

上交所明确投资者可在地方债分销阶段认购

□本报记者 周松林

据上交所消息,今年上半年,已有1950.81亿元地方政府债券在该所成功完成公开招标发行,预计下半年地方财政部门到上交所市场发行地方债的势头不减。为进一步丰富地方债投资主体,改善地方债在二级市场的流动性,目前,各相关方正积极推动除传统银行、保险等机构以外的投资者,尤其是个人投资者“入市”。

根据上交所债券市场适当性管理办法规定,公众投资者可以参与地方债投资,所有开立

有证券账户的投资者,包括个人投资者和机构投资者,均可参与地方债认购。上交所专业人士介绍说,投资者可在承销商的分销阶段进行认购,也可在地方债上市后交易购买。分销分为网上、网下,有认购意向的投资者需提前联系承销团成员,沟通品种、数量、价格等认购意愿。正式分销日为招标日下一个工作日,分销阶段的最低认购额由各承销商面向投资者自行设定,分销和二级市场交易起点参考交易所的交易规定,最低1手(1000元面值)。

在招标日当天,地方政府债券通过“财政部上海证券交易所政府债券发行系统”完成公开

招标发行后,上交所将第一时间在官方网站发布相关通知,对本期债券的利率、分销方式、证券代码、分销代码等有关信息进行披露,投资者可登录网站相关页面查询。其中,证券公司分销代码供选择网上分销方式的投资者使用。在分销日,参与网上分销的投资者根据证券公司的分销代码,通过上交所的竞价系统以既定的价格按照时间优先的原则买入,并以担保交收的方式完成资金结算;参与网下分销的投资者,与证券公司确认认购价格和认购数量等要素后获取相应的债券,并由证券公司代为履行缴款义务。

据悉,6日,浙江省财政厅、内蒙古自治区财政厅将在上交所分别公开发发行299亿元、359.4亿元地方政府债券,投标标位区间上限较之招标日前1-5个工作日相应期限国债收益率曲线的算术平均值分别上浮20%、30%,均高于传统15%的上限。值得注意的是,内蒙古已于5月22日在上交所成功发行3年期、5年期、7年期一般政府债券,发行利率高于同期储蓄式国债收益率。据统计,今年各期限地方债的发行利率较上年末上行100BP以上,5月下旬以来,地方债收益率整体上已经接近或超过了国开债和储蓄式国债的收益率。

商务部:零售行业将保持平稳较快发展

□本报记者 程竹

7月3日,商务部发布的《中国零售行业发展报告(2016/2017年)》(以下简称《报告》)显示,2016年下半年以来,大型零售企业销售情况明显好转,实体零售出现结构性回暖迹象。2017年零售行业将继续保持平稳较快发展态势,质量、效益和服务水平将不断提升。

《报告》指出,截至2016年底,我国零售业经营单位共有1811.91万个,同比增长5.2%。全年商品零售额近29.7万亿元,同比增长10.4%,整体债务水平略有下降,企业利润规模小幅上涨,行业劳动效率小幅提高。便利店、购物中心、超市业态销售额增长较快,增速分别为7.7%、7.4%和6.7%。2016年下半年以来,大型零售企业销售情况明显好转,实体零售出现结构性回暖迹象。

《报告》表明,零售行业变革发展仍然面临一系列挑战,商业网点发展不均衡、结构性过剩、配套设施不完善等问题依然存在,零售企业物流成本、租金成本、人工成本上涨压力较大,数据驱动经营决策的发展格局尚未形成,零售市场公平秩序有待进一步优化,传统零售商业模式创新转型亟待加强。

《报告》认为,2017年,我国宏观经济形势出现明显好转,政策日益完善,互联网、大

数据、云计算等信息技术应用更加普遍,居民消费需求深刻变化,催生零售行业新供给新模式。尤其是《关于推动实体零售创新转型的意见》的出台,为实体零售创新转型指明了方向,营造了良好环境。2017年,零售企业线上线下全方位深入融合、社交化场景化多元消费场景、多业态协同提供一站式聚合服务、供应链体系智能高效等特征将日益明显。

