

吴晓求:目前推新三板不合时宜

改ST涨跌幅值得商榷,限售股解禁政策应反思

观察

中国人民大学校长助理吴晓求昨天在一次公开活动中指出,当前的中国资本市场正在严重偏离实体经济的发展,出现了严重的结构性问题。在主板市场持续低迷的大背景下,贸然推出“新三板”不合时宜,修改ST股交易规则实施不对称涨跌幅更值得商榷。

中国股市“温度计出了问题”

吴晓求表示,中国的资本市场未能正确反映国民经济的真实变化,未能正确表征中国经济的冷暖。中国股市今天如此低迷,虽然与经济转型期面临的困境不无关系,但更重要的是,中国股市这只“温度计”本身的刻度或者里面装的东西出了问题,或者是使用“温度计”的人出了问题。

以美国为例,虽然在2008年金融危机发生之初,美国资本市场也大幅下跌,但现在来看,美国股市已经非常接近历史高位。而在最近几年里,美国的经济复苏其实较为缓慢。反观中国经济,在最近四年左右的时间里规模增长了将近50%,但中国股市却出现了快速下跌,即便是正在受欧债问题困扰的欧洲主要股市,表现也比A股强。上述事例表明,中国股市这只“温度计”不能正确反映中国经济取得的成绩。

有必要反思限售股的解禁政策

吴晓求认为,造成中国证券市场低迷



资料图片

的原因是复杂的,但供求关系的严重失衡是最大的核心所在。而造成股票供给严重过剩的关键,是对中国证券市场的定位有偏差。“如果政策是实用主义的,以融资为导向的市场,那么其实这个资本市场的功能完全可以被银行所代替,完全可以不要”。

另一方面,随着中小板、创业板的推出,中国证券市场已经成为一个造富的市场,每年大量的亿万富翁、十亿富翁就此诞生。吴晓求指出:“造富本身并没有错,有效的金融制度应该是鼓励那些有创业精神的人创业,并且实现价值。但现在有

一些苗头,很多企业一旦上市,创始人就不再想把这个企业继续做好,相当多的人造富之后考虑的是如何去减持套现。退一步说,套现之后如果再去创新、创业,那么对经济也是良性的,可是现在相当多的人套现后可能是考虑去移居加拿大、美国,我看这里面就出现问题了,所以这就是制度的缺陷。”吴晓求认为,虽然进行了股权分置改革,但现在有必要重新反思限售股的解禁政策,避免创始人上市后无心长期做好企业的弊端。

主板没搞好 勿推新三板

对于当前的股市政策,吴晓求认为“新三板”的推出不合时宜。“如果把中小板、创业板也统称为主板,那么在主板都搞不好的情况下贸然推出‘新三板’,必然会对市场造成新的冲击,现在推出这个东西,时机很不好”。

吴晓求认同管理层倡导的“价值投资,建立蓝筹市场”的理念,但政策除了动员个人投资者投资蓝筹以外,更应该率先让国家社保、地方社保等“国家队”、“省队”率先进场,否则就没有说服力。他同时强调,对于一些沿用多年的交易制度,除非在有很大必要性的前提下,否则不宜轻易改动。比如对ST股的单独处理,特别是对不对称的涨跌幅,确实值得商榷。

据《投资快报》

微言快语



李东生
TCL集团
董事长兼CEO

此轮电商掀起的竞争价格是市场转型期的必然。网购成为大势所趋,未来三年马太效应应逐步显现。由于风投等资本支持,电商表面上拼的是价格和销量,本质目标是改变消费习惯和争夺市场资源。但电商要认识到,高质量的后台系统运营和客户服务的宏观调控,要取得胜利的保证。生产流通的每个环节能够创造价值才能持续。

腾讯微博



修成才
高级投资顾问

治疗!中国经济增速放缓,从政府层面的管理来看,主要是货币政策和财政政策的宏观调控,要灵活一些、效力一些。这是“治”伤。但对于微观层面的行政干预和目标限制、政策帮扶、行业发展规划等等,我建议应该少一些。真正让市场去自我调节,该生产什么、生产多少等等。这是“疗”伤,他只要时间和空间。

