

A股市场全面放开一人一户限制

同一投资者最多可开立20个账户

□本报记者 李超

中国结算12日发布的《关于取消自然人投资者A股等证券账户一人一户限制的通知》明确,自4月13日起,A股市场全面放开一人一户限制。允许自然人投资者根据实际需要开立多个沪、深A股账户及场内封闭式基金账户。12日发布的修订后的《证券账户业务指南》明确,同一

投资者最多可以申请开立20个A股账户、封闭式基金账户,只能申请开立一个信用账户、B股账户;同一投资者只能申请开立一个一码通账户。

去年“十一”期间,中国结算的统一账户平台上线,正式启用一码通账户,每个投资者只有一个一码通账户,在此之下可以开设多个账户操作。

《通知》要求,各开户代理机构应当严格根据

投资者本人意愿为其开立多户,引导投资者理性开户,严禁使用违规营销等不正当竞争手段,诱导没有实际需求的投资者开立多个证券账户。

中国结算董事长周明表示,全面放开一人一户限制是根据资本市场市场化、法治化和国际化改革的要求所采取的一项举措,可方便各类自然人和机构投资者选择证券经营机构并根据自身实际需要管理证券资产,也能更好地促

进各类证券经营机构通过加强对投资者的服务来推进服务方式创新和服务升级,从而促进市场竞争更为充分、有序和公平,促进市场结构更为均衡并提升市场整体效率。全面放开一人一户限制为投资者提供很大方便,但投资者应当根据自身确实存在的实际需要决定是否开立多户,不要盲目开立多户。否则,不仅会增加开户成本,也会造成技术系统资源浪费。

三家政策性银行改革方案获批

中国政府网12日发布国务院关于同意中国进出口银行、国家开发银行、中国农业发展银行等三家政策性银行改革实施总体方案的批复。

分析人士指出,尽管官方未公布三大政策性银行改革的具体实施方案,但从批复函件可看出改革方案的几大关键点。一是将按照“一行一策”的原则,补充三大银行的资本金。知情人士透露,三大银行的资本充足率将统一按照10.5%的标准实施。二是首度明确提出将对三大银行采取“资本约束机制”。三是明确要求三大机构完善组织架构和治理结构。尽管批复提出了资本充足率的要求,但专家认为,政策性银行应与商业银行区别对待。(陈莹莹)

信托公司拟分为成长、发展、创新三类

《信托公司条例》近日下发至各信托公司征求意见。《条例》由银监会起草,提出根据财务状况、内部控制和风险管理水平等标准,信托公司将被划分为成长类、发展类、创新类三类。

成长类信托公司可受托办理单一资金信托、动产信托、不动产信托、有价证券信托及其他财产或财产权信托等信托业务;发展类信托公司除可以从事成长类信托公司各项业务外,还可以从事集合资金信托业务,资产证券化业务,设立专业子公司,开展担保业务,从事同业拆入,开展公益信托,作为投资基金或基金公司发起人从事投资基金业务、企业资产重组、并购等业务,经国务院有关部门批准的证券承销业务;创新类信托公司除可以从事发展类信托各项业务外,还可以从事以下业务:信托财产投资于股指期货等金融衍生品,开展受托境外理财业务,开展房地产信托投资基金业务,发行金融债券、次级债券等。(刘夏村)

资本市场学院助力河北金融及创新

资本市场学院与河北省委、河北省人民政府联合举办“河北省金融及创新专题培训班”。本次培训于4月8日在深圳开班,为期5天,河北省各设区市、省直管县(市)及省直部门领导共60多人参加培训。

8日,证监会副主席、资本市场学院理事长庄心一在深圳市委党校会见河北省组织部部长梁田庚一行,并就此次培训及资本市场如何更好地服务地方经济发展交换意见。

梁田庚在开班仪式上表示,加强金融和创新的学习是深入推动河北省科学发展、绿色崛起的重要举措,努力提高资本运作能力和创新发展能力是河北省领导干部紧迫而艰巨的任务。

深圳市副市长、资本市场学院副理事长陈应春表示,金融体系建设与实体经济息息相关,正如实体产业迫切需要金融的支持,金融也需要适应生存的生态环境,需要适合其提供多样化的金融服务的实体产业。十多年,深圳市市政府努力做到“两个注意”,一是注意其在金融发展中的定位和角色问题;二是注意强化风险意识,做好金融维稳。(张莉)

