

姜洋:大力推进简政放权和监管转型

□本报记者 顾鑫

证监会与中国记协、全国新闻战线三项学习教育办公室1月27日联合举办“党的十八届三中全会精神系列讲座——走进证监会讲座”。证监会副主席姜洋作了题为《资本市场的改革

和发展——市场、机构、自律、监管》的报告,全面介绍了资本市场的发展历程、层次结构、功能和参与主体,着重阐述了我国资本市场的自律和监管体系以及深化改革、推进监管转型有关部署。

他表示,在“新兴加转轨”的过程中,当市

场发展到一定阶段、市场机制逐步发挥决定性作用时,监管部门要逐步把权利还给市场主体,把监管重心转到培育自由竞争、公平交易的市场环境上来,大力推进简政放权和监管转型,进一步发挥资本市场功能,激发经济活力,全面增强证券期货服务业竞争力,提升监管效能,切实

履行“两维护、一促进”的核心职责。

做好资本市场的改革和发展工作,离不开媒体的支持和配合。今后,证监会将加强与中国记协、全国三教办的沟通与合作,为媒体全面报道资本市场提供更多的服务,积极探索从事证券期货业新闻报道工作者的自律规范形式。

深市7只新股明日上市

据深交所公告,2家中小企业板、5家创业板公司股票将于1月29日在深交所上市交易。2只中小板新股分别是金莱特(002723)、跃岭股份(002725),5只创业板新股分别是博腾股份(300363)、东方网力(300367)、绿盟科技(300369)、斯莱克(300382)、光环新网(300383)。(张莉)

陕西煤业今日上市

据上交所消息,陕西煤业股份有限公司A股股票定于1月28日在上交所上市。公司A股股本为100亿股,其中5亿股于28日起上市交易,证券简称为“陕西煤业”,证券代码为601225。(周松林)

央行上海总部:规范发展表外和同业业务

中国人民银行上海总部日前召开2014年第一次上海市金融形势分析会暨货币信贷工作会议和央行工作会议的要求,加强流动性管理,保持资产负债总量合理增长和期限结构优化,规范发展表外业务和同业业务,密切关注政府融资平台、房地产贷款、产能过剩行业、民间融资、具有融资功能的非金融机构等的风险状况,防范各类金融风险。

会议要求,贯彻执行稳健的货币政策,保持货币信贷和社会融资规模的平稳适度增长,着力通过深化改革,盘活存量、优化增量,提高资金使用效率。

加大信贷结构调整力度,推动科技、文化和金融的深层次结合,积极发展普惠金融,促进金融包容性增长,改进小微企业金融服务,全力做好民生金融。加快金融改革创新,以支持实体经济发展为出发点和落脚点,落实金融支持中国(上海)自由贸易试验区建设的各项举措,努力形成可复制、能推广的金融改革模式。(高改芳)

全球股市下跌 期指再度下行

27日,股指期货主力合约IF1402以2235.0点小幅低开,早盘一度反弹至2242.0点,未能突破2245点短线反弹阻力,随后震荡下行,最低下探至2216.2点,报收于2227.0点,下跌1.21%。上周五市场预期周末可能出台政策利好,但并未出现,市场有点失望。上周五欧美股市大跌,导致本周一包括A股在内的亚太股市普跌。美联储本周将召开议息会议,估计将继续缩减QE100亿美元,外流出新兴市场风险加大。人民币尽管继续升值,但热钱流出的可能性增加,抑制国内股指反弹。保险、券商等权重板块领跌,银行等权重板块也较弱,拖累沪深300现货指数走低。股指期货IF1402未能突破2273点前期阶段性低点的阻力,也未能有效突破2268点阻力,短中期指反弹遇阻回落,中线跌势难改。后市IF1402短线将再次下探2200点支撑。

27日,国债期货TF1403合约小幅高开于92.352元,震荡反弹,报收于92.512元,上涨0.40%。本周一,央行进行14天、21天逆回购28天期正回购和三个月央票询量。本周二,央行上周投放的750亿元逆回购即将到期,市场人士预计央行周二将再次放量投放。央行对市场提供短期流动性,刺激国债期货小幅反弹。当日国债期货上市三合约共计成交3043手,持仓量增仓330手至4674手。后市国债期货短线将小幅反弹,TF1403将上攻92.800元附近的反弹阻力。

27日,上市交易沪深300股指期货仿真合约共98个,期权合约总成交量为25786手,权利金总成交金额18773.3万元,期权合约总持仓量为85439手,成交量看跌/看涨比(Put/Call Ratio)为0.3982。(国泰君安期货 陶金峰)

