

证监会主席助理吴利军表示

推动《证券法》增设更多投资者保护内容

□本报记者 倪铭娅

证监会主席助理吴利军14日表示,目前证监会正在推动在新修订的《证券法》中增设更多投资者保护的内容。今年证监会计划完成统一的投资者适当性管理规定的制定工作,建立规范的投资者分类标准,进一步明确不同市场、不同产品的适当性要求,明确相关各方的责任和义务,尽量减少投资者入市风险,提高市场运作的规范化水平。

他是在中国证券投资者保护基金公司、美

国证券投资者保护公司和加拿大投资者保护基金共同发起的,由中国证券投资者保护基金公司主办的“创新与发展,投资者保护——我们共同的事业”国际研讨会上作上述表态的。

他表示,证监会正在按照去年底国务院发布的《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》要求,组织修改完善相关规定和部门规章,把保护投资者的相关要求嵌入监管工作的各个环节。探索建立先行赔付制度,支持违法责任主体主动赔偿中小投资者损失,对于能够积极履行投资者赔偿义务的责

任方,监管部门将在法律法规许可的范围内从轻予以处罚。在监管执法方面,坚决查处违法违规行为,特别是加大对侵害投资者利益行为的打击力度,努力维护投资者合法权益。同时通过监管执法形成倒逼机制,强化相关主体对投资者的赔偿救助责任。

下一步,证监会还将制定出台证券期货违法违规案件举报奖励制度,进一步拓展违法违规线索来源。在投资者服务方面,不断强化中小投资者教育服务,提高风险防范意识,健全完善投诉处理、纠纷解决、维权救济等工作

机制。拓宽投资者诉求反映和处理渠道,证监会开通了“12836”专线,畅通投资者诉求渠道。同时,证监会将支持设立为中小投资者提供服务的专门机构,为中小投资者自主维权提供教育、法律、信息、技术等方面服务,接受中小投资者委托并提供调解、和解服务,帮助中小投资者反映诉求,公益性持股行权维权等。证监会将支持已有或即将建立的投诉处理机构,完善投诉处理机制和办理流程,推动与法院建立调解与诉讼的对接机制,提高调解工作的法律效力。

国务院同意建立深化收入分配制度改革部际联席会议制度

□据新华社电

据中国政府网14日消息,国务院最近批复同意建立由国家发展和改革委员会牵头的深化

收入分配制度改革部际联席会议制度。

联席会议主要职责包括:在国务院领导下,统筹协调做好深化收入分配制度改革各项工作。组织研究和协调深化收入分配制度改革中的重

大问题,统筹收入分配政策与规划、产业、价格等政策的协调联动,提出年度重点工作安排;整体推进改革总体方案与部门专项改革的衔接配套,加强部门沟通和信息共享,会同推动重点领域和

关键环节的专项改革。联席会议由中央编办、发改委、财政部、人社部等21部门和单位组成。联席会议由发改委主要负责同志担任召集人,其他成员单位有关负责同志为联席会议成员。

憧憬银行不再收紧个人住房贷款

部分房企预期楼市销售回暖

□本报记者 姚轩杰

多家上市房企高管14日对中国证券报记者表示,央行要求银行进一步改善住房金融服务工作是一大利好,预计未来房地产销售有望回暖。

房贷松紧是关键

华业地产常务副总经理陈云峰表示,房地产市场成交量下滑的一个重要原因是个人住房按揭贷款收紧,影响了房企至少20%的销售量。首套置业的群体属于刚需人群,资金实力不强,90%的购房者都需要按揭贷款。

“房贷的松紧直接影响购房者的需求,从而影响房企的销售。”兰德咨询总裁宋延庆表示。某大型国有商业银行北京分行的信贷员曾向他透露,信贷员今年的贷款放款额度与去年基本持平,但三四线城市分行额度下降得非常明显,这导致银行信贷员挑肥拣瘦甚至附加条件。

某中部省会城市某房企高管向中国证券报记者表示,在区域中心城市,刚需楼盘的比例普遍超过60%,如果银行放宽首套房贷要求,刚需楼盘的去化速度会加快。但在库存较大的三四线城市,由于供需失衡,刚需已被消

化,即使放宽首套房贷要求,对当地楼市的提振作用也不大。

陈云峰表示,信贷是影响房地产市场的关键因素,收紧信贷就等于掐住了房企的咽喉。兰德咨询的研究数据显示,综合各类资金来源,在房企的外部资金来源中,去年销售定金及预收款占46.2%、银行贷款占45.1%;其他渠道包括基金、信托、外资、典当行等仅占8.7%。由此可见,销售回款对房企资金链的影响可谓举足轻重。

