

李克强：落实好中俄高铁合作备忘录 愿同俄方探讨基建领域互利合作

□新华社记者 俞铮 姜铁英

国务院总理李克强当地时间15日上午在阿斯塔纳会见俄罗斯总理梅德韦杰夫。

李克强表示,两个月前,我与总理先生在莫斯科成功举行中俄总理第十九次定期会晤。两国政府正在积极落实会晤达成的合作共识,中俄全面战略协作伙伴关系和各领域

合作势头良好。

李克强指出,中方愿同俄方扩大能源合作。加强高铁合作,落实好两国业已签署的高铁合作备忘录,希望中俄高铁合作工作组抓紧研究莫斯科—喀山高铁路项目有关问题,尽早提出总体合作方案。发挥好中俄在俄远东地区的合作互补优势,中方愿扩大向俄远东地区投资,参与远东跨越式开发区建设。中方也愿同俄方探讨

在非资源领域尤其是基础设施建设领域开展互利合作。双方要共同办好明年在中国举办的第二届中俄博览会和在俄罗斯举办的叶卡捷琳堡国际创新工业展。

李克强表示,中方愿同俄方及相关各方一道,推动上合组织继续朝着有利于地区安全和发展的前进。中方愿积极支持和配合俄方履行好上合组织轮值主席国职责,推动本组织

务实合作取得新的重要进展。

梅德韦杰夫表示,李克强总理不久前成功访俄,有力推动了俄中关系发展。双方的重点合作项目正在稳步推进。俄方愿进一步加强两国在油气、核能、水电、金融、科技创新、航空制造、航天等领域及俄罗斯远东地区的合作。俄方愿同中方加强在上合组织框架内的合作,维护地区的和平、稳定与发展。

海联讯保荐机构受罚

保荐人禁入证券市场5年

证监会近日发布行政处罚决定书,对海联讯的保荐机构平安证券给予警告,没收保荐业务收入400万元,没收承销股票违法所得2867万元,并处以440万元罚款,合计3707万元;对项目保荐人韩长风、霍永涛给予警告,并分别处以30万元罚款,撤销证券从业资格。韩长风、霍永涛成为证券市场禁入者,5年内不得从事证券业务或担任上市公司董事、监事、高级管理人员职务。业内人士认为,这一处罚的出台意味着平安证券即将恢复保荐资格,公司的保荐项目将恢复正常审核流程。

平安证券表示,公司认真吸取经验教训并制定了新的战略规划,从组织架构、商业模式及风险控制等方面持续改革。(顾鑫)

11月金融机构外汇占款 环比增22亿元

中国人民银行15日公布,11月金融机构外汇占款环比增加22亿元。11月的环比增速较10月大幅下降,10月环比增加661亿元。

外汇占款数据近期呈上下波动的态势,下半年以来尤为明显。分析人士表示,11月外汇占款增长放缓的原因之一是中国11月出口同比增速从10月的11.6%下降至4.7%,低于市场预期的8.0%,这在一定程度上反映了随着人民币贬值,高报出口现象的减少。(任晓)

深交所发布 信披公告类别使用手册

深交所日前发布《信息披露公告类别使用手册》,对信息披露公告体系进行全面和系统的介绍。

深交所相关负责人介绍,2011年9月,深交所就上市公司信息披露方式进行了重大改革,试行信息披露直通车制度。今年1月,深交所全面推行信息披露直通车制度,加快推进监管转型,将信息披露监管工作的重心从事前转向事中、事后。上市公司主体责任意识大大增强,信息披露质量和效率有了较大提高。但深交所也发现部分上市公司在办理信息披露直通车业务时,存在信息披露公告类别漏选、错选,导致信息披露内容不准确、不完整等问题。(顾鑫)

基金从业人员 执业行为自律准则发布

中国基金业协会15日发布《基金从业人员执业行为自律准则》,从合法合规、客户利益至上、禁止内幕交易、禁止操纵市场、禁止利益输送、销售适用性、禁止商业贿赂、公平竞争、专业审慎、独立客观、保守秘密、社会责任等12个方面对从业人员的执业行为进行自律约束。

中国基金业协会表示,协会将在充分吸取各方意见的基础上,研究制订基金从业人员职业道德准则与执业行为规范,推动从业人员以职业道德来指导自己的职业判断和约束执业行为,切实保护投资者合法权益,促进行业健康发展。(曹秉瑜) 《《自律准则》见A05版)

险资获准投资创投基金

保监会15日发布《关于保险资金投资创业投资基金有关事项的通知》,允许保险资金投资创业投资基金,支持创业企业和小微企业发展。按10月末保险业总资产测算,可为小微企业间接提供近2000亿元的增量资金。

