

上交所:行情波动时
基金公司不要随波逐流

近日,上交所组织易方达、华宝兴业、博时基金、国泰基金等8家基金公司,召开了贯彻十八届三中全会精神促进基金行业发展座谈会。

与会的基金公司对经济转型和资本市场发展充满信心,提出从三方面着手贯彻落实会议精神,促进行业创新。一是推进市场化,建议上交所推进交易、簿记一体化,提高市场运行效率;配合利率市场化,加强场内债券市场建设,完善场内利率曲线;建立公开询价机制,提高发行的定价效率;配合基金公司深化产品创新,推进个股期权、资产证券化产品、商品类理财产品及城镇化金融产品的开发。二是建议上交所更加开放地进行创新产品的尝试;完善跨境ETF产品机制,增加多元化的交易申赎功能。三是建议上交所积极参与互联网金融平台的建设,提高市场运行效率,降低市场运行成本。

同时,上交所也对基金公司的业务开展提出两点希望。一是希望基金公司在行情波动时不随波逐流,更多地发挥作为机构投资者稳定市场的功能;二是希望基金公司热情参与上交所全真个股期权模拟交易,积极培养证券衍生品方面相关的人才。(徐婧婧)

北京拟规范自住房销售
若限购5年内不得买房

针对百姓普遍关心的自住型商品房销售管理问题,北京市住建委昨日就相关细则向社会公开征求意见。在限购行为方面,细则订立了严厉的惩罚措施:一经查实,解除购房合同,购房家庭承担相应经济和法律责任,且5年内不得在北京市购买住房。

北京市住建委相关负责人介绍,11月底,北京首个自住房项目——恒大朝阳豆各庄项目将公开接受购房申请。

为确保自住房销售公开、公平、公正,北京市住建委将采取七大措施。

一是住建委官网将公示房源信息,公示期不少于15天。购房人申请购房不受区域限制,可在多个项目同时申请,但符合条件的购房家庭成员只能购买一套自住房。

二是分批摇号,保障房和无房家庭优先购买。以恒大豆各庄项目为例,本次摇号销售房源约2000套,如果两类优先家庭通过审核的购房人数为1500人,非优先家庭通过审核人数为3000人,那么1500个优先家庭按顺序号选房。

三是购房人提交购房资格申请进行网上审核,经适房、限价房轮候家庭申请购买自住房的,应提交《北京市城市居民购买经适房/限价房申请备案通知单》和申请人的身份证件材料。

四是借鉴购车摇号做法确保结果公平公正,自住房摇号将使用全市统一的摇号软件,排除人为因素,目前摇号软件正在研发。

五是摇号和选房过程将全程公证监督,摇号结果在住建委官网和项目销售现场公示3天,并在选房之日5个工作日前,在销售现场和住建委官网发布选房公告,明确选房时间、地点、批次安排等。摇号、选房过程将由公证机关全程公证,摇号结果及选房公告等均要求开发企业在住建委官网和销售现场公示公告。

六是购房家庭成员不得再购买该类商品房,属经适房、限价房轮候家庭的,与开发企业签订自住房购房合同后,自动放弃轮候资格。

七是限购家庭将5年内不得在本市购买住房,构成犯罪的,依法追究刑事责任。(张达)

银监会规范银行业
金融机构高管资格管理

近日,银监会发布了《银行业金融机构董事(理事)和高级管理人员任职资格管理办法》。

办法主要规定了董事及高管人员任职资格基本条件、任职资格审查与核准的要件及程序、任职资格终止的情形、金融机构对高管人员任职资格的管理责任、监管机构对高管人员持续监管的具体要求及法律责任等。(贾壮)

国务院发布《关于促进煤炭行业平稳运行的意见》

减轻煤企负担 实施差别化进口关税

证券时报记者 魏书光

“坚决取缔各种乱收费、乱集资、乱摊派,切实减轻煤炭企业负担。”国务院办公厅近日发布的《关于促进煤炭行业平稳运行的意见》明确提出上述要求。

中国煤炭工业协会昨日通过官方网站公布了《意见》全文。

《意见》要求从遏制煤炭产量无序增长、切实减轻煤炭企业税费负担、加强煤炭进出口环节管理,提高煤炭企业生产经营水平、营造煤炭企业良好发展环境等五方面入手促

进煤炭行业平稳运行。

《意见》指出,科学调控煤炭总量,严格新建煤矿准入标准,停止核准新建低于30万吨/年的煤矿、低于90万吨/年的煤与瓦斯突出矿井。新建煤矿必须严格履行基本建设程序,严厉查处未批先建、批小建大等违规行为。要从完善安全生产管理入手,逐步淘汰9万吨/年及以下煤矿,重点关闭不具备安全生产条件的煤矿,加快关闭煤与瓦斯突出等灾害隐患严重的煤矿。

《意见》要求煤炭企业必须严格按照核准的煤矿建设规模和生产能力组织生产,严禁违规建设和超能力生产。建立煤矿产能登记及公告制度,提高超能力生产处罚标准,加大处罚力度,定期公布处罚结果。有效整合资源,鼓励煤炭企业兼并重组,以大型企业为主体,在大型煤炭基地内有序建设大型现代化煤矿,促进煤炭集约化生产。

