

骏:绿色债券市场有望成绿色产业融资重要渠道

日前,中国人民银行发布2015年39号公告,在银行间债券市场推出绿色金融债券。在昨日举行的绿色金融债券媒体吹风会上,央行研究局首席经济学家马骏称,保守估计,今后5年中国每年需要2万亿元的绿色投资。

央行相关负责人表示,绿色金融债券是募集资金专项支持绿色产业项目的一类特殊债券。近年来,国际绿色债券市场发展十分迅速,已经成为国际上普遍使用的为绿色产业融资的债券工具。在国内,一些金融机构和企业也尝试发行过募集资金用于绿色相关领域的债券,对发展中国绿色债券市场进行了有益的探索和尝试。但由于缺乏统一的政策,这些探索还没有取得市场普遍共识,相关机构发行的债券也没有成为投资者公认的绿色债券。为促进中国绿色债券市场发展,人民银行结合国际经验和国内实践,制定发布了有关公告,对绿色金融债券进行了规范,同时明确了鼓励绿色金融债券发行的优惠政策,希望通过这些政策和制度安排,推动我国绿色金融债券市场的快速发展。

马骏称,过去绿色投资融资渠道比较单一,主要是绿色信贷,中国目前还没有一个真正的绿色债券市场,未来绿色债券市场有望成为绿色产业融资的重要渠道。

马骏称,绿色金融债有助于化解银行期限错配的问题。中国银行的平均负债期限只有6个月,这对于5到10年的绿色贷款是一个限制,未来可以直接通过绿色债券融资,这样银行提供中长期绿色信贷的能力会得到提高。

在绿色金融债后,马骏表示,绿色企业债也将推出,相关单位正在制定绿色企业债券意见。

为保证绿色金融债投向绿色产业,人民银行金融市场司处长曹媛媛称,39号公告采用了政府引导和市场化约束相结合的方式,对绿色金融债券从绿色产业项目界定、募集资金投向、存续期间资金管理、信息披露和独立机构评估或认证等方面进行了引导和规范。

(曾福斌)

高盛:美联储下次加息在明年3月

美联储加息靴子终于落地,这是美国近10年来首次上调短期利率。据海外媒体报道,高盛预计美联储的下一次加息就在明年3月。

高盛认为,美联储在加息方面传达给市场的信息相对鸽派。美联储暗示,联邦基金利率将进一步上调,但对于通胀走势表示担心,并继续强调未来加息只会“循序渐进”。也就是说,市场不必担心短期内美联储出售资产所造成的潜在影响。

高盛认为,明年美联储每个季度加息0.25个百分点,总共加息100个基点,这一速度是债券交易员预测的两倍,下一次加息有可能会在明年3月。

由于明年1月美联储会议后没有新闻发布会,市场目前更关注明年3月的利率会议。联邦基金期货合约的交易价格显示,届时加息到0.5%的概率为55%,加息至0.75%的可能性为37%,而加到1%的概率为8%。不过,摩根士丹利首席美国经济学家森特内表示,预计未来一段时间美联储将暂停行动,直到明年6月才会再次加息。

(吴家明)

日本2016财年预算创历史新高

据海外媒体报道,日本政府昨日通过内阁决议批准了2016财年政府财政预算案,预算申请额再创历史新高。

在日本政府拟定的这份预算案中,2016财年总预算金额达96.72万亿日元(约合8000亿美元),较2015财年增加3799亿日元,为史上最高。其中,社会保障支出预算较去年增加4412亿日元,为31.97万亿日元。此外,为进一步吸引海外游客,拨给日本观光厅的预算翻番,达200亿日元。有分析人士表示,日本政府希望通过刺激经济和税收增加,帮助政府实现振兴经济和控制庞大公共债务的目标。这项预算也显示出安倍晋三政府想要在这两方面取得平衡面临巨大挑战。

此外,日本政府预计国内税收收入可能达到25年来的最高水平,至57.6万亿日元。受企业获利支撑,这将允许日本政府将新债发行量降低到34.43万亿日元,为近8年来最低水平。

(吴家明)

2015年中概股心情:别了,华尔街!

证券时报记者 吴家明

2014年是中概股赴美上市的大年,谁会想到2015年就变成中概股“离开”的大年。如果用一句话形容2015年中概股市场,或许这句最为贴切:别了,华尔街!

