

回归“中介”本职 尚福林定调 券商发展目标

证监会数据显示,截至9月底,全行业106家证券公司净资产3142亿元,管理客户资产接近5万亿元

本报10月23日-24日,中国证监会在京召开全国证券公司规范发展座谈会,全国106家证券公司董事长、总裁,及证监会各派出机构的相关负责人悉数到场。

对于今后券商的发展方向,中国证监会主席尚福林在会上明确定调:努力建设成为现代金融企业,同时给出了现代金融企业的标准,即“治理健全、风控有效、资本充足、诚信合规、专业精湛、服务优良”24字方针。

证监会数据显示,截至2008年9月底,全行业106家证券公司净资产3142亿元,净资产3500亿元,管理客户资产接近5万亿元。

值得注意的是,尚福林说,在全力推进证券公司综合治理、推动行业摆脱危机、规范发展的过程中,全行业对近年来证券公司改革发展的经验教训进行了深刻反思。

在他看来,证券经纪、资产管理、承销保荐等专业中介服务,是证券公司的基本业务,也是证券公司的职责、优势所在。只有回归中介服务的本行,严格控制自营投资等买方业务的规模与结构,才能避免市场风险。

钢价下跌压缩利润空间 多家钢企业绩下滑

本报10月26日(记者姚笛)从第三季度开始,钢铁价格的大幅下跌进一步挤压了钢企的利润空间。24日,鞍钢股份、首钢股份、莱钢股份、八一钢铁和新兴铸管等5家钢铁行业上市公司公布了第三季度业绩,除鞍钢股份外,其余四家业绩与去年相比均出现明显下降。

据新京报报道,鞍钢股份24日公布,截至今年9月30日的第三季度,营业收入同比增长40.44%至228.5亿元人民币,净利润同比增长28.98%至22.7亿元。

但其四家钢企的情况并不像鞍钢这么乐观。莱钢股份第三季度实现净利润2.25亿元,同比下降了26.28%。而八一钢铁第三季度净利润为1.04亿元,同比下降13.7%。首钢股份实现净利润0.21亿元,同比下降86.77%。新兴铸管第三季度净利润9262.67万元,同比下降了25%。

宏源证券策略研究员王智勇表示,钢铁板块已是“破净”的重灾区,济南钢铁、鞍钢股份、莱钢股份等大型公司的市盈率已不足4倍。

专家称 北京房价暴利程度非常高

本报10月25日(记者蒋彦鑫)针对目前北京楼市的状况,25日,专家做客城市服务管理广播时表示,目前一些人所谓的“房地产行业冬天的来临”这种说法是不切实际的,北京的房价下降幅度非常低,房地产市场泡沫非常大,暴利程度非常高。

据新京报报道,昨日,首都经贸大学财政系主任赵伦教授、经济学家黄晓明教授做客城市服务管理广播。对于北京的房价,赵伦认为,同去年相比,房价依然有一定幅度的上涨。黄晓明认为,所谓房价下降的说法属于忽悠,关于房地产行业冬天来临的说法,就目前而言是不存在的。他表示,就北京而言,2006、2007年房价暴涨时,形成了巨大的泡沫和暴利。他认为北京房价的泡沫应该是最大的,暴利程度也是最高的。

黄晓明表示,目前出台的免税政策,可能会改变房价最近连续走低的趋势,相对稳定一段时间。目前北京房地产市场的泡沫已经挤掉了一部分,但还没挤干净。

南京开发商 加大降价幅度

本报10月21日,与河西奥体中心一路之隔的融侨·中央花园楼盘,对外宣称推出30套特价房,售价从7326元/平米到7800元/平米,比周边楼盘低了1100-1700元/平米。该楼售价一度高达9000元以上。南京房产新政后,成交量有小幅回升,尽管在开发商大手笔降价刺激下,目前依然处于低迷状态。

据华夏时报报道,9月27日,南京公布了酝酿已久的“地产新政20条”,推出了购房补贴,适时调整公积金、二手房交易税费松绑,开发商可缓交税费和土地出让金等房产新政,意在结合即将到来的国庆黄金周促销旺季,刺激早已萎靡不振的南京房地产市场。但从10月13日开始至今,南京楼市又转入低迷徘徊,从日均最高成交278套,转为日均成交量在100-120套徘徊,10月14日-19日期间,南京楼市成交609套,日均仅卖房101套左右。

