

十八届三中全会11月召开

中共中央政治局强调深化改革统筹谋划、协同推进各项改革

□据新华社电

中共中央政治局8月27日召开会议,决定今年11月在北京召开中国共产党第十八届中央委员会第三次全体会议,主要议程是,中共中央政治局向中央委员会报告工作,研究全面深化改革重大问题。会议审议通过了《建立健全惩治和预防腐败体系2013-2017年工作规划》、《关于地方政府职能转变和机构改革的意见》,听取了中国(上海)自由贸易试验区筹备工作汇报。

会议强调,必须坚定深化改革

的信心,坚持深化改革的正确方向,凝聚深化改革的共识,注重深化改革的统筹谋划、协同推进各项改革;必须尊重人民首创精神,最大限度集中全党全社会智慧,把党内外一切可以团结的力量广泛团结起来,把国内外一切可以调动的积极因素充分调动起来,形成推进改革的强大合力;必须充分认识改革面临的矛盾和困难,增强与时俱进、攻坚克难的勇气,敢于啃硬骨头,敢于涉险滩,既勇于冲破思想观念的障碍,又勇于突破利益固化的藩篱;必须通过全面深化改革,推进实践基础上的理论创新、制度

创新、科技创新、文化创新以及其他各方面创新,始终把改革创新精神贯彻到治国理政各个环节,把全社会的力量更好凝聚到实现党的十八大确定的奋斗目标和决策部署上来。

会议指出,地方政府职能转变和机构改革是贯彻落实党的十八大精神的重要举措,要站在全党 and 全局的高度大力推进。地方政府职能转变和机构改革,要高举中国特色社会主义伟大旗帜,以邓小平理论、“三个代表”重要思想、科学发展观为指导,围绕建立中国特色社会主义行

政体制目标,与国务院机构改革和职能转变相衔接,适应社会主义市场经济发展需要。要把职能转变作为改革的核心,把深化行政审批制度改革作为重要抓手和突破口,继续简政放权,增强经济发展内生动力。要把群众需求作为改革的重点,着力解决好事关民生的突出矛盾和问题。要深化政府机构改革,坚持精简统一效能原则,推进机构和职责整合,规范机构设置,加强机构编制刚性约束力,坚决查处机构编制违规违纪行为。要充分发挥地方政府积极性,鼓励地方因地

制宜、从实际出发进行改革探索,大胆创新。

会议指出,建立中国(上海)自由贸易试验区,是党中央从国内外发展大势出发,统筹国内国际两个大局,在新形势下推进改革开放的重大举措,对加快政府职能转变、积极探索管理模式创新、促进贸易和投资便利化,为全面深化改革和扩大开放探索新途径、积累新经验,具有重要意义。国务院要加强领导,上海市要精心组织,实施,有关部门要大力支持,努力把试验区建设好、管理好,发挥示范带动、服务全国的积极作用。

助力稳增长调结构

地方金改举措竞相出炉

□本报记者 陈莹莹

国务院办公厅发布《关于金融支持经济结构调整和转型升级的指导意见》(简称“金十条”)已过去近两月,在此期间,多地政府落实政策,推出地方版金融改革措施,近期有望在产业专项信贷支持、地方版AMC(资产管理公司)、民营银行等重点领域取得突破。

多地出炉金改举措

中国证券报记者获悉,除上海推出地方版的“金42条”外,北京、浙江、山东等经济大省(市)也推出地方版的金融改革举措。

为了贯彻落实国务院“金十条”,上海“金42条”提出,上海要结合上海自由贸易试验区建设的要求,争取先行先试,使国家金融改革、创新的有关部署在上海最先落地。例如,推进人民币跨境使用,逐步放开个人境外直投;支持民间资本发起设立自担风险的民营银行;推进信贷资产证券化。在信贷方面,除鼓励银行加大对现代服务业和先进制造业、节能减排企业和项目的信贷支持外,还将创新发展船舶抵押贷款、预付款保函等船舶融资业务,发展贸易融资、消费信贷、城郊经济协调发展的信贷服务以及“三农”信贷服务。