首家大数据交易所将落户贵阳

中国证券报记者11日获悉,作为全国首家大数据交易所,贵阳大数据交易所将于近日成立。交易所注册资本金为5000万元,股东包括贵阳阳光产权交易中心、九次方大数据公司、北京亚信数据有限公司、郑州市迅捷贸易有限公司和贵阳移动金融发展有限公司。

贵州省经济和信息化委相关负责人表示,下一步贵州将继续启动政府数据开放计划,开展大数据民生和大数据政府治理工程,争取将大数据中心建设列入国家战略,开展更多国家级试点示范。(王小伟 刘丽靓)

银监会首次提出信托公司上市条件

IPO须最近3年连续盈利 3年累计净利不低于10亿元

□本报记者 刘夏村

《中国银监会信托公司行政许可事项实施办法(征求意见稿)》近日下发至各信托公司,首次明确信托公司上市条件。

征求意见稿提出,信托公司公开发行股份分为首次公开发行股份、借壳上市和新三板上市。申请公开发行股份应符合国务院及中国证监会等有关规定条件,向中国证监会申请之前,应当向所在地银监局申请,由银监

局受理、审查并决定。银监局自受理之日起3个月内作出批准或不批准的书面决定,并同时抄报银监会。

对于拟申请首次公开发行股份的信托公司,征求意见稿要求,公司最近1个会计期末净资产不低于10亿元;有较为清晰的盈利模式和持续盈利能力,不存在未弥补亏损;最近3个会计年度连续盈利,且3年累计净利润不低于10亿元;公司具有良好的成长性,业务在行业内具有一定规模和竞争力,有明确的市

场定位,且在主营业务中至少有一项主要业务指标(包括但不限于信托资产规模、营业收入、净利润、净资产收益率等)最近3年在行业内排名前15名;连续2年监管评级为发展类以上;最近3年内无重大违法违规经营记录;信托公司的主要股东有良好的社会声誉、诚信记录,资信良好,最近2年内无重大违法违规经营记录。

对于拟申请借壳上市和新三板上市的信托公司,与IPO相比略有不同,主要体现在要求最

近3个会计年度至少两年盈利,且3年累计净利润不低于5亿元;在主营业务中至少有一项主要业务指标(包括但不限于信托资产规模、营业收入、净利润、净资产收益率等)最近3年期间有两年在行业内排名前30名。

目前全国共有68家正在营业的信托公司,其中只有2家上市。据媒体报道,长安信托有意在新三板挂牌。在此前召开的2014年中国信托业年会上,银监会主席助理杨家才表示,信托公司可以通过上市、引进外资来做大资本。

稳投资组合拳有望连环出手

□本报记者 费杨生

一季度经济数据将于本周公布,GDP增速可能在7%左右甚至跌破7%,稳增长成为要务。稳投资将是稳增长的重要抓手,铁路、水利、城市地下管网等一大批重大基础设施建设将加快启动,这将推动经济基本面改善,令牛市更健康。

在外回升不稳定、消费稳中偏弱的情况下,投资增速回落过大、过快可能是拖累首季经济表现的主要原因,而要将经济增速稳定在合理区间,稳投资将是重要抓手。目前及未来相当长一段时间,投资增长将面临两大制约因素。一是房地产市场疲软,房地产投资增速可能继续

下滑。房地产业可能长期下行,房价震荡调整的预期较强,住房销售仍处下滑过程中。房地产投资一般滞后销售一两个季度,可以预见今年房地产投资增速难以扭转下滑态势。销售下降将使得开发商融资难度加大和利润下降、政府土地出让收入减少,这又放大了经济周期的波动。二是政府投资能力下降。一方面是经济下行带来财税收入增长放缓,楼市疲软带来土地出让收入下滑,从而制约地方投资的财力;另一方面支出扩张,如地方政府迎来偿债高峰。

稳投资未来发力将主要围绕以下几个方面。首先,稳定房地产市场预期。有关部门已下调二套房首付比例、交易税费,调整土地供应、住房限

购政策。一线城市已出现住房销售数据环比上升,但回升的可持续性有待观察。如果现有政策的效果不大,不排除继续出台包括税费调整在内的其他政策。其次,抓好重大工程项目的落实。去年以来,中央明确清洁能源等七大工程包、信息消费等六大消费工程、一带一路等三大战略以及重大装备走出去等政策,相关重大项目建设将加快推进,资金下达、项目审批都将提速。以中西部地区为重点的铁路重大项目建设将提速。鼓励和引导社会资本参与的重大水利工程建设项目已明确,也将全面落实。再次,尽快充实重大工程项目储备,一方面在现有工程包基础上进行拓展,另一方面研究建立新的重大工程包,

