

上交所首次赴港宣传沪港通

上交所昨日在香港举行了首次沪港通推荐会,部分中资券商、外资以及香港本地券商的主管经纪业务相关负责人与会。

部分与会人士表示,昨日的会议更像两地券商高层之间的交流会。

香港中资券商协会会长阎峰表示,会议没有透露更多细节,大家普遍就关心的问题进行了交流。他说,券商的问题包括香港投资者未来是否可以像买卖港股一样,有实空A股的选择,是否允许在内地融资融券等。上交所表示,这些仍在考虑中,相信9月中旬会作出明确的规定。

港资券商代表希望能在未来两个月内加强交流,包括部分细节如税收、交易规则等问题。香港本地中小券商则相对关注沪港通成本问题,担心中资行会以免佣金等优惠方式抢生意。

沪港通虽然开始测试只有短短几天,但市场追捧的热度一直高涨,不仅RQFII出现额度供不应求,也令市场对港股看涨的预期走强。香港金管局总裁陈德霖表示,不排除近期流入香港的资金是因为看涨内地经济情绪减退,从而改变投资组合,存在流入香港股市的可能性。

陈德霖指出,7月1日以来金管局已承接90亿美元,上周是与实体经济有关,但之后资金流入并不能排除买港股的因素,由于以美元换人民币而去参与沪港通比港元换人民币更有效率,因此,资金未必是部署参与沪港通,不排除资金涌入是看好沪港通可以令港股整体受益。(李明珠)

国土资源“十三五”规划编制启动

记者昨日从国土部获悉,国土部日前下发《国土资源“十三五”规划纲要编制工作方案》,计划今年年底完成规划的基本思路并报国家发改委,2015年开展重大课题研究,并起草《国土资源“十三五”规划纲要》。

目前,《方案》初步确定了10个重大专题,即新形势下完善耕地保护制度研究、国土资源节约集约利用制度研究、加强矿产资源调查评价与勘查开发研究、自然资源资产管理制度和体制研究、加强国土空间用途管制制度研究、加强国土综合整治研究、“十三五”时期土地管理制度改革研究、加强地质环境保护与地质灾害防治研究、不动产统一登记制度研究以及国土监测与信息化研究。(张达)

指数代码	指数名称	收盘	涨跌	指数代码	指数名称	收盘	涨跌
399001	深证成指	7966.89	-0.53%	399311	巨潮1000	2650.61	-0.02%
399005	中小板指	5082.40	0.33%	399314	巨潮大盘	2398.92	-0.45%
399006	创业板指	1396.44	-0.10%	399315	巨潮中盘	3264.59	0.41%
399330	深证100	2701.99	-0.31%	399316	巨潮小盘	3566.96	0.64%
399007	深证300	3035.89	0.02%	399550	去程50	3445.76	-0.26%
399103	东富指数	4573.87	-0.35%	399379	巨潮基金	4636.04	-0.34%
399301	深证信用	130.96	0.02%	399481	全债指数	125.96	0.03%

深圳证券信息有限公司 <http://www.cninfo.com.cn>

节目预告

证券时报《经济论坛》三期全新推出,携手证券时报,深圳证券信息有限公司,《新财经》杂志社,联合推出《大宗商品》上下两期,携手中国期货网、期货市场门户、期货设备应用、投资者关注!

■今日播出营业部(部分名单)
大同证券北京西四环中路营业部
民生证券北京北三环高碑店营业部
华泰证券北京安海路证券营业部
中航证券北京安立路营业部
泰源证券北京安立路营业部

■今日播出嘉宾:
财经评论员 郑智敏
光大证券投行部(部分)

■主持人: 壹一

■播出时间: 证券时报《经济论坛》晚间 23:10

非居民用天然气价格每立方提高0.4元

对供热和发电企业给予适当补贴;非常规气价格完全放开

证券时报记者 魏书光

国家发改委昨日宣布,为进一步利用价格杠杆促进天然气资源开发和引进,将于9月1日起上调非居民用气存量天然气门站价格,涨价幅度为每立方米提高0.4元,居民用气门站价格不作调整。

同时,进口液化天然气(LNG)气源价格和页岩气、煤层气、煤制气出厂价格由市场决定。

发改委强调,国家调整的是最高门站价格,供需双方可以在不超过最高门站价格的范围内,协商确定具体门站价格水平。

对于供热和发电企业,国家发改委表示,将通过理顺供热和发电价格,由地方政府给予适当补贴,以及对个别确有困难的企业给予适当气价优惠等方式统筹解决。化肥用气调价措施暂缓出台,待化肥市场形势出现积极变化时再择机出台。