腾讯微博

宏观

央行再启两期逆回购 本周净投放750亿

央行16日在公开市场同时开展了200亿元14天期和700亿元7天期逆回购操作,中标利率分别为3.60%和3.35%。本周公开市场实现净投放750亿元。

央行曾于7月3日和7月5日连续两次在公开市场同时开展7天期和14天期逆回购操作。而此次14天期逆回购时隔六周“重现江湖”,或暗示短期内央行仍希望利用公开市场逆回购熨平资金面波动。

周三资金面骤紧,隔夜回购加权利率从2.69%上行46BP至3.14%,7天和14天回购利率分别上行8BP和27BP。周二央行持续进行500亿元逆回购操作,理论上应满足市场资金需求,但可能受存款准备金缴款因素影响,资金融出规模大减,导致全天资金紧张状况。如果央行不能扩大逆回购规模或降准,月末资金面可能将面临困难局面。

市场人士认为,如果资金面继续趋紧,央行势必扩大逆回购或下调存款准备金率来增加资金投放力度。中国银行资深经济学家宗良表示,通过公开市场操作进行微调将在下半年扮演更重要的角色。

据新华08网

交强险年年亏的背后 亏损173亿缴税210亿

作为强制投保的险种,交强险一面承受巨额亏损,一面缴纳着巨额营业税。根据保监会发布的历年交强险经营报告,在五年半的时间里,交强险在抵扣投资收益后,全行业累计亏损达到了173亿元。

但记者发现,2006年-2008年,交强险缴纳的营业税是72亿元,2009年、2010年、2011年缴纳的营业税分别是37亿元、46亿元和55亿元,总计210亿元。

但令外界疑惑的是,从2007年开始,财政部和国家税务总局每年都会对寿险公司上百个寿险产品免征营业税,而交强险作为强制性和社会性质的险种,在持续亏损的情况下,缴纳的营业税却远高过了亏损金额,这种情形是否合理?

“在税务总局的通知中,也明确了交强险营业税作为地方税收入用于补助道路救助基金的支出,但是交强险每年的保费也在一直按照0.4%的比例缴纳道路救助基金,这是不是又涉及到重复征税的问题?”8月15日,上海一家税务师事务所税务师谭启迪在受访时也指出。

据《华夏时报》

外资再现连续两月负增长 应更加注重结构优化

商务部16日发布的数据显示,7月当月,我国实际使用外资75.8亿美元,同比下降8.7%。去年11月至今年4月,中国FDI曾连续六个月出现负增长,而6、7两月又再次陷入负增长困境。

其中,美国对华投资由降转增。日本对华投资47.3亿美元,同比增长19.1%。亚洲十国/地区对华投资下降。而欧盟对华实际投入外资金额39.7亿美元,同比下降2.7%。欧盟对华投资延续下降趋势。

一些机构认为,在华外资已产生“制造业回流”现象。对此,分析人士指出,随着中国经济的快速发展和转向内需拉动,吸引外资的优势正从传统的成本优势向综合优势转变。

实际上,近年来,中国利用外资更加注重优化结构和提高质量,而不是简单关注引资规模。

与传统制造业相比,中国高度开放的服务领域已成为吸收外资的新亮点。据商务部统计,1至7月中国共签订服务外包合同72853份,合同金额320.3亿美元,同比增长58.1%;执行金额231.9亿美元,同比增长52.7%。

据新华社

产经观澜

告别物业散售 潘石屹宣布变身包租公



SOHO中国的发展模式一直备受争议。在昨天举行的SOHO中国中期业绩会上,公司董事长潘石屹高调向外界表示,SOHO中国要变成包租婆,要把“一单一单的生意”变成“一只永远生蛋的鸡”。未来五年时间将自持物业达150万平方米,预计租金收入达40亿元。

发布会上公布的数据显示,SOHO中国上半年实现净利润6.13亿元人民币,同比下滑65%,每股盈利0.118元。SOHO中国董事长潘石屹在会上宣布,SOHO中国未来将从销售模式转型为持有,原定230亿元的全年销售目标也降低一半。

SOHO中国董事长潘石屹昨天表示,SOHO中国将告别散售模式,转而持有北京、上海有价值的物业,而未来公司的盈利将主要来源于租金收入。

潘石屹称,“转型后,SOHO中国将拥有北京、上海大量优质地段办公商业物业,还将是上海外滩上最大的业主。三年后,公司的盈利将主要来源于租金收入,五年后,现有150万平方米物业的租金年收入将超过40亿人民币。潘石屹同时表示,此决定“没有一位投资者反对。”公司CEO张欣也在微博中表示:“不当制造商,当业主啦!”

