

证监会决定
取消黄林基金从业资格
处以30万元罚款

因“老鼠仓”事件受到调查的原国海富兰克林中国收益证券投资基金的基金经理黄林日前收到中国证监会的行政处罚决定书。处罚决定书指出,该案现已调查、审理终结,根据当事人违法行为的事实、性质、情节与社会危害程度,依据《基金法》及《证券法》相关规定,证监会决定取消黄林的基金从业资格,对黄林处以30万元罚款。

从处罚决定书公布的情况来看,证监会对黄林违法违规一案进行了立案调查、审理,并依法向当事人告知了作出行政处罚的事实、理由、依据及当事人依法享有的权利,当事人并未提出陈述、申辩意见,也未要求听证。

黄林的违法违规行为涉及在2007年3月至2009年4月期间,利用职务便利及所掌握的基金投资决策重要信息,操作其控制的荆某账户,先于或同步于自己管理的中国收益基金买入并先于或同步于该基金卖出相同个股,涉及宁波华翔、华发股份、东软股份等8只股票,亏损54000.04元。除上述抢先交易行为外,黄林于2009年10月30日将国富基金将要重仓买入个股的信息泄露给黄某,并明示黄某以当前价位买入。(田露)

部分电动汽车拟免征车船税

国务院法制办15日公布的《中华人民共和国车船税法实施条例(征求意见稿)》明确指出,纯电动汽车、燃料电池汽车和插电式混合动力汽车免征车船税,其他混合动力汽车按照同类车辆适用税额减半征税。

《条例》还明确,经批准临时入境的外国车船和香港特别行政区、澳门特别行政区、台湾地区的车船不征收车船税。对于按照规定缴纳船舶吨税的机动船舶,自车船税法实施之日起5年内免征车船税。对于机场、港口内部行驶或作业的车船,自车船税法实施之日起5年内免征车船税。

各省、自治区、直辖市人民政府根据车船税法所附《车船税税额表》确定车辆具体适用税额时,应当遵循以下原则:综合考虑本地区车辆保有情况和税负状况;乘用车应当依排气量从小到大递增税额;客车应当依照大型(核定载客人数大于或者等于20人)、中型(核定载客人数大于9人且小于20人)分别确定适用税额;根据本地区情况变化适时调整。(朱宇)

动漫企业

进口动漫生产用品免进口税

财政部15日消息称,财政部、海关总署、国家税务总局日前联合发布通知规定,经国务院有关部门认定的动漫企业自主开发、生产动漫直接产品,确需进口的商品可享受免征进口关税及进口环节增值税的政策。该规定的执行时间暂定为2011年1月1日至2015年12月31日。

享受税收优惠的动漫企业必须符合具备自主开发、生产动漫直接产品的资质和能力,企业注册资本金须达到80万元及以上。该规定所称的动漫直接产品包括3种类型。漫画指:单幅和多格漫画、插画、漫画图书、动画抓帧图书、漫画报刊、漫画原画等。动画制品:动画电影、动画电视剧、动画短片、动画音像制品,影视特效中的动画片段、科技、军事、气象、医疗等影视节目中的动画片段等。网络动漫(含手机动漫)指:以计算机互联网和移动通信网等电子信息网络为主要传播平台,以电脑、手机及各种手持电子设备为接收终端的动画、漫画作品,包括FLASH动画、网络表情、手机动漫等。(朱宇)

上海8企业试点离岸贸易结算

上海市商务委副主任菅和平15日透露,上海已经启动离岸贸易结算试点,有8家企业进行该试点。上海市政府副秘书长、市商委主任沙海林表示,上海曾就购物退税离境试点工作可行性进行过讨论,也曾经争取过,但是还没有结论和方案,迄今尚未正式提出试点申请。

15日公布的《上海建设国际贸易中心“十二五”规划》数据显示,到2015年,上海商品销售总额将突破8.7万亿元,年均增长20%以上;社会消费品零售总额将达到1万亿元,年均增长15%;电子商务交易额将达到8500亿元,网络购物占全市消费品零售总额的比重将达到10%。(高改芳)



台塑7月拟调薪约3%

台塑企业今年7月1日将为员工加薪,幅度约3.2%外加1万元(新台币)左右的勤勉金;但是,台塑企业的产业工会代表认为,今年调薪幅度至少要在3.5%以上,外加1万元以上的勤勉金。但是,资方却坚持加薪幅度在3.2%左右,勤勉金也低于工会所求。

