所战略关键的一环,这次互联互通计划扩大LME市场潜在投资者基础,也将支持香港发展为大宗商品的交易中心。

(吕锦明)



9月银行结售汇逆差6953亿元再创纪录

外汇局:当前资本流出不属恐慌性资本外逃

证券时报记者 孙璐璐

昨日,国家外汇管理局在国新办举行前三季度外汇收支数据有关情况发布会。外汇局副局长王小奕表示,今年前三季度,国内外经济金融环境依然复杂多变,境内主体积极调整本外币资产负债结构,我国跨境资金流动波动加大,并呈现阶段性流出态势。

"不过,当前的资本流出与恐慌性资本外逃存在本质区别。"王小奕说。

王小奕称,首先,当前的资本流出主要反映了外汇资产由央行持有转向企业和个人持有,也就是所说的藏汇于民,企业和个人更愿意持有外汇或者对外投资。同时,银行为应对今年以来远期结售汇逆差的需求,也购入了大量的外汇头寸,今年前三季度银行外汇头寸净增加了1000多亿美元,企业和个人外汇存款增加了500多亿美元。

其次,在"一带一路"战略等推进下,国内企业对外投资意愿明显增强,"走出去"步伐加快。今年前三季度,非金融类对外直接投资累计873亿美元,同比增长16%。最后,部分外汇流出反应为企业主动减持了一部分对外债务,降低了自身的高杠杆经营风险。总的来说,当前的变化都是正常的,不属于资本外逃。

因此,王小奕称,虽然当前跨境资本流动波动加大,但应理性看待。"在资本流出的时候,市场主体可能会出现跟风等非理性调整,人民币贬值预期上升。但从我国宏观经济基本面看,并不存在人民币持续贬值的基础,市场的非理性因素也会逐渐随着经济的稳定而消失。"

王小奕解释称,我国国际收支具有明显的顺周期特征,受经济基本面影响比较大。虽然我国今年前三季度国内生产总值(GDP)增长6.9%,但在全球主要经济体增速中仍是较高的,且经济结构优化调整加快,发展潜力依然较大。同时,经常账户顺差局面没有根本改变,与GDP之比维持在3%左右的合理区间。作为国际标准,经常账户余额占GDP的比重在正负4%之间都是正常的。最后,真正以长期投资为目的的外资流入没有改变。前三季度,我国实际利用外资近950亿美元,同比增长9%;6月末中长期外债余额较3月末增长3%,说明国外投资者依然看好中国经济的中长期发展前景。

事实上,王小奕认为,目前在跨境资金流出方向已经消除了一些非理性因素,而且流出速度在减慢。

"9月下旬以及10月,原来企业有意多留外汇、提前购汇、提前还债、大幅增加套期保值的行为明显减少。人民币汇率也在趋稳,9月下旬人民币在岸和离岸价差缩小,甚至一段时间是趋同的。"王小奕说。

根据昨日外汇局公布的9月银行结售汇数据显示,当月银行结售汇逆差6953亿元人民币(等值1092亿美元),逆差较8月份扩大4208亿元,创外汇局有相关数据记录以来的最大差额。招商证券首席宏观分析师谢亚轩表示,9月份银行售汇远高于结汇,主要由于企业和个人受人民币贬值预期以及对经济形势的判断影响,导致购买外汇的意愿大幅增长,而从境外收到外汇后选择结汇的比例显著下降。银行为应对今年以来远期结售汇逆差的需求,也购入了大量的外汇头寸。

"证监法网"专项行动半年考:

打击违法违规稳准狠 增强稽查合力"捕鼠"

证券时报记者 程丹

79起案件部署查处、超百名犯罪嫌疑人被移送审理,这是资本市场"证监法网"专项检查的最新成果之一。

今年4月24日,证监会集中力量对市场反应强烈、严重危害市场秩序的重大违法违规行为实施专项打击。半年时间过去了,随着"证监法网"的逐渐收紧,在专业化的稽查精兵的频频亮剑中,一些危害市场正常秩序的"硕鼠"们被揪了出来。这不仅体现了稽查执法在维护市场"三公"和平稳健康运行、保护投资者合法权益方面的重要作用,也显示出了监管层依法治市的态度,以及增强市场监管威慑力和公信力,稳定市场、修复市场、建设市场的信心。

稳准狠打击 各类违法违规行为

今年以来,证监会每两周集中部署一批违法违规案件,每周突破一批违法违规案件,每周动态发布相关信息,其触角已伸向了资本市场的各个角落,涉案主体不仅有上市公司、非上市公众公司等发行上市主体,还有证券期货基金经营机构、投资咨询机构以及会计师事务所、律师事务所等中介机构,以及一些参与市场交易活动的社会主体和传媒机构等。