在切实减轻煤炭企业税费负担方面,文件要求到2013年年底前,财政部、发改委要对重点产煤省份煤炭行业收费情况进行集中清理整顿。

《意见》要求煤炭企业必须严格按照核准的煤矿建设规模和生产能力组织生产,严禁违规建设和超能力生产。建立煤矿产能登记及公告制度,提高超能力生产处罚标准,加大处罚力度,定期公布处罚结果。有效整合资源,鼓励煤炭企业兼并重组,以大型企业为主体,在大型煤炭基地内有序建设大型现代化煤矿,促进煤炭集约化生产。

清理整顿涉煤收费基金的同时,加快推进煤炭资源税从价计征改革。

文件还提出,要加强对进口煤炭商品的质量检验,将褐煤纳入法定检验目录。研究完善差别化煤炭进口关税政策,鼓励优质煤炭进口,禁止高灰分、高硫分劣质煤炭的生产、使用和进口。进一步做好煤炭进出口总量、结构、趋势等的监测分析,根据国内外市场变化适时调整煤炭出口相关政策措施。

多位煤炭行业人士表示,此次出台的《意见》对重点产煤省份煤炭行业收费情况进行集中清理整顿,

坚决取缔各种乱收费、乱集资、乱摊派,应该做到切实减轻煤炭企业负担,让资源税名副其实。

文件中提出差别化煤炭进口关税将对中国进口煤市场产生很大影响,尤其对褐煤以及高灰分、高硫分煤炭进口产生巨大影响,对国内煤炭市场形成利好。

海关数据显示,2012年中国进口煤炭2.89亿吨,其中含褐煤5369万吨,高硫煤1000万吨左右,褐煤和高硫煤占总进口煤量的22%以上。进口政策调整势必对国内煤炭市场需求形成利好。

2009年房地产销售利润率是工业的2倍,2011年银行业营业利润率是工业的5倍

苗圩:金融房地产高利润削弱工业转型动力

证券时报记者 尹振茂

金融、房地产和资源垄断性行业的高利润抬高了实体经济的融资成本和经营成本,削弱了工业企业转型升级的动力。”工信部部长苗圩日前在其发表的《着力解决工业转型升级中的几个重大问题》的文章中作出上述表示。

苗圩表示,从国内看,行业间利润率失衡严重影响实体经济特别是工业发展,具体表现在:一是工业整体盈利水平不高,自2002年以来,平均利润率一直在6%~7%附近波动,近几年更是持续下滑,2010~2012年分别为7.6%、7.3%、6.1%,今年上半年仅为5.4%。

二是工业内部利润率出现分化,资源性行业利润率提升速度明显快于竞争性制造业,2011年煤炭行业销售利润率达16%,三大石油公司平均销售毛利润率超过20%。三是工业与金融、房地产业之间的

利润率差距过大。2009年房地产销售利润率达14.3%,是工业的2倍左右;2011年银行业营业利润率达39.1%,是工业的5倍以上。

金融、房地产和资源垄断性行业的高利润抬高了实体经济的融资成本和经营成本,降低了社会资本投资实业的积极性,削弱了工业企业转型升级的动力。”苗圩称。

苗圩强调,政府真正需要关注的是过度的产能过剩。当前,产能过剩呈现出以下基本特征:一是产能过剩行业基本上是原材料型、高能耗型行业。2012年,粗钢、电解铝、水泥、平板玻璃、造船等行业产能利用率均低于75%,加之大量在建和拟建项目,这些行业产能过剩矛盾仍在加剧。

二是绝对产能过剩与相对产能过剩并存。钢铁、水泥、电解铝等行业产能已远远超过市场需求,出现了绝对产能过剩。但太阳能光伏、风电设备等行业产能过剩主要是外需急剧萎缩所致,可随着世界经济回

升和国内市场启动得到缓解,属于相对产能过剩。

三是总量过剩与结构性过剩并存。

钢铁、平板玻璃、造船等行业主要是低端产能过剩,而高端产能不足。2012年我国进口钢材1366万

吨,特别是用于大型及超大型变压器、高档汽车、高档家电、风电、核电等高端装备制造的钢材还需要进口。

这些年暴利的房地产已到了阻碍实体经济升级的地步。

CFP/供图

柬埔寨企业首秀全景网反响热烈

证券时报记者 胡学文

昨日上午,来自柬埔寨拟上市公司昆洲纺织和台雅纺织的高管,以及柬埔寨证券交易所和当地券商的代表共同亮相全景网网上路演平台,与现场投资者和在线投资者密切互动。这是境外企业首次登陆国内网上路演平台,全景网路演的高效便捷和即时交互等特点也给境外客人留下了深刻印象。

