

人民币RQFII试点扩大到马来西亚

据新华社电

中国人民银行23日宣布,人民币合格境外机构投资者(RQFII)试点地区扩大到马来西亚,投资额度为500亿元人民币。

人民银行有关负责人表示,RQFII试点地区扩大到马来西亚,是两国在金融领域深化合作的重要体现,有利于拓宽境外投资者人民币资产配置渠道,扩大境内资本市场对外开放,也有利于促进双边贸易和投资便利化。

为扩大人民币跨境使用,推进我国资本市场的开放,2011年12月国家推出人民币合格境外机构投资者(RQFII)试点,允许符合条件的境外机构在批准的额度内,运用来自境外的人民币资金投资境内证券市场。

美国“网络星期一”提前开锣

证券时报记者 吴家明

在美国,每年感恩节第一天被称为“黑色星期五”,标志着年底购物季的开始,随后更有与中国“双十一”类似的“网络星期一”。据海外媒体报道,美国沃尔玛决定,每年最大的网络购物日“网络星期一”不再从星期一开始。

沃尔玛今年将首次在感恩节之后的星期日推出全部“网络星期一”交易,而不再像前些年那样在星期一凌晨开始。据悉,“网络星期一”可以追溯到十多年以前,当时人们刚开始在工作场所使用高速互联网采购物品,他们在美国感恩节之后的周末逛商场,然后周一在网上购买在商店里看中的商品。不过,沃尔玛网站Walmart.com执行长Fernando Madeira表示,现在由于随时随地可以接入互联网,把这个购物日限定在工作日的理由不复存在。

美国奥多比公司预估,美国今年“网络星期一”在线销售额有望首次突破30亿美元,或创美国有史以来最大单日在线销售额。如果今年“网络星期一”销售果真突破30亿美元,意味这一数字比2014年增加12%。回顾2012年,“网络星期一”在线销售额尚不足20亿美元。奥多比公司认为,今年11月至12月整个购物季,美国在线销售额将达830亿美元,相当于同比增长11%。

美国个人消费开支约占国内生产总值的70%,是经济增长的主引擎,消费者信心及支出在很大程度上决定了美国经济增长前景。美国顶级基金经理认为,在经济低增长情况下消费者购买力依然强劲,可能让消费领域成为2016年投资的一个好去处,但服装行业则持续低迷,饱受库存过高之苦。

恒大斥巨资进军保险业 市场以“涨升”回应

证券时报记者 吕锦明

恒大地产昨日发布公告,宣布公司将斥资近39.4亿元收购中新大东方人寿50%的股权,借此进军保险业。对此,市场给予“涨升”回应,恒大地产股价昨日逆市大涨5.1%,收报6.79港元,成交金额达5.6亿港元。

恒大地产表示,已于上周五获中国证监会批准,以6.17亿美元(约合近39.4亿元人民币)收购中新大东方人寿的五成股权,将以公司的内部资源支付相关款项,中新大东方人寿将改名为“恒大人寿保险”。恒大强调,本次收购是公司进军保险业务的战略部署,认为目前内地的保险业已步入高速发展期,牌照具有独特的资本投资价值。同时,恒大人寿亦可以使用恒大集团的资源发展,与集团旗下地产业务形成战略互补,有利于加强公司在地产行业的竞争力。

据悉,恒大地产计划在旗下300多个房地产开发新项目中推出保险服务。

节目预告

翡翠卫视《投资论谈》美国金融危机投资——携手《证券财经》、康邦证券投资有限公司、《新财经》杂志社、联合全国百家券商上千名营业部:联手明星股评、寻找市场热点、挖掘投资密码,敬请关注!

■今日出访营业部(部分名单)

财富证券 北京朝阳东三环中融营业部
 民生证券 北京工体北路营业部
 中信建投证券 北京东大南路营业部
 申万宏源证券 北京紫竹院路营业部

■今日出版嘉宾:

田清泉 开源证券研究所所长
 ■主持人:陈博

■播出时间: 翡翠卫视《投资论谈》每周二22:20

中央政治局:打赢脱贫攻坚战

全面深化改革是国有企业发展的必由之路

据新华社电

中共中央政治局11月23日召开会议,审议通过《关于打赢脱贫攻坚战的决定》、《关于加强和改进新形势下党校工作的意见》,听取关于巡视55家国有重要骨干企业有关情况的专题报告。中共中央总书记习近平主持会议。

会议认为,改革开放以来,党和国家实施大规模扶贫开发,使7亿农村贫困人口摆脱贫困,取得了举世瞩目的伟大成就,谱写了人类实现贫困历史上的辉煌篇章。党的十八大以来,我们把扶贫开发工作摆在更加突出的位置,实施精准扶贫,开创了扶贫开发事业新局面。