同时,"稳、准、狠"严厉打击各种违法违规活动,在已公布的案件中,涉及主板、中小板、创业板、新三板等多个板块,既有证券市场的案件,也有期货市场的案件;案件的涉嫌违法行为类型广泛,既有违反信息披露要求的信息欺诈行为,也有违反公平交易原则的内幕交易、操纵市场等禁止交易行为;既有证券期货基金经营机构违反经营规范要求的违法行为,也有中介机构违反勤勉义务的执业违法行为;既有传统典型的证券期货欺诈行为,也有利用市场业务创新的新型违法行为。

特别是对一些手法新型、隐蔽性强、规避监管的违法违规行为,"证监法网"行动创新案件查处方式,集中优势执法资源统一部署、统一行动,对易出现风险的新股发行、并购重组、重大信息披露及市值管理、互联网金融等方面严加布控,强化与公安部门的配合,以实现"高效的执法行动和强大的执法威慑",遏制案件发生。

中国人民大学金融与证券研究所副所长赵锡军表示,稽查执法工作是证监会的一项主要业务与核心工作,是加快资本市场改革开放、实现市场创新发展的重要基础,对证券市场违法违规行为的查处是证监会的重要职责。

赵锡军指出,近几年来资本市场创新发展潜能被激活释放,新产品、新业务、新交易机制不断涌现,市场参与者不断增多,市场的广度、深度发生重大变化,这对市场监管提出了要求,只有监管者越来越规范和严格,才能确保投资者利益不被侵害,资本市场重大改革创新不断推进,资本市场健康发展步伐不被扰乱。

执法理念现四转变 稽查合力增强

监管层的相关人士表示,"证监法网"行动涉及范围较广、执行力度较强的背后,与稽查执法思路的四方面转变有关。

首先是从被动等转变为及时主动介入。此前案件的线索来源主要是沪深交易所和日常监管部门,后者主要是在日常监管中发现交易型的违法违规线索,如通过账户移动产生的内幕交易、市场操纵和老鼠仓等行为,他们将数据递交给稽查部门,稽查局判定是否涉嫌违法违规,然后再启动调查,这是一个相对比较被动的过程。但现在,稽查部门会对市场热点、舆论焦点进行跟踪、梳理、筛选,调用监管各部门的资源追踪违法违规行为。

其次是从打击"个案"转变为重点遏制"类案"。上述相关人士指出,对"类案"的遏制给市场上各种类型的违规行为画好了"监管红线",若碰了红线,稽查局就会调查,违规公司就会受到处罚,起到了震慑作用。

第三,稽查执法从单兵作战模式转变为联合多部门协同执法。当前,证监系统多层次、全方位稽查执法体系基本形成,通过公安机关提前介入、刑事侦办指定管辖、行政与刑事联合办案等有效方式,增强了打击违法违规行为的合力。稽查局、稽查总队、36家证监局、沪深专员办近800名稽查人员,遵循"统一指挥、科学分工、密切协同、快速反应"的新机制,执法质量和效率明显提高。该人士指出,下一步随着沪深交易所委托执法的展开,证监会稽查执法力量还将加大。

第四,从封闭式内部执法转变为市场互动式开放执法。之前稽查执法的对外沟通主要集中于行政处罚决定类的公布,基本上不存在案件刚刚部署就对外发布的情形,而"证监法网"专项行动的案件基本上开完部署会的当天就对外宣布,告诉公众稽查执法打击的是哪类案件,以及具体案件的违法情形。

据了解,本次"证监法网"行动的重要目标之一是通过批次案件的发现、调查组织、案件会商及后续处理,强化日常监管与稽查执法的衔接,优化稽查系统整体合力,创新事中事后监管新机制。从这个角度来看,"证监法网"行动更像是证监系统稽查队伍的大练兵。

严打违法违规 将保持高压态势

"'证监法网'专项行动不是运动式执法,不会搞'一阵松、一阵紧'的执法。"接近监管层的相关人士表示,更不会根据市场指数的涨跌来调整执法的力度,证监会稽查部门会始终对各种违法违规活动保持高压态势。

据了解,除了已经披露的79起"证监法网"行动部署查处的案件外,稽查部门对常规案件的调查并没有停止,今年以来共有100多起案件被调查。

需要注意的是,由于此次执法行动执法对象较多,因此监管层对案件查办、认定的过程也更加慎重,涉案公司、机构名单的公布,在监管层看来取决于相关案件的查办进度及事实认定清晰程度。

"发现线索、进场调查的案子很多,但认定要讲证据,只有事实比较清楚,证监会才会适时公布案件情况。"上述接近监管层人士称,"随着案情进一步推进,届时可能会有更多涉案公司被公布。"

