

新华通讯社主管主办
中国证监会指定披露上市公司信息
中国保监会指定披露保险信息
中国银监会指定披露信托信息
新华网网址: <http://www.xinhuanet.com>



中国证券报微信号
xhszsb



中国证券报微博
<http://t.qq.com/zgzsqs>

中國証券報

CHINA SECURITIES JOURNAL

A叠 / 新闻 24版
B叠 / 信息披露 284版
金牛基金周报 16版
本期 324版 总第 5829期
2013年8月26日 星期一

更多即时资讯请登录中证网 www.cs.com.cn 更多理财信息请登录金牛理财网 www.jnlc.com

今日关注

A股前瞻

- 三大估值压力难消 大盘秋乏明显
- 主板弱势震荡 创业板料重归牛市征途
- 下档支撑获夯实 股指下跌空间或有限

A10 / 市场新闻

姜洋：深化重点领域改革创新

在更高层面提升资本市场服务经济社会发展全局的能力

□本报记者 倪铭娅

证监会副主席姜洋24日在2013CCTV中国上市公司峰会上表示,抓紧制定中小企业股份转让系统试点扩大到全国的具体方案,深化债券市场互通互融,实现金融债、信贷资产证券化产品、公司债在银行间市场和交易所市场交叉挂牌。抓紧推出非上市公司公众公司定向发行细则,出台非上市公司公众公司并购重组管理办法。他透露,日前,国务院已经同意国债、动力煤、沥青等期货品种上市。下一阶段,证监会将主要工作从行政审批向监管执法转型。从严从快处理市场高度关注的重大恶性案件。

姜洋表示,证监会将按照金融更好地为实体经济服务的要求,坚持市场化、法治化、国际化的方向,全力推动资本市场改革发展,在更高层面提升资本市场服务经济社会发展全局的能力。重点做好以下工作:

第一,加快多层次市场体系建设,拓宽市场的广度和深度。下一阶段,要进一步壮大做优主板市场,改革发展创业板市场,加大对城市基础设施、节能环保、信息消费、现代服务、创新创业等关键



姜洋在峰会上作主题演讲。

本报记者 车亮 摄

领域的支持力度。抓紧制定中小企业股份转让系统试点扩大到全国的具体方案,做好制度建设、市场推广和组织培训等准备工作。支持证券公司通过区域性股权转

让市场为企业提供挂牌公司推荐、股权代理买卖等服务,推进公司债券市场制度规则统一,深化债券市场互通互融,实现金融债、信贷资产证券化产品、公司债在

银行间市场和交易所市场交叉挂牌,引入商业银行发行公司债券。继续扩大中小企业私募债试点的地域范围,将发行主体范围扩大到“新三板”挂牌公司,更好地满

足中小微企业融资需求。积极推动期货及金融衍生品市场健康稳定发展。

第二,着力加强市场基础性建设,优化市场运行环境。下一阶段,要进一步完善以信息披露为中心的新股发行体制,修订证券发行与承销管理办法等配套制度规则,促进一、二级市场均衡协调发展。适当放宽创业板对创新型、成长型企业的财务准入指标,建立符合创业板企业特点的小额、快速、灵活的再融资机制。抓紧推出非上市公司公众公司定向发行细则,出台非上市公司公众公司并购重组管理办法。大力发展机构投资者,形成开放、多元、包容的机构投资者队伍。建立以系统性风险防控为核心的跨市场、跨部门、跨境金融产品及相关风险的监测监控、评估预警和应急处置机制,牢牢守住不发生系统性区域性风险的底线。围绕重大改革监管政策和资本市场面临的形势任务,做好新闻宣传和舆论引导工作。

第三,深化重点领域的改革和创新,增强市场发展活力。日前,国务院已经同意国债、动力煤、沥青等期货品种上市,相关期货交易所正积极稳妥地做好上市前的准备工作。(下转A02版)

就“光大证券8·16事件”召开网上新闻发布会

上交所：研究论证“T+0”和熔断机制

未临时停市主要因法律依据不充分

□本报记者 周松林

上海证券交易所25日召开网上新闻发布会,就“光大证券8·16事件”回答了记者的提问。上交所负责人表示,从保护中小投资者权益、体现市场公平性的角度看,有必要进一步抓紧研究论证股票“T+0”交易制度。