今年1月份,有人在台塑化6505年会时间董事长王文潮,今年7月台塑企业是否要加薪?幅度是否会超过往常的3%?王文潮说:“今年肯定会加薪;但是加薪幅度还无法确定。当然,业绩愈好,加薪幅度愈大;业绩要是不好,加薪幅度就低。”

既然由王文潮亲口说出来,台塑(3301)、南亚(3303)、台化(326)及其转投资公司员工都将雨露均沾。不过,从历年上台塑企业调薪的幅度研判,今年7月调薪幅度约在3%至3.3%之间,再外加1万元左右的勤勉金。

(台湾《经济日报》供本报专稿)

□本报记者 丁冰

全国社保基金、财政部和人保集团15日正式签署协议,全国社保基金出资100亿元入股人保集团,这将是人保集团的改制、引资、上市进程又推进了一步。

据了解,社保基金此前做了充

平安发股发债双管齐下

保险业融资潮渐行渐近

□本报记者 高改芳 上海报道

中国平安(601318)发布公告称,公司向周大福旗下的金骏公司定向增发募集资金194.48亿港元的计划获得中国证监会批准。分析师估算平安的中期资本金缺口达300亿-500亿港元,此次融资恐不能完全满足其需求。除中国平安外,新华人寿、泰康人寿也在积极筹备IPO,保险业的融资潮渐行渐近。不过,券商研究员表示,保险业的再融资需求大大弱于银行业。

股市融资成首选

保险公司负债经营的属性决定了其对资本的长期需求,再加上保监会把防范化解偿付能力和资本金不足作为今年工作的重点之一,今年以来保险公司补充资本的需求有所加强。

保险公司提高偿付能力充足率(资本充足率)的途径包括上市及再融资、发行次级债、股东增资、从公司未分配利润中提取以增加资本金。其中,股市是补充资本的首选。投行预计,为了彻底解决业务扩张与资本约束的问题,保险公司未来3

不断健全证券行业自律管理体系

已记录1500多人投诉、处分、处罚类诚信信息

编者按:自2007年中国证券业协会第四次会员大会召开以来,协会在中国证监会的监督指导下,紧密团结和依靠广大会员,履行“自律、服务、传导”职责,践行以“自律为龙头、服务传导为纽带、创新为动力”的自律工作理念,在会员单位、从业人员和代办股份转让系统自律管理与服务等三条工作主线上发挥了积极而重要的作用。本报今起从协会自律管理体系、证券公司会员自律管理、基金管理公司会员自律管理、投资者教育、从业人员自律管理、代办股份转让系统自律管理六个方面进行系列报道,全面回顾中国证券业协会四年来的发展历程。

□本报记者 申屠青南

2007年1月,中国证券业协会第四次会员大会召开。四年来,在中国证监会的监督指导下,中国证券业协会紧密团结和依靠广大会员,认真总结前三届协会自律管理工作的经验,顺应资本市场和证券行业的变化,建立并完善了一整套自律规则体系、自律管理组织体系、诚信管理体系,不断拓展和深化协会的自律管理职能,为促进证券行业稳健发展发挥了不可或缺的作用。截至2010年底,协会诚信信息系统共记录了1545人的投诉、处分、处罚类诚信信息以及16399人次的奖励类诚信信息。

建立和健全自律规则制度体系

第四届协会根据证券监管部门的要求和行业规范发展的实际需要,不断完善自律规则体系,努力夯实行业自律管理与服务的制度基础。四年来,协会组织制定、修订了72项自律规则,基本形成了以《证券法》为依据,以《中国证券业协会章程》为基础,涵盖会员机构自律管理、从业人员自律管理、业务与工作规范及代办股份转让系统等各类别、多层面的自律规则制度体系。

一是建立了涵盖各类别会员管理和行业公约等的自律规则体系,如《中国证券业协会会员管理办法》、《中国证券业协会会员反洗钱工作指引》、《基金管理公司反洗钱客户风险等级划分标准指引》、《证券投资顾问业务风险揭示书必备条款》和《证券投资评级行业自律公约》等。二是建立了涵盖证券从业人员考试、培训、资格管理和执业行为准则等从业人员管理的自律规则体系,如《证券业从业人员执业行为准则》、《证券经纪人执业规范》、《证券业财务与会计人员执业行为规范》、《证券公司高级管理人员资质测试工作指引》、《证券从业人员后续职业培训大纲》、《中国证券业协会远程培训系统管理暂行规定》等。三是建立了涵盖会员单位各主要业务合规管理和投资者教育的自律规则体系,如《证券交易委托代理协议指引》、《证券公司风险控制指标动态监控系统指引》、《创业板市场投资风险提示书必备条款》、《证券公司压力测试指引》、《证券公司定向资产管理合同必备条款》、《证券公司网上证券信息系统技术指引》、《证券营业部信息技术指引》、《中国证券业协会会员投资者教育工作指引》、《证券公司营业部投资者教育工作业务规范》等。四是建立了涵盖

