

## 上交所放宽ETF两融相关比例限制

上交所昨日在官网发布通知,进一步明确交易型开放式指数基金(ETF)融资融券相关比例的限制要求。

通知指出,根据《上海证券交易所融资融券交易实施细则》第四十九条、第五十条的规定,单只标的证券的融资余额或融券余量达到其上市可流通市值或上市可流通量的 25%时,上交所可以在次一交易日暂停其融资买入或融券卖出。

为满足融资融券业务的发展需要,合理控制市场风险,上交所现就 ETF 执行上述规定的比例限制进一步明确为:单只 ETF 的融资余额或融券余量达到其上市可流通市值或上市可流通量的 75%时,上交所将在次一交易日暂停其融资买入或融券卖出,并向市场公布。当上述比例降至 70%以下时,上交所将在次一交易日恢复其融资买入或融券卖出。单只 ETF 的融资余额或融券余量达到其上市可流通市值或上市可流通量的 25%但未达到 75%的,上交所将不暂停其融资买入或融券卖出。该项规定将自 2013 年 6 月 3 日起实施。(黄婷)

## IMF下调今明两年中国经济增长至7.75%

国际货币基金组织(IMF)日前对中国今明两年的经济增长预测一并下调至 7.75%,较原先的估计分别低 0.25 至 0.45 个百分点。IMF 同时表示,如果中国经济增长低于预期,应采取新的财政刺激措施。

IMF 指出,目前限制社会融资过快增长是内地管理层的当务之急,增速太快已令人担心部分投资会否出现坏账,并引发对企业和地方政府偿债能力的质疑。IMF 估计目前地方债已占中国国内生产总值的五成,大幅高于去年的一成。IMF 因此建议,面对经济增长降温,管理层可以通过增加居民收入、刺激居民消费、利率和汇率自由化以及逐步开放资本账等方式继续推动经济发展。(吕锦明)

## 中证协:研究适应私募市场托管结算体系

中国证券业协会托管结算专业委员会成立大会近日召开,这是协会成立的第十八个专业委员会。中证协会长陈共炎表示,委员会要研究与私募市场相适应的托管结算体系,并形成具体操作方案。

陈共炎要求,托管结算专业委员会做好四大任务:首先,围绕证券公司托管结算基础功能,制定相关自律规则,评估相关法律法规实施效果并提出修改建议;其次,研究与私募市场相适应的托管结算体系,形成具体操作方案;再次,提出进一步完善公募市场托管结算体系的意见和建议;最后,托管结算委员会要多组织行业交流,加强境内外培训,在交流共享中推动行业托管结算基础功能的发展。

中国证监会市场监管部副主任王雪松希望托管结算专业委员会能积极反映行业呼声,及时向监管部门提出政策建议。(于扬)

## 大摩:中国经济短期内仍乐观

摩根士丹利大中华区首席经济学家乔虹昨日表示,短期对中国经济仍较乐观,未来一两个季度投资方面的动力有望增强。维持对今年中国经济同比增长 8.2%的预估不变。

乔虹称,今年中国经济的走向主要取决于房地产和基建投资。这两个部门增速如果起不来的话,经济增速达到 7.5%有相当大的挑战。(贾壮)

**节目预告**

甘肃卫视《投资论道》呈现全新投资盛宴——联手证券时报、深圳证券信息有限公司、《南财壹》杂志社、联合全国百家券商上千家营业部、携手明星投资、揭秘市场热点、把握投资技巧。敬请关注!

■今日出版营业部(部分名单):

人通证券北京建国路营业部  
民生证券北京工体北路营业部  
华西证券北京紫竹院路营业部  
长城证券北京中关村大街证券营业部  
日信证券新街口大街证券营业部

■今日出版嘉宾:

首创证券研发部副经理 王创辉  
2012金鼎奖最佳证券营业部暨三星级顾问  
评选参选选手(部分)

■主持人:袁立一

■播出时间:甘肃卫视《投资论道》23:17

# “十二五”国家自主创新建设规划公布

建设重点包括新一代信息技术、生物医药、高端装备制造、新材料、新能源汽车等

证券时报记者 杨晨

国务院办公厅日前公布《“十二五”国家自主创新能力建设规划》。规划主要涉及创新基础设施、创新主体、创新人才队伍和制度文化环境等方面。其中,战略性新兴产业创新能力建设重点包括高效节能、新一代信息技术、生物医药、高性能诊疗设备、高端装备制造、新型太阳能发电、智能电网、新材料、新能源汽车等。