临时停市法律依据不充分

负责人表示,上交所未采取临时停市措施,主要出于以下考虑:一是现有的法律依据不充分。《证券法》第

114条第1款规定,“为维护证券交易正常秩序”,交易所可以决定临时停市并报告证监会,但该项规定比较原则。能否适用于光大证券异常交易事件并不明确,一旦动用,可能面临依据不足、标准不明等质疑。根据上交所相关业务规则,采取临时停市主要针对的是因不可抗力、意外事件、系统入侵等造成的无法正常开始交易、无法连续交易、交易结果出现严重错误、交易无法正常结束等情形,光大证券异常交易事件也难以归为上述情形。二是市场必要性不突

出。本次异动时间较短,且市场传闻众多,原因待查,临时停市的事由和必要性一时难以判断;另一方面,当日股指期货合约交割日,如实施临时停市措施,对期货市场影响较大。三是参考了境外市场在类似情况下很少启用临时停市措施这一通行做法。对重大突发事件采取临时停市措施的海外市场,对于临时停市的适用情形、标准、程序等均有严格、明确的规定,做出临时停市决定也非常审慎。

发言人说,我国资本市

场建立以来,临时停市措施很少运用。在2007年2月27日大盘最大跌幅达到8.84%、2008年4月24日大盘最大涨幅达到9.60%、2013年6月25日大盘最大跌幅达到5.74%时,以及2008年5月12日汶川发生重大地震当日,均未采取临时停市措施。光大证券异常交易事件是极端个别事件,促使上交所将进一步研究和论证实施临时停市的具体情形、标准、程序等一系列问题。(下转A03版,详细报道见中证网专题<http://www.cs.com.cn/xwzx/xwzt/130816/>)

今日视点 | Comment

“8·16”事件不会成为创新绊脚石

□本报记者 蔡宗琦

8·16”事件发生后,监管层表态将排查券商程序化交易系统风险隐患。对此,证券业人士担心下一步程序化交易将会受限,甚至有人预计券商创新将受8·16”事件拖累而转向。

分析人士认为,不管是否发生8·16”事件,券商风控合规都是券商开展日常经营活动的基础,是券业稳健发展、开拓创新的重要前提。风控体系不完善或风控制度落实到位,券商的发展与创新必然难以持续。8·16”事件发生后,监管部

门完善制度、加强监管,是保障券业健康、持续发展和开拓创新的题中应有之义。风控合规又积极创新的券商,必将脱颖而出。8·16”事件不会成为创新的绊脚石,相反,券商创新将迎来一个新起点。

在5月召开的创新大会上,证监会副主席庄心一曾指出,证券公司身处新兴加转轨时期的公开市场,一旦发生风险溢出,极易形成“冲击波”并迅速扩散,应对处理难度很大,造成的后果往往很严重,证券公司应以风控能力为拓展业务的边界线,严守底线。

8·16”事件表明,尽管经过监管机构与行业共同努力,证券公司风险防控能力和内部管理水平明显提高,但仍有个别公司内部管理存在薄弱环节,风险管理意识需要增强,风险控制能力有待进一步提高。

应该看到,强调风控、加强监管并不意味着管制收紧,更不应理解为券业创新趋势扭转。8·16”事件反映出个别券商风控存在问题,而非全行业发生系统性风险。在海外市场上,无论2010年美国股市闪电崩盘还是2012年东京证券交易所系统故障,背后都有高

频交易等因素的存在。但这些市场的监管者并未一棒子打死程序化交易,而是根据市场变化设计贴合度更高的监管模式。美国、日本股市交易异常事件的暴发,在给投资者造成损失的同时,也促成了市场制度与监管的进一步完善。

在对8·16”事件进行反思的同时,券商无须担忧“创新绊脚石”,而应搬开自己心中的“绊脚石”,全面排查内部管理的风险隐患,认真做好风控合规,守住创新边界线才能更好地实施创新。(相关报道见A03版)

国债期货有望9月初挂牌

□本报记者 熊锋

中国证券报记者25日从权威渠道获悉,国债期货上市进程正按照证监会此前公布的时间表稳步推进,有望9月初挂牌上市。

证监会新闻发言人23日表示,推出国债期货是国务院2013年深化经济体制改革的重点工作之一,目前国债期货各项准备工作正在有序推进过程中。证监会同日发布了《证券公司参与股指期货、国债期货交易指引》。《指引》对证券公司以自有资金或受托管理资金参与股指期货、国债期货交易进行规范。与原规则相比,《指引》放宽了部分限制。

业内人士认为,监管层的表态与《指引》出台标志着国债期货上市箭在弦上。根据证监会此前发布的时间表,国债期货上市前的各项准备工作正稳步推进,包括发布投资者适当性制度、明确金融结构准入政策、开立债券交收账户、审批5年期国债期货合约及培训市场中介机构 and 开

