

风险管理与农业论坛将召开 证监会副主席姚刚参加

证券时报记者从证监会获悉,11月7日由证监会和农业部共同主办的第四届风险管理与农业发展论坛将在福建省福州市召开,证监会副主席姚刚和农业部领导将出席论坛并讲话。

作为第十三届中国国际农产品交易会的重要组成部分,论坛以“利用农产品期权强化风险管理,构筑农业收入安全保障网”为主题,探讨扩展金融支农的广度和深度,助力新常态下加快现代农业发展、促进农民增收的主要对策,讨论如何搞好产需衔接,化解农产品市场波动风险,如何以“互联网”提升农业竞争力,如何利用农产品期权规避农业市场风险等。

据了解,证监会、农业部等部委和地方政府有关领导、涉农企业和组织以及农户代表、金融机构的代表和专家学者将参加论坛。(程丹)

深市主板上市公司 公开谴责标准发布

日前,深交所发布实施《主板上市公司公开谴责标准》,明确了主板上市公司公开谴责的认定标准。至此,深市主板、中小板、创业板上市公司的公开谴责标准全部公开并实施,这是深交所进一步健全完善多层次自律监管机制、提升自律监管透明度的重要举措。

《主板公开谴责标准》分为总则、信息披露违规、规范运作违规和附则四章,共十八章。适用范围上与中小板、创业板保持一致,仅适用于对深市主板上市公司实施公开谴责,不包括对主板上市公司的通报批评以及对股东、实际控制人和董事、监事、高级管理人员等其他主体的纪律处分。

深交所相关负责人介绍,《主板公开谴责标准》有以下特点:一是聚焦监管重点。通过梳理近年来的违规案例发现,公司违规主要集中在重大交易、关联交易及资金占用、违规担保等重大事项的信息披露违规。《谴责标准》明确了上述重点违规行为的公开谴责认定标准。二是量化板块差异。《谴责标准》在充分借鉴中小板、创业板公开谴责标准的基础上,充分考虑板块差异,结合主板公司的规模、特点,明确了部分违规触发标准的绝对金额,并特别增加了关联交易信息披露违规的具体认定标准。三是落实退市制度改革。将欺诈发行、重大信息披露违法及其他未按规定披露重大事项导致公司股票被终止上市或者被暂停上市等违法违规情形纳入公开谴责范畴。四是明确复核机制。明确上市公司可在收到深交所公开谴责决定之日起的15个工作日内根据相关规定申请复核,保证纪律处分的公平公正。

深交所相关负责人表示,近年来,深交所着力构建简明、高效、开放的多层次自律监管规则体系,多渠道提高监管透明度,实现规则公开、过程公开、结果公开。后续深交所将继续以投资者需求为导向,进一步完善规则体系,探索建立事中事后监管新机制,提高监管法治化水平,切实履行依法依规监管和阳光监管职责。(朱筱珊)

4个自贸区前9月 吸收外资3461亿元

今年4月21日,广东、天津、福建自贸试验区挂牌,4月27日,上海自贸试验区扩展区域启动建设。对此,商务部新闻发言人沈丹阳在昨日例行新闻发布会上称,半年来,4个自贸试验区建设取得了明显成效,以负面清单管理为核心的投资管理体制改革逐步深化,以国际贸易“单一窗口”为重要抓手的贸易便利化程度不断提高,以资本项目可兑换和金融服务多元化为目标的金融创新措施稳步推出。

数据显示,前9月4个自贸试验区共新设外商投资企业4639家,90%通过备案设立,吸收合同外资3461.1亿元。其中,上海自贸试验区新设外商投资企业数同比增长52.6%,广东、天津、福建自贸试验区今年4月挂牌后新设外商投资企业数同比增长均在3倍以上。广东自贸试验区还率先同步实施了内资市场准入负面清单。

同时,沈丹阳指出,以资本项目可兑换和金融服务业多元化为目标的金融创新措施稳步推出。上海自贸试验区自由贸易账户由人民币服务拓展至外币服务,原油期货、黄金国际板等开始运行,深化上海自贸试验区金融开放创新试点的文件已经印发实施。广东、天津、福建自贸试验区试点推出公募房地产信托投资基金产品,中小微企业贷款风险补偿、银税互动“免除诚信小微企业贷款担保等,助推“大众创业、万众创新”。

沈丹阳表示,总体看,自贸试验区新一轮建设在稳增长、调结构方面都发挥了重要的带动作用。(许岩)

