

深交所拟发布上市公司 恢复牌业务备忘录

为进一步规范上市公司股票停牌业务,日前深交所制定《上市公司停牌业务备忘录》,并通过网上业务专区、座谈会等形式向上市公司广泛征求意见,将于近期发布。

深交所相关负责人表示,此次恢复牌业务备忘录的制定,是充分调动市场参与者的积极性,共同研究、沟通协商的结果,是稳定、修复、建设市场的重要措施。征求意见过程中,133家上市公司反馈了意见,深交所对反馈意见进行了逐条讨论,充分吸收合理的修改建议,包括已停牌公司的过渡期安排、非公开发行股票的时间、延期复牌需要经过的审议程序、投资者说明会等。

据悉,目前有近40家长期停牌的公司,已向股东大会提交审议继续停牌筹划相关事项的议案,议案明确了所筹划相关事项的内容、预计复牌时间和下一步工作计划等内容。(朱筱珊)

上海破获特大操纵期货市场案

据新华社电

从公安部获悉,公安机关打击证券期货领域违法犯罪又有新突破:经过三个多月的缜密侦查,公安部指挥上海公安机关成功侦破一起以贸易公司为掩护,境外遥控指挥、境内实施交易,作案手段隐蔽、非法获利巨大的涉嫌操纵期货市场犯罪案件。

伊世顿国际贸易有限公司总经理高燕、业务拓展经理梁泽中以及华鑫期货公司技术总监金文献等犯

罪嫌疑人已被依法批准逮捕,涉案资金已被公安机关依法冻结。

专案组查明,伊世顿公司系外籍人员 George Zarya (管译扎亚)、Anton Murashov (管译安东)在香港各自注册成立一家公司后,于2012年9月用两家香港公司名义在江苏省张家港保税区以美元出资注册成立的贸易公司。扎亚为伊世顿公司法定代表人,安东负责技术管理。两人在公司成立前分别供职于欧洲的投资银行和期货公司,从事证券期货交易工作。

据犯罪嫌疑人高燕等人交代:受扎亚、安东指使,为规避中国金融期货交易所相关规定的限制,其先后向亲友借来个人或特殊法人期货账户31个,供伊世顿公司组成账户组进行交易。伊世顿公司以贸易公司为名,隐瞒实际控制的期货账户数量,以50万美元注册资本金以及他人出借的360万元人民币作为初始资金,在中国参与股指期货交易。

高燕等人还交代,安东及其境外技术团队设计研发出一套高频程序化交易软件,远程植入伊世顿公司托管在中国金融期货交易所的服务器,以此操控、管理伊世顿账户组的交易行为。伊世顿账户组通过高频程序化交易软件自动批量下单、快速下单,申报价格明显偏离市场最新价格,实现包括自买自卖(成交量达8110手、113亿元人民币)在内的大量交易,利用保证金杠杆比例等交易规则,以较小的资金投入反复开仓、平仓,使盈利在短期内快速放大,非法获利高达20多亿元人民币。

侦查还表明,高燕将巨额非法获利中的近2亿元人民币通过犯罪嫌疑人邱某(另案处理)经营的“地下钱庄”转移出境,交给安东等境外人员。2015年1月,高燕受扎亚指使,给予华鑫期货公司技术总监金文献100多万元人民币作为好处费。金文献在全面负责伊世顿公司与交易所、期货商的对接工作中,隐瞒伊世顿公司实际控制的期货账户数量,并协助伊世顿公司对高频程序化交易软件进行技术伪装,进而违规进场交易。金文献还使用其银行账户帮助伊世顿公司转移资金。目前,案件正在进一步侦办中。

10月制造业PMI呈底部企稳态势

证券时报记者 许岩

国家统计局1日公布数据显示,2015年10月份,中国制造业采购经理指数(PMI)为49.8%,与9月持平。中国非制造业商务活动指数为53.1%,比9月小幅回落0.3个百分点,仍持续位于扩张区间。

分析人士指出,随着政策逐步落地,经济增长保持趋稳态势,不过官方非制造业PMI创近七年来新低,表明经济需求偏弱局面并未根本改变,稳增长政策措施仍需抓紧落实。

经济有望趋稳

自8月份以来,制造业PMI指数连续3个月位于50%的临界点下方,呈现胶着状态。10月份的分项指数里面,生产指数52.2%,比9月略微下降0.1个百分点。新订单指数则连续两个月保持在略高于50%。

