

汇丰6月PMI初值创三个月新高

□本报记者 杨博

汇丰银行23日公布的数据显示,6月中国制造业采购经理人指数(PMI)初值为49.6,创三个月新高。分项指数中,6月制造业产出指数初值从49.3升至50.0;新订单指数升至50.3,四个月来首度步入扩张区间,新出口订单指数从

46.7升至49.9;原材料库存指数从49.3升至50.8。但就业分项指数从48.7降至46.8,供应商配送时间指数从49.9降至49.6。

汇丰大中华区首席经济学家屈宏斌表示,最新数据显示中国内外需均有好转,价格指数略有稳固,企业也开始有补库存行为。但就业指数继续恶化,反映出经济仍承受下行压

力,预期未来宽松政策将加码,以巩固经济复苏势头。

调研机构Markit经济学家费德思表示,随着产出企稳且整体新订单温和扩张,制造业出现改善迹象。但另一方面,制造业继续裁员,显示出企业对增长前景预期相对悲观,预计下半年决策层将进一步采取措施刺激增长和提振就业。

高盛分析师认为,仍需等待工业增加值等实体经济的数据出来后,才能更确定实体经济的增长情况,但目前看来,在近期政策放松举措的支撑下,6月份经济环比增速可能已在稳健水平。预计在经济增长呈现更强劲、明确的回升迹象之前,还将有更多政策出台。

41家央企获国资委业绩考核A级

□本报记者 刘丽靓

国务院国资委23日公布2014年度中央企业负责人经营业绩考核A级企业名单,中石油、中海油、国家电网等41家央企入围。

根据国资委通报的A级企业名单,在石油企业中,中海油、中石油位列前两名,中国石化未能入围;电力企业中,国家电网公司、中国国电、中国南方电网、中国华能等六家

企业入围;中国航天科技集团公司、中国兵器装备集团公司、中国航天科工集团公司等7家军工类企业入围;汽车企业入围的有两家,分别为中国一汽、东风汽车;此外,中国移动、中国电信、中国联通三家通讯类企业全部入围。而保利集团、中国联通、中储粮三家央企为新进企业。

国资委相关人士表示,央企业绩考核将把转方式调结构作为主攻方向,引导企业实现主

业能力更强、新兴产业发展更好、安全发展和绿色发展更优;同时将实现业绩考核与薪酬分配的有机衔接,健全激励约束机制,对充分激发企业广大员工的最大潜能,具有最直接、最基础的关键作用。

此前国资委发布的《关于认真做好2015年中央企业负责人经营业绩考核工作的通知》要求,中央企业要在确定基本目标的基础上,进一步提出奋斗目标,奋斗目标要比基本目标高

15%以上,且高于上年实际完成值,基本目标和奋斗目标将一并纳入中央企业负责人与国资委签订的业绩责任书。如果今年央企利润总额、经济增加值等目标值比上年下降较多,无论其最终完成情况如何,相关考核等级不得进入A级。如果央企利润总额目标值比上年增长,工资总额按照行业工资增长调控线适用范围合理确定;若央企利润总额目标值下降,同口径工资总额不得增长。

深交所:持续完善信息披露直通车制度

□本报记者 张莉

深交所日前完成了对主板、中小企业板、创业板上市公司2014年度信息披露考核工作。考核结果显示,上市公司总体信息披露质量良好且有所提高,信息披露考核结果为A、B的公司比例为88.94%;考核结果为A的公司比例为20.83%,比2013年增加1.56%。

2011年9月,深交所就上市公司信息披露方式进行重大改革,试行了信息披露直通车制度。此后,深交所持续推进全面实施信息披露直通车,目前所有公司均实现了直通披露,90%以上的公告类别实现直通披露。2015年4月8日,深交所又增加早间披露时段(6:00至8:00)以及非交易日直通披露时间窗口。一系列制度改革后,上市公司主体责任意识大增强,信息披露质量和效率有了较大提高。

此外,为了指导上市公司在直通车披露制度下做好信息披露工作,防范业务风险,深交所存在多年信息披露监管实践基础上,积极采取了多项有效措施。深交所定期开展董事会秘书资格及后续培训、信息披露直通车业务培训、定期报告编制与披露培训等,同时,还于2014年12月编制并发布了《信息披露公告类别使用手册》。为了持续督促上市公司提高信息披露质量,并推进监管公开,深交所于2015年5月选取部分上市公司2014年年报问询函及回复在深交所网站“监管信息公开”栏目予以公开。截至目前,深交所已公开90份年报问询函及73家公司作出的回复,此后将不定期地及时增加。

近几年深交所信息披露考核情况显示,一批像平安银行、万科A、苏宁云商、海康威视、碧水源、特锐德等信息披露考核为A的上市公司,整体运作规范、信息披露工作质量较高,起到了良好的