沪深300股指期货行情					
合约代码	成交量	持仓量	开盘价	收盘价	结算价
IF1402	528237	71469	2235.0	2227.0	2227.4
IF1403	33235	33288	2245.0	2234.2	2235.6
IF1406	4088	11462	2260.8	2245.0	2245.2
IF1409	531	965	2248.8	2247.4	2247.3
5年期国债期货行情					
合约代码	成交量	持仓量	开盘价	收盘价	结算价
TF1403	2890	4094	92.352	92.512	92.490
TF1406	145	486	92.696	92.900	92.352
TF1409	8	94	92.846	92.996	92.992

沪深300股指期货仿真交易主要合约情况表

合约代码	权利金(元)	涨跌(点)	成交量(手)	成交金额(万元)	持仓量(手)
IO1402-C-2300	40.8	-47.6	7220	33119	7651
IO1402-C-2620	7.1	-0.8	1615	110.7	4203
IO1402-C-2250	71.7	-14.6	1443	1063.8	2380
IO1403-C-2300	71.1	-10.7	1174	1216.5	2152
IO1404-C-2300	192.0	-181.9	24	43.7	100
IO1406-C-2300	140.1	7.8	60	81.4	891
IO1409-C-2300	217.8	-121.1	338	688.4	926
IO1402-P-2230	60.5	0.2	1257	751.3	3497
IO1402-P-2250	76.3	4.1	852	649.6	1106
IO1402-P-2150	46.7	-4.4	684	261.0	1449
IO1403-P-2200	55.2	13.2	244	134.1	2670
IO1404-P-2250	12.1	3.8	1058	1290.2	2
IO1406-P-2300	225.8	223.8	16	36.1	313
IO1409-P-2300	152.6	179.0	1073	1616.8	273

(当月选取成交量排名前三的合约 其他月份选取成交量最大的合约)

上交所:创新交易机制 释放蓝筹股市场活力

□本报记者 周松林

上海证券交易所27日召开党委会,传达学习贯彻2014年全国证券期货监管工作会议会议精神,并对上交所贯彻落实监管工作会议精神、适应监管转型的需要、推进交易所转型发展提出了明确要求。上交所党委书记、理事长桂敏杰指出,2014年是全面深化改革开局之年,在当前新形势下、新起点上提出监管转型,是证券期货监管系统贯彻落实党中央、国务院重要部署必须要完成的任务,是适应社会主义市场经济和社会发展阶段的时代要求,是继股权分置改革之后证券期货监管系统又一次重大改革,是对20多年来资本市场监管方式、监管理念、监管模式的进一步深入探索,具有里程碑式的意义。

认真履行职责

会议就上交所贯彻落实全国监管工作会议会议精神达成了几点认识。首先是认真履行职责,充分发挥交易所监管转型中的作用。

第一,推进自律监管公开化、透明化。制定并公开发布上交所技术、业务、监管公开清单,全面清理本所自律监管中审核、备案、报告事项,重点释放蓝筹股市场活力;监管规则,结果公开,逐步推进监管过程公开;优化纪律处分机制,统一处罚标准,结果可预期,杜绝人情监

管;建立交易所突发重大事件时主动进行风险提示的机制。

第二,推进信息披露监管模式转型。以投资者需求为导向,积极探索注册制形势下和直通车模式下上市公司信息披露监管;适时全面实施信息披露直通车,探索信息披露倒查机制,全面实行行业信息披露指引,聘请第三方评估信息披露格式要求,不断提高信息披露的针对性和有效性,促进信息披露的连续性和公平性。

第三,切实加强投资者特别是中小投资者合法权益保护。将研究推动上市公司违规风险准备金制度以及中小投资者合法权益保障评估评价体系,健全中小投资者投票机制,探索研究各类中小投资者权益纠纷解决机制。

推进交易所市场发展转型

交易所作为市场组织者,自身的转型也十分重要,具体要做好以下几个方面工作。

第一,以优化结构为重点,大力推进蓝筹股市场发展转型。一是引入活水,吸引更多优质企业特别是战略新兴产业的企业加入。二是激活存量。支持上市公司充分利用上交所市场这个大平台,通过再融资、并购重组、资产注入、整体上市等方式做大做强;为国有企业从产品经营向资本管理转型提供服务。三是丰富工具。按照有关法规要求,稳妥推出优先股等

特别适合蓝筹股市场的金融工具,创新一些特别适合蓝筹股市场的交易机制。四是提升回报。优化投资者回报机制,继续督促、引导上市公司分红,促进资本市场投融资平衡,提高蓝筹股市场吸引力,使蓝筹股市场成为吸引社保、保险、社会公益基金等各类长期资金实现保值增值的重要场所。

