

## 券商年底前需报送未来三年资本补充规划

□本报记者 蔡宗琦

中国证券业协会13日消息,为推动证券公司建立健全资本管理机制,拓宽资本补充渠道,提高资本质量,强化资本约束,促进行业科学、可持续发展,证监会证券基金机构监管部和中国证券业协会分别发布《关于鼓励证券公司进一步补充资本的通知》和《证券公司资本补充指引》,要求各证券公司于12月31日前向中国证券业协会报送切实可行的未来三年资本补充规划。各证券公司年内必须通过经董事会批准的三年资本补充规划,三年内要将资本至少补充一次。部分资本实力较弱或资本实力与业务规模不匹配的公司应在一年内补充资本一次。

资本补充规划至少应包括:公司的资本政策和内部资本充足目标、规划期内预计的资本占用和资本需求、资本补充触发条件、资本补充工具和资本补充渠道的可行性分析、对资本充足性和资本质量可能产生重大负面影响的因素。

## 上海放宽普通住宅标准

□新华社记者 叶锋

记者13日从上海市住房保障和房屋管理局获悉,经上海市政府同意,上海将于11月20日起执行新的普通住宅标准。根据新的标准,普通住宅实际成交价格应低于同级别土地上住房平均交易价格1.44倍以下,内环线内、内外环线间、外环线外每套应分别低于450万元、310万元和230万元。

此外,普通住宅应满足的条件还包括:单套建筑面积在140平方米以下;五层以上(含五层)的多高层住房,以及不足五层的老式公寓、新式里弄、旧式里弄等。根据有关规定,普通住宅的交易可以享受相应优惠政策。

上海于2005年6月出台普通住房标准制度,并先后于2008年11月、2012年3月对标准作了调整。上海现行的普通住宅标准在价格方面是内环线内、内外环间、外环线外每套分别低于330万元、200万元和160万元。此次调整,容积率 and 面积标准没有变化。

上海市住房保障和房屋管理局相关负责人表示,根据2012年以来市场变化以及9月29日中国人民银行、中国银监会调整个人住房信贷政策,为了合理引导住房建设和消费,对普通住房价格标准作了调整。价格标准调整后上海商品住房(包括新建商品住房和二手存量住房)交易环节中的普通住房比重将有一定幅度的增加。

## 广东推进小额信贷资产证券化

□本报记者 常仙鹤

2014年广东省小额信贷资产交易经验交流大会日前在广东金融资产交易中心举行。广东太平洋资产管理公司与广州金交中心合作推出的5项安穩盈(穗)小额信贷资产收益权挂牌,涉及金额1.3亿元,这是广东推进小贷资产证券化的成果。今年4月,广州金融资产交易中心开业,首期上线小贷资产收益权、应收账款收益权、商业汇票收益权和信托受益权四类产品,其中小贷资产收益权业务受到关注。



## 大盘震荡盘整

11月13日,沪深两市震荡盘整,沪深300股指期货主力合约IF1411收报25708点,跌幅0.24;成交量较前一交易日增加至101.85万手;持仓量102.5万手。期指短线震荡上行趋势将延续。

当日,国债期货连续三个交易日冲高回落,全天振幅较大,继续放量下跌。主力合约TF1503收报97.008,下跌0.09%;成交量连续3个交易日保持高位,成交12642手;持仓增加1450手至1.66万手,总持仓有所增加。预计国债期货短期调整继续。

当日,沪深300股指期货仿真合约总成交量为197890手,总持仓量为440555手,当日成交量“看涨/看跌期权比率”为1.0383。主力合约月份期权合约全天成交量占总成交量比重达62.05%,次主力月份成交量占比达30.91%。成交量最大的合约是IO1412-C-2450.CFE,全天成交14080手。(国际期货 万军 刘锷)

2014-11-13 金融期货交易统计表					
沪深300股指期货行情					
简称	成交量	期货持仓量	开盘价	收盘价	期货前结算价
IF1411	968069	113570	2551	2584.2	2546
IF1412	141064	70971	2559.6	2591.2	2552
IF1503	10930	13717	2572.2	2609.2	2572
IF1506	2628	3762	2578	2611	2573.2