4家银行首批通过期市监控中心境外客户保证金存管数据报送测试

□本报记者 张利静

6月30日,中国期货市场监控中心(以下简称“期货监控中心”)向中国银行、交通银行、招商银行、星展银行出具了《关于境外客户保证金存管数据报送测试意见的函》,上述四家银行成为首批通过期货监控中心境外客户保证金存管数据报送测试的存管银行,

有望成为上海国际能源交易中心(以下简称“能源中心”)境外客户存管业务指定存管银行。

做好保证金安全监控工作是原油期货顺利上市的重要前提。为此,早在2012年期货监控中心就已在认真研究原油期货相关政策和业务规则的基础上,研究制定了兼容多币种结算和境外客户多种参与模式的保证金安全

监控方案,向各存管银行、期货交易所和期货公司发布了适用于原油期货的数据报送接口,并与能源中心密切配合,开展原油期货上市准备工作,为该品种顺利上市提供了良好的前提条件。

申请从事能源中心境外客户存管业务的银行,应当按照期货监控中心的要求通过相关业务、技术等方面的测试,并获得由期货监控

中心出具的书面证明材料,方可进入能源中心境外客户存管业务指定存管银行的资格终审阶段。

作为相关准备工作的重要环节之一,银行与期货监控中心开展的境外客户保证金存管数据报送测试对上市原油期货起到了积极的推动作用,也为今后做好该期货品种风险监测和防范工作打下坚实基础。

“基金募集机构投资者适当性管理培训班”举办

□本报记者 刘夏村

1日,中国证券监督管理委员会发布的《证券期货投资者适当性管理办法》(简称“办法”)和中国证券投资基金业协会随之发布的《基金募集机构投资者适当性管理实施指引(试行)》(简称“指引”)实施。为帮助行业准

确理解、深入贯彻落实两项新规,切实保护投资者的合法权益,帮助机构提高适当性管理水平、履行适当性义务,中国证券投资基金业协会3日在北京举办“基金募集机构投资者适当性管理培训班”。本次培训得到了行业机构的广泛关注,来自公募基金管理人、私募基金管理人、证券期货经营机构、基金销售机构、评价机构,以

及各地证监局等700余家机构,共800余名学员参加了培训。

在培训中,中国证券投资基金业协会副会长钟蓉萨做开班致辞并讲授投资者适当性管理工作的落实安排,指出“指引”的实施是一个长期过程,在实施中采取新老划断的安排,同时给予各基金募集机构一定的系统改造时间。证监

会投保局和协会的相关部门负责人、业务负责人对“办法”和“指引”的起草背景、主要内容及配套文件进行了详细解读。

下一步,中国证券投资基金业协会将通过免费视频课程的形式,继续开展投资者适当性管理相关培训,促进行业机构贯彻落实新规要求。

互联互通再迈一步 债市开放稳扎稳打

与中国债券市场了提供新的动力。

业内人士表示,“债券通”是中国资本市场开放的重要一步,有助于推动人民币国际化。同时,“债券通”的开通将加快中国债券市场进一步纳入国际主流指数的进程。

香港交易所集团行政总裁李小加表示,债券是世界上最大的资产,而债券的作用就是给钱定价。“我们要通过‘债券通’抓住国际市场给人民币定价的机会。不能天天我们去买别人的债券,也要让全世界来买中国的债券。将来一定会有更多的互联互通。”

稳妥推进对外开放

中国人民银行副行长潘功胜表示,从长远来看,中国债券市场的开放有很大空间,但需要一个过程,不能太着急。对于“债券通”的“南向通”何时启动,他表示,目前暂无“南向通”的时间表,也很难给出一个具体的先决条件,需根据“北向通”的运行实施情况和市场的需求适时推出。