《规划》指出,“十一五”期间,国家中长期科技发展规划纲要配套政策及其实施细则逐步落实,财政科技投入和全社会研发投入年均增长超过 20%,全社会研究开发投入占国内生产总值的比例由 1.39%提高到 1.76%。国家中长期人才规划纲要和教育规划纲要颁布实施,高层次、高技能人才队伍不断壮大,从事研发活动人员数量跃居世界首位。国家知识产权战略纲要颁布实施,发明专利授权量大幅增长,上升到

世界第三位。

在加强科技创新基础条件上,《规划》提出建设标准计量检测认证平台。完善国家和行业技术标准资源服务平台,加强标准化与科技创新、产业升级协同发展,加快关键技术标准研制,提高参与制定国际标准的能力。推进科技基础条件平台标准化工作,加强科技资源标准化整理工作,提高数字化表达水平。完善信息安全产品国家认证制度,突破食品安全、碳排放、

新能源、节能环保、交通运输工具、再制造、农业和生物、医药、现代服务业等领域认证认可关键技术,提升标准和认证认可技术支撑能力。

《规划》要求增强重点产业持续创新能力,加强战略性新兴产业创新平台和标准化建设。前瞻部署一批前沿技术研发平台,完善一批产业关键核心技术创新平台,重点建设一批工程化验证平台,为培育战略性新兴产业提供有力支撑。强化

战略性新兴产业知识产权与技术标准前瞻布局,支持以企业为核心的专利战略联盟和技术标准联盟建设,掌握一批主导产业发展的知识产权和有国际影响力的技术标准,抢占战略性新兴产业技术发展制高点。依托产业创新资源聚集区,布局建设一批重大成果应用示范基地,支持商业模式创新,探索政府采购支持新方式,发展产业链完善、创新能力强、特色鲜明的创新集群,提升战略性新兴产业关键技术的工程化和产业化能力。

## 包维春等3人因内幕交易被罚

证券时报记者 于扬

中国证监会近日对包维春、冯振民、吴春永做出行政处罚。时任宏达股份总会计师的包维春存在泄露内幕信息行为,时任四川路桥证券部副经理的冯振民和时任交银施罗德基金专户投资部投资经理的吴春永存在内幕交易。证监会对三人分别处以 30 万元的罚款。

据悉,2010 年 4 月间,时任宏达股份董事长刘某某与西藏天仁矿

业有限公司董事长岳某商讨将天仁矿业装入上市公司,一旦注入,将对上市公司股价产生重大影响。包维春作为宏达股份总会计师参与相关资产评估事宜及公司高层会议讨论。其后,包维春致电冯振民,告诉冯振民“宏达股份”近期可能有动作,可逢低买入,该行为属于泄露内幕信息。

5 月 17 日,交银施罗德基金时担任专户投资部投资经理吴春永,打电话询问包维春关于有色金属下半

年的走势情况以及宏达股份最近有什么动作。包维春说不清楚,但有色金属下半年应该有行情。吴春永在电话中间问包维春宏达股份股票是否能买,包维春说风险不大。证监会认为,包维春在电话中对于吴春永打听、刺探和印证内幕信息行为未保持足够谨慎,属于过失泄露内幕信息行为。

吴春永在获知内幕信息后,用其管理的 7 个账户买入宏达股份股票,不过 7 个账户在这笔内幕交易

中皆以亏损告终,至 6 月份卖出股票后共计亏损约 316 万元。冯振民在知悉内幕信息后,利用妻子黄薇账户以及操作合力创赢投资咨询有限公司账户进行内幕交易,共获利 17989 元。

根据当事人违法行为的事实、性质、情节与社会危害程度,依据《证券法》有关规定,证监会对包维春处以 30 万元罚款;对冯振民给予警告,并处 30 万元罚款;对吴春永处以 30 万元罚款。

## 节能补贴政策退出 家电需求或波动

证券时报记者 郑晓波

节能家电补贴政策如期终止,业界期待的政策延期最终未能成行。财政部、发改委、工信部日前联合下发通知明确,从 2013 年 6 月 1 日起,消费者购买空调、平板电视、电冰箱、洗衣机、热水器五类高效节能家电产品不再享受中央财政补贴政策。分析师普遍认为,节能补贴政策如期退出将导致三季度家电市场需求波动。

