

全国财政工作会议提出适当加大积极财政政策力度

□本报记者 赵静扬

全国财政工作会议29至30日在北京召开。财政部部长楼继伟在部署2015年财政工作时表示,2015年财政工作应主动适应经济发展新常态,深入推进财税体制改革,继续实施积极的财政政策并适当加大力度,保持经济运行在合理区间,加快推动转方式调结构,强化风险防控。创新机制推进保障性安居工程建设,利用PPP模式或政府购买服务方式盘活存量房。

加强政策预调微调

楼继伟要求,2015年要认真落实积极财政

政策各项措施。切实把工作着力点放到转方式调结构上来,正确把握政策的力度、节奏和重点,加强政策预调微调,促进“三驾马车”更均衡地拉动增长。发挥投资拉动增长的关键作用,优化投资结构,切实提高投资效率;发挥消费稳定增长的基础作用,努力扩大就业,多渠道促进城乡居民增收,促进提高有效供给能力,打造多点支撑的消费增长格局;发挥出口促进增长的支撑作用,完善促进外贸有关政策措施,促进基础设施互联互通重大项目实施,推动优势产业走出去。

对于近期社会关注的PPP模式,楼继伟表示,将创新机制推进保障性安居工程建设,利用

PPP模式或政府购买服务方式盘活存量房,引导社会资本参与保障性住房的建设和运营管理。扎实做好推进政府购买服务、推广运用PPP模式、支持国企国资改革等其他重要改革工作。

财政支出刚性增长

今年以来,全国财政收入同比增长速度有所放缓。楼继伟表示,财政收入由高速增长转为中低速增长,要克服速度情结,实事求是地看待收入增速变化,防止竭泽而渔,坚决防止和纠正财政“空转”行为,促进财政与经济良性互动、健康发展;财政支出刚性增长。

2015年起,新修改后的《预算法》将正式实

施,其中将包括允许省一级地方政府在全国人大授权额度下发行地方政府债券。楼继伟指出,要合理划分债务类型,分门别类逐步化解存量债务。稳步剥离融资平台公司承担的政府融资职能,积极扩大P P P模式,有效防范风险。

对于2015年积极财政“更有力度”,财政部财政科学研究所所长刘尚希对中国证券报记者表示,财政支出过去的力度体现在总量,而现在是在结构调整上加大力度。现在仍处于前期政策消化期,在此期间不可能再出现一轮总量加大力度。刘尚希表示,促进结构调整就是要有针对性,对过剩产能、高新技术、创新驱动等方面有区分的加大力度。

基金业协会新年三大任务

共促行业创新发展 共创投资价值财富 共护市场公平正义

□中国证券投资基金业协会
党委书记、副会长 洪磊

2012年6月6日,在社会各界的关心支持和中国证监会的领导推动下,中国证券投资基金业协会正式成立。两年多以来,基金业协会在中国证监会和国家民政部的正确领导下,创新立业,励精图治,秉承“服务、自律、创新”宗旨,积极履行新《基金法》赋予的职责,在推动行业自律规范、促进行业创新发展等方面取得了积极成效。

今天,我们正处在一个新的历史起点,中华民族伟大复兴的曙光越来越接近、中国经济科学发展的根基越来越牢固、资本市场改革开放的美好蓝图越来越清晰,为资产管理行业带来了前所未有的历史新机遇,为我们正在建设的伟大事业汇集了强大的正能量。作为促进资本市场良性循环的关键部分,资产管理行业对于促进大众创业

万众创新,巩固和扩大企业竞争优势,推动产业结构转型升级,健全支持实体经济发展的现代金融体系,促进宏观经济稳定,具有重要作用,已成为实现“中国梦”的重要载体。

我们正与全体会员共促行业创新发展。行业的发展就是我们的目标。我们将持续推动解决制约行业发展的瓶颈问题,落实《基金法》,推动完善现代公司治理结构,建立健全基金持有人、管理人与股东长期利益相一致的激励约束机制,支持符合条件的管理人上市和发债,推动私募基金管理人转为公募基金管理人,以资产证券化产品备案为契机,大力发展固定收益产品,打造跨周期配置的养老理财产品,推动市场主体创新商业模式、业务结构,产品设计和服