带头示范效应。但同时也存在着个别因为违反信息披露规范,定期报告存在误导性陈述、违规对外提供财务资助、会计处理存在重大差错等原因而被考核为D的问题公司,深交所将督促这些公司积极提高规范运作水平,自觉履行信息披露义务,全力维护上市公司真实透明的良好形象。

主板方面,共有480家公司参加考核。其中,平安银行等88家公司考核结果为A,占参加考核上市公司总数的18.33%;国农科技等318家公司考核结果为B,占参加考核上市公司总数的66.25%;神州高铁等59家公司考核结果为C,占参加考核上市公司总数的12.29%;*ST中富等15家公司考核结果为D,占参加考核上市公司总数的3.13%。

中小板方面,共有732家公司参加考核。其中,新和成等163家公司考核结果为A,占参加考核上市公司总数的22.27%;鸿达兴业等497

家公司考核结果为B,占参加考核上市公司总数的67.89%;德豪润达等60家公司考核结果为C,占参加考核上市公司总数的8.20%;*ST云网等12家公司考核结果为D,占参加考核上市公司总数的1.64%。

创业板方面,共有406家公司参加考核。其中,特锐德等86家公司考核结果为A,占参加考核上市公司总数的21.18%;神州泰岳等287家公司考核结果为B,占参加考核上市公司总数的70.69%;上海佳豪等28家公司考核结果为C,占参加考核上市公司总数的6.90%;万福生科等5家公司考核结果为D,占参加考核上市公司总数的1.23%。

深交所后续将进一步推进监管转型,持续完善信息披露直通车制度,将信息披露监管工作的重心从事前转向事中、事后,同时督促上市公司认真和及时地履行信息披露义务,保护投资者合法权益。

国信证券前员工违规入股IPO项目被处罚

□本报记者 倪铭姬

证监会23日发布的中国证监会行政处罚决定书显示,日前依据《中华人民共和国证券法》的有关规定,证监会对时任国信证券投资银行事业部业务六部总经理戴丽君和时任国信证券投资银行事业部业务六部副总经理刘兴华借用他人名义持有、买卖股票行为进行了立案调查、

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。当事人戴丽君、刘兴华要求申辩和听证。2015年3月16日,证监会依法举行听证会,听取了戴丽君和刘兴华的陈述、申辩。听证后,证监会对戴丽君和刘兴华提出的申辩意见进行了复核。本案现已审理终结。

证监会称,经查明,戴丽君和刘兴华以应某名

义持有、买卖天润曲轴股票的行为,违反了《证券法》第四十三条第一款关于证券公司的从业人员不得直接或者借他人名义持有、买卖股票的规定,构成了《证券法》第一百九十九条所述“法律、行政法规规定禁止参与股票交易的人员,直接或者以化名、借他人名义持有、买卖股票”的行为。

证监会认为,保荐机构从业人员在参与企业改制上市过程中,突击入股拟上市公司,待股

票上市后高价卖出的行为,属于《证券法》第四十三条关于禁止证券从业人员参与股票交易的规制范畴,戴丽君的辩解理由不能成立:

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《证券法》第一百九十九条的规定,证监会决定,没收戴丽君违法所得121.879、231.81元,并处300万元的罚款;没收刘兴华违法所得20、997、600元,并处150万元的罚款。

中央财政下拨250亿支持重大水利工程建设

□本报记者 倪铭姬

财政部23日消息,近日按照国务院批复的2015年重大水利工程建设筹资方案和国务院常务会议精神,中央财政下拨中央水利资金250亿元,用于支持有关地区172项重大水利工程中的29项续建或其他具备资金下达条件项目的建设。其中,重大农业节水工程2项112.53亿元、新建灌区工程8项42亿元、重大引调水工程2项22亿元、江湖湖泊治理骨干工程17项73.47亿元。

财政部明确,此次拨付资金的使用范围按照批复的可行性研究报告、初步设计和年度建设内容执行,有关地区要切实加强资金使用管理,加快预算执行,提高资金使用效益。

国泰君安报告认为,中央加码投资水利工程态度明确。经济增速下台阶,政府以水利等七大领域投资对冲风险,“十三五”期间规划建设172项目重大水利工程,其中2015年57个已开工项目需加快建设,27个新项目加紧开工,水利建设投资有望大幅超越2014年4881亿元。资金方面,除中央计划1685亿元投资(其中重大水利约700亿元,同比增300亿元),引入民间资本也是重要举措。近期三部委联合发布重大水利试运营方案,确立以12个项目作为水利工程PPP试点,总投资在400亿元左右。介于项目支持力度大且创新定价机制保障收益等举措,有望推动水利行业景气上升。