会议指出,扶贫开发事关全面

建成小康社会,事关增进人民福祉,事关巩固党的执政基础,事关国家长治久安。我国扶贫开发已进入啃硬骨头、攻坚拔寨的冲刺期。打赢脱贫攻坚战,是促进全体人民共享改革发展成果、逐步实现共同富裕的重大举措,也是经济发展新常态下扩大国内需求、促进经济增长的重要途径。各级党委和政府必须把扶贫开发工作作为重大政治任务来抓,切实增强责任感、使命感、紧迫感,到2020年确保我国现行标准下的农村贫困人口实现脱贫,贫困县全部摘帽,解决区域性整体贫困。

会议强调,要全面贯彻落实党的十八届和十八届三中、四中、五中全会精神,以邓小平理论、二个代

表”重要思想、科学发展观为指导,深入学习贯彻习近平总书记系列重要讲话精神,按照协调推进“四个全面”战略布局的要求,贯彻落实创新、协调、绿色、开放、共享的发展理念,充分发挥政治优势和制度优势,把精准扶贫、精准脱贫作为基本方略,坚持扶贫开发和经济社会发展相互促进,坚持精准扶贫和集中连片特殊困难地区开发紧密结合,坚持扶贫开发和生态保护并重,坚持扶贫开发和社会保障有效衔接,咬定青山不放松,采取超常规举措,拿出过硬办法,举全党全社会之力,坚决打赢脱贫攻坚战。

会议要求,到2020年通过产业扶持、转移就业、易地搬迁、教育支持、医疗救助等措施解决5000万人

左右贫困人口脱贫,完全或部分丧失劳动能力的2000多万人口全部纳入农村低保制度覆盖范围,实行社保政策兜底脱贫。要加强贫困地区基础设施建设,加快破除发展瓶颈制约,重点支持革命老区、民族地区、边疆地区、连片特困地区脱贫攻坚。要强化政策保障,健全脱贫攻坚支撑体系,加大财政扶贫投入力度,确保政府扶贫投入力度与脱贫攻坚任务相适应。要加大金融扶贫力度,鼓励和引导各类金融机构加大对扶贫开发的金融支持。要广泛动员全社会力量,合力推进脱贫攻坚,健全东西部扶贫协作机制、定点扶贫机制和社会力量参与机制。

会议强调,管党治党根子在党委、关键靠担当,各级领导干部要落

实全面从严治主体责任,做到敢管敢治、严管严治、长管长治,营造风清气正的政治生态。要坚持依规治党,把加强纪律建设摆在更加突出的位置,尊崇党章、敬畏党纪,严守政治纪律和政治规矩。对党绝对忠诚是最重要的政治纪律,管党治党责任是最根本的政治责任,守住纪律底线是最基本的政治要求。

会议指出,全面深化改革是国有企业发展的必由之路,加强党的领导是深化国有企业改革坚持正确方向的根本保证。要用好巡视成果,落实党的十八届三中、四中、五中全会部署的改革任务,坚持效果导向和问题导向相结合,敢于破除体制机制弊端,发挥改革的突破性和先导性作用,为国有企业发展提供持续动力。

法治化升级 华锐风电案成依法治市典范

证券时报记者 程丹

近日,证监会向华锐风电信息披露违法与利安达未勤勉尽责案当事人送达了《行政处罚决定书》与《市场禁入决定书》。

鲜为人知的是,这两纸处罚书的背后,是证监会35天的调查取证以及处罚决定的充分说理回应,这不仅体现了监管层在维护“三公”原则,打击虚假信息披露的决心,也彰显了其“以公开促公平、以公开促公正”的依法治市理念。

罚单背后的故事

华锐风电是这几年A股市场上曝光率较高的上市公司之一。当年作为我国风电系统龙头企业,上市首日股价高达98元,但好景不长,股价一度跌至3.31元,被称为“散户绞肉机”,因公司内部高管内斗,自曝财务黑幕,被证监会介入调查。

调查显示,为粉饰上市首年业绩,华锐风电通过伪造单据等方式在2011年度提前确认收入,利安达作为华锐风电2011年年报审计机构,在华锐风电2011年年报审计业务中未能勤勉尽责,存在诸多执业

问题。据此,证监会责令华锐风电改正,给予警告,并处以60万元罚款,对14名责任人员给予警告,并分别处以10万元到30万元的罚款,部分责任人被采取市场禁入措施,同时,利安达被没收业务收入95万元,并处以95万元罚款,2名责任人员也被给予警告并分别处以10万元罚款,采取5年市场禁入措施。

业内人士指出,60万的罚款已是证监会对虚假陈述行为行使处罚权的上限,主要责任人移送到公安机关,还积极推动公司设赔偿基金,推动民事赔偿诉讼。扎实的调查取证、充分说理的行政回应,让该案不管从证据链条还是处罚依据都有法有理有节。