国企改革配套文件明确国资监管顶层方案

证券时报记者 许岩

今年下半年,国企改革进入政策密集发布期。9月以来,包括顶层设计在内的四大重磅政策相继下发,拉开了新一轮国企改革序幕。

作为国企改革文件的重要组成部分,国务院4日发布《关于改革和完善国有资产管理体制的若干意见》,针对“政企不分”、“政资不分”、监管失当等问题提出了解决方案。其中,改组组建国有资本投资、运营公司成为亮点。此外还将推进国有资本优化重组。

接受证券时报采访的专家指出,通过改组组建国有资本投资、运营公司,推动国有资本授权经营体制改革,是实现管资本为主的重要途径,也是此次改革的关键所在。国有资本投资、运营公司要在足够的空间和领域调整优化国有资本,积极参与国际竞争,就必须具备一定的资本规模,同时,户数不宜过多。

两类方式组建 投资运营公司

改组组建国有资本投资、运营公司是改革的主要内容之一。《意见》提出,要改组组建国有资本投资、运营公司。主要方法有两种:一是通过划转现有商业类国有企业的国有股权,以及国有资本经营预算注资组建,以提升国有资本运营效率、提高国有资本回报为主要目标,通过股权运作、价值管理、有序进退等方式,促进国有资本合理流动,实现保值增值;二是选择具备一定条件的国有独资企业集团改组设立,以服务国家战略、提升产业竞争力为主要目标,在关系国家安全、国民经济命脉的重要行业和关键领域,通过开展投资融资、产业培育和资本整合等,推动产业集聚和转型升级,优化国有资本布局结构。

新组建或改建的国有资本投资、运营公司,将成为政府和市场之间的“隔离带”。“财政部部长助理许

宏才曾表示,今后,国有资产监管机构的指令主要通过国有资本投资运营公司这一平台,通过规范的法人治理结构,以市场化的方式往下层传导,规避政府对市场的直接干预,真正实现政企分开。”许宏才说。

在广东商学院副教授许巍看来,在新一轮的国企改革构架中,改组组建国有资本投资、运营公司是一项重要改革。它作为国有资本市场化运作的专业平台,可以依法自主开展国有资本运作,对所出资企业行使股东职责,按照责权对应原则切实承担起保值增值责任。

推进国有资本优化重组

围绕如何提高国有资本配置和运营效率,《意见》强调,要推进国有资本优化重组:坚持以市场为导向,以企业为主体,加快推动国有资本向重要行业、关键领域、重点基础设施集中,向前瞻性战略性新兴产业集中,向产业链关键环节和价值链高端领域集中,向具有核心竞争力的

优势企业集中。

此外,《意见》提出,清理退出一批、重组整合一批、创新发展一批国有企业,建立健全优胜劣汰市场化退出机制,加快淘汰落后产能和化解过剩产能,处置低效无效资产。推动国有企业加快技术创新、管理创新和商业模式创新。推进国有资本控股经营的自然垄断行业改革,根据不同行业特点放开竞争性业务,实现国有资本和社会资本更好融合。

中国企业研究院首席研究员李锦认为,清退一批、重组一批、创新发展一批将贯穿“十三五”国企改革全过程,而且不断有重头戏出现。抓改革、保增长、转方式、调结构与促开放结合,这五者是紧密联系的,发展始终处于中心地位,国企改革是动力,也是抓手。今后五年,国企改革将起统领全局的作用。

配套政策将陆续出台

随着国企改革渐近高潮,后续还将陆续出台的N个配套文件包

括:国有企业功能界定与分类的指导意见、混合所有制企业实行员工持股试点的指导意见、国有经济布局与结构调整方案、国有资本投资运营公司方案、关于鼓励和规范国有企业投资项目引入非国有资本的指导意见、完善中央企业分类考核以及石油天然气体制改革方案等。

李锦指出,国企改革系列文件公布后,接下来试点企业经验和配套文件可能陆续出台,试点企业的经验无疑会起到示范和带动作用。

财政部财政科研所公共资产研究中心主任文宗瑜表示,“十三五”期间,国企改革将按照十八届三中全会决议的要求,有序出台一系列配套文件政策继续推进改革。此次国企改革更多的是打开突破口,重点围绕央企及央企所在行业和领域的开放来进一步推进。十八届三中全会各项改革部署截止日期是到2020年,希望通过五年改革,大多数央企能够发展成为混合所有制企业,提升央企的竞争力,做强做优做大中央企业,国有资产管理方面也取得新突破。

投保基金:投资者信心连续两个月上升

证券时报记者 曾福斌

10月,在汇率稳定、清理配资基本结束等因素下,市场风险有所缓解。投保基金公布的最新调查结果显示,10月中国证券市场投资者信心指数呈现明显的企稳回升势头,环比上升7.8%,达到55.3,投资者信心连续两个月上升。投保基金称,“十三五规划”为市场带来了新的活力,题材热点所营造出的赚钱效应开始吸引增量资金逐渐入场。