为扩大国内需求,拉动消费,2012 年 6 月,国务院决定安排财政补贴 265 亿元,推广空调、平板电视、电冰箱、洗衣机、热水器五类高效节能家电,推广期暂定一年(2012 年的 6 月 1 日到今年的 5 月 31 日)。

三部委发布的通知称,政策实施以来,推广成效显著,节能家电市场份额大幅提升,拉动消费效果明显,政策预期目标已基本达到。

由于政策“推广期暂定一年”的说法,加之国内经济增速回落,社会有拉动消费的预期,因此,近两个月

有市场传言称家电补贴政策会推迟到今年第三季度或第四季度退出。

不过,5 月 16 日,商务部新闻发言人沈丹阳表示,对于家电补贴政策到期的问题,商务部一直在跟财政部、工业部门以及相关的部门研究,但还没有新的方案。

时至今日,财政部等三部委联合下发通知,宣告补贴政策到期后停止执行,意味着市场对于延长补贴政策的期望落空。

有分析师指出,市场已部分消化了补贴政策退出预期。5 月份以来,家电板块整体走势弱于大盘。

对于补贴政策退出对家电行业的影响,中金公司近期发布的一份研究报告称,补贴的退出会在短期造成行业需求以及竞争格局的扰动,预计三季度家电市场需求或有波动。

申银万国证券家电行业分析师周海晨也表示,退出政策明晰之后,5 月家电产品的销售情况存在未班车效应,6 至 8 月政策退出之后或存在一定的需求调整。

事实上,对于政策即将到期,市



CFP/供图

场各商家早有反应。自 5 月份以来,无论是彩电、空调、冰箱等厂家,还是苏宁、国美等商家,都纷纷推出多种促销活动,赶搭节能补贴政策的“末班车”。部分城市各大卖场办理节能补贴的消费者数量超过平日 3 到 4 倍。

周海晨还表示,由于补贴政

策的存在,部分区域性中小厂商获得一定的存活空间。随着补贴政策的正式退出,以及下半年变频空调及平板电视新能效标准的出台,有助于淘汰业内落后产能,进一步优化行业格局。龙头企业短期业绩或受影响,但长期竞争格局得到强化。

## 横琴开发 进口税收政策明确

财政部、海关总署、国税总局日前联合下发通知,明确了横琴开发有关进口税收政策。其中,对从境外进入横琴与生产有关的货物实行备案管理,给予免税或保税政策。通知自横琴相关监管设施验收合格、正式开关运行之日起执行。

此次财政部等三部门下发的通知明确,对从境外进入横琴与生产有关的下列货物实行备案管理,给予免税:横琴区内生产性的基础设施建设项目所需的机器、设备和建设生产厂房、仓储设施所需的基建物资;区内生产企业运营所需的机器、设备、模具及其维修用零配件;区内从事研发设计、检测维修、物流、服务外包等企业进口所需的机器、设备等货物。

对从境外进入横琴与生产有关的下列货物实行备案管理,给予保税:区内企业为加工出口产品所需的原材料、零部件、元器件、包装物料及消耗性材料;区内物流企业进口用于流转的货物。

(郑晓波)

## 上周A股资金净流入92亿元

中国证券投资者保护基金最新披露的数据显示,5 月 20 日至 24 日,证券市场交易结算资金银证转账净流入达 92 亿元,比前一周净流入 131 亿元的水平略有回落,这也是连续第三周证券交易结算资金银证转账呈净流入状态。

具体来看,上周证券市场交易结算资金银证转账增加额为 1771 亿元,减少额为 1679 亿元,两者相抵净流入为 92 亿元。从此前 4 周情况来看,银证转账依次为净流入 131 亿元、净流入 7 亿元、净流入 193 亿元、净流出 242 亿元。

(于扬)

## 标普:中国影子银行规模将继续扩大

标普金融机构评级董事廖强昨日在电话会议中表示,由于去年央行降息和利率市场化步伐推进,中国银行业首季度净息差显著收窄,同时,首季中国银行业对贷款作重新定价,预期未来数季度利率压力将大幅降低。

对于目前中国影子银行的规模,廖强估计可以达 23 万亿元,占银行总信贷的 34%。但由于大部分借款人的借贷期限较短,风险也较低,因此他不认为影子银行对中国金融体系构成重大风险。不过他预期,企业债受到中央支持,规模增长空间庞大,影子银行的规模将继续扩大。

(李明珠)