此外,发改委表示,将进一步落实放开进口液化天然气气源价格和

页岩气、煤层气、煤制气出厂价格政策。如果上述气源与国产陆上气、进口管道气一起运输和销售,供气企业可与下游用户单独签订购销和运输合同,气源和出厂价格由市场决定。

这是继2013年7月10日上调非居民用天然气价格后,国家发改委第二次调整非居民用天然气价格。相对于去年的价格普遍上调,此次仅以调整存量气为主,也就是说本次调价更利于今年新建投产的气站以及去

年下半年投产的气站(这些被统称为以使用增量气为主的气站)。

金银岛分析师朱颖新预计,未来两三个月,各地发改委会根据所属省份情况对非居民用存量天然气价格进行相应调整,调整后的门站价格也会由去年的1.95元/方增至2.35元/方,本轮调涨仍会以车用气价格增长最为明显,工商业用气价格上涨其次。

国家发改委表示,调整后的气价与燃料油和液化石油气等可替代

能源价格相比,仍具有竞争力,因此气价调整对工业企业整体影响有限。

发改委表示,对于出租车行业,气价调整对出租车成本增支的影响,由各地根据已建立的运价与燃料价格联动机制,通过调整运价或燃料附加标准予以疏导;疏导前统筹考虑当地用油、用气车辆燃料成本差异和补贴等情况,以及经营者承受能力,由地方政府采取发放临时补贴等措施,缓解影响。

对于城市公交和农村道路客运,继续按现行补贴政策执行。

国资委:对事故瞒报央企给予业绩考核降级处理

据新华社电

国务院国资委昨日称,新版《中央企业安全生产考核实施细则》于近日正式颁布实施。

《实施细则》明确,对瞒报事故和事故级别、起数超过规定的中央企业,在业绩考核中给予降级处理。

《实施细则》遵循依法依规、从严处罚、分类分责三项原则,一方面

根据各级政府有关部门对事故调查认定的性质、级别、责任等,在中央企业负责人经营业绩考核时依法依规予以处理;另一方面,进一步加大对生产安全责任事故的降级、扣分处理力度,督促企业认真做好安全生产工作,防范和减少生产安全事故;同时,将根据主营业务和安全生产风险程度将企业分为三类进行安全生产监管。

《实施细则》从严制定较大以上生产安全事故的扣分和降级标准,并加大对重复发生事故的处罚力度。

《实施细则》明确,对瞒报事故和事故级别、起数超过规定的中央企业,在业绩考核中给予降级处理;对一个月内连续发生两起较大及以上生产安全责任事故的,同类事故在同一区域同一企业重复发生的,按照同类事故扣分标准上限

进行连续扣分。

同时,《实施细则》强调风险预见性:对生产作业过程中应预见的风险,未采取必要的防范措施,导致在地质灾害、自然灾害中造成人员伤亡的以及在非生产作业环节发生责任事故的企业,参照同级别的生产安全事故进行处理;对发生重大环境污染、火灾、公共安全等事件的企业,参照生产安全责任事故进行

处理。

《实施细则》还强调,对组织机构不健全、不按照规定设置安全总监、安全投入不到位的企业,发生较大及以上生产安全责任事故的,按照同类事故上限进行处理。并要求中央企业要制定完善本企业的安全生产考核相关制度,将安全生产考核与企业负责人年薪、企业年度薪酬总额挂钩。

小额快速再融资效率高 三聚环保13日搞定

证券时报记者 胡学文

创业板“小额快速”再融资政策是监管层出台的一项重大制度创新,充分发挥了“小额、快速、灵活、便捷”的机制优势,提高了再融资效率,为创业板公司抢抓机遇、借助再融资实现快速发展提供了有力支持。

政策发布才3个月,已有5家公司发布“小额快速”再融资预案,三聚环保是通过证监会审核的首个案例。三聚环保有关负责人透露,从递交材料到通过证监会发审委审核(仅仅13个交易日,核准后的发行环节,也将实现“闪电发行”),大幅缩减了发行上市周期。

