

专家对加息时机存在较大分歧

贾康称推出物业税不存在障碍

□本报记者 张朝晖 任晓

是否应该马上加息、房地产市场如何调控、地方融资平台有多大风险等是第六届中国金融改革高层论坛热议的话题。对于是否应马上加息,专家持不同意见。而对于物业税是否可以开征,财政部财政科学研究所所长贾康再次强调“不存在障碍”。

负利率成加息争论关键

德意志银行大中华区首席经济学家马骏认为,目前加息时机已经成熟,A股近期仍将维持低迷,年底可能才会有较好表现。央行近期上

调存款准备金率主要是为回收过量流动性,但更值得关注的是中国当前的负利率问题。一方面,存款的负利率会导致储蓄贬值,推动消费,刺激CPI走高;另一方面,贷款负利率会导致企业以低成本大量借贷资金,这些资金可能被用于囤积原材料等,推高PPI。因此,央行很有必要采取加息手段来消除负利率。

但国务院发展研究中心金融所副所长巴曙松对此持不同看法。他表示,目前加息空间非常小。对于目前存在的负利率问题,巴曙松指出,如果负利率不是一个长期趋势,在两三个月内的适度负利率是可以忍受的。

巴曙松称,目前对通货膨胀的判断是两头低,中间高。在物价峰值过后,经济增长将重新成为首要的政策目标。但是基于强劲的基础设施建设、新项目开工带动的经济增长已经在一季度见顶,二三季度经济会有一个平稳的回落过程。“经济已经在回落了,利率政策是基于未来做的决定。”

此外,巴曙松认为,面对外部的低利率环境,如果国内利率率先下调将加大货币政策压力。“我国现存的一些局部的结构性问题,通过房地产政策或者信贷政策等就可以解决问题,不一定需要调整利率。商

业银行取消信贷优惠同样可以实现‘加息’效果。”

物业税推出不存法理障碍

财政部财政科学研究所所长贾康表示,物业税的开征不存在操作和法理上的障碍。

贾康说,当前关于物业税有一些针锋相对的观点,一种是主张开征,还有一些提出不征物业税,而采用房产税或者其他一些办法。“如果有比物业税更简便的办法,那我赞同。”贾康表示。

对于目前开征物业税的诸多质疑,如开征需要一系列的复杂程序,

短期内根本不可行,开征物业税在法理上说不通等等,贾康表示:“这些障碍我认为都是不存在的,物业税的开征不存在很大障碍。”

此外,贾康认为目前地方负债总量上不会对财政构成太大的威胁,但他也对目前地方债严重的不规范表示担心。

国务院发展研究中心宏观部副部长魏加宁认为,地方融资平台潜藏着一些问题和风险,包括:平台自身负债率过高;部分项目效益不高,偿债责任主体不明确;地方财政风险过大,对平台担保有名无实;多头借款,违规挪用等。

本周限售股解禁市值仍处偏低水平

中国一重、长安汽车分居两市第一

本周(5月10日-14日)A股限售股解禁市值仍维持偏低水平,两市将有30.22亿限售股解禁后上市流通,解禁市值约265.7亿元。

据西南证券研究发展中心统计,本周沪深两市将有21家公司30.22亿股解禁流通,以上一交易日5月7日收盘价计算,解禁市值达到265.73亿元。

西南证券研究员张刚表示,本周解禁市值较上周大幅增加,解禁股数是上周的4倍多,解禁市值则较上周增加48.39%，“上周是2008年11月中旬以来单周最低水平,本周解禁仍处于偏低水平”。

数据显示,沪市6家公司解禁数13.88亿股,占沪市限售股总数0.29%,解禁市值93.19亿元;深市15家公司解禁16.34亿股,占深市限售股总数1.12%,解禁市值172.53亿元。

沪市6家公司中,3家解禁流通股份性质是股改限售股,2家定向增发机构配售股,1家为首发机构配售股,其中,将于5月10日解禁的中国一重为首发机构配售股,解禁数为10亿股,解禁市值达52亿元,为本周沪市解禁市值最大的公司。

深市15家公司中,4家为股改限售股份,1家为首发原股东配售股,10家为首发机构配售股,其中,将于5月11日解禁的长安汽车解禁股份性质为股权分置改革配售股,解禁数为8.3亿股,解禁市值达88.69亿元,为本周深市解禁市值最大公司。