超30家中概股公司宣布私有化计划

在前几年诚信危机爆发之时,私有化退市一度成为中概股在华尔街的关键词,但当时的私有化退市浪潮绝对无法与2015年相比。据Dealogic的数据显示,今年以来已有超过30家中概股公司宣布了私有化计划,总交易额为创纪录的310亿美元,高于此前六年的总和。

尽管私有化之路并不好走,但中概股依然挤破头回归A股,美股估值偏低是这些中概股急于回归的最重要原因之一,旨在A股求得高估值,同时也为一潭死水的股价觅得暴涨动力。此前A股市场上的暴风科技、世纪游轮的惊人表现,也在加速中概股私有化回归A股的进程。

在准备私有化回归的中概股企业中,多数以中小盘股票为主,而像京东、百度、阿里巴巴等大型科技企业在美国市场拥有很强的融资能力,并且市值远远超过在国内上市,这些行业领头公司暂时还没有选择回归。不过世事难料,奇虎360上周宣布由公司董事长兼首席执行官周鸿祎领衔的中资财团达成私有化交易协议。奇虎360的全现金私有化交易估值大约93亿美元,每股美国存托股77美元的作价与6月17日收到的私有化要约价格一致,以交易总额计算,这是中概股规模最大的私有化交易。

另据彭博数据,今年以来深证综指已超越彭博中概股指数将近50%,两者差额为六年来最高水平。彭博中概股指数追踪在美上市的中概股表现。在2010年底到2014年9月期间,彭博中概股指数表现好于国内的股票指数,两者差一度高达97%。

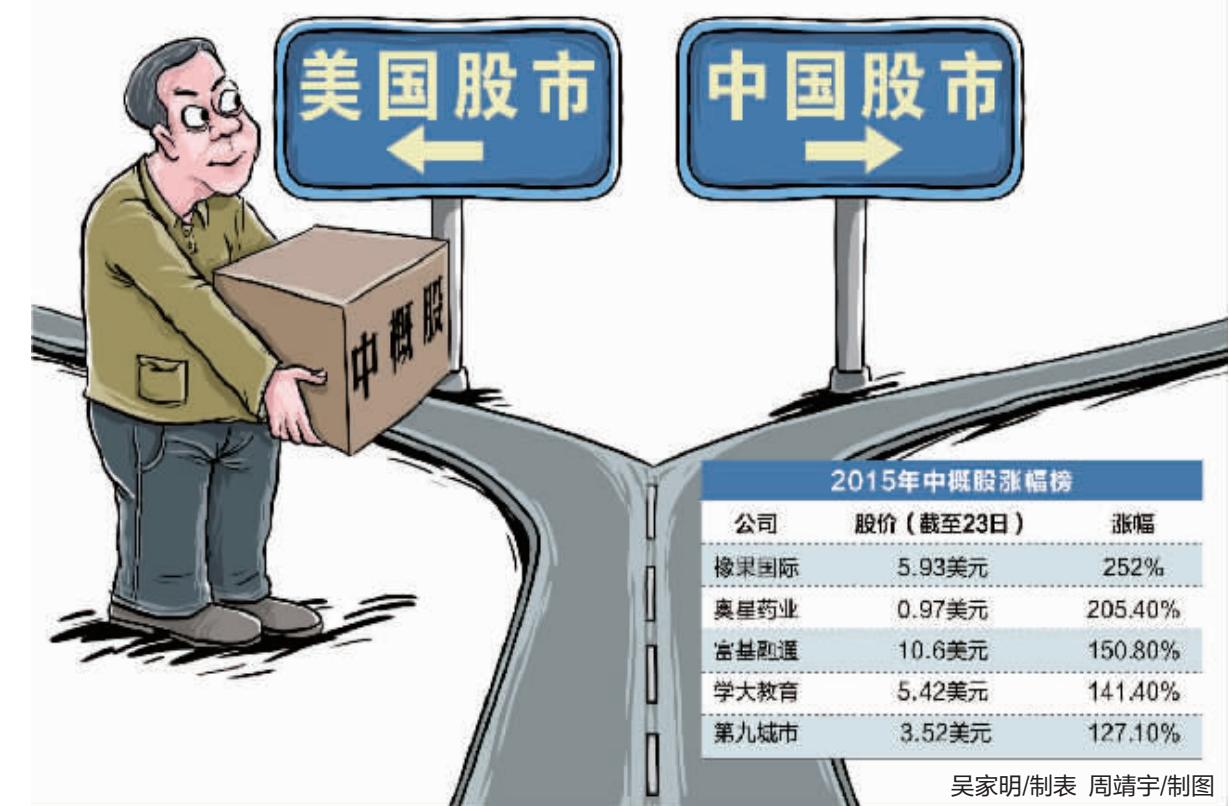
与私有化退市的热度相比,2015年赴美上市却显得异常冷清,数量较去年锐减。据不完全统计,2015年中国企业赴美上市步伐明显放缓,数量可能仅为6至9家,仅为2014年的一半左右,而且这些企业的IPO规模介于5000万美元至1亿美元之间。今年首家赴美上市的本地生活服务电商窝窝团,目前股价仅为5.5美元,远低于发行价10美元。

