

证监会公布唐建、王黎敏违反证券法律法规案处理决定 决不姑息基金从业人员违法行为 将就进一步加强基金公司投资管理人员管理相关问题提出具体要求

本报记者 申屠青南 谢闻麒

中国证监会日前对查处的基金管理公司从业人员唐建、王黎敏违反证券法律法规案作出处理决定,依法取消唐建、王黎敏的基金从业资格,没收其违法所得并各处罚款50万元。此外,对唐建实施终身市场禁入,对王黎敏实施7年市场禁入。证监会有关部门负责人表示,

业内人士提出

重振投资者信心需加强制度建设

本报记者 王光平 任晓

股市波动引起有关各方的关注。在昨日举行的“第四届中国金融(专家)年会”上,与会专家认为,要稳定市场,重振投资者信心,需要进一步加强股市制度建设。

北京大学金融与证券研究中心主任曹凤岐认为,要从爱护市场、保护市场、保护投资者的角度出发,稳定市场和投资者信心。稳定市场要有应急措施,政府需要发出明确的政策信号。“中国证监会日前公布施行《上市公司解除限售存量股份转让指导意见》,这是一个政策信号。”大小非实际的减持压力并没有想象的那么大,但为了恢复投资者信心,所以监管部门出台了该意见。“要对再融资进行规定和限制,出台组合拳,把市场稳定下来,把信心恢复上去。”

中央财经大学中国银行业研究中心主任郭田勇也认为,证监会出台有关大小非的指导文件,表明监管层对股市很关注。不是不让大小非解禁,而是控制好一个比例,这样就可以不对二级市场的价格形成冲击。

原全国人大财经委基金法起草小组组长王连洲认为,应该从政策上对再融资进行规定和限制,出台组合拳,把市场稳定下来,把信心恢复上去。”

银行系金融租赁公司扩容
加速行业整合

本报记者 张泰欣 北京报道

银行系金融租赁公司的扩张悄然改变着行业格局。近日民生金融租赁股份有限公司开业,这是今年以来,银监会批准成立的第四家银行系金融租赁公司。此外,招商银行金融租赁公司和国开行出资重组的深圳金融租赁有限公司也将很快挂牌开业。

业内人士指出,银行布局金融租赁业对促进行业发展和提升银行自身实力有重要的战略意义,各家金融租赁公司亟需明晰自身的业务重点,这样才能促成共赢。

银行系租赁公司纷纷成立

4月18日,民生金融租赁公司开业,这是目前国内资本规模最大的金融租赁公司之一,注册资本金32亿元,两大股东分别是民生银行和天津保税区投资有限公司。由于股东构成的特殊因素,民生金融租赁公司是目前唯一一家能够吸收非银行股东存款的金融租赁公司,引入天津保税区投资公司使公司不仅能够获得更为优惠的税收等经济政策,而且能更好地整合当地的企业市场资源。

民生银行董事长董文标表示,作为民生银行多元化、国际化战略的组成部分,民生金融租赁将在股东优势、政策优势、差异化战略上打造核心竞争力。

民生金融租赁董事长孔林山介绍,公司除了服务飞机、船舶等大客户外,还将拓展成长性良好的中小企业,为其量身定做金融方案。在海外发展方面,该公司将积极推动业务、人才、管理的国际化,并适时引进战略投资者,实现股权的国际化,力争3年成为规模、效益和品牌最佳的本土金融租赁公司。

其它银行也在加速设立金融租赁公司的步伐。深圳金融租赁公司有关人士介绍,由国开行出资重组的深圳金融租赁有限公司将在下月正式挂牌营业,目前开办的手续已基本办妥,内部人员调整和机构整合也将在短期内完成。新成立的金融租赁公司将是国内规模最大的金融租赁公司。此外,招行金融租赁公

对于基金从业人员违反证券法律法规的行为,将发现一起查处一起,决不手软,决不姑息。证监会近期将就进一步加强基金管理公司投资管理人员管理的相关问题提出具体要求,如要求公司建立健全投资管理人员利益冲突相关制度,加强对投资管理人员可能导致利益冲突行为的管理;要求公司建立健全通信管理制度,确保在工作时间对投资管

理人员各类通信工具实施有效监控;研究建立基金经理注册制度,规范基金经理等投资管理人员有序流动;对公司新业务的拓展和新产品的发行要与公司人才培养储备情况、投资管理人员变动情况统筹考虑;加大派出机构对辖区公司相关制度及其执行情况进行检查的力度;对于公司因疏于管理导致投资管理人员违法买卖股票或者违法建

议他人买卖股票的,将对公司采取相应行政监管举措。

经查明,唐建任上投摩根期间,利用职务便利通过其控制的证券账户交易“新疆众和”股票,为自己及他人非法获利152.72万元。王黎敏任任职南方基金期间,操作“王林法”账户买卖“太钢不锈”和“柳钢股份”股票,为该账户非法获利150.94万元。