根据安排,本周解禁的21家公司中,有13家集中在5月10日,7家集中在5月11日,两天之内20家公司解禁市值为265.4亿元,占全周解禁市值的99.88%。(华晔迪 杨毅沉)

三新股11日登陆中小板

深交所公告称,三只新股将于5月11日登陆中小板。

深圳和而泰智能控制股份有限公司人民币普通股股份总数为66700000股,其中首次上网定价公开发行的13360000股股票自上市之日起开始上市交易。证券简称为“和而泰”,证券代码为“002402”。

浙江爱仕达电器股份有限公司人民币普通股股份总数为240000000股,其中首次上网定价公开发行的48000000股股票自上市之日起开始上市交易。证券简称为“爱仕达”,证券代码为“002403”。

浙江嘉欣丝绸股份有限公司人民币普通股股份总数为133500000股,其中首次上网定价公开发行的26800000股股票自上市之日起开始上市交易。证券简称为“嘉欣丝绸”,证券代码为“002404”。(杜雅文)

陶冬:房地产调整后需防“城投危机”

瑞信董事总经理兼亚洲区首席经济分析师陶冬7日在深圳表示,在房地产大幅调整后可能出现“城投危机”,会给金融市场带来一定震荡。

他是在“深报指数五周年高端研讨会暨首届深报指数优质上市公司颁奖礼”活动上做出上述表的。陶冬认为,2009年在经济刺激政策下,国内很多城市出现了“城投热”。将固定资产投资放在基建上能带来正面影响,但是在此过程中,出现了不少重复建设。城投建设的贷款也是一个大问题,银行贷给城投的钱可能远没有想象的那么多。

陶冬认为,在房地产出现明显调整之后的12个月内,“城投危机”可能出现,因为城投借的钱全是12个月周转一下。但这个危机可能会比较快地得到解决,不过仍可能对金融资产带来一定震荡。而从全球的范围来看,城投公司也不是一个大问题。另外中国可以动用银行贷款来救,而不是长期的债务来救。虽然城投有风险,但是不至于影响中国长期经济增长。(贺泽红)

上海低碳世博创造多项“第一”

上海市经济和信息化委员会副主任周敏浩6日表示,上海世博会是第一个正式提出“低碳世博”理念的世博会。上海推进高新技术产业化成果在世博会上示范应用,夺得多项世界或国内“第一”。

周敏浩在上海市政府的世博专题新闻发布会上介绍说,这些“第一”包括:世界规模最大的新能源汽车的示范运行,有1400多辆新能源汽车在世博园区内外示范运行;目前世界最大单体面积,3万多平方米的太阳能屋面在世博主题馆示范运行,年发电量可供上海4500户居民一年的用电量,每年可节约标准煤约1000吨;世界上最集中的半导体照明技术示范应用,世博园区内共有10.3亿颗LED芯片使用;世博场馆室内照明光源中有80%采用了LED绿色光源,与普通白炽灯相比省电达90%左右等。(高改芳)

厦门力争在两岸金融合作中先行先试

4日开始台湾参访之旅的厦门市市长刘赐贵,毫不掩饰对厦门先行先试两岸金融合作的强烈愿望。他在接受记者访问时表示,此次赴台,与台湾金融业沟通交流,推动对台金融合作是厦门团重要行程之一。

作为福建省经贸文化交流团组成之一,厦门市经贸文化交流考察团是5日举行的“福建省赴台企业授牌暨闽台合作项目签约仪式”上,一口气签下了5个金融产业合作协议,显得十分抢眼。

刘赐贵说:“当前一系列信号预示,建立‘海峡两岸金融合作试验区’将从可能转为现实,厦门作为两岸经贸合作的前沿平台,在对台金融合作方面最具基础、最有空间,应积极呼应,努力争取,力求先行先试,取得突破。”(王凡凡 向建国)

巴曙松:鼓励更多机构投资者参与期指

国务院发展研究中心金融所副所长巴曙松表示,应该鼓励更多的机构投资者参与股指期货,使其变成机构投资者一个风险管理的市场。

巴曙松在参加第六届中国金融改革高层论坛时表示,机构投资者参与的缺失,导致股指期货推出之后的市场助跌的趋势。大陆不能像台湾一样,把期货变成一个散户主导市场。这个市场应该多由机构投资

