

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,待有关实施细节明确后,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。

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家企业的首发申请,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程,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股市场来看,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、涨跌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额逾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287.7亿美元),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604.4亿美元),衍生品市场累计成交5.61万亿元人民币(等值883.3亿美元)。(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发展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发展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,增加向相关主管部门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;另一方面优化完善听证程序,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学术论坛暨博智宏观论坛年会上表示,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,从人均意义上看我国发展水平还不高,经济增长质量和效益存在较大差距。

会上发布了《2035:中国经济增长的潜力与路径》报告。报告基于“终端产品(GFP)”分析框架,以发达经济体各阶段样本为基础构建分阶段终端产品标准结构。刘世锦介绍,与标准结构相比,我国目前基建与房地产投资比重过高,居民居住、流通、文化体育娱乐等享受型消费比重偏低。

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年消费居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

股权质押蛋糕重切 场外资本抢食升级

资产补仓,且尽量不触碰到减持限制比例,最终具体比例视质押标的和质押人而定。”

除上述风险把控措施,与以往相比,现场尽调手段被一些机构郑重使用。“对于一些金额较大、涉及控股股东的质押,对于我们最快一周内放款,如今我们公司现场尽调差不多都要花一周时间,从接单到放款,两周放款就算很快

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。”