特别是谋划好“十三五”期间的重大工程项目。最后,搭建金融机构与重大工程实施主体的对接平台,引导社会资本积极参与,积极推广PPP(政府与社会资本合作),解决投资的资金来源问题,建立多元化资金保障机制。

值得关注的是,当下的投资将形成未来的经济结构。稳投资应明确报什么、怎么投,谁来投等问题,充分考虑稳增长与调结构的平衡,避免重复投资、低效投资。在一系列综合措施的作用下,投资增速继续大幅下滑可能性降低,经济增速二季度止跌的可能性提升,经济结构将进一步优化。这意味着,作为经济晴雨表的股市将拥有更健康的基本面支撑。

“多牌照”擎引金融股“拉风”

(上接A01版)分析人士指出,证券公司3月业绩超出市场预期,引发资金对券商股的追逐。后市如果成交额维持在万亿元之上,增量资金维持积极入场势头,券商股将直接受益。

金融板块连续上演“大象飞奔”的戏码,期间虽然也出现下跌,但整体上仍在拉升。市场人士表示,金融板块再现强势,说明大盘指数冲关在很大程度上还需依赖权重股。短期来看,金融板块“王者归来”,有望强者恒强,也给投资者注入信心,提供了从券商、保险、多元金融、券商影子股等不同梯队做出配置选择的可能。

全金融牌照集团身影也不时出现并吸引眼球。中信证券、中信银行、方正证券、招商银行、招商证券都成为市场关注的焦点。以招商局为例,该集团旗下拥有包括招商局国际、招商轮船、招商局公路、招商银行、招商证券、蛇口工业区以及直投基金管理平台招商局资本等公司,涉及招商银行、招商证券、招商轮船、招商地产等上市公司。招商银行、招商地产公告自4月3日起停牌。4月10日晚间,招商银行发布公告称该行董事会审议通过以非公开发行股票方式实施员工持股计划的预案。

公告称所称员工持股计划被多位业内人士看好。某券商分析师表示,作为拥有多张牌照资源的招商局推出这一计划,向投资者透露其对未来业务联动和整合的更多具体细节,有利于

为市场注入更多信心。而这样的举动也正说明综合金融效应驱动下,各类牌照合力发挥的资本功能将有望显示出“1+1>2”的成果。

光大集团旗下的证券、银行板块也被视为集团进一步发挥整合效应的前奏。国泰君安证券分析师邱冠华表示,作为光大集团一分子的光大证券的业绩反转值得关注,看好集团协同效应提升下综合金融推进和募资带来的业绩弹性。他认为,“816”事件影响逐步消除,光大证券后续发力综合金融,与光大集团业务对接将打开发展空间。招商证券分析师肖立强认为,短期看,光大银行的理财分拆是股价的催化剂,而从长期看,随着光大集团向综合金融控股公司重组的推进,公司盈利前景有望好转,集团重组将带来协同效应。而如果理财业务分拆上市,光大银行的估值有修复需求。

民资背景的企业在此轮行情中也有突出表现。平安银行、中国平安、泛海控股股价均出现显著提升。有分析认为,与国资背景上市公司相比,民资在金融牌照方面的想象空间更为广阔。尤其在“互联网+”的战略背景下,跨界整合牌照资源,充分借助融资优势推动主营业务发展,已经成为未来民营企业提升资本回报率的“新常态”。

市场人士认为,在公开透明、进退有序的证券期货业务牌照管理制度下,机构交叉持牌的时机如果成熟,将给积极谋划相关业务的市场

主体,特别是民营资本进入证券期货服务业释放更多红利。而由此加剧的市场竞争有望使得有关个股争取更大的表现空间,这对提高机构的综合竞争力至关重要。

估值存在巨大潜力

在市场争论资本市场是否还将延续牛市之际,具有综合金融潜力的企业或市场主体潜在机遇正被分析人士所看好。同信证券分析师认为,金融板块的上涨自然会为参股公司带来不菲的投资收益。参股金融类上市公司的股权作为待处理金融资产进行账务核算,会直接增加当期非经常性损益以及增加当期每股净资产,从而会直观地提振相关影子股的估值数据。每一次金融股的大牛行情中,其影子股都会爆发,且会形成板块效应。

