

人民币资本项目可兑换牵一发动全身

实施存款保险制度正当时

□本报记者 任晓

关于2013年深化经济体制改革重点工作的意见》提出,将稳步推进人民币资本项目可兑换,推进制定存款保险制度实施方案。专家指出,人民币资本项目可兑换改革牵一发而动全身,可促动其他领域改革。此外,在宏观环境较好时推出存款保险制度有利于防范风险。

政策加码

环保股业绩或更上层楼

□本报记者 顾鑫

关于2013年深化经济体制改革重点工作意见》提出,建立健全最严格的环境保护监管制度和规范科学的生态补偿制度。建立区域间环境治理联动和合作机制。完善生态环境保护责任追究制度和环境损害赔偿制度。制定加强大气、水、农村(土壤)污染防治的综合性政策措施。

分析人士表示,环保是典型的政策驱动型行业,污染事件和随之而来的整治行动均会给环保板块带来主题投资机会。未来环保新政有望陆续出台,相关上市公司订单有望增多并推动业绩增长。

政策有望陆续出台

分析人士认为,环保在今后较长一段时期内都是政府工作重点,当前环境承受能力已不能支撑原来的经济发展模式,走新型工业化道路必然要求协调处理工业文明和生态文明的关系,预计相关政策将陆续出台。就A股环保板块而言,当前进入业绩真空期,大订单、新政策将成为刺激估值提升的催化剂。

中国证券报日前报道,国务院已责成环保部牵头,就全国大气污染防治、全国水污染防治和全国农村环境保护三项内容,拟定有关行动计划。即将出台的一揽子行动计划主要针对各级政府。行动计划将从我国大气、水与农村污染的现状出发,有针对性地提出治理目标、重点治理领域与治理措施等,可以将行动计划理解为本届政府针对环境污染问题给出的一套针对性政策措施。

最新的业内消息称,由环保部牵头制订的“全国大气污染防治行动计划”几易其稿,有望本月上报国务院。大气污染防治势必区域联防联治,北京、天津、河北、山西、山东、内蒙古等省区市将是区域联防重点。

上市公司业绩符合预期

分析人士认为,政策推动再加上海污染治理的现实需求迫切,相关上市公司未来业绩增长的持续性无忧。

统计数据显示,去年环保类上市公司总体净利润增长幅度达30%,优于其他行业。今年一季度,环保类上市公司总体业绩增速相对平稳,总营业收入和去年同期基本持平,但成本和费用的下降促进了净利润的增长。相比之下,水处理板块去年和今年一季度净利润增速均大幅领先其他板块。

大气环境正面临严峻形势,主要污染来源是工业端排放,其中一半来自电力行业,另一半来自钢铁、水泥建材、有色冶金等非电力行业。主要大气污染物包括一次颗粒物、二氧化硫、氮氧化物和挥发性有机化合物(VOC),年排放量均在2000~3000万吨之间。从污染源控制和行业治理可行性角度来看,工业脱硫脱硝仍是大气污染防治的主要手段。

重金属污染防治和土壤修复的需求也很大。环保部对我国30万公顷基本农田保护区土壤有害重金属的抽样监测发现,有3.6万公顷土壤重金属超标,超标率达12.1%。华南地区部分城市有50%的耕地遭受镉、砷、汞等有毒重金属和石油类有机物污染;长江三角洲地区有的城市连片的农田受多种重金属污染,致使10%的土壤基本丧失生产力。



可兑换促动其他改革

通知称,稳步推进利率汇率市场化改革。逐步扩大存贷款利率浮动幅度,建立健全市场基准利率体系。完善人民币汇率形成机制,充分发挥市场供求在汇率形成中的基础性作用。稳步推进人民币资本项目可兑换,建立合格境内个人投资者境外投资制度,研究推动符合条件的境外机构在境内发行人民币债券。

日前发布的中国金融40人论坛重大课题“深化经济体制改革重点领域一揽子方案”子课题“新形势下对外开放的战略布局”报告指出,目前我国资本项目可兑换程度偏低,同时影响了经常项目的可兑换,导致对外贸易和投资不够便利,“引进来”和“走出去”面临较多限制,不利于我国融入新一轮国际贸易投资一体化。较低的资本项目可兑换水平造成我

们过度保护和垄断。

他表示,对当前资本项目可兑换改革的一个重要分歧是改革顺序问题。从理论和整体来看,一般应先国内改革,再对外开放。然而,不排除在某一时间段和操作层面上,先启动对外领域的改革。例如,资本项目可兑换和利率、汇率市场化改革互为条件,先启动谁、后启动谁更多的是技术问题。尤其是在当前情况下,放松过严的管理和取消无效的管制,不会造成过度的资本项目可兑换。

在资本市场方面,《意见》提出,要完善场外股权交易市场业务规则体系,扩大中小企业股份转让系统试点范围。健全投资者尤其是中小投资者权益保护政策体系。推进煤炭、铁矿石、原油等大宗商品期货和国债期货市场建设。