者参与,才能使这个市场更平衡,真正发挥作用。

巴曙松表示,股指期货的推出是稳定市场的一个非常重要的风险管理工具。因为市场有一个熟悉了解过程,股指期货一推出往往加剧市场的波动,但是中长期看会降低整个市场的波动。当前,应该鼓励更多的机构投资者加入,使它变成机构投资者一个风险管理的市场。(任晓)

融资融券余额超5亿元

卖空者平仓套利 做多者逆市买入

□本报记者 蔡宗琦

根据沪深交易所公布的交易数据,截至5月6日,两市融资融券余额超过5亿元,达3.34619亿元,较上一交易日增长11%。其中,融资余额达53031.1万元,较上一交易日增长11.5%;融券余额则下降61.5%,为430.8万元。此前卖空中国太保、万科A和美的电器的投资者完全平仓前期负债,融资余额继续稳步上涨,深发展A投资者“越跌越买”。

国泰君安统计数据 displays ,6日融资买入交易仍占主导,融资买入金额合计9267.3万元,较上一交易日下降9.7%。沪深两市融资买入前三名的集中度分别为50.5%和68.8%。

两市融券偿还额占比(与当日融资买入额相比)较上一交易日再度上升。6日融资偿还额占融资买入额的41.1%,而5日为21.5%。从沪市最新数据看,5月7日融资标的中仅有九只没有资金融资买入,大秦铁路、中国神华、中国太保和中国平安四只股票遭卖空。中国太保和大秦铁路当日融券卖出量和当日融券偿还量完全一致,可能意味着卖空资金对后市不再似

此前般坚定看空。

值得关注的是,部分股票投资者在前几个交易日进行融资买入或融券卖空后,6日部分还款或还券了结信用。

6日,沪深两市融资还款的股票数量较上一交易日陡增12只,达67只,总还款额大幅上升72.6%。卖空中国太保、万科A和美的电器的投资者完全平仓前期负债。中国国航、西山煤电和潍柴动力当日融资偿还额较高。6日有投资者对卖空进行了部分还券平仓操作,其中保利地产、中国平安和泸州老窖平仓数量较多。

个股中,深发展A已连续3天居深市融资买入首位,并于7146.3万元融资余额稳居两市融资买入头把交椅。投资者似有越跌越买摊薄成本,坚定看好该股之势。

国泰君安金融工程研究负责人蒋瑛琨表示,面对市场整体下跌,融资余额继续稳步上涨,而融券余额有所下降,投资者做多热情明显高于做空热情。

值得注意的是,融资偿还比例也明显上升,显示参与信用交易的投资者对后市分歧依旧,操作上偏谨慎,但对后市预期比市场表现乐观。

银行业品级指数评测表现突出

上市公司软实力待提升

□本报实习记者 陈莹莹

中国人民大学舆论研究所等机构8日联合发布的《中国百强上市公司品级指数评测报告》显示,2009年上市公司品级指数平均分较前一年有所上升,但软实力增长幅度远低于硬实力。其中,工行、中行、交行、招商银行品级排名前十,且软实力方面拥有较高评价,超过平均水平。

报告显示,2009年上市公司品级指数的平均分从2008年的57.89分上升到67.99分,说明品牌传播实力有所增强。但另一方面,2009年这

国务院参事、国务院发展研究中心金融所所长夏斌8日表示,房地产调控的效果正在显现,调整将持续两到三年。此轮政策调控并非短期打压房价的举措,而是纠正房地产市场扭曲发展的长期政策。

夏斌在“第六届金融改革高层论坛”上表示,不能把房地产市场作为一个资产市场进行扶植,一定要把房地产市场调整到以消

“增发大王”折戟地产股巨亏5亿元

刘益谦腾挪“神话”面临考验

□本报记者 丁冰

不喜欢被别人“算账”的刘益谦近来比较烦。自2009年屡次出手参与地产股定向增发以来,刘益谦的名字就和房地产紧紧绑在了一起。随着今年地产行情在政策重拳打压下的急转直下,手中的地产股已严重缩水,按5月7日股价给刘益谦算笔账,他浮亏已达5亿多元。