江宁一家房产商认为,在供应持续放大的情况下,部分资金紧张的房产企业为快速回笼资金,不排除又挑起新一轮降价风潮。记者了解到,目前南京楼市的全方位促销打折活动已如火如荼,买房送汽车等优惠打折活动不断,开发商大力度降价促销举措惊人。

财政部、国家税务总局决定 自10月9日起 免征个人证券交易结算资金利息所得税

免征个人证券交易结算资金利息所得税

新华网北京10月26日电(记者罗沙、韩洁)记者26日从财政部获悉,经国务院批准,财政部、国家税务总局决定自2008年10月9日起,对证券市场个人投资者取得的证券交易结算资金利息所得,暂免征收个人所得税。

财政部:此次调整是为维护资本市场稳定健康发展

财政部表示,此次调整是为了维护资本市场的稳定健康发展,根据个人所得税法有关规定做出的。即对证券市场个人投资者的证券交易结算资金在2008年10月9日后(含10月9日)孳生的利息所得,暂免征收个人所得税。

据了解,本次调整中所指的证券交易结算资金利息所得,是指个人投资者存在证券交易账户内的资金所孳生的利息所得。我国已于2008年10月9日起,对储蓄存款利息所得暂免征收个人所得税,因此本次对证券交易结算资金利息所得免征个人所得税,比照储蓄存款利息所得,同样定于10月9日开始实施。

专家:免税新政有利提振市场信心

对此,业内人士一致认为,该消息对提

沪深股市流通市值新报40664亿元



有关专家指出 我国资本市场进入“四后时代”

我国资本市场进入“四后时代”

应关注大小非非理性减持后价值严重低估的公司

金元证券股份有限公司证券研究所所长沈彤25日在海口举行的“中小企业资本市场融资研讨会”上指出,中国资本市场已进入“四后时代”,即后通胀时代、后升值时代、后调控时代和后股改时代。

后通胀时代。进入2008年二季度,随着国际资源商品价格的回落,加上我国支农惠农政策支持,夏粮连续第五年增产,秋粮丰收在望,肉禽蛋等生产稳定发展,食品价格同比涨幅已经从2月份最高时的23.3%回落到8月份的10.3%。食品价格过快上涨势头的扭转成为我国居民消费价格涨幅明显回落的主要原因。

9月份,居民消费价格总水平同比上涨4.6%,比2月份本轮通货膨胀顶峰的8.7%回落了4.1个百分点,年内有望继续小幅走低,预计2008年全年居民消费价格累计上涨6.3%。我国成为世界经济大国中通货膨胀率水平明显下降的国家。

后升值时代。人民币在2007年第四季度和2008年上半年加速升值,快步破7进6,第三季度以来,人民币升值开始在6.8左右震荡,并停止升值步伐。次贷危机负面影响已经从美国向欧洲、日本和新兴国家传导,欧盟和日本二季度经济负增长。同时,8月份以后,美元汇率反弹使人民币对欧元、日元升值加快,2009年我国对美、欧、日等主要经济体出口可能全面放缓,外贸顺差规模进一步缩小,净出口对经济增长的下拉影响可能比2008年更加严重,使我国2009年产能过剩矛盾更加突出,经济增长率进一步下降,外向型经济将经受严峻的周期性调整考验。

后调控时代。次贷危机继续向纵深发展,正在严重破坏国际金融体系的运行秩序。美国眼花缭乱的金融产品泡沫以及伴随的价格泡沫,创造了一个巨大的市值泡沫。这场金融危机到底会发展到什么程度和什么时候充满不确定性。我国宏观的前瞻性、有效性在实践中不断提高,必然会根据经济运行变化适时调整政策力度。2009年,国际经济环境难有显著改观。当前,价格上涨压力尚未根本缓解,但从国内农产品价格

振市场信心意义重大。齐鲁证券研究所所长胡伟东认为,这一政策是一种减税的措施,能鼓励个人投资者积极入市,在一定程度上能起到提振市场信心的作用。

西南证券高级宏观分析师董先安认为,该政策出台说明政府已经在竭尽全力地拯救股市,从细节之处考虑为投资者开源节流,其政策信号意义远远大于暂免征收个人证券交易结算资金利息所得可能产生的经济意义。