展投资者教育等工作。

根据目前合约设计,国债期货仿真交易选择面额为100万元,票面利率为3%的5年期名义标准国债为合约标的。每日价格最大波动限制为上一交易日结算价的±2%,最低交易保证金为合约价值的2%。

权威人士透露,国债期货上市时间为9月6日,国债期货正式合约规则及相关上市安排将于近日公布。

随着我国债券规模扩大和利率市场化改革推进,债券持有者参与国债期货保值避险需求日趋强烈。市场已准备好了,期货行业对国债期货非常期待。”广发期货总经理肖成表示。

中国证券报记者了解到,目前各大券商备战国债期货热情高涨。业内人士预计,《基金公司参与股指期货、国债期货交易指引》将很快推出。

对于市场担心的风险控制问题,目前中金所制定了一套完整的规则制度体系,防止类似3·27”国债期货事件的发生。

504只基金上半年盈利157亿元 基金经理预判下半年仍是结构行情

□本报记者 曹淑彦

华夏、嘉实、广发等24家基金公司已披露旗下504只基金(A/B份额合并统计,分级基金合并统计)2013年半年报。据天相投顾统计,这些基金上半年盈利156.79亿元;支付管理费60.98亿元,同比增长5%左右。一些基金经理认为,下半年市场仍表现为结构性行情,相对看好TMT行业。

一些大型基金公司旗下基金上半年呈亏损状态,固定收益类基金盈利情况显著好于权益类基金。报告期内,504只基金支付的托管费及券商佣金分别为11.6亿元和10.87亿元,同比均有

所增加。这些基金上半年管理费共支付60.98亿元,客户维护费(俗称尾随佣金率)占比为17.13%,较去年同期增长不到一个百分点,中小型基金公司尾随佣金率仍相对较高。

纳入统计的基金持股周转率同比下降,但较去年下半年有所提高,由去年下半年的0.91倍

提高至1.03倍。中小型基金公司旗下基金持股周转率显著高于大型基金公司,华富、金鹰及金元惠理基金持股周转率均在2倍以上。基金持有人结构方面,混合型基金个人投资者持有比例较去年底增幅较大,债券型基金个人投资者占比明显下降。截至今年6月底,在纳入统计的封闭式基金前十大持有人中,保险持有基金的市值比例最大,较去年底增加约2个百分点,信托所持封基占比有所减少。

上半年,中央汇金投资有限责任公司大举增持蓝筹ETF,成为华夏上证50ETF、华安上证180ETF、华泰柏瑞沪深300ETF的第三大持有人,持有份额占其期末上市总份额的比例分别为19.9%、58.16%、11.3%。

对于下半年A股市场走势,基金经理认为,尽管目前市场整体估值具有一定安全边际,但短期缺乏系统性投资机会,将继续表现为结构性、阶段性机会,重点关注TMT行业投资机会。

基金周报

帮忙资金成本大增
新基金首发规模急剧下降



钱紧”过后资金利率中板明显抬升,惩罚性赎回费”8月起开始征收……在多重因素作用下,新基金发行的“帮忙资金”成本大增,一些基金公司表示无力承担,因而放弃了“面子工程”建设。这在一定程度上影响近期的基金发行。Wind数据显示,8月以来新成立的27只基金平均募集规模跌破10亿元。

上市公司半年报披露基金公司业绩
大公司“盆盈钵满” 小公司仍在“烧钱”

上半年基金公司业绩剧烈分化,数家大公司获得丰厚利润的局面仍在延续,且利润同比增幅不小;排名中游的公司通过各种方式还能保有一片天地,但那些新进入者仍挣扎在生存边缘。

创新中国 创造财富
建信创新中国股票型
证券投资基金
发行时间: 8月26日—9月18日

中证网 权威栏目 中证网专家在线
900-966 中证独家报告
股市午间道
基金视点

全球财经指数

全球市场 | WORLD MARKETS

股票市场	最新	一周涨跌
沪深300指数	2286.93	-17.22
上证综合指数	2057.46	-10.99
深证成份指数	8166.28	-1.81
创业板指数	1219.83	+87.74
香港恒生指数	21863.51	+654.3
恒生国企指数	9932.35	-287.85
道琼斯工业指数	15006.13	-75.49

期货市场	最新	一周涨跌
连豆-1401	4464	+29
沪铜1312	52690	-440
NYMEX原油	106.42	-1.04
LMEX3个月铜	7353.00	-21.00

债券货币	最新	一周涨跌
上证国债指数	138.47	0.00
中证全债指数	145.89	-0.13
欧元/美元	1.3381	+0.0052
人民币/美元	6.1710	-0.0044

本表截至北京时间8月25日22:30