低价中概股掀起炒作热潮

如今,中概股私有化回归的热潮还在继续,多家中概股企业的私有化交易都受到了国内投资者的大力支持,华尔街炒家将目光瞄准那些有可能被私有化的小盘股,不时有中概股陷入私有化的传闻。

无独有偶,今年年底市场掀起一轮低价中概股的炒作热潮,许多“一夜暴富”的机会就此诞生。有多疯狂?橡果国际在一天时间里暴涨677%!

在美股市场,投资者将股价长期低迷不振的股票戏称为“僵尸股”。打开2015年中概股涨幅榜,许多“僵尸股”摇身一变,变成涨幅榜上的“名人”,例如橡果国际,该股在11月底之前一直徘徊在0.5美元附近,截至23日收盘报5.93美元,最高曾达到18.3美元,累计涨幅达到150.8%。奥星药业一直是低于1美元的“仙股”,今年以来累计上涨205.4%。从2013年开始,第九城市股价就在2至3美元之间挣扎,从2014年开始经历了长达近一年的阴跌过程。直到今年10月底前该股股价都在1美元以下,截至23日收盘报3.4美元,最高曾达到4.4美元,累计涨幅



2015年中概股涨幅榜

| 公司 | 股价(截至23日) | 涨幅 |
|------|-----------|---------|
| 橡果国际 | 5.93美元 | 252% |
| 奥星药业 | 0.97美元 | 205.40% |
| 富基创投 | 10.6美元 | 150.80% |
| 学大教育 | 5.42美元 | 141.40% |
| 第九城市 | 3.52美元 | 127.10% |

吴家明/制表 周靖宇/制图

涨幅榜榜首。

在涨幅榜前10名榜单中,不少股票过去都是“僵尸股”。富基融通在11月之前股价一直徘徊在3至6美元之间,截至23日收盘报10.6美元,最高曾达到18.3美元,累计涨幅达到118.3%。当然,涨幅榜上也有一些大盘股的身影,携程今年以来累计上涨116%,网易今年以来也累计上涨86%。

由于中概股企业私有化报价往往比现价高出一大截,如果能够确押中潜在私有化标的,在私有化公布前提前布局,一般都存在一定的利润空间。有“炒美族”预计,由于国内资本市场的逐步完善以及可以享受到更高的估值,中概股回归仍将成为趋势和潮流,追逐私有化套利仍将成为2016年中概股市场的一个重要投资主题。



2015年海外市场盘点(三)

放下“宝万之争” 看看苹果公司董事会怎么玩

证券时报记者 吴家明

万科和宝能之争正在如火如荼地进行着,太平洋对岸的苹果公司却向资本敞开董事会大门。

近日,苹果公司成为了最新一家对其规章制度进行修改以允许长期投资者指定董事会成员的美国企业。据苹果在美国证券交易委员会披露的信息,连续三年持有苹果股份超过3%的投资者,将有资格直接提名董事人选,“一致行动人”数量最多也可以达到20人。新政策规定,股东可以最多提名董事会20%的董事。苹果目前的董事会席位一共为8人,这意味着股东最多能够

提名1位董事。

据悉,这种制度即所谓的“代理参与权”,股东可以借此赶走自己不喜欢的董事会成员,对公司的决策施加影响力,苹果也成为最新一家引入这种机制的公司。过去两年时间里,随着贝莱德、普信集团、美国大型养老基金等机构投资者要求提高股东话语权,代理参与权由过去的边缘话题逐渐成为美国大企业的选择。在标普500指数成分公司中,微软、可口可乐等超过50家企业已于今年实行代理参与权制度。

有分析人士表示,这一举动将让苹果公司的投资者在董事会组成

以及竞争某个董事席位的人选方面拥有更大影响力。此前,在现金管理及股票回购等问题上,激进投资者出于自身利益,曾经和苹果董事会发生分歧和冲突。通过代理参与权,股东可以赶走自己不喜欢的董事会成员,并对公司的发展策略施加影响力。对于美国亿万富豪伊坎以及对冲基金经理David Einhorn等“激进投资人”而言,苹果此次董事会改革将是一个好消息。