不过,央行要求商业银行优先满足居民家庭首次购买自住普通商品住房的贷款需求,并未提及保证房地产开发贷款的需求。市场人士认为,未来房企企的资金链仍然会比较紧张。对此,陈云峰表示,对于房地产开发贷款,商业银行一向更愿意和万科、中海这样的大型企业合作,大部分中小房地产企业获得开发贷的难

度比较大。以往即使银行信贷并不紧张,房企的主要融资渠道也不是银行的开发贷。上市房企可以有十几种融资方式,而未上市的中小房企开发的项目少,融资规模也不大,其融资需求通过信托等渠道基本能够得到满足。因此,即使银行未来不放松开发贷,对房企的杀伤力也不是致命的。

贷款利率料难下调

“虽然央行态度明确,但商业银行个人住房按揭贷款面临的问题难以因此发生很大改变。”中原地产首席分析师张大伟认为,由于利率市场化正在推进,互联网金融风生水起,银行面临的经营压力很大。

华夏银行副行长黄金老近日撰文称,银行5年期以上个人住房按揭贷款的基准利率为

6.55%,如果按基准利率0.9倍执行优惠利率,则实际利率水平为5.9%。互联网企业推出的余额宝、财付通等理财产品的年化收益率一度高达6.5%,目前仍在5%左右。受互联网金融理财产品的倒逼,银行理财产品收益持续处于高位,基本维持在5%-5.5%。

银行资金成本上升,导致个人住房按揭贷款利润水平不高。一些银行虽然一直表示支持此项贷款,实际上已大幅收缩甚至暂停。

张大伟表示,央行所发消息的原文是“综合考虑财务可持续、风险管理等因素,合理确定首套房贷款利率水平”,这说明银行不一定会像以前那样给购房者较低的优惠利率。一位银行人士表示,在银行业整体经营压力增大的趋势下,赔本赚吆喝的买卖没人愿意干,不大可能下调个人住房按揭贷款利率。

全国省级不动产统一登记全面铺开

□本报记者 张敏

国土部14日消息,按照国务院建立不动产登记制度有关要求,目前全国省级不动产统一登记工作已全面铺开。

国土部地籍管理司(不动产登记局)的消息称,围绕职责、机构整合等不动产统一登记2014年工作重点,目前全国已有17个省(区、市)明确由国土资源部门牵头负责不动产统一登记职责整合工作,包括天津、河北、内蒙

古、辽宁、吉林、黑龙江、上海、浙江、江西、山东、湖北、湖南、海南、四川、云南、陕西、甘肃。

河北、山东、江苏已印发不动产登记职责整合文件,省级层面职责整合基本到位。江苏省明确要求积极推进市县不动产登记整合工作。

上海自贸区银行机构和高管准入程序简化

试验区业务开展初期不对区内银行分支机构下达单独的存贷比指标

□本报记者 高改芳 上海报道

银监会14日授权上海银监局发布《关于试行中国(上海)自由贸易试验区银行业监管相关制度安排的通知》,简化上海自贸区银行业金融机构和高管的准入方式,同时在存贷比等监管指标上给予自贸区内银行一定程度的放松,在试验区业务开展初期不对试验区业务和试验区内分支机构下达单独的存贷比考核指标。

《通知》对试验区内银行业金融机构简化了事前准入,试验区内的全国性中资商业银行(不包括邮政储蓄银行)、上海本地银行、外资法人银行和外国银行分行在区内新设、变更、终止分行级以下(不含分行)分支机构的,无需报经上海银监局事先审批,实行事后报告制,但银行尚未在区内设立分行及以上管辖行的除外。上述区内分行级以下分支机构的高管任职资格,亦无需报经监管部门事先审批,实行事后报告制。

在存贷比等监管指标上,《通知》给予自贸区内银行一定程度的放松。各银行业金融机构要合理区分区内机构和区外境内机构的试验区业务定位与发展重点,积极向总行争取必要的差异化支持,包括:适当调整对试验区业务和试验区内机构的绩效考核标准;在试验区业务开展初期不对试验区业务和试验区内分支机构下达单独的存贷比考核指标;对于按有关规定以自求平衡为原则的账户,建立相对独立的流动