第二,以增强功能为重点,促进股票、债券与基金衍生品市场协调发展。一是大力发展并规范债券市场。以公司债扩大试点为契机,做好公司债发行主体、发行方式扩大的配套制度建设;进一步发挥本所“股债联动”等综合优势;扩大国债预发行、政策性金融债、其他金融机构债券业务规模,提升可转债发行上市规模;推进信贷资产证券化发展;完善债券备案发行和上市交易机制,整合债券交易系统;完善风险防范措施,提升债券市场风险控制机制的有效性。二是积极发展基金市场,支持基金公司开发更多的适合不同投资者需要的新产品。三是做好全市场环境下的个股期权模拟交易,为正式推出个股期权产品做好各种准备。

第三,以增强竞争力为重点,大力提升市场开放度。一是为国际证券交易提供服务。积极参与上海自贸区建设,探索建立面向国际的金融资产交易平台;推动境外企业在上交所市场发行人民币债券。二是务实推进中外交易所合作。强

借鉴台湾股市经验

专家建议大盘蓝筹试点恢复T+0

□本报记者 周松林

台湾证券交易所近日恢复现金账户下的T+0回转交易。业内专家表示,A股市场可考虑以试点先行的方式恢复T+0交易,参与试点的证券品种可比照融资融券标的证券选择的标准,以市值较大、经营规范、业绩稳定的大盘蓝筹股及对应的ETF产品为主,同时采取相应措施控制风险。

专家介绍,就技术特点而言,A股和台股均有实施T+0制度的独特优势。

A股市场的回转交易实际是狭义的回转交易,仅限于现金账户当日买入证券、当日卖出。此类回转交易充分利用了大陆证券市场

采取一级账户托管的优势,由交易所技术系统根据每个投资者账户的实时持股信息,有效实现证券卖出前端控制,能完全避免“裸卖空”行为。在此基础上,证券公司对于投资者买入行为采取全额资金冻结,可以完全避免交收风险。纵观全球各地交易所,采取此类一级账户体系模式的交易所不多,而台湾证券交易所正是采取的这一模式。此前,A股与台股市场在现金账户回转交易方面也走过了从允许到禁止的发展历程。

数据统计显示,恢复T+0交易半个月来,台湾股市走势平稳,同时,市场活跃度明显提高。在恢复之前的3个月内,市场日均成交量为20.82亿股,而恢复后的半个月,市场日均成

交易量为27.25亿股,成交量上升31%。从市场波动性变化来看,整体市场的平均日内振幅在恢复前半个月为0.51%,恢复后半个月为0.54%,变化并不明显,回转交易并未加剧市场的波动性。此外,恢复T+0交易带来了台湾市场券商股的显著上涨。

专家表示,回转交易从本质上说是给了投资者一个额外的选择,无论对中小投资者还是机构投资者都是有利的。在A股市场上,随着股指期货、ETF和融资融券业务创新的发展,机构投资者和散户已能变相实现回转交易。因此,A股市场日内回转交易的恢复在便利各类投资者的同时,主要是有助于体现市场公平、保护中小投资者的利益。

配合燃气发电上网电价上调

京津沪提高非居民销售电价

□本报记者 王颖春

北京、天津、上海三地发改委近日宣布,在上调当地燃气发电上网电价的同时,相应提高非居民销售电价。业内人士表示,同步调价不但可以缓解燃气电厂日益升高的成本压力,还能顺势疏导电网企业的结算压力,在调动电网企业接收燃气电厂发电积极性的同时,有助于提高燃气分销企业的天然气销量。

缓解燃气电厂成本压力

2013年全国各地陆续上调非居民天然气门站价格,平均门站价格由每立方米1.69元提高至每立方米1.95元,燃气电厂的发电成本明显上升。有鉴于此,京、津、沪三地发改委

近日上调燃气电厂与电网的结算价格。其中,上海市燃气电厂结算电价调整为每度0.534元,北京市燃气电厂临时结算上网电价调整为每度0.65元,天津市城南燃气热电、武清福源热电公司等四个新建燃气电厂电价调整为每度0.65元,滨海燃气电厂电价调整为每度0.6879元。

为了疏导燃气电厂上网电价上调给电网企业带来的压力,三地发改委同时提高了当地的非居民销售电价。其中,上海每度上调4.24分,北京每度上调6分,天津每度上调5.6分,居民销售电价不作调整。