证监会主席肖钢曾要求,要注重法治的理性精神,理性平和地运用法律机制处理问题,坚持以事实和证据为依据,有效运用现代化执法手段,提高执法专业化水平,让违法违规者受到惩戒,让市场参与主体真正敬畏法律。

另据了解,"证监法网"行动涉及的案件需在两个月以内出调查报告。该人士指出,案件限时办结决不意味着对案件质量放松要求,稽查执法的各个环节都加强了案件质量控制,完善了相应流程。

医药股Valeant遭做空,盘中一度暴跌39%

美股生物医药板块急速"退烧"

证券时报记者 吴家明

近日,美股生物医药板块麻烦不断,令投资者对这个曾经的牛股集中营产生忧虑。在21日美股交易时段,一场做空大戏更发生在加拿大制药巨头Valeant公司身上。

Valeant遭遇做空

21日美股交易时段,在美国上市的加拿大制药巨头Valeant公司遭遇做空机构狙击。做空机构Citron发布报告,直言Valeant公司为"制药业的安然"。Citron在报告中表示,Valeant制造虚假客户数据伪造销量。随后,Valeant公司发表声明否认Citron的指控。Valeant表示,该公司去年底与其药品分销商Philidor达成收购协议,已将Philidor的业绩整合进其自身的财务报表。

Citron的指控让Valeant公司股价盘中暴跌39%,一年来首次跌破100美元大关,并一度暂停交易。随后,Valeant公司股票恢复交易并收复了部分跌幅,最终收跌19%,至每股118.61美元。当天美股尾盘跳水最终收跌,生物医药与能源板块领跌。

Valeant一直是对冲基金经理的宠儿。高盛的报告显示,截至今年二季度末,Valeant成为32只对冲基金的重仓股。华尔街激进投资者阿克曼在Valeant遭到做空之际,果断增持200万股,耗资2.3亿美元,持仓增至2100万股。至此,Valeant也成为他持仓量最大的股票。此前,阿克曼声名鹊起还是拜康宝莱所赐,他和其他基金大佬的多空搏杀也精彩万分。2014年,在全美规模10亿美元以上的对冲基金中,阿克曼的基金排名第一,回报高达40%,而对冲基金整体行业平均回报率仅为3.78%。

按照阿克曼最近的"从未抛售Valeant股票"说法,阿克曼半年多来在投资Valeant公司方面已经大幅亏损15.5亿美元。有投资者担心,Valeant的暴跌将引发连锁反应,阿克曼的其他持仓或面临清盘风险。

并购:牛股的成长基因

据彭博汇编的数据,Valeant股价较8月6日的263.81美元高位已下跌55%。不过,如果把时间段延长,在截至6月30日的五年时间里,Valeant的股价涨了11倍,究竟是什么原因让Valeant股价坐上了"火箭"?

彭博的统计数据显示,Valeant这几年通过高达50次的并购交易令市值扶摇直上,从2011年底的不及200亿美元最高飙涨至900亿美元。并购显然成为美股生物医药板块的"牛股成长基因",而这几乎是医药企业的常态。在21日美股交易时段,医药公司Endo International的股价盘中最高下跌21%。Endo International也是一个活跃的并购者,今年5月该公司同意以80亿美元的价格并购制药商Par Pharmaceutical。

在并购概念下,生物医药股成为美股市场的大热门。有分析人士表示,近年来作为纳斯达克第一大板块的生物医药板块飙升,部分得益于人们对于新一代药物的巨大需求和医药公司的并购热。此外,这类股票亦被看作"防御型增长股票",投资者希望押注那些紧跟牛市的股票,但在股市回落的时候这些股票又能起到保护作用。

生物医药遭到泼冷水

作为纳斯达克的第一大板块,生物医药板块一直是美股"牛股"的集中营。不过,美国民主党总统参选人希拉里此前公布了一项限制医药公司暴利的政策,给美股生物医药板块大泼冷水。在今年9月底,美股生物医药板块遭遇2008年以来最大幅度的下跌,作为美股牛市的"支柱"之一,生物医药板块的表现更让投资者担心美股牛市的未来。

美国科文公司股票销售交易主管大卫表示,现在客户对生物医药股"敬而远之",害怕相关公司失去定价权,这个行业已经有点过热。市场数据显示,到目前为止,能源板块取代了生物医药成为资金流入最多的领域。

有投资者还担心,一旦一些公司的项目在临床实验中失败,投资者将恐慌性抛售生物科技行业股票。去年7月,美联储主席耶伦认为生物科技公司的估值过高,曾引发该板块大幅下挫。此外,美股生物医药板块一些牛股的行情只是"昙花一现"。美国医疗设备制造商趋实医疗设备曾在短短7个交易日内创下上涨450%的纪录,但在2013年8月创下10.35美元的历史高位后,该股股价却低迷不振,目前股价为1美元。