信达证券研发中心副总刘景德表示,本次的利好可以说是进一步贯彻了减税措施,股市有可能会迎来一波反弹。但胡伟东称,投资者同样应该客观地看待此利好,因此不会对市场产生较为明显的影响。

业内人士指出,证券交易结算资金利息所得,对个人投资者而言由于数额甚少,对投资者的影响甚微。此前,这一税种几乎不为人们所知,因此,减免这一税种也不会对市场造成较为明显的影响。

董先安也认为,先前股市不振的主要原因是,因为遭遇全球金融危机,我国经济出现下滑。三季度,我国GDP增速降至9.9%,9月进一步下滑到9%。

董先安表示,现阶段,宏观调控的根本措施在于保障中国经济稳定快速增长。当中国经济调整到位后,刺激股市的措施将取得更显著的疗效。

走势,国际大宗商品价格走势、次贷危机后国际货币流动性变化趋势和美元汇率走势等因素看,我国控制物价过快上涨有了更加有利的国内外环境,控制物价的政策效果2009年将进一步显现。与此同时,次贷危机对世界各国实体经济的破坏作用不断加剧,国内一些地区和行业增长速度回落过快,经济过快下降的风险在逐步增大。

后股改时代。其特点一是股改前一阶段基本完成后,绝大多数上市公司的非流通股股东通过支付对价方式获得了流通股。二是股权尚未完全流通,但大量限售股的流通时间及数量都已经有了明确的预期。投资者务必警惕大小非的非理性减持,特别是由于持股成本的巨大差异且没有控制权的顾虑,会导致小非在市场行情不好的时候成为下跌的催化因子。

在具体分析“四后时代”特点后,他建议投资者重点关注优势细分行业中的龙头或优质公司,尤其是大小非非理性减持后价值严重低估的公司。本报记者 陈平(本报海口10月26日讯)

中投董事长: 投资黑石选择不错 持有两房债会赚钱

本报10月25日(记者)随着次贷危机的加剧,外界对于中投公司投资黑石的质疑再次升温。对此,中国投资有限责任公司董事长楼继伟24日表示,市场上的评价都是短期评价,不是中投公司这样的机构的评价方式。他强调指出,从长期看,投资黑石是个很好的投资。

据上海证券报报道,楼继伟在清华大学公共管理学院演讲时指出,当前美国实体经济进入衰退不可避免,而实体经济的衰退可能会导致油地是黄金。考虑到黑石是拿长线做长事,因此经济衰退的时候可以大有所为。中投公司对黑石的发展有信心。

他透露,截至目前,中投公司在黑石的持股比例已经超过10%,中投的进一步增持有助于改善对黑石的交易结构。

楼继伟同时表示,中投公司目前非常稳健,因为在全球股市大幅下跌的背景下,中投目前90%以上的资产都是现金状态。“(中投)每天都在盯市,但是我们在建立跑道,在重新看待我们的资产配置。”他指出。

对于中国投资“两房”债券能否收回损失的疑问,楼继伟表示,因为“两房”被收归国有,如果我国机构买了“两房”的股票,股权会被稀释。但是如果买了“两房”的债券,在当时准政府信用下的私人公司的债券变成政府级别债券,这部分投资会赚钱。据他透露,到目前为止,我国没有购买“两房”的股份。

传炒外汇亏损百亿 招行发布紧急澄清声明

本报10月25日,招商银行放量跌停,成为A股银行板块中唯一跌停的个股,招行H股也跌幅甚巨,有关该行炒外汇巨亏的传闻四处流传。

据中国证券报报道,记者就此向招商银行求证,相关人士明确表示,招商银行外汇自营敞口很小,而且基本是当日冲销,不存在炒外汇巨亏的情况。

尽管昨日银行股全线暴跌,但基金最大重仓股的招行下午独自先行跳水,依然引发了许多猜测,网络上亦出现“招商银行炒外汇亏损百亿”的传言。由于近来发生了中信泰富澳元衍生品交易巨亏、中国中铁和中国铁建因持外币损失较大等情况,市场对中资企业外汇风险的极度恐惧被再次引发,招行股价最后跌停。

传言也引起了招商银行的高度重视。25日晚,该行给记者发来紧急澄清声明,称招商银行外汇交易主要以代客为主,以赚取客户点差为收入主要来源,自营敞口很小,而且基本是当日冲销,因此外汇市场的剧烈波动、币种汇率之间的此消彼长对其影响有限。