市场人士表示,主营金融或涉及金融业务的上市公司有望受益,即使是参股小额贷款公司的上市公司

也备受资金关注。截至6月底,A股市场共有38家上市公司发起、增资或参股小额贷款、融资租赁、担保、投资等金融类公司,涉及新增、拟新增投入逾33亿元。在这38家上市公司中,共有34家发起、增资或参股小额贷款公司,占比近90%。

酝酿地方版AMC

温州金改近期有望再次升级,可能结合不良资产处置等问题推出新举措。据参与温州金改相关项目的人士透露,目前温州正紧锣密鼓筹建区域性国有AMC,提升本地政府在不良贷款处置工作中的参与度。

温州地方版AMC已确定将升级为省级AMC,处理浙江全省的不良资产,初期注册资本金约为30亿元左右,业务模式参考信达、华融等四大全国性AMC。该人士透露,鉴于浙江地区的不良资产数量较大,预计这家AMC的业务量将高于此前成立的无锡版AMC。此外,温州正积极与某合资金融集团接洽,计划打造一家合资券商机构,有望成为服务两岸三地金融业务的窗口。

值得关注的是,国务院“金十条”出台后,民营银行成为热议的话题,作为民间资本活跃的地区,温州有望拔得“头筹”。温州中小企业发展促进会会长周德文近日透露,希望借政策春风促成温州首家由民间资本发起控股的银行。

企业债预审下放至省级发改部门

(上接A01版)根据以往的企业债发行流程,省级发改部门只负责企业债申请材料的转报,对发债材料全面审核的预审工作,则由国家发改委完成。由于预审工作工作量大,因此将预审权下放至省级发改部门,有利于发挥省级发改部门的力量,进一步提高企业债审批速度。

为防范风险,通知要求省级发改部门负责预审工作后,应建立企业债综合信用承诺制度,签署企业债工作信用承诺书,保

证经其预审后报送的发债申请材料严格符合各项政策要求。文件材料准确完整,承诺预审工作中出现违约失信问题要接受相应处罚。国家发改委将定期对各省区市的预审工作质量进行抽查,对预审质量不高的地方加强督促指导,必要时可收回其预审资格。

此外,发改委要求进一步规范企业债发行行为,贯彻廉政建设各项要求。针对各级发改部门,通知要求不得为发债企业指定承销商等中介机构或划定范围,不得干预

中国证监会记者获悉,从8月30日起,北京市将开展为期1个月的文化产业项目融资意向对接会,包括影视演出、文化艺术、广告出版传媒、动漫游戏设计等4个专场项目融资对接会。届时,由商业银行、证券公司、新三板、保险公司、VC/PE、交易场所、信托、融资性担保公司以及相关增信机构组成的“金融协同服务团”将进行融资工具、融资渠道及融资知识的宣讲培训及现场交流。此次对接会是北京市贯彻落实国务院办公厅《关于金融支持经济结构调整和转型升级的指导意见》的举措。北京市相关负责人透露,北京将抓住国家深入推进金融市场化改革、支持经济结构转型的重要机遇,主动对接国家金融领域改革重大战略部署,积极争取先行先试,将着力在文化金融、科技金融、互联网金融等领域创新。

引导民间资本

多位专家预计,未来将有更多地方贯彻落实国务院“金十条”,金融改革有望成为地方稳增长的一大助力。

8月以来,四川、河北、甘肃、广东、贵州、重庆、福建等地出台稳定投资增长、力保全年经济增长目标的措施。稳增长所需的巨量资金需要通过金改开多元渠道、盘活存量资金。

专家表示,在多个地方的金改措施中,充分考虑和引导民间资本

是改善社会融资结构、解决地方投资建设的最优渠道之一。交通银行首席经济学家连平表示,如果民营资本准入适当放开,会有很多资金进入银行业,这部分增量资金不会流向大企业,而会更多地流向中小企业,这对改善信贷融资结构大有裨益。财政部财政科学研究所副所长刘尚希表示,当前有大量民间投资找不到出路。如果政府搞好规划,将民间的钱引导到实体经济和现金流的基础设施建设,或是借鉴国外的PPP模式,实现政府与市场分工基础上的合作,能在一定程度上解决稳增长中的财力困境问题。