证监会认为,唐建、王黎敏从事

与基金份额持有人利益相冲突的活动,违反了《证券投资基金管理法》的相关规定,严重违背了基金从业人员对受托管理的基金财产应负的忠实义务,扰乱了证券市场正常的交易秩序。对于这种违法行为,必须予以严厉打击,以维护基金行业赖以生存的信任基础,保证基金行业持续、稳定、健康发展。(行政处罚决定书和市场禁入决定书见A19版)

保监会:

不得拒绝或拖延承保交强险

中国保监会昨日回复山东保监局《关于保险机构代收代缴车船税与交强险业务有关问题的请示》指出,投保人选择具备从事机动车交通事故责任强制保险业务资格的保险公司投保交强险,被选择的保险公司不得拒绝或者拖延承保。

保监会表示,纳税人拒绝保险机构代收代缴车船税的,保险机构应及时报告地方税务机关处理,地方税务机关应当在接到报告后及时处理。保险公司作为车船税的扣缴义务人,必须依法履行扣缴义务,否则要承担相应的法律责任。(石朝格)

五家保险分公司获准筹建

经中国保监会审核,阳光财产保险公司、阳光农业相互保险公司、安华农业保险公司等保险公司共获准筹建5家省级分公司。

保监会规定,这5家分公司筹建期最长为6个月,筹建期间不得开展保险业务。筹建期满未达到开业标准者,如无特殊原因,视为放弃筹建。(石朝格)

农发行

累计发放秋粮收购贷款938亿

新华社记者 陶俊洁 赵晓辉

中国农业发展银行21日公布的数据显示,截至3月末,农发行已发放秋粮收购贷款938亿元,支持收购玉米434亿公斤、稻谷201.5亿公斤。

据了解,2007年秋粮收购以来至今年3月末,农发行秋粮收购贷款同比多投放128亿元,增幅16%;支持各类粮食企业收购玉米434亿公斤,同比多收54.3亿公斤,增幅14%;收购稻谷201.5亿公斤,同比多收5.6亿公斤,增幅3%。

今年1至3月,农发行发放秋粮跨年度收购贷款482亿元,同比多投放216亿元,增幅81%;支持企业收购玉米285亿公斤,同比多收122.4亿公斤,增幅75%;收购稻谷74.5亿公斤,同比多收16亿公斤,增幅75%。

上海证券交易所投资者教育专栏
权证投资
不宜采取向下摊低成本策略

广发证券产品创新部

近日股市反复波动,无论是投资股票还是投资权证,投资者被套的几率不断增加。对于习惯在股票市场采取向下摊低成本做法来解套的投资者,当持仓权证录得账面亏损的时候,投资者往往也容易采取类似的做法。这种策略在权证投资中会是行之有效的吗?

在股票市场,摊低成本操作法是常见的投资策略,其好处在于日后股价只须升至比第一次入市价低的价格,便可回本或获利。不过这种方法有其局限性,必须以确认整体投资环境尚未变坏,加码买进的股票其基本面无实质性变化为前提,否则,投资者投入新资金增加持仓,实际上会放大投资风险,极易陷入愈套愈多的窘境。

事实上,投资权证时,采取摊低成本操作法——不断向下加码,其风险比投资于股票时高得多,对普遍投资者来说是不太合适的投资策略。因为权证的价格包括内在值和时间值两部分,而时间值会随着权证趋向到期而下跌(在本专栏之前的文中,我们曾反复强调,时间值损耗的速度并非每日相同,权证愈接近到期日,其时间值损耗的速度将会愈快)。当投资者持有认购证的时间增加,意味着正股价格需要更大的涨幅,才可抵消时间值损耗的损失。而其中可能的情况是,即使正股出现反弹,但权证价格流失的速度更快,所谓此消彼长,仍然会得不偿失,此情况以价外权证最为明显。因此,除非投资者有很大力信心股价短期内会出现转势,才可考虑采取摊低成本策略解套,否则应直接平仓认赔为妙。

其次,对认购(认沽)证而言,权证价格下跌,一般也就表示正股价格的走势持续下跌(上升),在不断向下加码的同时,股价下跌(上升)可能会令价内权证变成价平权证,再由价平权证跌至价外权证,甚至深度价外权证。若投资者不断加大投资金额,结果就可能买入大量接近到期而深度价外的权证,而这类权证通常对正股价格的变动不敏感,即使正股出现大的有利变动,但权证仍然可能跑输正股,甚至出现权证价格不升反跌的局面。因此,采取摊低成本策略在权证市场并不合适,甚至可能造成越上加错,全军覆没的后果。

总而言之,被动采取摊低成本操作法等待解套,风险较大。更为积极的做法应该是入市进行权证投资时即设立止损位,并在跌破止损位时及时认输,而不是以压仓几个月当存款的心理面对亏损,毕竟保留实力才有机会翻身。文章仅供参考,据此进行投资所造成的盈亏与此无关。)(您对本栏目有任何意见或建议,请发E-Mail至编辑邮箱cswarrants@126.com)