市场期待楼市新政细则出台

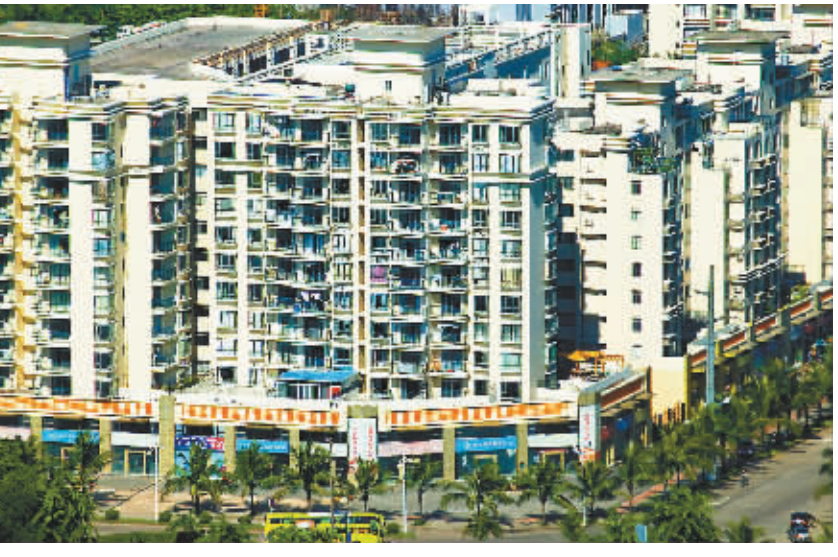
本报10月25日(记者)日前出台的房贷新政旨在贷款利率、首付比例等方面满足合理的个人住房贷款需求,但是对于新政的解读仍存在疑点,其中,首次进入人们视野的“改善型普通住房”如何定义成为人们关注的焦点。记者昨日从多家银行获悉,目前尚未收到总行关于新政的实施细则,但有可能在下周陆续出台,其中包括对于改善型普通住房的最终解释。

改善型住房咋定义? 参考标准有两种:90㎡以下;低于人均住房面积

据信息时报报道,“从字面意义上理解,改善型普通住房应该是原来有一套房子,由于住房面积较小等原因无法满足住房需求,无论原有住房卖或不卖,想再买一套普通住房,应称为改善型普通住房。”光大银行广州分行零售业务部有关负责人称,但最终解释还需要看总行的文件。

农行广东分行营业部有关人士表示,对于购买改善型普通住房者,应该能够证明家庭现有人均住房面积低于广州人均住房面积更合理。以广州地区人均面积19.9平方米为参考标准,如果一家5口人,住房面积仅为60平方米,人均面积低于19.9平方米,如果有换房的打算,再买的房子应该是改善型普通住房。

暨大金融系教授陈鹭则认为,以90m2



市场对政策的进一步松动充满期待。 本报记者 李幸璜 摄

为界定标准的可能性更大,也就是原有住房在90m2以下的,再买第二套房不应视为投机行为,应享受优惠利率和2成首付。目前90m2以下被界定为中小户型,是一种过渡户型。在去年“9·27”房贷新政中,首次贷款购买套型建筑面积在90m2以下的可享受首付二成的优惠,而90m2以上则执行首付三成的标准。

新老房贷利率咋算? 已享0.85倍优惠利率或可享0.7倍利率

已经贷款买首套房者,能否享受更加优惠的利率? “尽管尚未收到正式执行文件,但对于

利好政策难融“寒冰” 楼市“冬天”犹在

次政策调整对房地产市场的整体交易是利好,对恢复市场交易和市场信心有一定的积极作用,但在目前的市场条件下,实质利好有限。他说,在二手房交易流程中,所有税费占房屋总价近10%,此次调整没有涉及所有税种中比例最大的营业税(占比5.5%)和个税(占比1%)。可以说,这次降税幅度不大,并未缓解高房价对购房人的压力,市场短期内难以走出观望。但不少业内人士对政策的进一步松动充满期待。