上海、温州等地的金改措施均大力推动民间资本发起设立自担风险的民营银行,改善当地融资结构。国泰君安宏观分析师王进表示,国务院“金十条”强调推进金融改革,中国(上海)自由贸易试验区有望在发展贸易服务的同时实现金融创新。上海已出台“金42条”,金融市场化改革有望率先取得突破。

多位券商人士预计,中国(上海)自贸区建设涉及海关、税务、金融、工商和土地等政府职能部门,围绕“外汇管理创新、服务贸易开放、区域便利化”将出台一系列政策细则,涉及贸易、航运和金融等方面。为推进中国(上海)自由贸易试验区加快政府职能转变,国务院已提请全国人大常委会审议并决定在试验区调整部分法律规定的行政审批和事项。

中证协拟评价券商 并购重组财务顾问执业能力

□本报记者联合报道

中国证券业协会日前就《征求意见稿》向业内征求意见,拟通过对券商相关职业能力进行评价。

根据《指引》,专业评价指标包括证券公司分类结果、业务能力和执业质量三类指标。证券公司分类结果指标主要反映财务顾问的风险管理能力、市场竞争力和持续合规状况;业务能力指标主要反映财务顾问的业务规模和市场份额,包括项目数、交易金额、业务净收入三类指标;执业质量指标主要反映财务顾问业务运作和业务创新等方面的能力,以及财务顾问及其从业人员遵守法律法规、部门规章和自律规则等

方面情况,包括业务质量、诚信状况两类指标。

《指引》明确,证券公司分类结果指标以本评价年度证监会对证券公司的分类结果为依据。诚信状况指标以证监会和行业自律组织对财务顾问及其从业人员的行政处罚措施、监管措施和纪律处分为依据。

对于计分方法,《指引》提出财务顾问执业能力专业评价指标满分为100分。证券公司分类结果指标满分为25分,业务能力指标满分为30分,执业质量指标满分为45分。根据财务顾问执业能力专业评价得分高低,财务顾问分为A、B、C类:A类财务顾问执业能力强,执业质量优秀;B类财务顾问执业能力较强,执业质量良好;C类财务顾问执业能力较弱,或执业质量较差。

淘宝尚未获监管部门报备许可 基金公司淘宝开店或推迟

□本报记者联合报道

基金公司知情人士透露,目前淘宝销售基金尚未获得监管部门的报备许可,本来预定在9月9日上线的基金公司淘宝店铺可能会推迟。截至8月27日,从淘宝的搜索结果来看,已在“装修”店铺的基金公司达32家。知情人士透露,首批上线的基金公司数量将在20家左右,除了和淘宝专门定制发行新基金的泰达宏利和国泰基金外,还有天弘、富国、兴业、华商、银河、德邦等基金公司。在系统测试时,第一批公司将优先参加测试。

根据规定,第三方电子商务平台为基金销售机构的销售业务提供辅助服务的,其经营者应当按照

监管部门的规定进行备案。基金公司人士表示,目前淘宝的报备仍未获得批准,淘宝还没有开展系统测试和宣传等工作。部分基金公司透露,淘宝店铺上线的具体日期仍不清楚,之前传出的9月9日开张不一定能实现,现在正在等待淘宝通知进行系统测试。

一位基金业人士介绍,备案并不仅是简单地提交材料,过程较为复杂。我们申请业务牌照和新产品时,监管部门需要进行全方位检查,包括现场检查,提交几笔交易,看看整个交易流程是否符合要求,系统的安全性是否符合要求,需要与监管部门进行反复沟通。“网络平台更看重用户体验,而基金公司更看重风控,两个思路的融合并不容易,需要的沟通可能更多。”

7月规模以上工业企业利润 同比增一成

□本报实习记者 毛万照

国家统计局27日公布,7月规模以上工业企业实现利润总额4195.5亿元,同比增长11.6%,增速比6月份提高5.3个百分点。其中,主营活动利润3455亿元,同比

增长1.8%,而6月为下降2.3%。

1-7月,规模以上工业企业实现利润总额30032.2亿元,同比增长11.1%,与1-6月持平。其中,主营活动利润逾3.13万亿元,同比增长5.1%,较1-6月下降2.1个百分点,创年内新低。