证券公司代办股份转让系统管理和各项业务流程以及投资者适当性管理的自律规则体系,如《证券公司代办股份转让系统中关村科技园区非上市股份有限公司股份报价转让试点办法》、《代办券商推荐中关村科技园区非上市股份有限公司股份进入证券公司代办股份转让系统挂牌业务规则》、《股份进入证券公司代办股份转让系统报价转让的中关村科技园区非上市股份有限公司信息披露规则》等。

不断加大自律规则执行力度

四年来,协会一方面制定并完善行业自律规则制度体系,另一方面不断强化自律规则的实施,加强对自律规则执行情况的检查和落实,启动实施自律监察工作机制。

在这四年中,协会通过对自律规则的检查,处罚了一些违规从业人员和机构,例如对新股询价工作中存在违规行为的多家询价对象给予警告处分、谈话提醒和全行业通报批评;对代办股份转让系统个别失职的主办券商进行了自律处罚;对不履行年检职责的会员机构给予警告处分;对一些违规分析机构、违法违规进行代客理财的从业人员、挪用客户交易结算资金和客户债券案件的责任人员给予纪律处分等,严肃了行业纪律,规范了市场秩序,增强了自律规则的约束力。此外,2010年3月至5月,协会开展了全行业《证券业从业人员执业行为准则》执行情况检查活动,进一步促进了从业人员规范执业。这些措施的实施和活动的开展,增强了协会自律管理的权威性和有效性,有力地维护了行业合规执业的良好形象。

不断完善自律管理组织体系

在这四年中,协会逐步建立健全了以全体会员为主体、以各专业委员会和协会机关为工作机构构架,以与沪深证交所等自律组织联席会议和全国地方协会工作会议为沟通合作平台的自律管理组织体系。根据工作需要和会员单位的要求,第四届协会进一步加强了各专业委员会组织建设。在原来已设立的证券经纪、投资银行、证券投资基金、证券分析师和信息技术专业委员会等5个专业委员会的基础上,新成立了自律监察、证券公司合规、基金托管、基金销售、财务会计和资信评级等6个专业委员会,加强了对行业共性问题和亟待解决的重大问题的专题研究。同时,协会继续延续了与沪深证交所、证券登记结算公司、投资者保护基金公司等建立的证券行业自律

院批准,同时获准择机在两地上市。按照改制、挂牌、引资、上市的流程,人保集团于2009年10月挂牌,但当时人保集团只有财政部这一单一股东。根据《公司法》规定,股份公司成立必须有两家发起人,人保集团随即进入推进集团全面盈利与引入战略投资者的工作。

将有一波上市潮。

新华人寿保险公司在4月份向保监会提交了在上海和香港两地上市的申请,计划登陆两地股市。并已委聘瑞士银行、中金公司、摩根大通、汇丰控股、美银美林、高盛集团及德意志银行共同安排上市事宜。在提交IPO申请之前,新华人寿一直在进行重组。该公司3月份通过向中央汇金公司、宝钢、苏黎世保险、新加坡淡马锡控股等12名原有股东配股增资人民币140亿元,使其注册资本从人民币12亿元提高至26亿元,偿付能力充足率超过100%。泰康人寿也计划今

组织之间的联席会议机制,有效研究并解决了诸如证券公司自营账户管理、证券账户规范管理、证券公司专业评价、投资者适当性管理、建立和完善证券公司分类监管制度和证券公司信息披露制度等涉及证券市场和证券行业发展的重大问题,形成了自律管理的有效合力。

此外,促进各地方协会成为行业自律组织体系的重要组成部分。协会成立了地方证券业协会工作小组,通过定期召开全国证券业协会工作座谈会或专题会议,完善了与地方协会在佣金自律管理、从业人员资格管理、考试与培训以及投资者教育等方面的沟通协作机制。