调控转向并非全面松绑 大多专家认为,以紧缩为主题的房地产调控取向的正式转变,主要是基于保

房奴来说,已经贷款买首套房,有可能会享受更低的利率,不过,按照目前银行利率调整方式,一般到次年1月1日才按照新的利率标准执行。”农行上述人士说,“如果贷款人没有不良记录,原来享受最低0.85倍优惠利率的,利率将可能调整为0.7倍,这样还贷压力将大大降低,不过,如果原来执行标准利率或上浮利率的贷款人,或贷款后出现不良记录,则不会调整。”

二套房贷有无松动? 出于风险控制考虑,目前银行不敢轻易放松二套房贷

尽管有专家呼吁放松二套房贷,但银行业内人士则表示,由于房价还没有降下来,房贷风险较高,出于风险控制考虑,目前银行不敢轻易放松二套房贷。

据了解,银行信贷现象并没有太大改观,从近期银行贷款增速来看,8月人民币贷款同比少增313亿元,是6月份以来的最低水平,9月虽有所放,但货币供应量的新低也将进一步增强银行信贷心理。

陈鹭表示,美国金融危机以来,银行更愿意把钱投向大型基础设施建设。但楼市进一步下降,对整体经济将产生较大的负面影响,“改善型普通住房”实际上对房贷有一定的放宽,而且二套房贷有进一步松动的可能,包括在首付比例、贷款条件等各方面。

抑制房地产过快过热发展到现在的保持房地产市场稳定健康发展,他们认为,这种变化主要是基于当前国内外经济形势做出的。

调整趋势短期难改

尽管如此,在经济下行风险加大和行业周期性调整态势下,房地产政策的部分松动更多是激励市场信心,难以在短期内驱散市场观望迷雾,扭转行业调整势头。

从一些网络媒体的在线调查来看,六成的被调查者认为楼市应当进行自我市场化调整,房价依然偏高,无需“救”,并认为税费下调不会改变房价下降趋势,年内不会买房。

但更多的反对意见是,楼市调整并未结束,大众的实际购买力和对收入的预期是决定着房价和成交长期调整的关键。调控政策的松动有利于成交回暖,但由于消费基础的削弱和政策的滞后作用,楼市复苏亦将有一个过程,2007年的楼市繁荣情况将成为未来几年难以逾越的一个楼市高峰。

各方热议楼市新政: 救市组合拳似打错方向

本报10月25日(记者)近日推出的一揽子计划可谓中国历史上最大规模的楼市救助计划,很多房地产公司都在讨论新政策将给市场、公司未来几个月的业绩产生的影响。虽然,他们都认为这是个刺激房地产销售的利好消息,但是这个利好消息究竟是否能够立即产生良好的效果,却是个未知数。

据每日经济新闻报道,甚至有观点认为“组合拳”打错了方向。前天,财政部和央行对楼市打出的组合拳固然为市场带来利好消息,但市场昨日也传来悲观论调。据彭博通讯社报道,渣打银行香港部与瑞士信贷上海部经济学家对中国政府近日推出的刺激楼市的一系列政策发表评论,他们认为,一系列的政策组合拳可能打错了方向,难以对提振中国经济增长产生有力效果。

瑞士信贷亚洲区首席经济学家陶冬表示:“房地产市场不景气的真正原因有二,一是消费者对未来房价的预期比较悲观,二是房产开发商的现金流过于短缺。虽然近日推出的一揽子计划可谓中国历史上最大规模的楼市救助计划,但是这些措施对于解决以上两个症结,并不能发挥作用。”

楼市新政或 抽血银行15%利润

本报10月25日(记者)“这次大力度房产新政,尤其是扩大房贷利率下浮幅度,是将银行的息差收益补贴给了购房者。”对23日晚出台的楼市救市措施,银行业分析师大部分得出了这一结论。中金公司在最新发布报告中指出,此次利率调整,最多将令商业银行2009年盈利缩水15%

据东方财富网报道,银行业的整体利润将被新政压缩,中金公司给出的测算数据显示,将按揭贷款利率下浮幅度最大扩至30%,短期将会减少银行业2009年盈利的3%-15%。

平安证券金融行业首席研究员邵子钦测算,本次调整对行业贷款收益率的负面影响约21个BP(基点),将减少2009年净利润118BP,减少30%业绩6.97%左右。其中,对净利差负面影响最大的六家银行依次是:兴业银行、深发展、招商银行、中国银行、浦发银行、宁波银行。

中金也认为,深发展、兴业银行、宁波银行受到此次房产新政的负面影响最大,北京银行、南京银行受到的负面影响最小。