尝鲜小额快速再融资

今年5月,针对创业板企业规模偏小、融资需求变化快、常规审核效率无法适应市场变化等突出问题,证监会发布《创业板上市公司证券发行管理暂行办法》,出台“小额快速”的定向增发机制,并且允许“不保荐不承销”。

三聚环保有关负责人介绍,在获知证监会正式发布上述暂行

办法后,立即对公司净利润指标、现金分红指标、资产负债率指标、前次募集资金使用、内部控制等实际情况与小额快速再融资发行条件进行逐条核对,率先尝试了这一创新制度。

据方案显示,三聚环保此次非公开发行股票数量为3033978股,北京市海淀区国有资产投资经营有限公司、北京海淀科技发展有限公司、北京中恒天达科技发展有限公司及刘雷、林科均以现金认购。本次非公开发行股票发行价格为定价基准日前二十个交易日公司股票均价的90%,经计算确定为16.48元/股。

在上述负责人看来,监管层制定的小额快速再融资政策极大地帮助了公司迅速确定发行对象。根据规则要求,小额快速再融资将发行对象限制为以下五类:上市公司原前10名股东;上市公司控股股东、实际控制人或者其控制的关联方;上市公司董事、监事、高级管理人员或者员工;董事会审议相关议案时已经确定的境内外战略投资者或者其他发行对象;证监会认定的其他情形。

上述规定一定程度上避免

了公司任意确定发行对象,同时为了避免公司过度承担承销商职责,限制了公司不得采用竞价方式确定发行价格。”该负责人表示,特定范围的确定,有利于上市公司迅速确认发行对象,以三聚环保为例,公司在短期内与控股股东北京海淀科技发展有限公司及其大股东北京市海淀区国有资产投资经营有限公司、法人股东北京中恒天达科技发展有限公司、自然人刘雷及林科等5名股东达成了一致。

大幅节约融资成本

对于一些存在迫切融资需求的创业板公司来说,每年5000万元的小额快速再融资额度或许有限,但却可以为公司最短时间、最低成本筹集发展资金开辟一条便捷的途径。为创业板上市公司提供发展急需的资金。

以三聚环保为例,公司面临基础能源产品升级及产品质量升级的发展机遇,市场机遇多,变化快的境内外战略投资者或者其他发行对象;证监会认定的其他情形。

上述规定一定程度上避免

了公司任意确定发行对象,同时为了避免公司过度承担承销商职责,限制了公司不得采用竞价方式确定发行价格。”该负责人表示,特定范围的确定,有利于上市公司迅速确认发行对象,以三聚环保为例,公司在短期内与控股股东北京海淀科技发展有限公司及其大股东北京市海淀区国有资产投资经营有限公司、法人股东北京中恒天达科技发展有限公司、自然人刘雷及林科等5名股东达成了一致。

除此之外,小额快速再融资政策的施行还将大幅节约融资成本。据悉,与公司IPO在材料制作和相关程序的履行上相区别,小额快速融资公司坚持自主运作为主、咨询财务顾问为辅的原则,大大减少了公司对中介机构的依赖性,降低了公司成本,锻炼了公司队伍。

公司这次非公开发行没有聘请保荐机构进行保荐与承销,也没有支付保荐费与承销费,大幅度节约了融资成本。”三聚环保负责人透露。

时间成本的大幅缩减更是让上市公司深刻感受到政策的高效率。三聚环保负责人介绍,利用小额快速再融资通道,公司无需通过保荐和承销机构提交申请材料,同时可以与审核机构直接沟通,缩短了准备流程,仅用1个半月的时间完成全部申报工作。

从7月16日向中国证监会递交小额快速非公开发行材料算起,8月1日公司申请就获得审核通过,其间仅历时13个交易日。”三聚环保负责人说。

凤凰传媒大连控股披露预测性信息违规

近期,上交所公告事后审核中,关注到江苏凤凰出版传媒股份有限公司和大连大显控股股份有限公司在披露预测性信息时存在违规情况。

8月7日,凤凰传媒公告旗下子公司凤凰云计算中心成功取得IDC、ISP双牌照,并已获得存储业务合作协议约10亿元,预计未来年均收入将达3亿元左右,上交所事后审核中发现,上述公告未充分披露预计年均收入将达3亿元的依据,内容不完整,且公告部分内容表述不客观。

对此,上交所已督促公司分别于8月7日和8月9日两次发布了补充公告。8月8日,大连控股公告拟以可转债形式入股深圳市景良教育科技有限公司。景良教育承诺在未来三年平均完成不低于7亿元的利润目标,且2014年利润不低于5亿元。上交所事后审核中发现,上述利润承诺涉及盈利预测,但相关数据未经会计师事务所审核,公告内容缺乏依据。

对此,上交所已督促大连控股公司于公告当日补充披露了景良教育的基本情况、业务模式、整合相关教育机构的情况,并对利润承诺事宜进行了风险提示。

上交所已对两家公司及相关责任人采取了相应的监管措施。(徐婧婧)

拥抱银华锐进(150019)

◆深100指数股票配置很均衡!