沪深300股指期货仿真交易主要合约情况表					
沪深300股指期货行情					
简称	收盘价	涨跌	涨跌幅	成交量	持仓量
IO1411-C-2600.CFE	35.6	7.1	24.91	20181	6022
IO1411-P-2350.CFE	6.8	-4.8	-41.38	12494	9425
IO1411-C-2400.CFE	179.2	13.5	8.15	9259	6226
IO1411-P-2550.CFE	35.7	-6.5	-15.40	8436	5062
IO1411-C-2500.CFE	96.2	22.8	31.06	8253	8298
IO1411-P-2300.CFE	7	-0.6	-7.89	7930	14692
IO1411-C-2550.CFE	57.8	16.1	38.61	7524	7033
IO1411-C-2450.CFE	131.9	15.6	13.41	6124	3016
IO1412-P-2400.CFE	22.1	-4.9	-18.15	32597	9727
IO1412-C-2450.CFE	215	29.4	15.84	14027	4094
IO1412-C-2600.CFE	91.5	3.4	3.86	11433	5559
IO1412-C-2350.CFE	263.3	21.9	9.07	4728	1453

## 财经要闻

当日,作为企业代表,河北古城香业集团股份有限公司董事长杨金庆向肖钢和全国股转系统公司董事长杨晓嘉汇报工作。古城香

□本报记者 张莉

由深圳证券交易所主办,浙江省人民政府金融工作办公室、浙江证监局协办的第十届地方政府资本市场建设工作经验交流会近日在杭州召开。深交所总经理宋丽萍向参会代表报告了深交所多层次资本市场体系建设发展的最新情况。

宋丽萍指出,新“国九条”颁布实施以来,多层次资本市场服务地方经济发展的空间更广阔,任务也更紧迫,要立足于服务实体经济的要求,推动多层次资本市场建设。为深化与地方政府的合作,深交所将着力推进三项重点工作:一

认为,本轮电改最大的受益方是放开后的售电侧,地方区域供电主体未来最有可能成为独立售电侧。“四放开一独立”指输配以外的经营性电价放开、售电业务放开、增量配电业务放开、公益性和调节性以外的发电电计划放开,交易平台相对独立。

日前出台的《深圳市输配电价改革试点方案》提出了未来电改路径,即:在建立独立输配电价体系后,积极推进发电侧和销售侧电价市场化;鼓励放开竞争性环节电力价格,把输配电价与发电、售电价在形成机制上分开;未来参与市场交易的发电企业上网电价由用户或市场化售电主体与发电企业通过自愿协商、市场竞价等方式自主确定,电网企业按照政府核定的输配电价收取过网费;参与电力市场的用户购电价格由市场交易价格、输配电价(含损耗)和政府性基金组成,未参与电力市场的用户继续执行政府定价。

按照《深圳市输配电价改革试点方案》中的总收入核定方法,深圳输配电价在年底前有望迎来小幅下调,如果销售电价顺势调整,将减轻深圳市企业用电成本。根据试点方案,深圳市输配电价实行事前监管,按成本加收益的管制方式确定,总收入的核定方法为“准许收入=准许成本+准许收益+税金”,第一个监管周期为2015年1月1日至2017年12月31日。在监管周期之前,深圳市应完成新输配电价的测算工作并上报。中国证

□本报记者 任晓

中国银行相关负责人在12日召开的沪港通业务新闻发布会上表示,沪港通结算业务本身带来的直接或间接收入有限,虽然会收一定手续费,但基于服务客户的目的,中行基本能免则

□本报记者 任晓

农业银行13日发布公告称,已完成400亿元境内优先股的发行工作,交银施罗德资产管理公司、人保资管、招商基金等26家机构认购了此次非公开发行的优先股股份。这是优先股发行重启后境内发行的第一单。交银施罗德资产管理公司、人保资管、招商基金、北京天地方中资产管理公司、安邦保险、北京国际

□本报记者 李超

保监会网站13日公布《保险公司资本补充管理办法(征求意见稿)》,对各类资本工具的发行额度进行规范:属于核心一级资本的普通股

## 上海基金同业公会成立特定客户资管业务专委会

□本报记者 周松林

上海证监局近期指导上海市基金同业公会,根据公会理事会专业委员会议事规则成立基金公司特定客户资产管理业务专业委员会。专业委员会的首批45家成员单位均为基金管理公司子公司。成员单位共同签署了资产管理