李小加表示,目前只开通“北向通”的主要依据是市场需求。何时开通“南向通”将依据市

场需求而定,目前并无时间表。

对于下一步债券市场的对外开放,潘功胜表示,央行将按照人民币国际化、人民币资本项目可兑换的总体部署,把握好渐进可控、平衡效率与安全的原则,稳妥推进银行间债券市场的对外开放。央行正在积极就境外评级机构在境内债券市场执业的具体方式进行研究,以便进一步满足境外投资人和发行人的要求。同时,继续与有关部门推动完善相关的法律、会计、税收等方面的配套政策支持,给境外发行人和投资人创造更加友好便利的投资环境。

湖南上市公司受洪灾影响有限

(上接A01版)公司还组织栽培技术专家和技术服务人员,编制灾后恢复生产的技术资料、推荐合适的补种作物和安全品种,指导农民救灾并恢复生产。

7月3日,加加食品在宁乡工业园科技园内举行赈灾仪式,捐赠20万元现金和30万元物资。此前,华润怡宝牵头宁乡十几家企业自发捐款100万元。

王文松表示,湖南黄金的全资子公司辰州

上市公司协会发倡议

7月3日,湖南省上市公司协会发布的《关于做好全省上市公司抗灾救灾以及灾后重建工

矿业7月1号晚上接到县政府支援抗洪抢险的通知,当天立即抽调矿山救护队骨干及保安人员成立突击救援队,带上公司储备的所有编织袋等救援物资星夜兼程,火速赶往洪灾现场,参与救援抢险。

作的倡议书》提出,上市公司应通过排查险情确保安全,有效组织抗灾救灾,积极帮助安置受灾群众,携手互助灾后重建,担当责任做好公益等措施应对汛情。

湖南省上市公司协会发言人王靖夫表示,上市公司作为最重要的经济命脉,本身的安危非常受重视,包括员工的安危、厂房的安危,生产作业的安危等。上市公司首先要尽最大的努力做好自查工作,保证自身的安全,在有余力的情况下发

资金积极北上 资本市场“画风”生变

287只股票突破2015年6月12日上证指数5178点时的股价。这些股票的平均市值高达456亿元,平均市盈率仅为16倍。

北上资金促市场演进

泰达宏利基金首席策略师庄腾飞认为,海外长线资金进入资本市场将促使投资者的结构和投资理念进一步成熟。今年以来,A股更注重上市公司内生业绩持续稳定增长,更注重估值与增长相匹配,这一趋势会得到延续甚至加强。

“A股的估值体系早晚会与国际市场接轨,这是未来一个大趋势,是A股市场国际化、成熟化的重要标志。绩优股与垃圾股的两极分化是市场成熟的必然选择,是价值投资‘优胜劣汰’的必然结果。”新时代证券研发中心研究总监刘光桓表示,交易风格方面,在“北上”资金的示范下,更多的投资者将按照业绩优劣来评价上市公司的估值,业绩优秀、回报率高、估值低的白马蓝筹股将得到合理的溢价,而业绩差、分红率低、估值高的题材股、垃圾股将步入漫漫熊

途,踏上价值回归之路。

交易模式方面,“北上”资金以机构投资者为主,其交易模式是买入价值股后长期持有,不会频繁做差价,这对A股市场的高换手率、频繁交易的习惯会产生较大影响。

在板块方面,中信期货研究部副总经理刘宾表示,可以通过OFII基金投资风格进行类比。上市公司一季报披露的OFII持股情况显示,OFII青睐的行业包括银行、食品饮料、家用电器、计算机、医药生物等。

上市公司2017年内控白皮书建议统一内部控制信息披露监管标准

□本报记者 徐昭

《中国上市公司2017年内部控制白皮书》日前发布,从2016年公告情况来看,上市公司存在内部控制报告披露的规范性有待提升等六大问题,其中,不同板块上市公司遵循的信息披露标准不尽一致,导致内部控制信息披露质量大打折扣的问题比较突出。白皮书建议,监管机构应进一步统一内部控制评价信息披露的监管标准,明确不同标准间的层级,明确内部控制评价结论有效性 with 报告基准日或报告期内的内部控制重大缺陷整改的关系。

