

私募资产配置基金管理人及相应基金拟推出

□本报记者 叶斯琦

中国证券投资基金业协会第二届理事会第四次会议23日在北京召开。

会议表示,为进一步提升私募基金管理人专业化运营的有效性,切实解决私募基金投资者跨类别配置投资的现实需求,协会应

积极探索符合我国国情的私募基金管理人登记备案工作。对具有跨不同投资类型资产配置需求的私募基金管理人会员机构,研究增设“私募资产配置基金管理人”的管理人类型及相应的私募基金类型,待有关实施细则明确后,尽快对外发布相关登记备案要求。

会议听取并表决通过关于修订《会费收缴办法》的议案。为贯彻执行《关于进一步规范行业协会商会收费管理的意见》要求,协会修改《会费收缴办法》,本着对各类会员会费降低覆盖范围最广、惠及面积最大、同时又能保障协会依法全面履职的原则,整体向下调整会费标准,各类会员年会费金额统一改

为2万元、10万元、20万元、60万元四个档次,按照相应缴纳标准分别计算、合并缴纳,计算结果超过部分按照就低不就高的方法定额缴纳。以协会2017年会费收入为样本进行测算,修订后的会费收缴办法将减少会员会费3000万元以上,同时明确向社会公开协会基本服务项目。

“黑天鹅”来袭 避险资产“风景独好”

□本报记者 王朱莹

受美国贸易保护政策等因素影响,全球股市23日纷纷下行,A股沪综指和创业板指均创2月上旬以来最大单日跌幅。券商人士认为,这一“黑天鹅事件”在情绪层面影响较大,A股短期面临波动,贵金属板块及债券市场可为投资者提供“避风港”。

“黑天鹅”来袭

美国总统特朗普22日签署总统备忘录,依据“301调查”结果,将对从中国进口的商品大规模征收关税,并限制中国企业对美投资并购。特朗普在白宫签字前对媒体说,涉及征税的中国商品规模可达600亿美元。

受此影响,美道琼斯工业指数22日重挫72442点,创2月9日以来最大单日跌幅。亚太股市亦大跌,东京股市日经225种股票平均价格指数跌4.51%,刷新去年10月上旬以来新低;韩国综合指数下跌3.18%;香港恒生指数下跌2.45%。

A股同样未能独善其身,上证综指23日下跌3.39%,创2月12日以来最大单日跌幅;创业板指下跌5.02%,创2月7日以来最大单日跌幅。

中国商务部23日发布了针对美国进口钢

铁和铝产品232措施的中止减让产品清单并征求公众意见,拟对自美进口部分产品加征关税,以平衡因美国对进口钢铁和铝产品加征关税给中方利益造成的损失。据悉,该清单暂定包含7类、128个税项产品,按2017年统计,涉及美对华约30亿美元出口。

商务部条法司司长陈福利23日表示,美国301调查无视世贸规则,无视中国实际,无视中美经贸关系互利共赢的本质。我们已做好充分、全面准备,将密切关注进展,认真评估,一旦中方利益受损,中国将坚决出手。

不必过于悲观

美国贸易代表办公室将在15天内制定对中国商品征收关税的具体方案。

中金公司分析师王汉锋认为,从特朗普签署的备忘录来看,首先是针对中国计划加征25%附加关税的行业,尤其是航空航天、信息及通信技术、机械领域;其次,贸易占比较高的行业也会受到影响。从当前中美贸易行业结构看,中国对美国出口产品主要是机械设备仪器以及杂项制品、纺织品、金属制品等。美国对中国出口产品则主要集中在机械设备仪器、运输设备、化工产品、塑料及橡胶制品等。

在指数走低之际,不少股票遭遇错杀,一些上市公司纷纷澄清此次事件的影响。例如,天顺风能称,公司自2012年美国对中国应用级风塔实施“双反”后,已无产品出口美国,如果中美启动贸易战对公司出口没有影响。云海金属称,出口美国的产品销售额约占千分之一,其中含有未加税产品,美国加税对公司几乎无影响。

王汉锋认为,中美贸易摩擦加剧,在一定程度上影响投资者从净出口层面对中国经济增长的判断,尤其在近期对增长分歧较大的时点,对短期市场情绪和风险偏好可能带来一定影响。中长期的具体影响程度还要视后续中美贸易战的广度和深度判断,但考虑当前中国内需韧性及较为充裕的政策缓冲余地,对中国经济增长前景及资本市场表现不必过于悲观。

避险资产搭“避风港”

就在权益类资产大幅波动之际,国债、黄金等避险资产却“风景这边独好”。Wind数据显示,国债期货大幅高开,10年期债主力合约T1806全日上涨0.64%,5年期债主力合约TF1806全日上涨0.2%,盘中双双创下2017年10月下旬以来新高。沪金期货主力1806合约单日上涨1.37%,创去年9月27日以来单日最大涨幅。