对于苹果,伊坎从来不吝溢美之词。此前,他将苹果誉为五十年一遇的公司,并继续呼吁苹果进行更大规模的回购,目前苹果也是伊坎的第一大重仓股。伊坎此前发表致

苹果公司首席执行官库克的公开信。他认为,苹果股价应达到每股240美元。按此计算,苹果市值将接近1.4万亿美元,这几乎是当前价格的两倍。

目前,苹果公司董事会由八名成员,其中包括库克和迪士尼主席首席执行官艾格。今年10月,苹果公司宣布波音公司前任首席财务官兼总裁贝尔加入苹果的董事会,作为非裔美国人的贝尔并非苹果董事会的首位黑人,但他是苹果目前唯一的黑人董事。

不过,投资者将有资格直接提名董事人选,看似美好,实际上却要求很高。

苹果是一家市值超过6000亿美元的公司。在体量如此之大的一家公司里,拥有3%的股份并不是一件容易的事。截至12月23日,苹果股票的收盘价为108.6美元,以此计算,苹果公司3%股份的价值约为180亿美元。苹果的“代理参与制”董事提名规定投资者可以抱团提名董事会成员的任命,但股东组成的团体人数上限为20人,据此,投资者须人均持有价值9亿美元以上的苹果股票。换句话说,如果您想提名一位苹果董事,就得起码拿出180亿美元。如果没有这么多钱,您得找到19个土豪朋友,人均得有60亿人民币,这事儿才有希望办成。

持续加大宣传力度 多渠道开展投资者教育

证券时报记者 程丹

投资者保护要落实到日常,不仅要持续加大投资者教育宣传力度,还需要多渠道投放投教产品,开展与投资者的互动和培训,不断提高投教的覆盖面和影响力。

来自广东证监局的消息显示,近年来,随着金融创新的不断深入,理财产品的专业性和复杂性显著提高,只有掌握相关投资知识,投资者才能避免“割韭菜”。为此,广东证监局秉承投教“从娃娃抓起”的理念,积极推动金融理财教育纳入国民教育地方课程体系,组织省内有关高校专家和专业设计团队编写了高中、初中、小学三套金融理财知识教材,大力推动广州

市开展中小学金融理财知识教育试点工作。同时,建立了覆盖全辖区证券、期货、基金投资者的公益信息平台,定期通过辖区证券期货经营机构交易终端和手机短信向投资者发送有关风险提示、政策法规、业务知识等公益信息。

今年以来,广东证监局抓住资本市场的热点焦点,向辖区投资者发布有关融资融券业务、场外配资、分级基金、代销金融产品、公司债发行与交易、防范非法证券期货活动等公益信息18期,投资者累计接收达9000多万人次。如在年初针对两融业务,发送了融资融券是具有高杠杆特征的信用交易业务,请投资者学习了解相关规则,审慎参与融资融券交易”的手

机短信。该风险提示发布后引起投资者的广泛关注。

广东证监局还组织投资者与上市公司双向交流,2015年5月至6月期间,联合广东上市公司协会开展了2015年辖区上市公司“投资者关系管理月”活动,组织200多家上市公司的董事长、董秘和财务总监等主动“迎客”,通过网上解答和现场接待等方式,阐述公司发展战略,积极回应投资者各类问题。

为推动广东辖区上市公司、证券基金期货经营机构建立健全投资者保护工作机制,将投资者保护工作纳入日常经营管理,证券期货经营机构在日常经营管理、证券期货业务各个环节,广东证监局编写了《投资者保护典型案例汇编》。案例汇编收录了近年来广东辖区投资者保护典型案例18个,涉及上市公司信息披露、公司治理、股东行权和分红承诺,以及证券基金期

货机构适当性管理、合规经营、投诉处理等各个方面。通过案例点评分析了在各个层面做好投资者保护工作的要点和法规要求,指出损害投资者利益应承担的法律责任,

有助于提高辖区市场经营主体公平对待投资者的意识和水平。案例汇编于2015年10月向辖区各上市公司、证券基金期货机构免费派发了4000多册。

节目预告

甘肃卫视《投资论道》呈现全新投资盛宴——携手《证券时报》、深圳证券信息有限公司、《新财富》杂志社;联合全国百家券商上干家营业部;携手明星投顾、寻找市场热点、挖掘投资技巧。敬请关注!

今日出镜营业部(部分名单):

长城证券北京中关村大街证券营业部
中航证券北京安立路营业部

中信建投证券北京方庄路营业部
中万宏源证券北京翠竹路营业部

今日出镜嘉宾:

大通证券投资顾问部经理 王陀沙

■主持人:陈静 ■播出时间:甘肃卫视《投资论道》晚间22:20