相较于9月市场的缩量震荡,10月市场成交额明显放大,总体呈现出震荡上行趋势。

调查结果显示,10月投资者信心主要呈现以下几个特点:投资者总体信心继续稳步回

升。10月,市场各板块积极轮动形成了较为充沛的内生性推动力,加之利好政策所带来的正面刺激,使大盘呈现出震荡向上的格局。央行“双降”为经济结构调整和转型创造了宽松稳定的环境,充沛的流动性也使得指数下档支撑得到夯实。可以看出,虽然大盘也曾出现单日较大幅度波动,但并未对市场信心造成影响。

投资者对国内经济基本面的信心大幅上升。10月国内经济基本面指数达到58.2,较9月(48.4)上升了9.8,投资者对国内经济基本面对未来三个月的股市会产生有利影响,18.5%的投资者认为可能会

产生不利影响,认为影响不大和影响不确定的投资者分别占比为36.8%和11.8%。

投资者对国内经济政策有利于股市的信心进一步增强。10月国内经济政策指数达到61.5,较9月(57.0)上升4.5,其中,37.8%的投资者认为国内经济政策将会对未来三个月的股市产生有利影响,32.6%的投资者认为影响不大,17.6%的投资者预计可能产生不利影响,回答影响不确定的投资者占比为12%。

投资者对国际经济和金融环境的信心明显回升。国际经济和金融环境指数为49.8,较9月(39.5)上升10.3。国际经济和金融环境指数前期跌幅较大,随着外围市场有所

回暖,投资者对国际经济和金融环境的信心也从前期悲观区域中大幅上升,成为10月上涨幅度最大的子指数,已接近50中性值。其中,有24.7%的投资者认为国际经济和金融环境对我国未来三个月的股市将产生有利影响,有25%的投资者认为会产生不利影响,34.7%的投资者认为影响不大,认为影响不确定的投资者比例为15.6%。

股票估值指数小幅回调。10月股票估值指数达到47,较9月(49.5)小幅回调2.5,其中,14.8%的投资者认为目前股票价格低于其真实价值或合理投资价值,51.9%的投资者认为差不多,19.9%的投资者认为目前股票价格高于其真实价值或合理投资价值,另有13.4%的

投资者回答不确定。

不过,投资者对大盘未来走势的乐观预期进一步增强。10月大盘乐观指数达到56.6,较9月(51.9)上升4.7;大盘反弹指数为53.3(上月为49.1);大盘抗跌指数达到59.3(上月为57.1)。其中,投资者认为上证综指在未来一个月会上涨的为27.5%,明显高于9月的19.8%,44.4%的投资者认为,认为有可能下跌的占17.6%,另有10.5%的投资者回答不确定;预计在未来三个月会上涨的投资者占31.4%(上月为28.2%),38.2%的投资者看平,认为可能下跌的占18.0%,回答不确定的投资者占12.4%。可以看出,看好大盘未来一个月和三个月走势的投资者比例均明显上升,看跌的均不足两成。

一个月翻倍 比特币真的要逆袭?

证券时报记者 吴家明

A股市场上有许多妖股,比特币市场也很热闹,一个月内价格翻倍!”比特币玩家陈先生笑说。

在2013年引起轰动之后,虚拟货币比特币在2014年负面消息不断,这个曾经的“金融明星”一度星光黯淡。不过,自9月底以来,比特币开足马力价格连涨7周,为2013年11月以来最长连续上涨时间,当前价格较今年1月的低点已上涨超过123%。昨日,比特币的美元价格一度逼近420美元水平。国内交易平台火币网的数据显示,比特币价

格已经回升至3300元人民币,近一个月以来的价格已经翻倍。

不过,昨日比特币价格再次遭遇过山车行情,美元价格一度跳水12%。财经博客网站Zero Hedge报道,在价格大幅上涨后肯定会有获利回吐出现,但如此大规模的抛售意在将买盘全部摧毁,以将资产价格拉低并重新定价。与此形成鲜明对比的是,国内比特币价格相对稳定,并没有出现如此跳水行情。比特币行业媒体Bitcoin Magazine报道称,中国比特币交易价格比欧洲和美国市场高出10至15美元,中国市场引领着比特币价格的上涨。也

有分析人士认为,一些投资者为了转移资金,或许利用比特币规避资本管制。

对于价格上涨的原因,美国商品期货交易委员会(CFTC)日前宣布正式将比特币归为大宗商品,这意味着比特币现在被归类为像黄金和石油一样的商品,交易行为将需遵守所有大宗商品衍生品市场规则。如此一来,比特币似乎“地位”升级。上月底,欧洲法院裁定,在欧洲比特币以及其他虚拟货币应该和传统货币一样免征增值税,这让比特币可以在更加平等的平台上和传统货币竞争。