务方式,支持行业多元化、集团化、专业化、特色化发展,努力打造专业、高效的资产管理服务产业链,稳步推动行业双向开放,不断提升行业核

心竞争力,共同推动我国资产管理行业健康发展。我们始终致力于成为行业拥护的协会。

我们正与广大投资者共创投资价值财富。投资者的利益就是我们的追求。我们将继续推动行业以投资者权益至上为目标,引导和支持市场主体增强持续回报能力、积极主动回报投资者、优化客户服务与体验。同时,继续支持投资者依法行使权利和履行义务,细化投资者适当性原则,规范市场主体销售行为,不断提高投资者风险识别能力和自我保护能力,弘扬和培育投资者理性成熟投资文化。我们始终致力于成为市场欢迎的协会。

我们正与监管机构共护市场公平正义。监管机构的期望就是我们的方向。我们将继续探索建设现代行业协会,深入配合推进监管转型,厘清法定授权与自律管理边界,寓自律管理于服务之中,践行“依法治市”理念,以信息披露与行为规范为核心,不断完善行规行约和行业诚信体系建设,不

断创新优化服务方式,维护公平竞争行业秩序,推动塑造行业良好形象,构建企业自治、行业自律、监管他律的格局,推进国家治理体系和治理能力现代化。我们始终致力于成为监管信赖的协会。

展望未来,伟大时代赋予我们崇高使命与责任。我们将继续以高度的使命感和责任感,积极助力会员机构做大做强,助推资产管理行业发展壮大,着力发挥协会自律管理与专业服务功能。我们将继续按照现代社会组织的要求,加强协会组织能力建设,依法自治、依法履责,更好地“接力”行业管理与市场治理职能。我们坚信,在证监会、民政部的监督指导和协会理事会的支持引领下,一定能将协会建成行业拥护、市场欢迎、监管信赖的现代行业协会,一定能在实现“两个一百年”目标、实现中华民族伟大复兴中国梦的壮阔征程中再立新功! (本文系中国证券投资基金业协会会长新年致辞)

黄奇帆:未来五年重庆工业年增长率15%以上

重庆市市长黄奇帆30日透露,今年重庆十大战略新兴产业的产值约600多亿元,明年预计可达到1500亿元,五年后预计将达1万亿元,成为重庆未来工业制造业新的增长点,未来五年重庆工业年增长率将在15%以上。

据了解,今年重庆提出了十大战略性新兴产业,集成电路、液晶面板、机器人、生物医药、物联网、化工材料、环保工程、新能源汽车、石墨烯等,其中液晶面板已形成京东方、富士康和惠科3个基地,预计年产值可达1000亿元。(周渝)

庄心一当选资本市场学院第一届理事会理事长

12月30日,资本市场学院第一届理事会在深圳召开。中国证监会副主席庄心一、深圳市委常委、副市长陈应春以及来自证监会、交易所、深圳市政府等单位的12名理事出席会议。

据了解,会议总结回顾了两年多资本市场学院的工作成果和经验教训,审议并通过了资本市场学院建设报告、资本市场学院理事会章程及议事规则等,选举产生了第一届理事会领导成员。中国证监会副主席庄心一当选理事长,深圳市委常委、副市长陈应春当选副理事长。

相关人士介绍,资本市场学院将更加切实地围绕资本市场对高素质、创新型、专业化、国际化人才的迫切需求,为资本市场培养具有全球战略眼光、市场开拓精神、管理创新能力和社会责任感的运营管理人才队伍,培养准确把握国际金融创新趋势、具有较高专业水平和创新研究能力的专业技术人才队伍。(张莉)

《上市公司监事会履职状况报告》发布

中国上市公司协会发布《上市公司监事会履职状况报告》。本报独家刊发《报告》全文详见A16、A17版,《报告》电子版见中国上市公司协会网站及中证网。(倪铭娅)

一鼓作气势如破竹 攻克改革难点

(上接A01版)要强化责任意识、问题意识、攻坚意识,加强组织领导。要抓好改革任务统筹协调,更加注重改革的系统性、整体性、协同性,重点提出一些起标志性、关联性作用的改革举措,把需要攻坚克难的硬骨头找出来,把需要闯的难关、需要蹚的险滩标出来,加强对跨区域跨部门重大改革事项协调,一鼓作气、势如破竹地把改革难点攻克下来。