四年来,协会不断扩大与国际证券业自律组织和各有关国家、地区自律组织的合作交流,成功连任注册国际投资分析师协会(ACIIA)理事会成员和亚洲证券投资联合会(ASIF)执委会成员,当选亚洲证券投资联合会(ASIF)副主席、国际投资基金协会(IIFA)董事会成员、注册国际投资分析师协会国际教育平台(ILPIP)主席等,提升了我国行业协会在国际自律组织中的地位和话语权。

诚信管理体系建设成效显著

诚信信息管理是行业自律的重要基础。继《中国证券业协会会员诚信信息管理暂行办法》、《证券从业人员诚信信息管理暂行办法》颁布后,协会于2009年1月19日正式颁布并实施《证券业从业人员执业行为准则》,进一步提高证券从业人员的职业道德水平、守法意识和专业素质,规范从业人员的执业行为。根据这些制度框架,第四届协会不断完善会员单位、和从业人员两个诚信信息管理系统,通过证券监管机构、沪深交易所、地方证券业协会、会员单位、媒体等多种途径,收集和记录诚信信息,并按规定程序受理相关信息查询。截至2010年底,协会诚信信息系统共记录了1545人的投诉、处分、处罚类诚信信息,16399人次的奖励类诚信信息。诚信管理体系的逐步完善,树立了诚实守信、勤勉尽责的行业形象,增强了会员及其从业人员对自身行为的自律和他律约束,维护了行业声誉,提高了行业公信力。

四年来,协会一直注重引导会员承担社会责任,树立行业良好社会形象。在2008年我国遭遇南方雨雪冰冻灾害和四川汶川特大地震、2010年我国遭遇青海玉树7.1级强烈地震和舟曲县特大泥石流等自然灾害时,协会发动和组织会员单位积极参与抗灾救灾工作和向灾区人民献爱心活动。各会员公司踊跃参与,通过民政部门、慈善机构、协会等机构捐款捐物达3.5亿元,用实际行动演绎了证券行业的社会责任感。

在过去的四年,中国证券业协会不断求真务实,开拓进取,扎实工作,较好地履行了自律管理职责。今后,协会将进一步完善自律管理体系,提升自律管理水平,争取在推进证券行业持续稳定健康发展中发挥更大的作用,做出更大的贡献。

分析人士指出,引入全国社保基金之后,人保集团可以进一步推进上市工作,人保集团下属的产、寿险等子公司的发展也将获得更多的资金支持。

数据显示,“十一五”期间,人保集团保费收入年均增长30%,超过同期行业平均增速5.6个百分点,超额完成“十一五”规划的目标任务。

次级债计划超90亿元

平安6月初完成在香港发行20亿元3年期离岸人民币债券。这批债券的票面利率为2.075%,比起初的指导票面利率2.25%左右更低。发行主体为中国平安旗下平安海外的全资附属子公司。据知情人士介绍,这批债券获得超过50多亿元的认购额,因此票面利率能定在较低的水平,发售额也由原计划的约15亿元增至20亿元。穆迪15日的最新报告认为,平安在香港发行人民币离岸次级债券为保险

住建部政策研究中心副主任王珏林:

限购范围有可能扩大

住建部政策研究中心副主任王珏林在国金证券2011年中期策略会上预计,今年房地产市场景气度与2009年持平。

王珏林表示,房地产市场自身供求关系的紧张状况当前有所缓解,但求大于供的局面还是没有改变。在征税、限购等对房地产市场的调控措施中,加息对市场的影响最大。今年房地产市场会

标普下调房地产业评级至“负面”

评级机构标准普尔15日宣布,由于中国房地产开发业所处的信贷环境“越来越具有挑战性”,将该行业的评级前景由“稳定”下调至“负面”。

由于信贷环境收紧以及更加严格的限制性政策加剧了房地产市场下滑,未来6-12个月内,多数房地产企业可能面临评级被调降的风险。”标普分析师符蓓表示,由于杠杆率较高且行业竞争激烈,如果销量出现大幅下滑,房地产开发商的现金流保护措施将被严重削弱。在预期市场可能下滑的情况下,许多开发商已经提前巩固流动性,其代价是削弱资本结构并增加再融资风险。考虑到到期债务集中偿还,销量大