国务院发展研究中心研究员张立群表示,10月份PMI指数与上月持平,显示经济增长继续保持企稳态势。新订单和积压订单指数略升,表明市场需求趋稳;产成品库存和

采购量指数略升,表示企业生产活动趋稳。出口订单指数下降,反映出出口恢复增长仍然存在压力。

从指数表现来看,市场需求整体平稳,但企业对订单不足感受仍然较强,尤其是小企业接单困难,生产经营形势一直未见明显好转。另外,由于产品价格上不去,企业经营效益改善也较为困难,稳增长政策措施仍需抓紧落实,确保今年经济走势完美收官。”中国物流信息中心陈中涛表示。

从10月制造业PMI的12个分项指数来看,同9月相比,新订单、积压订单、产成品库存、采购量指数略有上升;生产、新出口、进口、购进价格、原材料库存、从业人员、供应商配送时间、生产活动预期指数小幅下降。

其中,原材料库存指数连续4个月下降,10月出现今年以来的最低水平。陈中涛认为,目前出口仍然偏弱,但今年以来陆续出台了一系列促进外贸稳增长的政策措施,目前效果正在逐步显现,加之西方圣诞节即将来临,对短期出口具有一定的带动作用,预计后期出口转稳。

综合这些情况,可以认为当前经济增长总体处于底部企稳态势。”

张立群称。

结构调整持续推进

结构调整持续推进,一些传统产业继续压缩生产,化解过剩产能。高耗能行业PMI为47.8%,持续低于临界点。其中,黑色金属和有色金属冶炼及压延加工业、非金属矿物制品业等行业PMI持续低于临界点,且均有所回落。

与此同时,高技术、消费品等制造业延续扩张态势。高技术制造业和消费品制造业PMI分别为54.6%和52.2%,均保持较快增长。其中医药制造业、计算机通信电子制造业、食品及饮料制造业等行业连续处于扩张区间。

传统行业形势更加严峻,特别是钢铁行业,同日发布的钢铁PMI指数报告显示,10月国内钢铁行业PMI指数为42.2%,较9月回落1.5个百分点。这一指数已“两连降”,并连续18个月处于50%的荣枯线以下。钢铁行业景气度低迷由此可见。

从各分项指数来看,新订单指数转头向下,新出口订单指数跌

至近9个月以来低点,购进价格指数跌至今年4月以来最低。所有这些信号都显示,钢铁行业需求持续低迷,成本下行速度加快。

目前有一点值得注意,钢厂减产预期强烈。10月钢铁生产指数继续回落,产成品库存指数“四连降”至2013年9月以来最低,后期钢市供应压力有望出现缓解。

来自中钢协的数据显示,今年前三季度,大中型钢铁企业亏损281.22亿元,而主营业务亏损552.71亿元;亏损企业49家,占统计会员企业户数的48.51%。亏损企业亏损额450.42亿元,同比增长352.85%。由于钢厂亏损严重,10月以来,国内钢厂减产检修现象增多。

中物联钢铁物流专业委员会认为,总体来看,考虑到价格已跌至历史低位,钢厂受亏损倒逼而减产的力度正在加大,后期供需关系有望小幅得到改善,钢市将以弱势盘整为主。

市场活动增势稳定

与制造业PMI形成对比的是,10月官方非制造业商务活动指数

降至53.1%,为2008年12月60.8以来的新低。不过新订单指数连续两个月上升,本月升幅有所扩大,达到51.2%。在需求带动下,中间投入价格指数和收费价格指数双双回升,就业也出现小幅回升。

中国物流与采购联合会副会长蔡进表示,10月市场活动增势稳定,尤其是建筑业市场回升明显。交通运输、餐饮、住宿、旅游等节日消费相关行业表现良好,拉动了市场需求持续上扬,也带动市场价格和就业持续回升。经济运行具备继续稳中趋进的基礎。发展服务业,挖掘消费升级的增长潜力,是推进经济稳健而有效增长的重要支点。

数据显示,10月建筑业商务活动指数为57.1%,上升1.9个百分点,反映重点基础设施建设项目的加快推进。建筑业新订单指数为55.1%,比上月上升5.5个百分点,表明建筑业市场需求回升,生产继续保持较快增长。

中国物流信息中心的武威在解读非制造业PMI数据时称,总体来看,非制造业平稳较快增长势头未变,市场需求回升带动价格和就业的连续回升,企业预期趋于乐观。

农村普惠金融该如何接地气?