民生证券研报认为,当前,金融机构通过资产证券化、债务置换、企业并购重组等形式所盘活的存量资金,以及存款利率和房地产价格下行所挤出的居民财富,正在大举消灭一切高收益的资产。从信托的火爆到银行理财产品崛起,实际上,资金的风险回报率正在下降。A股的回报风险比也开始回落。而根据A股本轮牛市风格与节奏,南下资金在港股市场扫货也将给两地股市折价明显的金融、国企等蓝筹板块带来投资机会。

券商分析师认为,4月股市还将呈现券商业绩高速增长、银行股估值将修复、保险板块再度发力等特点,方正证券、平安银行、光大银行、中信银行、招商银行、交通银行、中国平安等具有综合金融背景的个股值得关注。一方面,T+0、个股期权等利好的出台预期,可对券商板块带来有力支撑;另一方面,近期宣布的信贷资产支持证券发行实行注册制政策,将直接使银行股受益。

保险行业也被看多。银河证券分析师表示,从估值水平来看,保险板块目前依然具有显著优势。在降息及股市表现良好的双重作用下,保险产品吸引力持续提升,保费收入增幅有持续超预期可能。保监会上周发布《关于调整保险资金境外投资有关政策的通知》,取消了投连险账户的相关行政审批等举措将进一步为资本市场释放政策利好。

推动混业协同效应进一步发挥的政策红利也正在为市场人士所期盼。分析人士表示,资产证券化、注册制改革有望成为下一步推动多牌照金融主体发展的引擎。目前金融体系总资产中,银行资产占大多数,并且已成为直接融资市场的主导需求方,随着未来金融体系市场结构的改善,资本市场的潜力将被进一步激活,混业经营正体现了这一趋势,而大型资本集团利用已有的资源,可以起到先锋作用,引导直接融资的市场规模的更多释放。

原点与归宿:为客户创造价值

——金牛公司长盛基金总经理周兵访谈

文/张昊

“体制与机制、资本与资源、核心竞争力”三个维度,缺一不可。只有这些根本性的问题得到合理的解决,才能够适应环境竞争,才能够真正的做到可持续发展。立足于这些问题,长盛基金结合内外部实际情况开展了一系列变革,包括投研体系整合——淡化相对排名,建立“绝对回报”目标和立体化投研体系;以客户为中心,转型经营理念——弱化规模和利润的单一考核,追求客户服务的便利性、高效性和体验感,提供个性化财富增值解决方案等等举措,我们力求通过革新适应新形势,逐步实现向现代财富管理机构转型,实现专业理财造福百姓的使命。

笔者:近来公募基金在人才竞争方面遇到前所未有的压力,面对这样的行业状况长盛基金有哪些应对方略?

周兵:公募基金的核心生产力就是“专业人才”,与之相匹配的生产关系应该是满足人才未来发展及需求的机制,力求达到二者的对立统一。长盛基金希望打造适应人才个体需求和

顺应职业发展的新型平台,股东、管理层、员工与客户四方的利益共赢、志同道合,是协调发展的愿景,统一的利益关切是凝聚各方的核心。

我们要努力建立契合时代发展的“人才职业化”管理模式——工作状态的标准化、规范化和制度化,优化职业资质、开发职业意识、修养职业道德、保持职业体能;同时,不断完善、优化、推进公司薪酬机制改革,创新投研、销业务人员业务激励机制,尤其是试行新型的基金经理激励机制,促进投资团队优化基金投资和运营操作,掌握客户需求建立互信关系,推动业绩与规模同步增长,实现共同利益最大化。

笔者:最近半年A股行情火爆领跑全球,您如何看待后市发展,长盛基金未来还将推出哪些重磅产品?

周兵:中国正朝着实现“中国梦”稳步推进。首先,反腐倡廉以及四中全会提出的依法治国,为经济改革提供了政治保障。其次,我国

经济在新常态下加速转型,对内加速整合——促进产业整合、实现区域经济振兴及联动,鼓励大众创业、万众创新;对外加速开放——设立自贸区,推动资本及技术输出,实现人民币国际化。

随着切实推进混合所有制下的国企改革,利率市场化和股权融资放开解决企业融资难问题,以及无风险收益率下行趋势的确定、大类资产配置的调整需求,在诸多利好因素下,证券市场的牛市基础将得到夯实。

在这一关键时刻,我们将继续通过基金产品设计来助力居民财富的价值创造,2014年长盛基金发行了4只紧贴时代背景的主题基金,结构简单、客户易懂、操作灵活。今年我们会继续贯彻这一思路,推出包括转型升级(即将上市)、国企改革等在内的主题基金,以及一带一路、金融地产等多只指数分级基金,满足投资者多样化的资产配置需求,为持有人创造更多价值。

—企业形象—