此外,得益于比特币背后的区块链技术,知名金融企业对比特币兴趣和接受程度增加,也推动投资者看涨比特币。高盛、摩根士丹利以及大量其他公司均对区块链技术应用表示兴趣,希望借此改善证券、衍生品以及贷款等业务。美国投行Wedbush证券分析师Gil Luria表示,比特币终于引起了金融机构的注意,预计未来10年内比特币相关应用将会被大规模采用,对比特币未来12个月的目标价定在400美元。更有乐观者预计,比特币在未来15年内将成为全球第六大储备货币。

2009年1月,比特币正式诞生。无论比特币的产生是一场伟大的互联网金融试验,还是一个由极客主导的最受欢迎的互联网虚拟货币。不过,巴菲特曾建议远离比特币。他认为,这只是一场海市蜃楼,比特币只是一种传递货币的方式,本身并不具备任何意义。

有比特币玩家高呼:2015年或许是比特币的翻身之年。不过,对于那些在2013年“比特币盛世之年”买人的投资者来说,目前的反弹还不够令人欣慰。当时,比特币价格超过1100美元。

银监会:统一调整贷款损失准备政策仍需考量

证券时报记者 孙璐璐

针对近日有关“银行业与银监会磋商建议放松不良拨备监管规定”的传闻,银监会相关负责人在4日举行的新闻发布会上表示,目前来看,整个银行业拨备水平仍处较高状态,且银行业的利润增速仍保持正增长,因此,对于统一调整贷款损失准备的相关政策,还需进一步考量。

根据银监会公布的最新数据显示,截至今年9月末,商业银行平均不良贷款率继续上升,达到1.59%,拨备覆盖率167.7%,拨贷比3.26%。

银监会政策研究局副局长廖媛媛表示,目前银行业资产质量整体可控,主要资产指标均高于国际平均水平。自2011年开始,中国经济的实际GDP增速逐步回调,在经济结构调整中,银行业不良资产出现变化是伴生现象,既是合理也在预料之中。

实际上,为应对银行业不良资产随着经济周期而出现波动变化,银监会早在2011年就颁布《商业银行贷款损失准备管理办法》,要求银行业金融在贷款增速比较高、经济较好的年份,对贷款质量实施逆周期调控。具体而言,对于银监会确定

的系统性重要银行,要求其在2013年年底前,不良贷款拨备覆盖率要达到150%以上,拨贷比达到2.5%以上;其他金融机构要在2016年年底前执行此监管规定。

廖媛媛介绍,银行业有三道“关口”用来消化不良贷款:首先,在现有拨备覆盖率、拨贷比、资本充足率不变的情况下,银行会通过消耗利润消化不良;其次,当银行利润下降不足以覆盖不良资产时,可动用拨备资产消化不良,这就会导致拨备覆盖率、拨贷比的下降;最后,若拨备覆盖率、拨贷比降到低点时,还可消耗超额资本消化不良,但这

会使银行资本充足率下降,这一步就是一个比较警醒的信号。

我国银行业的资本利润率和资产利润率在国际上处于较好水平,所以银行完全有能力通过利润本身调节不良资产;此外,目前有些商业银行也在通过动用超额贷款拨备加快不良资产的核销,但拨备覆盖率仍维持较高水,所以,调整不良拨备的监管政策仍需进一步考量。”廖媛媛称。

不过,对于个别银行拨备覆盖率将触“红线”,廖媛媛表示,根据《办法》,商业银行贷款损失准备可根据银行业金融机构的经营特点和

风险管理水平进行差异化调整;也可针对不同经济周期,以及宏观调控政策的不同背景,适当地动态调整相关监管指标。

节目预告

11月5日(星期四) 19:00-20:00
《新闻联播》 中央电视台新闻频道
《新闻联播》 中央电视台新闻频道
《新闻联播》 中央电视台新闻频道
《新闻联播》 中央电视台新闻频道

■今日出版(部分名单)

《新闻联播》 中央电视台新闻频道
《新闻联播》 中央电视台新闻频道
《新闻联播》 中央电视台新闻频道
《新闻联播》 中央电视台新闻频道

■今日出版(部分名单)

《新闻联播》 中央电视台新闻频道
《新闻联播》 中央电视台新闻频道
《新闻联播》 中央电视台新闻频道
《新闻联播》 中央电视台新闻频道

■播出时间: 上海卫视 19:00-20:00