顺应时令规律创新信贷流程,征信体制不健全、金融资源被垄断成发展阻力

证券时报记者 孙璐璐

截至最新一轮“双降”,央行已经实施共计7轮定向降准。定向降准的目的,在于激励金融机构加大支农支小力度,促进普惠金融发展。然而,当前普惠金融的发展仍是路途漫漫,充满多种困难。

以支农贷款为例,农业有着较强的时令性,其对贷款期限和还款方式有着特殊要求;传统金融机构受限于信贷审批机制、人力物力成本等,三农金融的“触角”难免有无法延伸的空白地带,这就为小贷公司、互联网金融平台拓展业务提供了机会。

业内称,眼下互联网已如此发达,但打通农村金融服务“最后一公里”的方式依然要靠信贷员的“双脚”一步步踩出来。但依靠人力“打前站”的成本毕竟太高,加之农村信用评价体系落后,这直接导致农民享受金融服务的成本高昂。因此,打通农村普惠金融最后一公里,除了创新信贷审批管理机制、信贷员扎根田间地头实地了解农户情况外,多种优惠政策的扶持依旧不可少。

配合时令创新方式

云南大理白族自治州宾川县,地处大理的东北部,受到当地自然环境的影响,那里的农户多以种植葡萄、柑橘为生。证券时报记者走访宾川县米汤村了解到,作为重点扶贫村,该村的村民多是从高寒地带迁居而来的彝族,为了脱贫致富,村民的收入来源主要依靠自家的两三亩地种植葡萄或柑橘。

据当地村民反映,种植业的前期投入主要就是购买化肥,一亩地的化肥成本大约在7000元左右。这就导致当地村民若要种植这些水果,就先要解决近两万的施肥费用。然而,由于村民的经济条件有限,一下子拿不出这么多钱,但又难以向传统的银行类金融机构寻求贷款,小贷公司便成为他们的首选。

传统金融机构难以“触及”的市场,也就成为了小贷公司、互联网金融平台等业务发展的领域。作为四大国有资产管理公司中第一个涉足小贷业务的东方资产管理公司,其旗下的东方邦信金融科技有限公司(下称“东方邦信”)在云南省就设有分支机构,宾川服务点负责人罗凯向证券时报记者表示,农户贷款与其他贷款在资质审核、还款方式、贷后监测等方面存在很多不同,农户和其所经营的种植业性质的特殊性,决定了传统金融机构在信贷主要环节难以投入足够的人力物力。

种植业时令性较强,像葡萄、柑橘这类水果一年只有8-10月份收获,这就导致农户前期一直处于只投入无产出的投资期,银行贷款的还款方式多是按月还本付息,这会为农户带来很大的还款压力。”罗凯说。

因此,小贷公司的涉农贷款在还款方式的设计上就更为灵活。罗凯称,涉农贷款的期限与种植期匹配,农户在贷款到期前(一般也是作物收获期前)按月付息,到期后再偿还本金,这不仅符合农户一年的收入安排,也减轻农户每月的还款压力。与此同时,农户可以提前还款付息,并不需支付额外的违约金。

信用审核标准如何定?

涉农贷款属于风险较高的信贷类别,这主要是因为农作物的丰收与否很大程度上取决于自然环境。“靠天吃饭”的农民们一年里若是遇到一两次恶劣天气,一年的收成恐怕都会付之东流。

涉农贷款的环境风险不可控,但信用风险却相对较易控制。东方邦信董事长孙洋对证券时报记者表示,在乡土文化中,农村村民互相认识,农民反而更加守信,信用度更高。以东方邦信宾川服务点为例,成立仅一年多以来,共发放贷款105笔,贷款金额1450万元,目前结余贷款47笔,结余金额670万元,贷款用途是否真实合理;此外,农户是否有不良嗜好,其他村民对其评价等都是判定的标准。

据了解,农户贷款通常单笔金额规模较小,东方邦信的单笔农户贷款规模不超2万,单笔规模较小的这类贷款通常是信用贷款,为加强风控,东方邦信推出“团信贷”,这类贷款产品属于小组贷,即几个村民共同申请贷款,若一人出现信用风险,其他人也会受到影响。