《通知》要求,保险资金投资的创业投资基金,应当不是基金管理机构管理的首只创业投资基金,且需符合单只基金募集规模不超过5亿元,单只基金投资单一创业企业股权的余额不超过基金募集规模的10%,基金普通合伙人(或基金管理机构)及其关联方、基金主要管理人员投资或认缴基金余额合计不低于基金募集规模的3%等条件。保险公司投资创业投资基金,应当具备股权投资能力,投资时上季度末偿付能力充足率不低于120%。《通知》支持保险资金通过其他股权基金适度投资创业企业,或通过母基金投资创业投资基金。(李超)

A股“新常态”

踏准新节奏

(上接A01版)此外,蓝筹股与成长股分歧加大,轮涨激发行情潜力。本轮市场大涨中,增量“活水”流入使A股市场水涨船高,特别是估值洼地——蓝筹股成为资金蓄水池,实现难以想象的估值飞跃。前期成长股虽暂时沉寂,但并未被资金撤离抛弃,在近期调仓大潮中再度显示出非凡潜质。诸多机构对2015年的展望中,表现出对蓝筹和成长行情的纠结与兼顾,难以确定行情切换节奏和空间问题。实际上,争议对行情演绎利大于弊,正是争议的存在避免了资金孤注一掷的逼空,休整、震荡、轮动、切换使市场形成交替轮涨健康格局。正如有券商所言,促进转型升级、降低融资成本需要牛市的配合,从“快牛”切换到“慢牛”是双赢,从暴涨到暴跌是双输。

不难发现,A股“新常态”让投资者更难把握行情演绎的节奏,行情频繁波动很容易让人失去耐心、慌了阵脚。我们应当记住的是,牛市征程必将波动不断、难以一帆风顺,但在确定的改革预期下向好大势已深入人心!此时频繁换股容易徒劳无功错过行情,耐心拉长对优质个股的持有时间,才能更大概率搭上牛市“顺风车”。

上海国际金融中心谋局“新常态”“新未来”

□新华社记者 姚玉洁 罗政 有之所

15日,备受关注的“2014沪上金融家”评选活动揭晓,近20位中外高端金融人才脱颖而出。肩负着建设国际金融中心战略使命的上海,为充满抱负的金融家们提供了施展才华的最佳舞台。在深化改革、加快转型的“新常态”下,建设世界一流的国际金融中心“新未来”需要更多锐意进取、勇于革新的金融领军人才。

拥抱“新常态” 俊贤英才千帆竞发

才因城聚,城以才兴。融入了自贸区金融改革、互联网经济发展、国际板等新元素的“2014沪上金融家”评选,既紧扣着中国金融改革创新脉络,也深深打上了“新常态”的烙印。

新常态是深化改革——“面对经济发展的新常态,我们要根据深化改革的总体战略部署,对我们所处领域的未来格局有一个清醒的认识。”上海诚鼎创投董事长安红军表示,“我们要紧扣国资国企改革、政府与社会资本合作(PPP)模式等政府投融资体制改革战略机遇,坚持专业化、市场化发展方向,用金融创新服务反哺实体经济。”

新常态是国际视野——上海黄金交易所副总经理沈刚表示,上海的金融发展与改革,不仅是国内金融改革的排头兵和先行者,同时也要顺应国际金融市场的大格局大环境,特别是依托上海乃至中国强大的经济实力,成为国际金融市场规则的制定者,引领国际金融发展的潮流。

新常态是新机遇新业态——太保集团在上海自贸区注册成立了全国首家由保险机构投资设立的专业养老投资公司。太平洋人寿保险公司董事长徐敬惠说:“要紧抓保险‘新国十条’的机遇,培育新的竞争能力,以上海为起点探索出一条可持续发展之路。”

新常态是不断创新——拍拍贷CEO张俊表示:“经济转型离不开金融创新。互联网金融崛起是金融创新的真实写照,不仅为草根阶层的投融资提供了全新的通道,也填补了传统金融领域的空白。”

新华社副社长慎海雄说:“随着国家一系列改革在上海落地生根开花,上海已成为国际经济金融版图上迅速崛起的新力量。上海的城市创新基因与汇聚而来的俊贤英才相互激发,对上海国际金融中心建设产生了显著的‘聚变效应’。

发改委批复 近2000亿元交通项目

发改委近日批复北京新机场工程可行性研究报告,总投资额近800亿元。发改委近日批复广东龙川至怀集公路等四条公路建设项目的可行性研究报告,批复广西柳州至南宁高速公路改扩建工程可行性研究报告,5条公路共计投资1123.1亿元。

5条公路的投资额分别为:广东省龙川至怀集公路401.8亿元、广东省东山(粤粤界)至潮州古巷公路74.2亿元、广西自治区河池至百色公路157.9亿元、四川省汶川至马尔康公路288亿元、广西自治区柳州至南宁高速公路改扩建工程201.2亿元。(王颖春)