存款保险可防范风险

《意见》提出,推进制定存款保险制度实施方案,建立健全金融机构经营失败风险补偿和分担机制,形成有效的风险处置和市场退出机制。加快和规范发展民营金融机构和面向小微企业、“三农”的中小金融机构。

专家表示,当前建立存款保险制度确

实具有紧迫性。未来中国经济的增速将有所降低,资本流入的速度也将减缓,金融体系运行的风险可能增加。随着金融机构资产规模日益庞大,未来如果出现风险,国家将难以“兜底”。在宏观环境相对较好的时期建立这一制度,对防范不确定风险比较有利。

简化电价分类或引领电价改革 大用户直购电今年料全面铺开

□本报记者 王荣

电价分类并于2005年制定《销售电价管理暂行办法》。办法明确规定电价的分类改革目标是把电价分为居民生活用电、农业生产用电、工商业及其他用电价格三类。

然而,改革不能一步到位。多年以来,实际销售电价的分类仍较多。国务院在2010年提出:《调整销售电价分类结构的实施办法,简化销售电价分类,扩大工商业用电同价实施范围,完善煤电价格联动机制和水电、核电上网价格形成机制和费用分摊机制。’

目前,居民用电阶梯价格制度已推出,可再生能源发电也有各自的上网标杆电价。分析人士指出,电价分类改革今年可能取得较大进展。

大用户直购电或铺开

《意见》提出,推进大用户直购电和售电侧电力体制改革试点。这是国务院最近4年来首次在资源性产品价格改革重点中提出这一方向。

电监会曾在大用户直购电力方面做了很多努力。厦门大学能源研究所主任林伯强介绍,我国曾于2009年在内蒙古推行电力用户与发电企业直接电力交易试点,当时也提出向全省及全国推广。但就目前来看,仅少数企业实现电力直购,电力直购并未大面积铺开。

原电监会相关负责人曾介绍,电力用户直购电模式有利于优化配置资源,促进输配电价竞争机制形成,是推进电力体制改革的重要一步。《意见》显示,大用户直购电已上升为推进资源性产品价格改革的工作重点。基于此,分析人士认为,大用户直购电有望在全国大面积铺开。国务院近日决定取消和下放一批行政审批项目,取消“电力用户向发电企业直接购电试点”的行政审批项目。

公益性与经营性铁路分开核算

扫除社会资本进入铁路领域障碍

□本报记者 孟硕

《关于2013年深化经济体制改革重点工作意见》提出,改革铁路投融资体制,建立公益性运输补偿制度、经营性铁路合理定价机制,为社会资本进入铁路领域创造条件。支线铁路、城际铁路、资源开发性铁路所有权、经营权率先向社会资本开放,通过股权置换等形式引导社会资本投资既有干线铁路。

业内人士表示,此前启动的铁路“政企分开”的管理体制改革为铁路投融资体制改革奠定了基础。随着管理体制改革的深入,铁路投融资体制改革将加速推进。

改革思路进一步明晰

5月6日召开的国务院常务会议明确,今年将形成铁路投融资体制改革方案,支线铁路、城际铁路、资源开发性铁路所有权、经营权率先向社会资本开放,引导社会资本投资既有干线铁路。

在国务院常务会议透露的政策的基础上,《通知》对铁路投融资体制改革做了进一步细化,明确提出“建立公益性运输补偿制度、经营性铁路合理定价机制”,通过股权置换等形式引导社会资本投资既有干线铁路。

业内人士表示,由于地方政府在投融资体制上具有灵活性,未来支线铁路和城际铁路的投融资可

能逐渐由地方政府主导,下一步具体如何引导社会资本投资既有干线铁路备受市场期待。

在分类建设的思路下,原铁道部从去年开始提出将铁道部所持有城际铁路股权与各省所持铁路干线股权进行置换,以实现地方对城际铁路线路的控股。河南省已与原铁道部签订合作协议,通过股权置换,实现河南境内城际铁路由地方控股。铁道部将提供专业技术和服务,鼓励、支持地方政府和社会资本投资城际铁路、铁路支线。

扫除民资进入障碍

目前铁路系统实施交叉补贴的核算方式,即盈利性线路和公益性线路的财务在内部实现平衡,虽然这能够保证各条铁路线路的正常运行,但各条线路的收益回报难以独立核算,成为引导民间资本进入铁路领域的一大障碍。《通知》提出的“建立公益性运输补偿制度、经营性铁路合理定价机制”针对的正是这一问题。

公益性铁路线路指有社会效益而无财务效益的线路,包括承担国土开发、国防任务以及面向中低收入人群、改善地区通达性的线路。原铁道部部长盛光祖曾表示,铁路建设的债务要按照公益性和经营性来区分,铁路总公司和国家要对此进行认真研究。

借力政策“东风” 期市迎来“大时代”