该白皮书由深圳市迪博企业风险管理技术有限公司发布,选取的样本为2017年4月30日前在沪、深交所A股上市并披露2016年年度报告的3117家上市公司。2016年度,2864家上市公司披露了年度内部控制评价报告,占披露年度报告的A股上市公司数量的91.88%。其中,内部控制体系被认定为整体有效和非整体有效的上市公司分别为2834家、30家,分别占比90.92%、0.96%。(白皮书全文详见A08版)

陈文辉:筑牢保险行业安全稳健发展根基

□本报记者 程竹

据保监会网站3日消息,近日,保监会副主席陈文辉先后赴中国人民保险集团、中国人寿保险集团、中国太平保险集团、中国出口信用保险公司和中国平安保险集团开展专题调研,详细了解各公司经营管理和业务发展情况。

调研中,陈文辉指出,保监会出台的“1+4”系列文件,是保监会党委根据习近平总书记关于金融工作的系列重要讲话精神,结合保险业当前实际,对保险监管和行业改革发展作出的总体部署,是一项系统性工程。从调研情况看,各保险公司落实“1+4”系列文件迅速有力,特别是大型保险公司,按照防风险、治乱象、补短板、服务实体经济各项要求,统筹安排、精心部署,形成“一级抓一级、层层抓落实”的工作格局,各项工作有序开展,取得了良好成效,发挥了“压舱石”和“定海针”的作用。

陈文辉强调,保险业仍然面临不少困难和挑战,各保险公司要按照党中央、国务院关于金融工作的决策部署,明确责任,全力抓好“1+4”系列文件的落实,防范化解好风险,整治市场乱象,补齐行业短板,服务好实体经济,筑牢行业稳定健康发展的根基。

国投安信与渤海银行达成战略合作

□本报记者 徐昭

3日晚间,国投安信发布公告称,为促进互利合作、共同发展,公司与渤海银行股份有限公司签署了战略合作协议,双方将构建全面战略合作关系,积极发挥各自优势,实现资源共享、优势互补、合作共赢。

此前,6月29日,国投安信刚刚公告其与控股股东国投公司签订了《股权委托管理协议》。根据协议,国投安信将受托管理控股股东国投公司持有的渤海银行11.67%股权,并代表国投公司全权行使《公司法》、渤海银行章程等规定的相关股东权利,对受托的渤海银行股权实施专业化管理。公告称,这是为了更好地发挥各金融企业间的协同效应,增强国投安信作为金融控股平台的市场竞争力。

国投安信董事长,渤海银行现任董事、董事会发展战略委员会委员叶柏寿表示,国投安信与渤海银行达成的是基于双方股权关系和已有业务协同基础上的全方位、深层次、紧密型战略合作。目前,国投安信所属部分企业与渤海银行在信银业务、货币基金、投资顾问等领域已有较好的业务合作并取得了良好的协同效果,但双方仍有很大的潜在协同发展空间可以挖掘拓展。

债券通首日成交逾70亿元

(上接A01版)潘功胜指出,香港是国际金融中心,具有很多有利条件和独特的优势,是内地金融市场开放的重要窗口和桥梁,是国家对外开放战略“先行先试”的重要试验场。香港回归祖国20年来,金融市场一直是两地深化合作的重要纽带,中央政府先后出台了一系列支持香港金融市场发展的政策措施。“债券通”的开通运行,充分体现了中央政府对巩固和提升香港国际金融中心地位的高度重视,充分体现了中央政府支持香港长期繁荣、稳定、发展的信心和决心。

下一步,央行将会同香港金管局、香港与内地基础设施机构和各市场参与机构,根据“债券通”试运行情况,进一步完善相关制度安排,推动中国债券市场健康发展和稳步开放。