由证监会、公安部、国资委共同主办,证监会纪委、深交所、青岛证监局承办的“内幕交易警示教育展”全国巡展近日在青岛开展。

青岛证监局局长姜岩指出,青岛证监局始

业主营空气清新香、空气卫生香、熏香、传统用香的研发、生产与销售,是首批引入东方证券等做市商的新三板公司。目前公司有5家做

## 宋丽萍:推动多层次资本市场建设

是启动“科技型中小企业成长路线图2.0”,提升服务科技型中小微企业的综合能力;二是加大市场培育服务力度,建设金融办之家,帮助金融办干部增加对资本市场的了解;三是支持地方政府完善中小企业金融支持体系,推进各地金融创新的发展与经验交流。

浙江省政府副秘书长丁敏哲介绍了浙江省发展区域资本市场的经验:一是抓好市场主体提升,提出“个转企、小升规、规改股、股上市”,不到两年时间已完成“个转企”12万家,“小升规”6500家,“规改股”550家;二是助推上市公司并购重组,去年全省上市公司发生并购重组237次,涉及资产价值超过230亿元;三是加快

券报记者获悉,目前测算工作基本完成,按照最终测算结果,深圳市输配电价可能小幅下调。

业内人士认为,短期内农业用户、居民与发电侧直接交易很难,在以大工业为主的发电侧直接交易环节,成本较低的火电厂将首先享受政策利好,成本较高的火电厂将面临日益严峻的竞争压力。在售电侧,以区域供电公司为主体,可能引入社会资本搞混合所有制,参与市场售电。售电业务放开和增量配电业务放开使原先困于一地发展的小电网公司可以实现异地扩张。未来工业园区也可能成为独立的售电主体,参与售电侧改革。传统发电公司和新能源发电公司均可能获得售电牌照。

## 中行:沪港通业务利润贡献潜力大

免。但由于中行业务全面,为客户提供一站式服务,沪港通业务可以此带动其他业务发展,利润贡献潜力无限。由于香港市场面向的并非只是香港居民,而是全球投资者,因此沪港通会对香港离岸人民币业务发展带来很大潜力。从长期看,沪港通和人民币结算等业务将推动在岸和

信托、平安资管分别认购了60亿元、30亿元、49亿元、35亿元、30亿元、30亿元、30亿元农行优先股。

此次发行的优先股股息包括基准利率和固定溢价两个部分,其中基准利率确定为3.71%(可调整);固定溢价确定为2.29%,一经确定将不再调整。此次发行的优先股以5年为一个股息率调整期,即股息率每5年调整一次,每个股息率调整期内每年以约定的相同票面股息率支付。首个股息率调整期的股息率通过询价方式确定为6.00%。

## 保监会规范保险公司资本补充

没有额度限制;优先股不得超过公司普通股股份总数的50%,优先股募集资金额不得超过发行前净资产的50%;保险公司发行的各类债务性资本工具的余额不得超过核心资本的100%,其中私募发行的次级可转换债券规模不得超过核心一级

业务自律倡议书,明确辖区基金公司及其子公司开展特定客户资产管理业务包括:始终坚持正确的行业发展道路;强化合规管理,牢牢守住“八条底线”;切实履行受托管理职责,防范业务风险;积极主动践行社会责任,大力开展投资者教育活动;坚持公平有序的行业发展环境。

上海证监局相关负责人表示,目前上海地区

终保持对内幕交易行为“零容忍”的高压态势,依法严厉打击内幕交易、泄露内幕信息、利用非公开信息进行“老鼠仓”交易等行为,坚决做到“发现一起,查处一起”,较好地发挥了震慑作

## 楼市仅是阶段性回暖

求关系上看,房地产已在总量上步入供大于求阶段,一方面,劳动人口拐点已现,购房刚性需求大幅减少,老龄社会的到来宣告房地产快速增长长期的结束;另一方面,住宅库存总量庞大,而且在现有统计口径之外还有大规模的小产权房存在,库存消化将是一个长期过程。从投资属性上看,有机构测算,一线城市商品房租金回报率均在2.5%以下,明显低于一年期存款利率,更不敌各种互联网金融产品收益率。在资本市场