首次有柬埔寨企业在全景网上路演,诸多投资者为此慕名而来,现场参与的有来自中国内地及香港地区的6家机构7位投资人。路演反响热烈,共收到网上投资者提问

106条,公司高管答复达82条。

在切身体会过全景网网上路演平台之后,柬埔寨证券交易所高级执行官HEU Rachana女士向记者表示:“通过互联网与投资者互动扩大了信息面。待技术条件符合后,希望能学习全景网网上路演的成熟模式。”

能携昆洲纺织和台雅纺织两家当地优质企业亮相全景网,柬埔寨金边证券股份有限公司总经理徐立文难掩兴奋。他说,这两家企业扎根柬埔寨多年,回报稳定,在2008年金融危机中都未受显著影响。

作为新兴资本市场,柬埔寨的条件还相对落后,能通过全景网路演平台向投资者推介自己承销的公

司实在再好不过。”他期待未来公司辅导的企业,都能拥有登陆全景网接触投资者的机会。

代表昆洲纺织回应投资者提问的是公司财务长陈聪淇。据他向记者介绍,昆洲纺织1997年就在柬埔寨投资,始终致力于发展本业。这是公司首次通过网上路演与投资者交流,其迅捷和交互令人印象深刻。

我们期待通过全景网路演平台寻找到志同道合的机构投资人,共同分享柬埔寨的投资机会。”陈聪淇称。

通过全景网路演平台向广大中

称深感幸运。

我虽多年商海沉浮,但通过网

上路演直面万千投资者,还是头一回,诚挚欢迎投资者到柬埔寨实地考察我们的企业。”简志坚表示,网

上路演能够让企业在最短时间内接

触最多的潜在投资者,台雅纺织和他本人都期待着有意向的投资者能

抓住这次机会。

长期关注全景网的深圳中荣摩

根投资管理有限公司执行总裁翁勤

学表示,新兴市场国家的投资标的

通过一般的渠道不容易得到,而全

景网网上路演平台恰恰为投资者提

供了这样的机会。希望未来能有更

多的境外企业现身全景网。”他说。

中证红利两指数
将于12月19日发布

A股市场红利类指数家族再次扩容。中证指数有限公司日前宣布,将于2013年12月19日正式发布中证红利低波动指数和中证红利价值指数。

据悉,在国外成熟市场,红利是投资者获取回报的主要来源之一。近年来以红利指数为投资标的指数型产品持续受到市场关注,产品规模和数量取得了快速发展。据BlackRock统计,截至2013年二季度末,全球红利类

ETP资产规模达870亿美元,占全部ETP的5.7%,相比2010年规模占比近翻倍。从数量上来看,红利类ETP产品已达166只,较2010年增长了75%,涨幅远高于固定收益类和全部ETP市场。

根据公布的方案,红利低波动指数和红利价值指数备选样本首先需满足一定的流动性和连续分红要求,同时股票的红利支付率不能过高,每股股息需反映正的趋势。红利低波动指数选择股息率高且波动率低的50只股票组成指数样本,红利价值指数选择股息率高且价值特征突出的50只股票组成指数样本,均采用股息率加权计算。

数据显示,中证红利低波动和中证红利价值指数股息率分别约为3.95%、3.88%,显著高于2.3%的市场平均水平。平均股息率分别约为0.51元、0.34元,显著高于0.16元的市场平均水平。红利支付率分别约为32.08%、30.46%,高于30.29%的市场平均水平。

(黄婷)

陈自强:券商研报质量有待提高

见习记者 程丹

证券行业研究部门定位不清,盈利模式单一,研究业务较传统,对创新性、基础性、国际性问题研究不足,对政策性研究支持和影响力不够。”中国证券业协会副会长陈自强昨日在第一期证券行业研究机构联席会议上作出上述表示。他还指出,现阶段研究质量的控制缺乏明确的标准,研究报告的质量有待提高,从业人员水平不齐、行业浮躁。

陈自强表示,证券行业正处于加快推进多层次资本市场改革发展的新阶段,证券行业市场化改革、创

新发展,需要证券行业研究机构的研究支持。

10年前证券公司的研究职能之一就是做政策研究,但目前证券公司研究所在这方面很薄弱,基本上对证券行业改革提不出意见。”他称。

只有重视政策研究,才能够推动公司业务转型,创造新的商业模式,拓展研究的价值,这是券商研究在新金融改革时期一个很重要的责任和使命。目前证券行业研究机构联席机制也提供了这样的条件。”陈自强称。

参会代表普遍认为,有必要建立证券行业研究机构联席平台,组织行业研究机构之间的联系和交

流,促进行业研究多层次职能发挥,提高行业研究机构地位。

海通证券建议,在现有的《证券研究报告执业规范》和《证券分析师执业行为准则》外,联席机制可对相关值得关注的问题做出补充,形成自律共识,同时,联席机制处理证券研究工作与证券行业发展或证券公司其他业务的关系,探索证券研究尤其是卖方研究客观的评价机制,引导证券研究的公正、客观和独立,以及分析师市场价值投资理念的形成。

对于联席机制的形式,有部分券商认为,联席会议应该由协会牵头,每次由一家或几家机构共同组织,征求行业意见后将尽快上报证监会,获批后拟由协会发布实施。