2.0时代的分级基金,银华锐进是一只最值得投资关注的基金,3月21日0.30元是银华锐进今年的最低点,也是在未来很长期的价格最低点。没有0.30元和锐进结缘,那么就别错过0.5元。这是在市场2010年最高点发行的指数基金,母基金标的指数深100是市场上难得的好指数,行业配置很均衡,2009年上行的时候收益最高综合类指数是深100,2010年以来下行最多的指数不是深100。最新的行业配置中,地产9.8%;家电8.7%;汽车7.3%;食品饮料7.1%;非银金融7.1%;医药6.7%;传媒5.7%;计算机5.6%;机械5.2%;有色5.1%。深100指数在上行的市场,很享受行业轮动的过程,在下行的市场,抗风险能力比一般的指数强很多。这么好的指数,还等什么?不要等到0.8元时候来回望

◆趋势投资者:根据风险偏好配置母基金(161812)和银华锐进

我个人观点,A股的中长期向上的趋势已经基本建立,只是上行速度的问题。中长期可以配置母基金和银华锐进,分享市场上行的机会,一般没有择时能力的投资者可以用定投的方法来投资银华深100基金和银华锐进。杠杆基金是放大了涨跌幅的指数基金,如果认同现在是底部,认同上行市场,那么要善于用杠杆基金。

◆波动投资者:银华锐进是最爱

自从股指期货推出以后,股票的波动效率

在提升,股票的波动幅度在收敛。选股已经越来越难,杠杆基金成为了波动投资者的最爱。2014年银华锐进的日均净值波动0%±4.3%,日均价格波动0%±3.1%;日均振幅4.0±2.5%;日均换手率6.5%±3.6%,日均成交量7亿±4亿。高波动吸引了市场无数的资金。根据我们的测算,跌2-3%时候买入,获取正收益的概率是大于70%,跌6.2%以上时候买入,获取正收益的概率是90%。

◆抢反弹者:银华锐进是首选

市场上行,抢反弹,选择什么最好?关键看2点,(1)风格;(2)杠杆率;风格是方向,杠杆率是速度。在选择风格的基础上选择杠杆最大的杠杆基金。

当前风格:价值类。深100指数的个股前5权重股:万科5.8%;格力电器4.7%;平安银行3.7%;美的电器2.7%;五粮液2.4%。这些权重股

符合当前市场风格,都具备继续上行的动力。杠杆率:目前市场上杠杆最大的就是150019,最新杠杆为3.67X。

◆固定收益投资者:银华稳进(150018) 隐含年化收益率约7%为AAA级的信用债

各类分级基金A端基金,约定收益基本上为一年期定期存款利率+3~3.5%;银华稳进的约定收益是R+3%。A类基金有信用债的收益,国债的安全。目前的价格0.92元,根据我们测算,现在的价格买入,持有到年底份额折算,150018的收益率预期能达到7%。市场上有那么多分级A,为什么非要选150018?流动性和折价率是最核心的决定性。在流动性上,150018是市场上流动性最好的标的,现在折价率达到11%,是难得的买入良机。根据个人经验,每年9月份

后A类基金的折价率都有缩小趋势,还等什么?!!

◆套利者:申购拆分套利的好时机

根据过去4年长期观察的经验,市场下行溢价率上升,市场上行溢价率下降,但是这次的市场,(A+B)/2价格相对C(母基金)的净值是溢价的,我个人的观点,这个位置还有比较强的上攻动力,这个时候进行申购C,然后拆分成A+B,由于套利时间是T+2,一方面享受母基金净值的收益,令一方面享受溢价的收益。这个阶段做申购套利,是比较好的策略。一般情况下,市场底部的左侧和右侧都是处于溢价的状态,都是拆分套利的绝佳机会。

(光大证券 张美云 冯剑) (CIS)