(相关报道见A07版)

社科院： 明年股市迎来“慢牛”

中国社科院15日发布的《经济蓝皮书:2015年中国经济形势分析与预测》称,房地产行业价格拐点到来,房地产投资价值逐步丧失,近十年来的资金堆积将逐步从这一领域退出,投入其他实体经济。随着资本市场赚钱效应凸显,相当一部分资金会在资本市场上寻找新的增长点,从而推动证券市场在明年迎来缓慢牛市。

蓝皮书预计,今年经济增长7.3%,明年增长7%左右。蓝皮书提出,我国应防止热钱大规模流出,有效防范美国QE退出带来的冲击。随着美国经济好转,今年以来已出现国际资本从新兴市场撤离的趋势。中国跨境资本从净流入转为净流出。三季度以来,中国贸易顺差屡创新高,人民币汇率总体升值,但银行结售汇却连续两个月出现逆差,外汇储备也再现负增长。(倪铭铎)

求解“新金融” 改革无止境

随着境外游逐年升温,携程旅游网每年跟境外的供应商都有数十亿元的跨境资金结算,往往一边是境内大量盈余的现金,一边是境外还要融资垫款。更麻烦的是,要证明交易的真实性,携程需要向外汇管理部门提供每张酒店订单、每个客户身份证明、每个交易合同。“如果要向境外供应商支付5000万元,相关的凭证单据要用卡车运到外管局。”携程公司财务负责人告诉记者,今年携程在上海自贸区开设了一个公司,利用跨境人民币双向资金池等金融创新,可以实现即时的指令支付,资金也可以双向流动,大大提高了公司的资金效率和成本。

上海自贸区挂牌一年多以来,“金改连续剧”精彩纷呈,金融开放创新制度框架已基本形成,为进一步改革开放提供了载体和空间。截至11月底,上海自贸区内金融相关服务业企业总数已达3488家,占自贸区新设企业数的26%,其中持牌类金融机构106家,覆盖银行、保险、证券、基金、交易平台等,股权投资企业、融资租赁企业等也纷纷入驻。

“上海自贸区的金融制度创新正不断深化,下一步将着力推进人民币资本项目可兑换、人民币跨境使用、利率市场化和外汇管理改革的先行先试,扩大金融市场对外开放水平,切实防范风险,营造具有国际一流水

平的金融发展环境。”上海市政府副秘书长金兴明说。

千帆竞发,百舸争流。英勇的弄潮儿背后,是政府营造的良好环境。今年以来,上海市先后出台促进互联网金融产业、资本市场、现代保险服务业健康发展的相关政策,为市场主体松绑、减负、分忧。改革创新的火种不断蔓延,在老牌的陆家嘴金融城和外滩金融带之外,上海各区县也在积极探索,寻求金融改革创新路径:徐汇“文化金融”、普陀“并购金融”、杨浦“科技金融”、嘉定“金融谷”,百花齐放、异彩纷呈。

“随着金融改革不断深化,金融市场日益开放,优良的金融生态环境正逐渐成为上海国际金融中心全面提升国际竞争力的焦点与核心。”上海市金融党委书记孔庆伟说。

谋局“新未来” 金融中心建设再出发

12月12日,中国证监会正式批准上海期货交易所在其国际能源交易中心开展原油期货交易。中国作为世界第四大石油生产国、第二大石油消费国和进口国,加入了争夺原油国际定价权的竞争。

站在中国长江出海口潮头浪尖的上海,伸开双臂拥抱新世界,谋局新未来,国际化图谱徐徐展开。

11月17日,万众瞩目的沪港通正式鸣锣,中国资本市场以崭新的姿态迈向国际化的新

19位精英登上“2014沪上金融家”榜单

□新华社记者 王涛 王淑娟

旨在“展现沪上金融家新貌,传承东方金融家精神”的“2014沪上金融家”评选15日揭晓,19位金融界精英脱颖而出,收获本年度各大奖项,这也是上海国际金融中心建设年度盛事之一。新华社副社长慎海雄,中欧国际工商学院执行院长朱晓明等出席。

这是连续第四年举办“沪上金融家”评选系列活动。该评选是由新华社上海分社、新华社金融信息平台上海总部、中国金融信息中心、上海金融业联合会、第一财经等联合主办,上海市金融服务办公室、中国人民银行上海总部、上海银监局、上海证监局、上海保监局等权威机构提供支持。上海通用汽车凯迪拉克品牌为本次活动全程合作伙伴。

本年度评选充分融入了自贸区金融改革、

互联网金融发展、黄金交易所国际板、沪港通、保险交易所等2014年金融行业出现的重大创新、全新元素,凸显“金融家—金融改革—金融中心建设”的三位一体和有机结合。

荣获“2014沪上金融家”称号的是:中国农业银行票据营业部总经理王红霞,上海黄金交易所党委委员、副总经理沈刚,中国太平洋人寿保险公司董事长、总经理徐敬惠,中国金融期货交易所监事会主席武小强,汇丰银行(中国)有限公司副董事长、行长、行政总裁黄碧娟。