□本报记者 王朱莹

《关于2013年深化经济体制改革重点工作意见》明确,推进煤炭、铁矿石、原油等大宗商品期货和国债期货市场建设。业内人士表示,借助政策“东风”,商品期货市场的发展即将驶入快车道。与实体经济的现实需求一拍即合,商品期货市场将迎来高速发展的“大时代”。

新品种蓄势待发

我国商品期货市场发展初期历经曲折,但随着经济环境、法制建设、制度安排和投资者结构日趋完善,商品期货市场迎来发展契机。兴业期货分析师杜晓培说:“中国是大宗商品的需求国,特别是原油和铁矿石的对外依存非常高。建设原油、铁矿石、煤炭等期货市场,有利于增强中国对大宗商品定价的话语权,也有利于中国企业利用期货市场转移和规避价格波动风险。”

以原油为例,中国是全球第二大原油消费国,去年12月的原油进口量曾超过美国,在可以预见的未来,中国的原油进口量将持续超过美国。遗憾的是,我国对国际市场原油的定价和议价能力较弱,其价

发展空间可期

与国外成熟市场比较,我国商品期货品种较少,覆盖面有限。据统计,美国共有1418个商品期货产品,其中在电子化交易平台挂牌的有120个,而我国仅有31个商品期货品种。

郑商所理事长张凡表示,我国现有期货品种的产业覆盖面较有限,功能作

用发挥还有较大空间。期货行业面临的重要而又紧迫的任务是:如何适应实体经济转型发展需要,科学、系统、多层次、多方式地开展期货产品和期货业务创新,为现货企业提供丰富、完善、有效的风险管理工具。

在这样的现实背景下,《意见》提出推进大宗商品期货和国债期货市场建设,无疑透露出一个信号:尽管贵金属的“黄金时代”正在远去,但对于我国方兴未艾的大宗商品期货事业而言,其“黄金时代”才刚刚拉开序幕。

2008年国际金融危机爆发后,国内外大宗商品价格不确定性加剧,广大现货企业利用期货市场管理风险的需求日益强烈。

近年来,随着监管部门不断推进制度建设,我国期货市场发展较快。目前国内期货保证金总额在2300亿元左右,创历史新高。

杜晓培表示,保证金大增主要与股指期货等品种的推出有关,而且近年来随着投资渠道的多元化和投资者专业水平的提升,投资者利用期货规避风险的意识增强,市场参与度提高。随着未来原油、国债、期权等新品种的推出,期货市场保证金规模将继续扩大。

永辉超市股份有限公司关于股东增持公司股份后续事项的公告

证券代码:601933

证券简称:永辉超市

公告编号:临-2013-24

本公司及全体成员保证公告内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏,并对其内容的真实、准确和完整承担个别及连带责任。

2012年11月21日,本公司控股股东、实际控制人之一张轩松和福建汇银投资股份有限公司(以下简称“福建汇银”)通过上海证券交易所大宗交易平台分别增持和减持所持公司股份1,088.9万股,占公司总股本的1.42%。详见上海证券交易所网站2012年11月22日上市公司信息披露或本公司网站。

2012年5月30日,本公司控股股东、实际控制人之一张轩松与民生证券有限公司(以下简称“民生超市”)通过上海证券交易所大宗交易平台分别增持和

减持其所持有的公司股份550万股,占本公司总股本的0.716%。详见上海证券交易所网站2012年5月30日上市公司信息披露或本公司网站)

张轩松先生和张轩宁先生合计持有的股份数超过公司股份总数的30%,为一致行动人。由于误操作,在12个月内再次增持的累计数超出总股本2%的30.1万股。张轩宁先生承诺:在公司完成本次再融资6个月后,不早于增持时承诺的2013年12月15日,由张轩宁先生通过大宗交易平台减持超增部分的股份2012年实施10转增10分配方案后约210万股)。如有收益归上市公司。

特此公告。

永辉超市股份有限公司

二〇一三年五月二十五日

关于公司旗下基金调整停牌股票 估值方法的提示性公告

根据中国证监会2008年9月12日下发的[2008]38号《关于进一步规范证券投资基金估值业务的指导意见》、中国证券业协会2009年6月12日下发的[2009]J97号《关于发布中证协(SAC)基金行业股票估值指数的通知》及南方基金管理有限公司(以下简称“本公司”)长期停牌股票的估值政策和程序,基金持有已停牌股票且潜在估值调整对前一估值日的基金资产净值的影响在0.25%以上的,相应股票应参考应用上述有关规定中的行业估值指数确定其公允价值。

我公司旗下部分基金持有的中国重工股票代码601989)自2013年5月17日起停牌。经我公司与托管行协商一致,自2013年5月24日起采用“指数收益法”对上述基金持有的中国重工估值,自中国重工复牌之日起且其交易体现了活跃市场交易特征后,按市场价格进行估值,届时不再另行公告。敬请投资者予以关注。

特此公告。

南方基金管理有限公司
二〇一三年五月二十五日