其中,仅调查环节就困难较大。据负责调查此案的证监会稽查总队相关人员介绍,华锐风电涉案人员多、涉案金额大,公司又经过几轮机构调整和人员裁减,公司以资料丢失为由局部提供各种生产经营数据,相关工作人员均已离开,不愿意配合调查组调查。

针对此,调查组专门联系同行业公司进行调研,并邀请风电行业资深研究员了解风电行业特点,确保调查取证准确,同时,在原有线

索近乎中断的情况下,调查组跳出传统的财务类调查方法,选取突破口,一个细节是,在被丢弃的工作材料与设备中最终成功获取到了“关键证据”。

最终调查组工作35天,整理上万页证据,撰写了上百页调查报告,在短时间内将华锐风电案办成了铁案。“过程相当不易,不少调查人员长期疲沓作战身心疲惫,有的一边吃药调理身体,一边加班看会计师底稿,常常加班到深夜。”上述证监会调查人员表示,调查组以一以贯之的组织纪律,把案件办成铁案。

充分说理回应

值得注意的是,华锐风电案在证券行政处罚上强调了充分说理,《行政处罚决定书》与《市场禁入决定书》均用较大篇幅,针对当事人的陈述申辩,公开进行说理回应,并对一些普遍性的问题进行警示。

据了解,华锐风电提出申辩意见中认为,行政处罚及市场禁入事先告知书对相关人员的职务认定与事实不符。同时,公司不存在从重处罚的情形,具备从轻、减轻处罚的情形。

证监会针对性回应,华锐风电

提出的对相关人员的职务认定与事实不符的问题有相应实施证据支持,予以采纳。但是华锐风电刚一上市,即进行有预谋、有策划、系统性、有组织、大比例的财务舞弊,情节严重,性质恶劣,华锐风电所称自查自纠,主动报告和披露会计差错,系2012年年报期间发现涉案问题后才开展的,华锐风电提出的成功化解债务危机、完成重组,系案外或案后发生的情况。

此外,利安达也以案发时的股东内部纠纷为由,请求免于处罚。证监会认为,证券服务机构不得以股东或者管理人员直接的纠纷为由,规避或者逃避其应当承担的法律责任,涉案机构如果认为其他股东、合伙人、职员或者机构外第三方的行为导致该机构财产或者信誉、声誉上的损失,可以按照相关民事法律规定寻求救济。

类似的上述就关键问题的控辩交锋,行政处罚书中都有详细体现,对于这一安排,证监会处罚委相关人士表示,这是为了达到“辨法析理、胜败皆明”的效果。

证监会处罚委相关人士指出,对当事人的申辩、反驳给予足够的回应,会让当事人感到执法机关并

没有“以权压人”、“仗势欺人”,中国证券市场是个“给说法”、“讲道理”的地方。这样有利于从前端减少当事人兴诉缠讼,也有利于排除外界“暗箱操作”、“选择性执法”的怀疑。

该人士强调,充分说理,更为重要的价值在于教育警示市场。证券执法的根本目标,并不是有意跟某个公司、某个机构、某个人过不去,而是通过处罚警示市场,预防其他类似行为再度上演,最终目的是净化市场环境,维持市场秩序。严打、重罚,力求降低违法犯罪“暗数”,固然是重要手段,同时,还应坚持“办结一个案,警示一大片”;处罚几个人,教育一大群”。

目前,证监会已经将行政处罚权全面下放给36个派出机构,即设立在各省、自治区、直辖市和计划单列市的证监局。下放前后均存在两方面担忧,一个是“同案不同判”,一个是地方干预。因实践积累尚不充分等因素,统一的认定与量刑标准较难一蹴而就,案例指导显得尤为重要。证监会处罚委相关人士指出,处罚决定书在事实描述上与说理上多下些功夫,能够为整个证券执法系统的审理工作提供比较清晰的参照,既有利于“同案同判”,又能照顾同类案件细节上的区别,防止机械、生硬地照搬套用。

美元指数盛气凌人 逢百必现危机?