招行首推本土全球资产配置模型

招商银行15日宣布,该行在业内率先发布中国本土化的高端客户全球资产配置模型,以推动高端客户财富管理的科学化,改善以往客户资产配置主要依赖客户经理个人经验的方式。

资产配置多元化成趋势

招行与贝恩公司此前联合发布的《2011年中国私人财富报告》显示,2009年初,个人可投资资产在1000万元人民币以上的高净值人士所持现金与存款、股票、房地产和基金等传统投资类别产品在资产组合中占比高达80%左右,但2011年占比下降至70%左右。同时,阳光私募、私募股权投资等其他投资类别产品和银行理财产品占比上升。超过80%的受访人士表示在未来继续加强资产配置的多元化。

招行私人银行常务副总经理王菁表示,目前国内银行立足本土化的专业资产配置系统很缺失,很大程度上依赖客户经理的经验和考核指标来为客户推荐产品。此次招行发布的个人财富全球资产配置系统综合考察了境内外多项资产组合配置理论,是在重点结合国内金融市场的特殊背景及客户需求情况下,独立自主研究开发出的资产配置模型。其核心理念是采用VaR等金融工程工具帮助私人银行客户度量资产组合的波动风险,从而作出理性

人保集团2010年实现总收入2647亿元,同比增长37%,整体利润创下新高。此前披露的信息显示,人保集团2015年将建设成为综合实力雄厚的一流保险金融集团,集团业务收入翻一番以上,年复合增速超过15%,总资产突破1.5万亿元,进入世界500强的前150位。

公司募集资金开辟了新的途径。

今年以来,保险公司正通过扩大次级债发行规模以补充资本。据保监会网站公布的信息,截至6月5日,保监会已经批准华夏人寿、人保财险、信泰人寿、泰康人寿、百年人寿、华安财产保险等6家保险公司发行不超过90.5亿元的次级债募集计划,发售规模已超去年同期水平。人保财险表示,该公司次级债计划募集的50亿元资金将用于提高偿付能力。截至2010年末,该公司偿付能力充足率仅为115%,略高于100%的最低监管要求。

国信证券保险业研究员邵子欣表示,保险业的再融资需求大大弱于银行业,平安再融资规模较大是因为它收购了深发展。总体而言,保险公司的业务发展对资本的消耗有限,产险公司的消耗略高一些。

形成三个阶段,分别是观望期、转暖期、稳定期。就今年前5个月的总体销售情况而言,今年房地产市场景气度应当与2009年持平。对于未来房地产限购政策是否还将扩大到二三线城市,王珏林表示这要看房价和销售情况。如果房价还在上涨,那么限购范围肯定扩大,甚至可能扩大到全国。(朱茵)

幅下滑将增加部分开发商信贷配置的压力。

符蓓表示,多数获该机构评级的中国房地产开发企业今年前5个月的销量令人满意,但预计随着紧缩政策效力的逐渐显现,销售动力将有所减弱,预计切实的价格调整可能在今年下半年出现。如果销量持续低迷,房地产开发商的流动性将很快枯竭,这意味着零星的降价行为将会蔓延。

4月中旬,另一家评级机构穆迪将中国房地产行业的评级前景从“稳定”下调至“负面”,原因是担心紧缩的政策和信贷环境给房价和销量带来压力,从而使房地产开发商面临艰难的经营环境。(杨博)

招行首推本土全球资产配置模型

的资产配置和投资决策。

模型促进最优化配置

该系统将客户所有的银行存款、境内外的各类投资产品当成一个组合来考量,不仅能告诉客户现在全部资产的损益状况如何,还能进行历史收益回溯并模拟未来的收益。系统投入使用后,私人银行的投资顾问及高级客户经理在运用“螺旋提升四步工作法”充分了解客户需求和特征后,从产品库中挑选出适合客户的产品,然后通过该系统实现产品最优的配置比例,测算投资组合的预期损益及概率,测量资产组合面临的风险,从而实现最优方案。

《2011年中国私人财富报告》显示,在该报告访问的亿万富翁中,约27%已经完成投资移民。王菁告诉中国证券报记者,已移民的亿万富翁大部分资产仍在国内,在海外的资产占比不到20%,他们对境内理财产品投资需求仍是主流。为满足高端客户在海外资产的理财需求,该行将与永隆银行展开密切合作,后者的一些产品已经纳入了全球资产配置模型。

数据显示,最近几年国内高净值客户数量呈暴发性增长。截至目前,招行私人银行客户数超过1.4万名,管理总资产的年增速约40%。该行拥有22家私人银行中心以及53家财富管理中心,基本完成全国布局。(杜雅文)