中信证券明明研究团队认为,对于债市而言,风险偏好下降有利于市场。现在仍处在加息和去杠杆周期,流动性回归中性和控制杠杆上升仍是政策目标,所以债市仍是“震荡市”,考虑今年美国还可能会有加息动作,目前谈牛市还为时尚早。

“后市短期内黄金、债券和日元等避险品种收益明显。如果全球货币政策转型因此受到抑制,经济增速见顶回落,那么长短端利率均具备充足下行理由,债市有望迎来一波上涨行情。对A股来说,中美贸易摩擦加剧将加快A股向弱周期主线回归,国内核心资产价值将得到重估;尤其经过前期充分调整,消费、金融和地产等板块配置价值突显,尤其是β值较低的防御性板块将成为市场焦点。”中原证券分析师王哲表示,与中国反制措施题材相关的农产品板块有望上涨,贵金属板块值得重视。

中金公司分析师刘刚说,从全球主要经济体增长和企业盈利基本面看,依然维持非常稳健增长态势,企业投资进一步加速,当前贸易摩擦所涉及的体量尚不足以对整体增长产生较大下行风险和影响。因此,当局势得到缓和后,市场情绪和风险资产表现将得到一定程度修复。

证监会核发3家企业IPO批文

23日,中国证监会按法定程序核准了3家企业首发申请,筹资总额不超过26亿元。其中,上交所主板3家:江西沃格光电股份有限公司、江苏鼎胜新能源材料股份有限公司、仙鹤股份有限公司。上述企业及其承销商将分别与上交所协商确定发行日期,并陆续刊登招股文件。(徐昭)

国办:保障城市轨道交通安全运行

国务院办公厅日前印发《关于保障城市轨道交通安全运行的意见》。意见指出,城市轨道交通是城市公共交通系统的骨干,是城市综合交通体系的重要组成部分,其安全运行对保障人民群众生命财产安全、维护社会稳定具有重要意义。在各有关方面共同努力下,我国城市轨道交通运行态势总体平稳,但随着近年来运营里程迅速增加、线网规模不断扩大,城市轨道交通安全运行压力日趋加大。

意见明确,要从六方面保障城市轨道交通安全运行。一是构建综合治理体系。健全城市轨道交通安全运行的管理体制机制,明确交通运输、住建等有关部门以及各级人民政府、运营单位的安全运行职责,形成工作合力。二是有序统筹规划建设运营。将安全和服务要求贯穿于规划、建设、运营全过程,准确把握城市轨道交通发展规模和发展速度,合理确定制式和建设时序,量力而行、有序发展。三是加强运营安全管理。建立健全运营安全风险分级管控和隐患排查治理双重预防体系,建立城市轨道交通运营安全第三方评估制度。四是强化公共安全防范。运营单位要制定安全防范和消防安全管理制度,保障相关经费投入。五是提升应急处置能力。城市轨道交通所在地城市及以上地方人民政府要将城市轨道交通纳入政府应急管理体系,建立突发事件应急处置机制,加强应急救援力量建设和应急培训。六是完善保障措施。建立与运营安全和服务质量挂钩的财政补贴机制,科学确定财政补贴额度。

意见强调,国务院各有关部门、各省级人民政府要根据各自职责,加强对城市轨道交通运行安全监管的指导,强化督促检查。城市轨道交通所在地城市人民政府要加强组织领导,根据本意见提出的任务和要求,进一步细化贯彻落实政策措施,明确责任分工和时间进度要求,确保各项工作落实到位。(彭扬)

中国人寿:看好A股市场结构性配置机会

中国人寿副总裁赵立军23日在中国人寿2017年业绩发布会上表示,看好A股市场结构性配置机会,将投资优质成长股等。

年报显示,2017年,中国人寿股票和基金(不包含货币市场基金)配置比例由2016年底的10.05%提升至10.32%,债权型金融产品配置比例由2016年底的5.38%提升至11.64%。

赵立军表示,从A股市盈率看,目前估值较低。中国人寿将加强多元化策略。(程竹)

上交所本周对86起异常交易采取监管措施

上交所23日消息,在上市公司监管方面,本周(19日至23日)上交所公司监管部门共发送日常监管类函件12份,其中监管问询函4份,监管工作函8份;通过事中事后监管,要求上市公司披露补充、更正类公告14份;针对信息披露违规行为,采取纪律处分措施3单。加大信息披露和股价异常联动监管,针对公司披露敏感信息或股价发生明显异常的,提请启动内幕交易、异常交易核查6单。