证券时报记者 吴家明

12月逐步临近,美联储加息预期高烧不退,美元指数也“盛气凌人”,再度来到百点大关。作为具有非凡意义的100整数关口,此次美元指数表现牵动着市场绝大多数人的心。

商品市场受冲击

受美联储在12月启动加息的预期推动,美元指数近期持续反弹,在昨日的亚洲股市交易阶段,美元指数一度升至99.97水平,逼近100关口,创下近8个月以来的新高。

受美联储收紧货币政策预期影响,美元指数自2014年6月以来一路走强,并在今年3月突破100关口,为2003年4月以来的首次。不过,由于市场对美联储何时行动感到迷茫,美元指数涨势随后暂歇。今年10月中旬以来,随着市场对美联储加息预期再度升温,美元指数重拾升势。

不过,随着美元指数上攻百点大关,大宗商品市场再受打击。昨日,贵金属、工业金属以及原油价格皆大幅下挫,其中国际金价下跌0.5%至每盎司1070.9美元;铜价一度下跌2%至每吨4462美元,自2009年以来首次跌破4500美元整数关口大关;镍价一度创下自2003

年以来的历史新低;国际油价也重挫超过2%。不过,沙特政府昨日突然表示准备与欧佩克(OPEC)和非OPEC国家合作,以稳定油价,消息公布后国际油价应声上涨,收复失地。投资顾问Fat Prophets分析师大卫指出,强势美元将会令所有以美元计价的金属价格受挫,近期来看,金属价格将很难现上涨势头。

此外,素有大宗商品“风向标”之称的波罗的海干散货指数(BDI)跌至历史新低,能够反映全球商品期货价格的主导指数CRB指数也创下自2011年以来最低水平。全球贸易也迎来寒冬——亚欧航线基准集装箱运费过去三周暴跌70%,为2008年金融危机以来最严重下滑,且运费已经跌破航运公司成本线。

预示风险再临?

许多市场人士认为,美国经济数据进一步好转强化了美国经济正在复苏的信号,美联储将于12月加息已经是“板上钉钉”。联邦利率期货市场交易情况表明,美联储在下一个加息的概率已达到70%。

对冲基金等大型机构投资者也为美联储下月加息做好了准备——加仓美元。美国商品期货交易委员会(CFTC)披露的数据显示,过去三周中,对冲基金和其他大型投机者以2013年3月以来的最大幅度增

加美元多仓。由于欧美货币政策的分化,今年以来欧元汇率已经下跌了11.3%。高盛认为,美元的牛市才刚刚开始,在年底前即可追平欧元,甚至比欧元更“贵”。

其实在今年3月,美元指数就曾突破100整数关口。此前,美银美林发布报告警告,过去45年里美元

此种强劲的涨势往往预示着重大金融事件即将到来,这次的重磅事件就是美联储加息。市场数据显示,近25年以来,美元指数共有两段时间维持在百点大关以上,分别为1989年5月15日至1989年9月22日以及1997年7月30日至2003年4月15日,直接对应着日

本金融危机以及亚洲金融风暴。德国商业银行驻法兰克福高级外汇策略师Lutz Karpowitz表示,美联储最近在一些声明中已经提到担心强势美元的影响,这意味着一旦美元升值势头过猛,美联储就会调整货币政策,加息周期可能比市场目前预期的更加谨慎。

美元笑新兴市场苦? 投行不这么看

证券时报记者 吴家明

自从美联储释放出退出量化宽松的信号之后,一场大规模的资本迁徙由此展开,热钱呼啸着从新兴市场回流美国。如今,美元指数再度来到百点关口,加息预期将导致美元资产吸引力上升,从而吸引更多资本流向美国,美元走强对新兴市场的压力不断增加。不过,多家投行却全面翻多,认为新兴市场正在触底。

据海外媒体报道,从高盛到美银美林等众多投行一改之前的悲观立场,认为在经历了长达三年之久的货币贬值和股市下挫之后,新兴市场资产正在触底。许多分析师认为,并不是说这些新兴市场的资产马上

就会反弹。相反,投资者的情绪已经变得如此沮丧,以至于经济前景的些微改善都足以改变市场情绪,并可能推升诸如墨西哥比索、俄罗斯卢布债券和印度股市之类的市场。

我们对明年的市场变得稍微乐观一点。”瑞银驻波士顿全球新兴市场策略部负责人Geoffrey Dennis表示,他侧重于中国、印度和俄罗斯股市。投资者将获得比今年好一些的收益,总体而言,新兴市场经济增速明年会略有回升。”

高盛新兴市场研究主管Kamakhya Trivedi表示,随着经济增长加速和货币贬值帮助缓解经济中的失衡,2016年可能是新兴市场资产见底并重新找回上涨动力之年。

高盛预计,2016年新兴市场经济增速将达到4.9%,高于今年的4.4%。富兰克林邓普顿基金此前表示,新兴市场遭遇的抛售开启了数十年未见的买入契机。

市场数据显示,MSCI新兴市场股市指数依据过去10年的平均盈利估算的市盈率已跌至12.8倍,跌破1998年亚洲金融危机期间的13.5倍。对此,有投资者也认为,此为新兴市场买点浮现的一大信号。

2014年年度美国最佳固定收益基金经理Carl Eichstaedt就给出了他的资产配置策略,他表示目前的上策是减码美国国债,重押美国银行业的金融债券,并买进部分墨西哥等新兴市场的风险资产。