潘石屹说,住宅资金回报率很低,就算不限购,投资价值住宅也只有商业地产的几分之一,同时住宅不确定性非常多,太政策化,现在又提出房产税,如果出,对于住宅市场影响非常大。尽管未来一段时间收入将产生波动,但北京、上海等收购项目不会停的。

潘石屹称,SOHO中国目前拥有150亿资金,净负债率为20%,有能力完成此次转型。

综合

一线

国内钢铁业步入寒冬 中国涉钢企业转向海外

伴随着中国钢铁行业步入寒冬,许多从事钢铁工程建设、钢铁设计及炼钢设备改造等行业的涉钢企业经营业绩也明显下降,纷纷转向开拓海外市场。中冶南方工程技术有限公司印度私人有限公司日前正式成立,这是中国涉钢企业在海外设立的又一家分公司。

中冶南方是中国最大冶金工程承包商中国冶金科工股份有限公司控股的高新技术企业,以钢铁工程咨询、设计、工程总承包和项目管业为主业。受全球金融危机和欧债危机影响,全球经济低迷,市场需求疲软,国内钢铁行业整体不景气,众多钢铁项目纷纷暂缓或取消。

除此之外,中国其他涉钢企业也都不约而同地选择开拓海外市场,以应对钢铁行业整体的不景气。今年以来,中国十九冶集团国外项目签约和承建量实现新突破,包括孟加拉AKG集团电炉炼钢工程、纳米比亚MR125公路等项目。中国二十冶集团施工了越南CSVC冷轧和斯里兰卡CKE等项目。莱钢集团3月中旬在新加坡成立了齐鲁钢铁公司,未来还将在其他国家设立海外子公司。

据新华社

国际石油巨头业绩下滑 BP曝14亿美元亏损

由于油价下滑严重压缩油企利润空间,国际石油公司相继发布的2012年二季度业绩报告显示,各公司收益普遍欠佳。

从数据来看,BP公司最为惨淡,二季度出现14亿美元亏损,利润同比下滑124.3%。其余公司情况相对较好,但与去年同期相比利润均在下滑。美国西方石油公司下滑了27%;壳牌当季利润为99.42亿美元,同比下滑33%;雪佛龙公司利润同比下滑6.8%;康菲则下滑19%。

而在这一片下跌声中,异军突起的埃克森美孚公司获得159亿美元利润,同比上涨48.9%。不过,瑞士联合银行对埃克森美孚公司评级却从此前的“买入评级”下调为“中性评级”。

对于业绩的下滑,上述企业纷纷表示,是受到原油和天然气价格走低以及需求低迷的影响。中国石油大学工商管理学院副院长董秀成认为,国际油价持续下挫将大幅压缩石油公司的利润空间,并影响其后期投资,油价若持续走低,将进一步对大型石油公司的利润构成压力。

据《北京商报》

中移动将布局移动互联网 战略投资科大讯飞引关注

记者近日从知情人士处获悉,中国移动已经基本完成了对上市公司科大讯飞的审计,根据双方协议,中国移动将以入股的方式成为科大讯飞的战略投资者。

实际上,8月12日,科大讯飞已经发布了停牌公告,表示“正在筹划以非公开发行方式引进战略投资者事宜,预计于8月17日公告相关信息并复牌”。由于中国移动上市公司将于17日发布中期业绩,预计双方将在业绩发布后正式公布合作细节。

布局互联网,特别是移动互联网,是中国移动一直以来的计划。尝试了多种移动互联网业务,中国移动自己研发手机操作系统Ophone以及相继推出飞信、Mobile Market等,但大部分项目仍然处于投入期。特别是这次直接以投资入股的方式,投资App应用本身,投资移动互联网产品和内容,对于中国移动来说,尚属首次。

安信证券认为,之前,中国联通也与科大讯飞在智能语音市场有所合作,在中国移动由大客户上升为战略投资者之后,双方将围绕移动互联网应用展开合作。

据《第一财经日报》