在市场交易监管方面,本周上交所共对86起证券异常交易行为及时采取自律监管措施,涉及盘中拉升打压股价、涨停板虚假申报等异常交易情形。共对17起上市公司重大事项进行核查,向证监会上报10起涉嫌违法违规案件线索。(周松林)

湖南盐业26日在沪上市

湖南盐业股份有限公司A股股票将于26日在上交所上市交易。该公司A股股本为91,775.1148万股,本次上市数量为15,000万股,证券简称为“湖南盐业”,证券代码为“600929”。(周松林)

2月我国外汇市场成交逾9万亿元人民币

国家外汇管理局23日公布的数据显示,2月,中国外汇市场(不含外币对市场,下同)总计成交9.43万亿元人民币(等值1.49万亿美元)。其中,银行对客户市场成交1.82万亿元人民币(等值2877亿美元),银行间市场成交7.61万亿元人民币(等值1.21万亿美元);即期市场累计成交3.82万亿元人民币(等值6044亿美元),衍生品市场累计成交5.61万亿元人民币(等值8883亿美元)。(彭扬)

上交所:推动构建绿色金融体系

□本报记者 周松林

上海证券交易所23日发布首份社会责任报告,向公众披露自身社会责任战略和实践情况。上交所表示,这既是主动响应联合国可持续交易所倡议的绿色金融行动计划的积极实践,也为推动更多的上市公司认真履行社会责任起到良好的示范作用。

报告显示,2017年,上交所坚持绿色发展理

念,积极践行社会责任,探索发展绿色金融,积累了经验也取得了一定成果。一是积极扩大直接融资规模,服务我国经济发展方式转变和实体经济结构转型升级;二是大力推进绿色发展,充分发挥绿色金融资金集聚效应;三是坚持共享发展,持续优化对政府部门、企业和投资者市场服务;四是促进协调发展,贯彻落实国家重大战略,坚决打好精准扶贫攻坚战,履行对环境、员工和社会的责任。

“责任创造价值。作为资本市场的重要组

织者,作为全球社会的共同成员,作为人类命运共同体的一份子,上交所除面对行业本身挑战外,还必须契合国家发展战略。”上交所总经理黄红元表示。上交所是国内首个加入联合国可持续交易所倡议的交易所,是国际“绿色债券原则”的观察员,是中英金融服务峰会金融中方小组成员,参与绿色金融国际合作相关政策、国际规则和最佳实践的研究制定,已成为承担社会责任的先行者。

上交所表示,“绿水青山就是金山银山”。推动可持续发展,应对环境保护和全球气候变化的挑战,是交易所履行社会责任的重要体现。上交所将进一步贯彻落实“十三五”规划绿色发展理念和联合国可持续交易所倡议的要求,推动构建绿色金融体系,努力成为促进绿色发展、承担社会责任的可持续发展交易所典范,积极引导实体经济朝着更高质量、更有效率、更加公平、更可持续的方向发展,持续履行社会责任承诺。

上交所完善自律管理程序和标准 纪律处分和监管措施实施办法及自律管理听证实施细则发布施行

□本报记者 周松林

上交所23日发布施行《上海证券交易所纪律处分和监管措施实施办法(2018年修订)》和《上海证券交易所自律管理听证实施细则》。

上交所表示,2008年起,上交所探索建立查审分离的纪律处分机制。在多年监管实践中,上交所逐步形成种类多样、层次清晰的纪律处分和监管措施体系,完善纪律处分和监管措施的实施标准,规范纪律处分和监管措施的实施程序。总体上,纪律处分和监管措施实施规范有序,在惩戒和威慑证券市场违规行为中发挥重要作用,取得良好市场效果。

上交所介绍,近年来,随着证券市场依法、从严、全面监管深入推进,上交所一线监管职能

不断强化,对市场违规行为实施纪律处分和监管措施力度明显增加。2016、2017年,上交所纪律处分数量分别为68单、93单,比2015年分别增长10%、50%。其中,公开谴责、公开认定分别为12单、3人次和25单、11人次,比2015年也有大幅增长。

2017年11月,证监会修订发布《证券交易所管理办法》,进一步明确和强化证券交易所自律管理职能,丰富证券交易所自律管理手段,对交易所纪律处分程序及听证安排提出明确要求。为贯彻落实《证券交易所管理办法》要求,完善自律管理程序和标准,保护自律管理对象合法权益,上交所对2013年《纪律处分和监管措施实施办法》进行修订,同时制定《自律管理听证实施细则》,于23日发布实施。