同步提价体现市场化

2013年6月底,发改委在调整非居民天

然气门站价格时提出,要对燃气发电企业给予补贴。当时中国证券报记者获悉,在浙江、江苏等燃气电厂较集中且用电量较大的省份,燃气电厂纷纷要求补贴不到位。2013年,浙江省通过上调燃气电厂上网电价的方式转嫁成本。

2013年全国各地调整非居民天然气门站价格以来,京、津、沪的燃气电厂上网电价始终未做调整。对于此次调价,北京市发改委表示,北京东南和西南热电中心已建成投产,其它热电厂中心也将陆续投产。由于燃气发电成本高于煤电成本,因此适时疏导燃气发电价格矛盾,对加快城市能源结构调整、改善大气质量、保障能源安全至关重要。

如果仅提高燃气电厂上网电价而不提高电

网销售电价,将降低电网企业接收燃气发电的积极性,反而使燃气电厂“厚利少销”。只有同步提高电网企业的销售电价,将燃气电厂天然气销售成本疏导到终端,才能从根本上解决燃气电厂的成本上升压力。

中信证券表示,此次燃气电价矛盾的疏导反映了市场化方向,使环保成本顺利传导至终端用户,充分体现了使用者付费的市场化原则。同时,燃气电厂市场化定价方向的明确,在一定程度上有助于打消市场对于燃气电厂未来发展的担忧,随着后续气源供给的日益宽松,燃气电厂有望实现快速发展。

京、津、沪三地的重工业占比比较低,非居民销售电价上调对当地经济的影响可控,其经验难以在短时间内向全国推广。

保护中小投资者合法权益倡议书

浙江辖区上市公司:

保护中小投资者合法权益,是维护资本市场公开、公平、公正原则的重要体现,也是资本市场健康稳定发展的基础。国务院办公厅发布了《关于进一步加强资本市场中小投资者合法权益保护工作的意见》(国办发【2013】110号),这是新时期做好中小投资者合法权益保护工作的指针和纲领。

经过多年努力,浙江辖区上市公司在资本市场树立了诚实守信、稳健经营、规范发展的良好形象,在保障中小投资者知情权、参与权、收益权等方面进行了积极探索和实践,较好地实现了企业价值和股东利益最大化。我们认为进一步做好中小投资者合法权益保护工作,有利于促进上市公司持续健康发展,有利于全体股东利益最大化,有利于企业履行社会责任。经浙

江上市公司协会全部理事单位共同商定,现向辖区所有上市公司提出如下倡议:

一、牢固树立尊重投资者、回报投资者、服务投资者的理念,自觉维护证券市场“三公”原则。认真学习、领会《意见》的精神,切实遵守国家和证券监管部门出台的各项保护中小投资者合法权益的法律和规定。

二、严格按照“真实、准确、完整、及时、公平”的原则履行信息披露责任和义务。以投资者需求为导向,增强自愿性、主动性信息披露。披露内容做到简明易懂、充分揭示风险,方便投资者阅读。提高定期报告的可读性、实用性,特别是管理层关于公司生产经营、发展战略等影响投资者决策的重要信息。加强信息流转的管理和保密工作。遇到不实传闻时,及时澄清。不以新闻发布会替代应履行的公告义务。

三、建立多元化的股东回报机制,结合公司发展需求和投资者回报诉求,制定合理、公开、透明、可预期的现金分红政策,并严格实施。在上市公司股价低于每股净资产等情形时,倡导上市公司回购股份。

四、在上市公司实施资产注入、股权激励、解决同业竞争和产权瑕疵等各项承诺时,相关承诺方应充分分析承诺事项的可实现性,明确履约期限,切实履行承诺责任。

五、倡导年度股东大会开通网络投票,方便中小投资者参与表决。对中小投资者决策有重大影响的公司议案,股东大会表决应采取网络投票方式。建立股东大会征集投票权制度。选举董事、监事时,积极推行累积投票制度。

六、上市公司应确保工作时间内投资者热线电话接听畅通,对语音留言及时回拨。投资者

通过传真、电子邮箱等方式的提问,在2个工作日内答复。每年至少召开一次投资者接待日活动。半年度报告、年度报告披露后及时举办现场或网络业绩说明会。

七、进一步加强上市公司网站平台建设。丰富上市公司网站投资者关系管理栏目内容,在公司网站披露路演、网上说明会、调研和采访等记录,收集发布行业资料和对公司的第三方投资评价报告等内容,让投资者充分了解上市公司。

让我们行动起来,以更加积极主动、奋发有为的精神做好上市公司规范运作,以更加热情真诚的态度尊重每一位投资者,切实维护浙江辖区上市公司良好形象,实现公司与投资者和谐共赢的局面。

浙江上市公司协会

二〇一四年一月二十七日