性风险管理体系,并从资金来源方面给予必要的支持;在遵循总行统一业务管理政策的前提下,授权试验区业务归口管理机构更多业务自主权,在风险可控的前提下自主开展资金交易业务、单独区内或境外平盘授权等。

《通知》提出,对于试验区业务中可能更为突出的风险管理领域,如流动性风险、市场风险、交易对手信用风险、国别风险、法律合规风险以及消费者保护等,应适用更为审慎的管理标准。

上交所发出监管工作函

上海家化称董事会会议召集召开程序合法合规

□本报记者 熊永红

上海家化15日发布公告称,公司董事王茁在公司五届十五次董事会会议期间未提出任何反对理由,王茁在事后提交的反对理由中所述本次董事会会议召开程序合规性问题不能成立。公司本次董事会召集召开程序符合相关法律法规及公司内部治理文件的规定,且已经全

体董事无异议并签署生效决议。

上海家化14日收到上交所监管工作函,要求公司披露如下事项:核实王茁的反对理由并按照规定对外披露;核实并披露公司五届十五次董事会的会议程序是否符合《公司法》和公司章程的有关规定。

公告称,经查阅本次董事会会议记录及会议全程录音资料,王茁在会议期间未提出任何反对

理由。公司认为,董事会没有强制要求相关董事说明反对理由的权利及义务,在董事未提出反对理由的情况下,公司的董事会决议公告不记载反对理由符合董事会会议过程的真实准确性,不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。王茁于会后两日而非董事会会议中提出反对理由,已不属于董事会会议内容及公司强制性信息披露内容,而属于其个人行为后的私人性解释说明。

大额房贷断供个案背后的民企困局

已完全把房价下跌风险转嫁给银行。一旦企业出现经营困难或房价下跌,他们就会断供或弃房。”从去年下半年开始,企业融资已出现怪圈。银行的企业贷款年息都在10%以上,利润率在10%以上的企业不多。愿意在这时逆势扩张、能承受10%以上利率的企业就更是少之又少。

“愿意出10%以上利率的企业,其老板差不多都是做好跑路准备的。这就是难点。现在的私营企业主通常都办了移民,有海外资产。我们很难知道他是否早就做好欠钱不还的准备。”另外一家投资公司负责人说,这些企业主都是弃房、断供的高危人群。

银行态度现分化

在“央行要求优先满足首套房房贷需求”的消息传来后,银行房贷政策有了较大分化。

某银行个金部人士明确表示,不会做房贷,因为不赚钱。“没人放低利率房贷了,至少上浮10%。”业内人士透露,今年2月底某银行暂停房贷业务就说明,这一轮房贷紧缩是银行根据市场规律自主选择,自主决策的结果。

出现上述情况的原因,首先是银行流动性吃紧,无钱可放。其次是一些互联网金融产品把活期储蓄存款变成同业存款后又回到银行体系。可能从绝对数字看,这些互联网金融产品吸收的资金量不大,但对银行流动性的影响是巨大的。因为同业存款流动性不大,而储蓄存款是银行最好的“活水”。

银行已发现很难真正了解开发商的经营状况。不少开发商都在借新还旧,导致其财务报表失真。这隐藏了巨大的风险。如果开发商迫于资金压力开始不计成本地“拆东墙、补西墙”,那

么风险是巨大的。上述人士判断,总体趋势是三四线城市房地产已经“完了”,一二线城市短期内不会出现价格大跌。

这位人士说:“在风险又大又不赚钱的情况下,我看不出为什么要扶植房贷业务。”

某大型国有银行个金部副总经理介绍,个人房贷业务仍是他们的优质资产和优质业务,该行会积极推进。只要央行明确了支持首套房贷需求,他们会马上跟进。“央行的态度就是我们的态度。央行的态度对房地产市场绝对是利好。”

至于一些银行不看好房贷业务,他分析,这是因为一些银行存款来源有限、资金紧张。“他们的资金成本高。这些银行必须首先考虑怎么活下来的问题。所以,他们必须先做收益率高的业务,而不是优质业务。”这位人士认为,大额房贷断供现象并不普遍,尤其在上海这样的城市。

两公司首发获准

IPO预披露企业增7家

证监会14日公告称,证监会发审会2014年第63次会议14日召开,江苏今世缘酒业股份有限公司、上海联明机械股份有限公司的首发申请获通过。鉴于春秋航空股份有限公司尚有相关事项需进一步落实,决定取消第62次主板发审委员会对该公司发行申报文件的审核。