本次《实施办法》主要修改内容包括:一,根据《证券交易所管理办法》规定和监管需要,调整和完善纪律处分与监管措施种类,给交易所一线监管装上强有力的“牙齿”,例如增加对证券发行人及相关市场参与主体、会员收取惩罚性违约金、要求会员拒绝接受投资者港股通交易委托等纪律处分,增加向相关主管部出具监管建议函等监管措施;二,优化限制交易纪律处分实施程序,提高对严重异常交易行为监管效率;三,进一步优化纪律处分和监管措施实施机制、标准和程序,例如增加从轻、减轻、从重实施纪律处分和监管措施的情形;四,扩大纪律处分听证范围,将暂停或者限制交易权限、取消交易参与人资格、取消会员资格、收取惩罚性违约金、认定为不合格投资者等纪律处分纳入听证范围。

在强化一线监管的同时,上交所也十分重视规范自律监管程序,通过听证、复核等机制加强对监管对象合法权益保护。近两年,上交所共组织纪律处分听证10次,就严重纪律处分充分听取监管对象现场申辩意见,保障纪律处分实施的公平、公正。在总结此前听证程序基础上,上交所制定《听证细则》,对自律管理中的听证程序做出统一规范。《听证细则》一方面拓宽听证范围,将对监管对象影响重大的终止上市事项、复核事项纳入听证范围,增加可申请听证的纪律处分类型,加大对监管对象的保护力度;另一方面完善听证程序,借鉴行政听证程序并结合自律管理特点,按照规范公正、兼顾效率的原则,对听证模式、流程、参与人权利义务、特殊情形处理等进行了较为细致的规定。

专家建议提高全要素生产率

□本报记者 欧阳剑环

多位专家23日在“中国发展高层论坛2018年会”上表示,当前服务业已成为我国经济第一大产业,提高全要素生产率成为核心任务。为释放我国经济增长潜力,应从促进服务业发展、推进新技术和传统领域融合等方面发力。

形成高质量人力资本

国务院发展研究中心原副主任、中国发展研究基金会副理事长刘世锦表示,1978年改革开放至今,我国经济已经历四十年快速增长,取得举世瞩目的成就。与前沿发达经济体相比,从人均意义上讲我国发展水平还不高,经济增长质量和效益存在较大差距。

事实上,我国经济正处于深刻转型过程中。中银国际研究公司董事长曹远征表示,2014年消费占GDP贡献率第一位,去年消费对GDP贡献率达58.8%,高出投资将近一倍。我国经济增长动力由投资驱动型转为消费拉动型。

“此时产业结构发生重大变化,服务业渐成第一大产业,2017年服务业增加值占GDP比重为51.6%。”曹远征表示,从各国经验看,此阶段面临最大挑战是全要素生产率下降。在此情况

下,提高全要素生产率成为核心任务。

曹远征表示,如何形成高质量人力资本,将是维持经济可持续增长关键。“服务业扩张不单指以吃喝玩乐的方式,更重要的是生产性服务业扩张。在这一方面,我国技术能力和创新能力仍有待考验。”

释放经济增长潜力

刘世锦表示,到2035年之前,我国应在消费总规模不断扩大过程中,降低基建、房地产投资和食品、衣着类生存型消费支出占比,提高享受型消费占比。我国政府消费应向公共服务领域倾斜,以满足人民日益增长的教育、医疗等发展型消费需求。

为释放我国经济增长潜力,刘世锦建议,一要提升人力资本,促进收入可持续增长;二要提

升城镇化质量,促进服务业发展;三要充分发挥后发优势,促进新技术和传统领域融合;四要促进基本需求从重数量向重质量转变;五要优化财政支出结构,增加社会和民生型支出比重。六要防范房地产泡沫,促进房地产市场平稳健康发展。

“尽管恢复到国际金融危机前高速增长可能性较小,但我国经济仍有较大潜力。”国家统计局原副局长许春表示,一是人才潜力。二是创新潜力,新的产业和发展模式增长较快,在很大程度上抵消了传统产业增速下滑。三是服务业发展潜力,近年来服务业占比呈上升趋势,渐成主导经济增长。四是区域发展潜力,2007年以来,东部地区GDP占比呈回落走势,中西部地区GDP占比呈上升走势,解决好不平衡、不充分发展问题,也会为我国经济发展带来巨大潜力。

了。”前述项目经理说。

张云介绍,他通常招揽业务时,会按照同行普遍划定的红线进行筛选,明确哪些类型公司的质押业务不能做,“从目前情况来看,大家对风险把控都十分重视,一方面与市场环境有关,近期出现好几起股权质押‘触雷’案例;另一方面与监管导向有关,大家都在注意不去触碰红线。”

股权质押蛋糕重切

(上接A01版)“客户告知上市公司名称后,我们会对拟质押股票的性质、上市公司近两年业绩、被监管部门处罚情况等内容进行详细核查。”广州一家投资公司项目经理告诉中国证券报记者,审票发现公司资质没有问题后,就会进一步详细了解公司股份的质押情况,包括整体质押比例有无超过50%、拟质押股份有无被司法冻结等。