武汉长春城市轨道交通建设规划获批

□本报记者 任晓

国家发改委网站23日公布,国家发改委23日批复武汉市城市轨道交通第三期建设规划(2015-2021年)和长春市城市轨道交通近期建设规划(2010-2019年)调整方案。

其中,武汉市规划近期建设项目总投资为1148.9亿元,到2021年,形成10条运营线路、总长400公里的城市交通网络;长春市的调整方案新增线路长度28.7公里,新增建设项目总投资为148.6亿元。

多管齐下 积极财政政策加力增效

(上接A01版)去年下半年以来,财政部、发改委出台一系列鼓励PPP推广的政策。财政部推出了30个PPP示范项目,地方政府也在积极探索推广PPP模式。

中国证券报记者23日在第9期中国PPP沙龙上获悉,目前每个省份基本都出台了超过1000亿元的PPP合作项目,项目正在加快落地。一位参会人士表示,从实地调研的情况看,制定PPP合作方案比出台PPP项目更重要。制定方案首先要做好前期准备,包括提前做好项目可行性研究、评审、招投标、政府采购等工作,确保预算一旦批复或下达,资金就能实际使用。

为提高资金利用效率,各地正在加快推进地方债发行。荀玉根表示,此前召开的国务院常务会议明确地方债是重要的资金来源,6月份地方债净发行“井喷”至6000亿元。

广发期货分析人士表示,根据此前财政部提出的要求,今年第一批债务置换的发行工作需在8月31日前完成,剔除已发行的规模,未来3个月每月需发行近3000亿元。

荀玉根认为,地方债大规模发行标志着财政政策真正转向积极。2013年以来,虽然名义上一直是稳健的货币政策和积极的财政政策,但在实际,2013年地方平台非标崛起,财政实际积极而货币实际偏紧。2014年以来地方债务走向规范,财政实际偏紧而货币一直偏松。2015年6月以来,地方债大规模发行,财政政策真正转向积极。

实施结构性减税

加快营改增改革、实施结构性减税也是财政政策发力的重要抓手。业内人士预计,营改增

改革今年将全面完成。

中金公司首席经济学家梁红认为,建筑业、房地产业、金融业和生活服务业的营改增将在下半年全面完成,总的原则是通过营改增使得这些行业税负得到减轻。营改增的全面完成会带来减税的规模效应,预计今年的减税效应达到2000亿元。在所有行业营改增改革完成后,未来增值税改革将进一步减少税率档次甚至降低税率。

梁红称,在营改增全面完成后,如果进一步优化增值税税率,整个营改增改革实现的减税规模可能达到9000亿元左右。

业内人士表示,营改增的意义在于消除和减少重复征税,目的是发展经济。地方政府应充分利用税收的杠杆作用,促进地方经济发展,从而解决地方财政困难。

“杠杆杀”渐入尾声

整空间有限。

从宏观环境来看,流动性短期面临半年末的季节性紧张,货币政策暂时进入观望期,给市场心态带来扰动,但央行货币宽松的大方向没有改变。改革转型仍在向纵深推进,制度红利还将持续释放。由此来看,支持慢牛前行的逻辑并未改变,但短期催化剂有所减少,加上两融去杠杆,产业资本减持等压力,市场将在多空博弈之中蓄势整理,步入指数震荡、

个股分化的阶段,直到新的积极因素出现后再度吹响反弹号角。目前来看,以国企改革顶层设计为代表的政策红利有望成为市场新的“升机”。

在操作上,分析人士建议短期可精选前期超跌的优质品种,把握短线反弹机会;中线角度可借助震荡逢低布局国企改革主题。弱市重质,中报业绩超预期和高送转品种可抵御波动,值得重点关注。

AH股溢价收窄 H股吸引力提升

股票之间的估值仍存在较大差距。

估值具吸引力

渣打银行分析师指出,尽管港股出现短期波动,但中线看好的因素未变,包括内地较宽松的货币环境、港股估值较低等。恒指、国企指数的2015年度预测市盈率分别为12.8倍、9.4倍,低于上证指数,也低于日本和美国股市。H股估值较A股便宜约30%,且南下入港的资金流有望增

(上接A01版)贝莱德中国股票主管朱悦认为,尽管中国经济增长减速,但政府近期在经济和资本市场推进的结构性改革已推升股市表现,但估值上升意味着投资时要谨慎选择。在H股市场上,部分银行、房地产开发商、新能源等领域的企业仍然具有吸引力,受惠于内部需求和结构性改革的企业有望成为赢家。