14日,证监会网站发布第十八批共7家企业的预披露名单信息。至此,共有328家企业预披露招股说明书。(李超)

中证500、800风格等指数6月发布

中证指数公司将于6月9日正式发布中证500风格、中证800风格和中证股债风险平价指数。

中证500和800风格指数的编制方法与沪深300风格指数基本相同,但为了进一步凸显风格属性,设置了30%的周转限制和缓冲区。中证股债风险平价指数属于大类资产配置指数。区别于传统固定比例配置的方式,该指数通过资产风险水平对大类资产进行权重分配,其理念是股票和债券类资产对组合的风险贡献相同,更接近风险分散化理念的投资策略。(周松林)

今年财政部代理发行

地方债增加7年期

财政部近日印发的《财政部代理发行2014年地方政府债券发行兑付办法》明确,2014年地方债期限为3年、5年、7年。去年发布的《办法》规定,当年地方债期限为3年、5年。(赵静扬)

创投企业备案年检下放至省级备案管理部门

国家发改委近日发布的《创业投资企业管理暂行办法》提出,国家发改委今后不再承担创业投资企业的具体备案年检工作,将在国家工商行政管理总局注册登记的创业投资企业的备案管理职能,移交至创业投资企业注册所在地省级备案管理部门,承接地管理部门要做好管理职能转移的衔接工作。(王颖春)

国务院部署加快

生产性服务业发展

(上接A01版)会议原则通过《中华人民共和国食品安全法(修订草案)》。指出,保障食品安全关系每个消费者切身利益。修订食品安全法体现了党和政府对人民群众生命健康安全的高度重视。修订草案重点作了以下完善。一是对生产、销售、餐饮服务各环节实施最严格的全过程管理,强化生产经营者主体责任,完善追溯制度。二是建立最严格的监管处罚制度。对违法行为加大处罚力度,构成犯罪的,依法严肃追究刑事责任。加重对地方政府负责人和监管人员的问责。三是健全风险监测、评估和食品安全标准等制度,增设责任约谈、风险分级管理等要求。四是建立有奖举报和责任保险制度,发挥消费者、行业协会、媒体等监督作用,形成社会共治格局。会议决定,修订草案经进一步修改后提请全国人大常委会审议。



金融期货行情解读

期指盘中冲高回落

14日,股指期货短暂冲高后调头回落,IF1405收报2165.6点。鉴于经济基本面的羸弱状态未改,期指反弹过后料重归弱勢格局。目前,期指6月合约持仓量已达81753手,远超5月合约,建议及时进行移仓换月。

14日,国债期货9月合约在92.40—92.55的区间内窄幅震荡。在基本面有新消息以前,期价不可避免地会陷入震荡格局,建议投资者以观望为主。(长江期货金融期货研究小组)

2014-5-14 金融期货交易统计表						
沪深300股指期货行情						
	成交量	持仓量	开盘价	收盘价	结算价	
IF1405	423917	34899	2169.0	2165.6	2168.8	
IF1406	226790	81753	2159.2	2155.8	2156.8	
IF1409	12088	30258	2148.0	2144.0	2145.2	
IF1412	748	1475	2157.0	2154.4	2154.4	
5年期国债期货行情						
TF1406	1093	2004	93.052	93.014	93.002	
TF1409	1005	2140	93.506	93.476	93.484	
TF1412	6	74	93.650	93.738	93.702	

沪深300股指期货仿真交易主要合约情况表					
合约代码	权利金结算价(点)	涨跌(点)	成交量(手)	成交金额(万元)	持仓量(手)
IO1405-C-2250	4.1	-1.1	3618495	168501	317170
IO1405-C-2200	17.1	-2.2	1597934	290640	563539
IO1405-C-2300	0.1	-0.2	733148	2863	254023
IO1406-C-2350	37.7	5.9	138449	46636	16978
IO1407-C-2150	185.6	-13.8	186500	323192	6452
IO1409-C-2100	157.6	-1.5	87010	119523	6809
IO1405-P-2050	0.1	0	284112	445	519386
IO1405-P-2150	11.6	0.1	13882	1789	256820
IO1405-P-2100	2.3	-1.4	5810	187	177268
IO1406-P-2150	95.6	4.3	597643	535980	6928
IO1407-P-2150	133.3	2.4	1206176	1616279	871
IO1409-P-2100	95.4	4.2	307178	280915	3996