金砖国家应急储备安排不久将启动

□新华社记者 张鹏雄 杨依军

中国人民银行副行长易纲27日表示,金砖国家已就建立应急储备安排基本达成共识,预计在不久的将来就能看到这一安排启动。

易纲说,金砖国家领导人会晤已讨论并认可了建立金砖国家应急储备安排的可能性。目前金砖国家在储备安排的规模、承担比例、运作机制、治理结构等问题

上也已基本达成共识。在将于二十国集团圣彼得堡峰会期间进行的金砖国家领导人非正式会晤上,对储备安排应该会达成更大的共识。

易纲表示,当前新兴经济体资本流入流出频繁,市场波动性和不确定性比较大,金砖国家应急储备安排的建立有利于增强有关国家的信心。他透露,相关工作正在积极推进。

■ 本报截稿消息

国际油价金价盘中大涨

□本报记者 张枕河

由于投资者担忧中东局势不稳,全球石油产量可能大幅下降,欧美股市27日盘中走低,国际原油、黄金、白银期货价格盘中大幅上涨。

截至北京时间27日21时45分,英国富时100指数下跌0.92%,德国DAX指数下跌2.04%,法国CAC40

指数下跌2.24%。道琼斯工业指数下跌0.63%,标普500指数下跌0.84%,纳斯达克指数下跌0.89%;纽约商品交易所10月交割的轻质原油期货价格上涨2.47%至每桶108.5美元,黄金期货价格上涨1.9%至每盎司1418.7美元,白银期货价格上涨2.5%至每盎司24.6美元;美元指数下跌至81.2。

优先股推出时机成熟

(上接A01版)一旦再融资也变成优先股,那么,无业绩支撑、无高成长性、无丰厚回报的公司就不可能融到资。而能以优先股进行再融资的,一定是好股票,市场的大机构就会追捧。例如:巴菲特专门投资低成本的再融资优先股。这就既优化了市场的资源配置,又化解了市场对再融资的厌恶情绪。

而存量的优先股改革,应该遵循自愿原则,将部分普通股向优先股转化。未来可以允许一部分股份公司试行优先股,丰富优先股品种,增大股票投资的灵活性和弹性。当然,在具体实行过程中,还应考虑到优先股数量限制的问题。因为优先股涉及到公司表决权的股东,并直接影响着普通股股东的利益。

就试点行业而言,应该选择筹资需求量大,同时盈利能力较高的公司,这类公司非常适合

用这种融资工具。以银行再融资为例,商业银行因资本充足率要求,需要不断扩充资本金,而其投资回报率较高,现金流也没有问题,这种情况下,通过发行优先股筹资将优于债券和普通股。作为投资工具来讲,追求稳定现金回报的投资者也是认可优先股的。在目前银行再融资压力不断加大的情况下,为避免对二级市场的干扰,选择发行优先股来筹资,对于大型商业银行来说将是一个合理的选择。

另外,地方融资平台适合发行优先股。比如美国政府所收购的金融巨头的股权都是优先股。它不仅避免了市场对美国政府国有化银行的担忧,避免了政府干涉到公司经营,而且为美国政府带来了丰厚的股息收益。除了美国政府,巴菲特管理的伯克希尔哈撒韦公司,在2008年以50亿美元购买的高盛集团股权同样是优先股。

金牛基金经理担纲 博时双债增强正在发行

文/施常文

目前,博时旗下又一款固定收益类产品——博时双债增强正在发行中,该基金由金牛基金经理过钧担纲,目前过钧担任博时固定收益总部公募基金投资组投资总监。

据悉,博时双债增强债券基金专注于债市投资,投资对象以信用债券和含权债券为主,不从二级市场买入股票或权证,也不参与一级市场新股申购、股票增发。基金投资于信用债券和含权债券的比例合计不低于非现金基金资产的80%。采用双债增强的方