增发地产股亏损5.84亿元

在去年经济刺激政策之下,地产市场行情大好,大量地产类上市公司“胃口大开”,纷纷抛出巨量定向增发融资方案,从不错过资本市场任何一个赚钱机会的刘益谦也再次出手。

去年7月16日,他一举购入保利地产增发股4500万股,增发价24元,共斥资10.8亿元;7月21日首开股份公告定向增发完成,刘益谦斥资约4.886亿元认购了其中3500万股,增发价13.96元;7月30日,刘益谦又参与了金地集团增发,耗资4.76亿元认购了3400万股,增发价为14元。这些投资一度让刘益谦收获颇丰。

但今年以来地产行业风云突变。前所未有的严厉调控政策令房地产市场遭遇重创,从而引发A股中的地产股出现暴跌。一些在股市和地产股巅峰时期参与增发的机构和个人目前已出现账面亏损,刘益谦也在其中。

截至5月7日收盘,刘益谦在保利地产和金地集团上浮亏已分别达到4.56亿元和1.04亿元,而首开股份也已跌破成本价,刘益谦浮亏0.24亿元。

资金链存断裂风险

去年以来刘益谦数次豪掷,在年初以16.8亿元参与京东方A增发之后,刘益谦又接连斥资数亿元参与金地集团、首开股份、保利地产、浦发银行、中体产业等增发,此举被市场瞩目,刘益谦也因此获得“增发王”之称。

如此巨量密集的资金调动,刘益谦是如何保证资金链不陷入危局?

费品为主导的市场,以非完全市场化的手段来保障低收入群体的住房需求。同时通过抑制投机,把房地产市场引导到“买房为了消费”的道路上,市场才能稳定下来。但是由于房价暴涨积累的问题是多方面的,不仅需要房地产调控政策,还需要其他的配套政策和制度建设。

夏斌指出,在金融政策方面,

“增发大王”折戟地产股巨亏5亿元

刘益谦腾挪“神话”面临考验

“我是把股票买完之后,全部押给信托。像保利地产,10.8亿押给信托公司,拿回来6个多亿,这成为参与金地集团增发的资金来源。金地集团增发用了4个多亿,再押给信托,拿回来2.5个亿。”刘益谦此前在接受媒体采访时表示,正是利用将股权质押给信托公司获取后续资金。“2009年参与增发的50亿投资,自有资金也就是10几亿元。”

“原来我做法人股,是流通股与限制流通股之间的人股之间的差价利用;现在参与增发,是在一年期限里,流通与不流通的差价。”刘益谦毫不讳言自己的投资策略。

在他看来,自己是个趋势投资者,是在把握好趋势的前提下去发现价值。无论早年炒卖国库券、认购证、法人股还是如今参与定向增发,他基本上都是走边缘化的路线,而最后的结果也证明他成功了。“我们的投资都是和市场存在

差价的,买增发股也是我们这种价值体系的延伸。”

到今年6月,刘益谦参与定向增发的股票陆续解禁出售。京东方增发股票6月可上市交易,刘益谦的成本价是16.8亿元,而目前账面尚且浮赢70%左右,远超过地产股上的浮亏。若该股票股价能保持当前水平,同时上述三只地产股也能止住下跌之势,到解禁之日刘益谦只需拿出其中的6亿元解除首开股份的股票质押,首开股份可上市流通后,可以拿套现的资金再解除保利地产的股票质押,并依次进行其他个股的解禁卖出,刘益谦就可以安全脱身。

但如股市场持续低迷,股价继续下跌,不仅去年增发的浮赢有可能被逐步吞噬,而且刘益谦很可能因无法在二级市场上获得足额的套现资金归还到期借款,从而面临资金链断裂的风险。

刘益谦玩转资本市场

从做皮包起步,靠认购国库券发家,以大量囤积法人股成名,刘益谦现任新理益投资集团的董事长,并通过集团控股了上市公司天茂集团以及两家保险公司。2009年他斥资50多亿参与六笔定向增发,再次让资本市场为之瞩目,被称为“增发王”。

在获得“增发王”称号之前,刘益谦是资本市场上鼎鼎大名的“法人股大王”。2000年,刘益谦成立了新理益投资公司。当时转配股的流通已开始提上日程,国有股市价减持的政策意向亦露端倪,精明的刘益谦嗅到法人股前

所未有的巨大商机。

2000年10月13日,新理益通过竞拍方式获得琼能源952万股法人股,成为其第三大股东。在随后一年多的时间内,新理益频频出手,以受让或竞拍的方式先后进入北大车行、河北华玉、百科药业、安琪酵母、威达医械等上市公