荣获“2014沪上金融行业领袖”称号的是:上海诚鼎创投董事长安红军,上海股权托管交易中心总经理张云峰,泰隆银行上海分行行长严强,海通国际证券有限公司总裁林涌,中欧基金管理有限公司董事长窦玉明,友邦保险有限公司中国区首席执行官蔡强。

荣获“2014沪上金融创新人物”称号的

民企并购重组农信社政策放宽

并购方合计持股比例升至20%

将并购方合计持股比例从10%调整放宽至20%,情况特殊的,可阶段性超过20%。

银监会表示,《通知》进一步调整放宽了民间资本参与农村信用社产权改革的政策要求,更加有利于引导民间资本进入农村金融服务领域,从而有效增强农村信用社的资本实力、经营活力和竞争能力。

《通知》强调,支持民间资本与其他资本按照同等条件参与改革,要求以股份制改革为导

分级基金B份额惨烈回调 套利资金被迫“走钢丝”

(上接A01版)后来他得知,自己所开户的券商只能T+3卖出,如果在华泰、广发等券商开户,可在T+1日进行拆分、T+2日就可卖出,这样可将原本3天的套利周期缩短到2天。如果是这样的话,自己这次套利就能获得接近10%的收益率了。对投资者来说,能早一天拆分真是个“可怕的优势”,因此在投资分级基金时,事先了解一下所在券商这方面的服务情况相当重要。

即便如此,在分级基金套利大军中,小徐仍觉得自己算是幸运儿。由于套利资金大量涌入,拆分卖出时踩踏严重,一些规模小的基金B份额持续经历三四个跌停才被打开,一些投资者在几个交易日内经历从纸面浮盈20%到实际亏损的惊天逆转,纷纷诉苦“套利不成反被套”,套利已完全失去低风险特征。

网络时代不可守旧

“地上有钱的时间也就那么几天,大家都看见了,都跑去抢,肯定要撞破头相互踩踏的。”对从“套利盛宴”到“套利陷阱”的逆转,一位投

资者如此总结。

分析人士指出,12月1日—5日这一周在市场飙涨行情配合下,部分先知先觉的套利资金一度取得20%以上甚至更辉煌的战绩,这引发大量资金跟进。数据显示,上周分级基金份额及规模出现暴增,截至上周五股票型分级B的场内规模约534亿元,股票型分级基金整体规模有望在历史上首次超过1000亿元。

正是在这种情况下,随着大量套利资金入场,分级基金A、B场内规模均呈现出极大抛压,多数分级持续跌停,分级基金整体溢价迅速恢复至正常水平甚至被打成折价。加之期间基础市场出现震荡调整,一些套利资金不得不面对微亏的窘境。在高位直接买入B份额的投资者的教训更惨痛。

在网络时代,信息传播速度和范围大为提高,一种操作策略在短时间内就会被迅速复制,继而迅速失效。就拿T+2还是T+3套利而言,当得知一些券商能提供T+2套利后,投资者纷纷前往开户。业内预计,T+2很快将成为套利者“标配”。

向,积极吸收民间资本,扎实稳步推进农村信用社改制重组为农村商业银行。支持已经改制为农村商业银行的机构通过增资扩股方式进一步扩大民间资本参与度,着力提高股权结构中的民间资本占比。法人股东占比和优质股东占比。要优先吸收认同服务“三农”战略的民营企业参与改革,重点引入农业产业化龙头企业、农民合作社、种养大户等新型农村经营主体以及经营稳健、具备持续增资能力的优质民营企业。

折价套利机会开启

在短短两周内,分级基金场内份额暴涨暴跌,使套利者经历“冰火两重天”的境遇逆转。一些投资者已开始关注场内份额超跌后的投资机会。

数据显示,截至12月15日,分级基金已大面积出现整体折价,在纳入统计的67只股票型分级基金中,只有11只还处于整体溢价状态,其余56只基金均处于折价状态。一些投资者已开始实施折价套利,即从二级市场分别买入A、B份额,再合并赎回。相比溢价套利而言,折价套利周期更短,T+2日甚至T+1日就可完成,确定性也更高。假设能对冲净值风险,那么投资者就能锁定扣除成本后的整体折价率这块收益。

业内人士认为,分级基金A份额配置价值正在显现。国信证券报告表示,目前分级基金平均整体溢价率恢复到0附近,套利盘对A类份额价格压制逐渐减弱。伴随市场调整,投机情绪有所缓和,前期大幅折价的A类份额显现出长期投资价值。