式,产品投资将更具有灵活性,而这样的优势互补,也有利于充分捕捉市场投资机会。

信用债券具有票息较高的特点,具备长期配置价值。含权债券兼具股性和债性,结合了股票的增长潜力和债券所具有的收益固定的优势。

投资策略方面,在固定收益类资产配置上,基金通过自上而下和自下而上相结合、定性分析和定量分析相补充的方法,确定资产在各类债券之

间的配置比例;在个券投资策略上,通过对信用债券、私募债券和可转换债券等固定收益资产的长期深入跟踪研究,挖掘投资价值被低估的个券,择机配置和交易。

对于下半年的市场,过钧表示,从宏观环境来看,下半年最大的变化在于外部流动性趋于收缩;央行货币政策态度偏紧,调节市场采用总量层面政策操作为主。因此,下半年货币市场利率将大概率比上半年要紧。信用债方面,在收益率下行空间

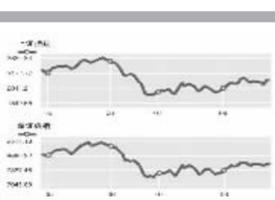
不大的情况下,降低三季度信用债回报预期,建议先以半年内短融配置为主,在资金面相对宽松以后配置城投债和长久期高评级信用债;在信用风险溢价提升之前,建议回避低等级、民企产业债。可转债方面,市场的整体估值处于历史阶段性底部,距离11年9月份的估值底部也只有2%左右的下行空间,可转债的内含期权已明显低估,可转债市场的债底支撑已很强烈。

——企业形象——

全球市场 WORLD MARKETS		
股票市场	最新	涨跌
沪深300指数	2340.88	+5.27
上证综合指数	2103.57	+7.09
深证成份指数	8341.77	+7.20
创业板指数	1250.75	+12.58
香港恒生指数	21874.77	-130.55
恒生国企指数	9988.23	-86.86
道琼斯工业指数	14834.88	-111.58

全球财经指数		
期货市场	最新	涨跌
连豆-1401	4569	-30
沪铜1312	52820	-450
NYMEX原油	108.59	+2.67
LMEX1个月铜	7341.75	-18.25

债券货币		
	最新	涨跌
上证国债指数	138.55	+0.04
中证全债指数	146.15	+0.07
欧元/美元	1.3378	+0.0008
人民币/美元	6.1688	-0.0008



本表截至北京时间8月27日22:30

金牛基金经理担纲 博时双债增强正在发行

文/施常文

目前,博时旗下又一款固定收益类产品——博时双债增强正在发行中,该基金由金牛基金经理过钧担纲,目前过钧担任博时固定收益总部公募基金投资组投资总监。

据悉,博时双债增强债券基金专注于债市投资,投资对象以信用债券和含权债券为主,不从二级市场买入股票或权证,也不参与一级市场新股申购、股票增发。基金投资于信用债券和含权债券的比例合计不低于非现金基金资产的80%。采用双债增强的方

式,产品投资将更具有灵活性,而这样的优势互补,也有利于充分捕捉市场投资机会。

信用债券具有票息较高的特点,具备长期配置价值。含权债券兼具股性和债性,结合了股票的增长潜力和债券所具有的收益固定的优势。

投资策略方面,在固定收益类资产配置上,基金通过自上而下和自下而上相结合、定性分析和定量分析相补充的方法,确定资产在各类债券之

间的配置比例;在个券投资策略上,通过对信用债券、私募债券和可转换债券等固定收益资产的长期深入跟踪研究,挖掘投资价值被低估的个券,择机配置和交易。

对于下半年的市场,过钧表示,从宏观环境来看,下半年最大的变化在于外部流动性趋于收缩;央行货币政策态度偏紧,调节市场采用总量层面政策操作为主。因此,下半年货币市场利率将大概率比上半年要紧。信用债方面,在收益率下行空间

不大的情况下,降低三季度信用债回报预期,建议先以半年内短融配置为主,在资金面相对宽松以后配置城投债和长久期高评级信用债;在信用风险溢价提升之前,建议回避低等级、民企产业债。可转债方面,市场的整体估值处于历史阶段性底部,距离11年9月份的估值底部也只有2%左右的下行空间,可转债的内含期权已明显低估,可转债市场的债底支撑已很强烈。

——企业形象——