瑞银证券表示,看好香港市场,因为港股持续受到内地投资者的关注,港股与A股中小市值

■ 2015年6月24日 星期三

责编:李刚 电话:010-63070238 E-mail:zbs@zzb.com.cn

保监会明确商业车险改革统计制度

□本报记者 李超

保监会网站23日发布《商业车险改革统计制度(试行)》,要求各财产保险公司严格按照规定指标、口径及要求报送统计数据,包括商业车险示范条款分险种监管财务报表、创新型条款分险种监管财务报表、商业车险改革业务数据监测表、理赔基础指标统计表、历史同期分险种监管财务报表、历史同期业务数据监测表等内容。

通知明确,上述前四项内容报送频率为月报,相关公司应于月后12个自然日内报送报表。后两项内容为一一次性报表。通知同时对财务报表、业务报表的填报口径作出明确。

发改委:23日国内成品油价格不作调整

□本报记者 刘丽靓

据发改委23日消息,自6月8日国内成品油价格调整以来,国际市场油价小幅波动,按现行国内成品油价格机制测算,6月23日的前10个工作日平均价格与6月8日调价前10个工作日平均价格相比,调价金额每吨不足50元。根据《石油价格管理办法(试行)》第六条规定,本次汽、柴油价格不作调整,未调金额纳入下次调价时累加或冲抵。

截至目前,今年我国汽、柴油价格已经历12轮调价周期,其中4次下调,5次上调,3次“搁浅”。汽油价格每吨累计上调460元,柴油价格每吨累计上调385元;折合90号汽油零售价格每升上调0.34元,0号柴油每升上调0.32元。

“公平在身边”投资者保护专项活动 上海证监局:帮助客户解决软件使用费用纠纷

□本报记者 倪铭姬

上海证监局日前通过发挥上海市证券同业协会的积极作用,帮助客户解决其使用某投资咨询公司软件产品出现的费用纠纷。

2015年4月,上海市证券同业公会接到上海证监局转办12386热线投诉,客户曹某自述与上海某投资咨询公司就购买一款投资终端产品达成协议,并于2014年2月14日到3月29日期间分三笔共向该公司支付软件使用费19600元,该公司则提供投资终端软件给客户使用,并且附送三个月的必修课和九个月的选修课程培训。曹某使用软件交易后,并未取得当时购买软件前宣传的盈利效果,故要求该公司退还19600元的软件费用,因该公司一直未退还相关费用,故致电12386对公司进行投诉。

接到上海证监局转办的12386投诉热线的投诉后,公会及时与该投资咨询公司取得联系,了解相关情况,要求该公司主动与客户取得联系,协商解决方案,但双方并未达成一致意见。公会了解后,根据客户使用投资终端软件服务实际情况及双方协议的内容,向双方提出了折中的解决方案,即客户确已使用了一段时间的软件,该投资咨询公司也根据协议提供了相应的服务,为此也发生了一定的成本与费用,按照公平及等价有偿的民事交易原则,公会建议由客户支付部分软件使用费,咨询公司再退还部分软件使用费。该方案的提出获得了双方的肯定,但在具体数额上,双方又产生了分歧。公会考虑到客户使用软件买卖股票后,并未取得购买软件时预期的收益,建议投资咨询公司适当做出让步,在反复征询双方意见后,终于获得了双方的认可,达成一致并于2015年4月22日签订了退款协议,投资咨询公司退还6334元给客户,双方对解决结果均表示满意。

该纠纷是典型的合同纠纷,当双方约定不明或者对条款的理解出现分歧时,便产生了矛盾,双方各执一词,对对方的解释均不予认可,公会在中立的立场上看待问题,本着自愿、公平与等价有偿的原则提出解决方案,并耐心做双方的解释工作,将双方的分歧逐渐消除,从而建立一个平等的交流环境,有利于双方达成共识,从而化解了矛盾纠纷,充分发挥了公会在证券纠纷解决中的积极作用。

中国证券监督管理委员会 行政处罚罚没款催告书送达公告

刘俊英、刘惠民:

因你们在广西北生药业股份有限公司任职期间,违反《证券法》有关规定,构成证券违法行为,我会《行政处罚决定书》([2014]95号)决定对你们分别处以30万元、10万元罚款。相关《行政处罚决定书》已送达生效,但你们至今未按规定履行缴款义务。

因无法以法律规定的其他方式送达,现依法公告送达我会《行政处罚罚没款催告书》。请你们自公告之日起60日内到我会领取上述催告书(联系人:王超,电话:01088061746),逾期即视为送达。

请你们在我会催告书依法送达后10日内缴清罚款。罚款汇至中国证券监督管理委员会(开户银行:中信银行总行营业部,账号:7111010118980000162)。逾期未缴清罚款,我会将依照《行政强制法》有关规定,申请人民法院强制执行。

中国证券监督管理委员会
2015年6月24日