团信贷的“原型”来自于以专注微型贷款而闻名全球的格莱珉银行的产品。孙洋介绍称,格莱珉银行的核心是“五人小组”。一个村子里的人互相认识,无需抵押或担保,但“五人小组”中若有任何人违约,会影响到其他四个人的信用。

这是这种熟人间的信用体系,保障了贷款的低违约率和高效率。

前路困难重重

最需要普惠金融支持的群体大多分布在金融不发达、甚至金融空白的地区,这也导致普惠金融的发展面临很多难题。时至当下,普惠金融的发展仍面临不少困境。

孙洋就认为,目前普惠金融主要存在以下几点问题:第一,中国的征信体制不健全。特别是普惠金融服务的群体向来是被传统金融排斥的人群,因为该群体缺少信用信息,放贷缺少依据,风控缺少抓手。

第二,互联网基础设施还有待完善,互联网使用习惯及使用能力还需进一步培养。

第三,金融资源被高度垄断。大部分的可放贷资金还是被传统金融机构垄断,很少量的才能流向普惠大众。比如很多金融机构的政策性涉农贷款都是支持大中型农业企业,普通农民是享受不到的。仅靠互联网金融平台去撮合社会资金支持普惠,仅是杯水车薪。

第四,大部分互联网平台的融资成本过高。借款端的融资成本甚至高达20%至40%,实际上就是高利贷,怎能叫做“普惠”。

最后,商业性与政策性的矛盾。普惠金融一定程度上具有较强的政策性属性,以及强调公平性,具有一定公益性质,而资金却有逐利性,如何能调和逐利与公平,还需要进一步探索。

业内人士预计,随着市场流动性充裕、小贷公司资金来源渠道多样化等变化,贷款成本有望继续下降。

李稻葵:中国经济仍能回到7%以上增长时代

清华大学中国与世界经济研究中心主任李稻葵昨日表示,短期来看,中国经济可能要经历一段比较艰苦的调整,但长期来看,增长潜力还是有的,明年上半年经济将走出U型调整,实现增速的反弹,基础设施建设、消费和产业升级是三个新的增长点。

李稻葵是日前在参加“经济新常态、财富新格局”广发财富论坛时做出上述表述的。他指出,经济增速的反弹将依靠多地房地产价格上涨带动固定资产投资增速回升,以及政府推出的一系列刺激政策,如小排量汽车减免购置税等。

李稻葵表示,中国经济还能够提供新一轮又一轮的投资机遇,要坚定信心,充满期待,经过一段时间的改革和调整,在解决当前发展中的一些瓶颈因素,如地方政府的懒政怠政、融资成本过高、淘汰落后产能过慢、清理呆账坏账过慢等,此后,中国经济仍然能够焕发青春,回到7%以上增长的时代。

不过,李稻葵指出,中国经济进入到劳动力相对短缺的阶段,这是无可回避的现实,在新常态下,劳动力工资增长、产品价格下降,股市、信托等理财产品的投资回报率也将随之下降,这将成为金融新常态。并且,明年巴西、阿根廷、委内瑞拉等新兴市场可能会爆发局部金融危机,而中国在这些国家有不少贷款,因此将受到一些负面影响。

人民币今年加入IMF特别提款权(SDR)已“基本搞定”。”李稻葵表示,近期在IMF年会上,与其一同出席的IMF亚太局副局长在回答关于人民币加入SDR的提问时,其表示不会要求人民币的资本账户扩大开放程度,只需要人民币在政府间的交易是开放的,而这一要求现在已经满足。(程丹)

节目预告

【卫视和《投资论》】 三强金牌财经观察 携手《国商财经》、深圳证券信息有限公司、《第一财经》杂志社、联合国国际商学院携手千手资本传媒、美华财经传媒、寻找市场先机、挖掘投资价值、数据驱动增长

【今日出版营业部(部分名单):】
 长城证券北京中关村人街证券营业部
 中信建投证券北京方庄路证券营业部
 华泰证券北京东直门证券营业部
 大石证券北京建院路营业部

【今日出版嘉宾:】
 大通证券投资顾问部经理 王毅沙

【主持人:】 袁丹

【播出时间:】 甘肃卫视《投资论》3:22-20