# 肖钢:不断提升服务实体经济的能力和水平

□本报记者 李超 朱茵

据媒体报道,11月12日,河北省委书记周本顺、河北省省长张庆伟在石家庄会见证监会主席肖钢一行。肖钢表示,证监会将加快推进多层次资本市场体系建设,实现多渠道股权融资,不断提升资本市场服务实体经济的能力和水平,更好地为地方经济社会发展提供金融支持。

周本顺表示,京津冀协同发展、北京张家口联合申办冬奥会、环渤海地区加速崛起给河北带来了重大发展机遇。多年来,河北各级金融机构认真执行中央稳健的货币政策,在全面提升服务、优化信贷结构、扩大信贷投放、加强金融创新、防范金融风险等方面取得明显成效。金融业依然是河北的薄弱环节,企业融资难问题仍然十分突出。加快金融业发展始终是省委、省政府推动全局发展的重要着力点。河北将继续加强管理,为金融机构发展创造良好生态环境。

# 明年电力宽裕地区料推进输配电价改革试点

□本报记者 王颖春

中国证券报记者获悉,继深圳在全国首家实施输配电价改革试点后,有关部门明年将在电力宽裕地区继续推进输配电价改革试点。输配电价仍将按照总收入核定,即“准许成本+准许收益”,具体方案将根据试点地区的具体情况而有所区别。目前东北、西南等电力过剩地区正在积极争取参与输配电价改革试点,内蒙古也是比较适合开展试点的地区。

本轮电力体制改革的基本原则已明确,即“放开两头、监管中间”及“四放开一独立”,预计方案在年底前出台的可能性较大。业内人士

## 湖北证监局:打击防控内幕交易成效显著

由证监会、公安部、国资委主办,证监会纪委、湖北证监局和深交所承办的第二届“内幕交易警示教育展”近日在湖北武汉开展。湖北证监局局长李秉恒表示,近年来,湖北资本市场在证监会和湖北省政府的领导下,在省打击和防控资本市场内幕交易联席会议成员单位的大力支持下,惩防结合,取得显著成效,特别是证券监管部门会同司法机关成功查处了多起内幕交易大案要案,积极有效地遏制了内幕交易的高发势头。湖北证监局将始终保持对内幕交易行为的“零容忍”,始终保持严打的高压态势,发现一起,查处一起。

湖北省内上市公司、拟上市公司和新三板挂牌公司的高级管理人员、证券期货经营机构从业人员、证券期货中介机构从业人员、国有控股企业管理人员等2000多人参观此次展览。(向勇)

## 天津举办内幕交易警示教育展

11月11日至13日,由证监会、国资委、公安部主办,证监会纪委、天津证监局、深交所承办的第二届“内幕交易警示教育展”在天津开展。

来自市金融局、市国资委、市纪委监察局、市公安局、市高级人民法院、市人民检察院、人民银行天津分行、天津银监局、天津保监局、深交所等有关单位领导及工作人员,天津辖区上市公司、拟上市公司、新三板挂牌公司、证券公司、期货公司、基金公司董监高人员、证券营业部和期货营业部负责人及有关中介机构负责人共1200余人参观了展览。

展览分为背景形势、基础知识、法制建设、监管执法、案例警示五个板块,全面介绍内幕交易的相关法规和知识,生动展现内幕交易的行为特征和危害后果,充分展示证券监管执法的成果和决心。天津证监局将借助此次展览,进一步加强防控内幕交易的宣传力度,不断净化辖区资本市场环境,努力营造和维护公开、公平、公正的市场秩序。(王婷)

## 广西证监局:协作打击防范内幕交易

由证监会、公安部、国资委主办,证监会纪委、广西证监局和深交所承办的内幕交易警示教育展12日在广西南宁开展。本次展览分为背景形势、基础知识、法制建设、执法行动、案例警示五个板块。在案例警示板块中,除重点剖析24起典型案例外,还特别增加发生在广西辖区的2个内幕交易典型案例。

广西证监局局长万钧介绍,近年来,广西证监局对内幕交易行为始终坚持“零容忍”的高压态势,在建立打击和防控资本市场内幕交易的长效机制方面,取得了良好成效。通过此次展览的警示教育作用,广西资本市场参与各方将进一步加强协作,共同加入到打击和防范内幕交易的行动中来,构筑起严密完备的内幕交易综合防控体系。(周海东)