会议强调,要把提高改革质量放到重要位置,坚持速度服从质量,做实做细调查研究,多深入基层听取各方意见,严格方案制定程序。对已出台的具有重大结构支撑作用的改革,要抓紧出台细化实施方案,坚决消除“中梗阻”、“肠梗阻”。对已经出台的重大方案要排队督察,及时跟踪、及时检查、及时评估、及时整改,重在发现问题。

会议指出,要明确各部门各单位落实改革方案的责任和要求,提高改革方案穿透力,以钉钉子精神抓好落实。要增强改革动力和合力,强化部门的责任担当,增强大局意识、紧迫感,以政府自身改革带动重要领域改革。要发动群众参与改革,引导社会支持改革,引导社会舆论和各方预期,汇聚起全社会支持改革的正能量。

会议强调,中央全面深化改革领导小组要对十八届三中、四中全会上重要改革举措进行一体部署、一体落实、一体督办,切实抓好政策统筹、方案统筹、力量统筹、进度统筹。有关单位要抓紧分解任务,明确完成时间,确保改革有序推进、扎实落地。

会议审议通过了《关于进一步规范刑事诉讼涉案财物处置工作的意见》。会议指出,规范刑事诉讼涉案财物处置工作,是一件事关正确惩治犯罪、保障人权的大事,是一项促进司法公正、提高司法公信力的重要举措。这些年来,司法不公、贪赃枉法的一个突出问题就发生在刑事诉讼涉案财物处置的过程中。涉案财物处置涉及不同诉讼领域、不同执法司法环节,是一项跨部门、跨地方的复杂工作,政策性、操作性要求都很高,各地区各部门要牢固树立大局意识,加强协作配合,尽快探索建立涉案财物集中管理信息平台,完善涉案财物处置信息公开机制。各级党政部门要率先尊法守法,不得干预涉案财物处置过程。要加强境外追赃追逃工作,抓紧健全境外追赃追逃工作体制机制,运用法治思维和法治方式开展追赃追逃工作。有关部门要对涉案财物的定义、认定标准和范围等进行明确,增强各地和各司法机关执行政策的统一性。

会议还就构建开放性经济新体制、全面深化公安改革等问题进行了研究。

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

孔令敏、孔令强、王明华:

因你们存在利用内幕信息交易珠海市博元投资股份有限公司股票的违法行为,我会《行政处罚决定书》([2014]47、48号)决定对孔令敏、孔令强各处以30万元罚款,对王明华处以60万元罚款。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:陈雷,电话:0108060349),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。罚款汇入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:7110101189800000162)。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
2014年12月30日

上交所联合六大军工集团举办高层研讨会

借力资本市场推动军工资产证券化程度

□本报记者 万晶

12月30日,上海证券交易所联合中国船舶工业集团、中国兵器工业集团、中国兵器装备集团、中国航天科技集团、中国航天科工集团、电子信息产业集团以及中信证券、申银万国证券研究所共同举办了“2014年军工行业与资本市场发展高层研讨会”,研究探讨在新的市场条件下如何借力资本市场推动军民融合深度发展,实现军工产业跨越式升级。

上海证券交易所副总经理刘世安表示,上交所今后将继续加大市场创新力度,支持军工企业利用发行上市、重组并购等方式,加快改制转型,提高资产证券化程度;通过股权和债权融资,实现资源整合和多渠道融资,助推军工企业实现跨越式发展;通过引入股权约束机制,加强现代企业制度和公司治理实践,支持军工企业规范发展;挖掘和形成客观合理的军工产业估

值体系,形成板块集聚效应。

中船集团董事长胡问鸣表示,军工企业要积极拥抱资本市场,在实施中央军工企业混合所有制方面,充分利用上市公司这一最为开放的公平公开公正的平台,进行最为安全与充分的混合,既可以实现资产的保值增值,为我国军工行业发展引进各类资金,也可以实现各类社

会资本和国有资本的齐头发展、共赢。

兵器工业集团总经理温刚表示,就深化国企改革和资产证券化,集团有四点努力方向:一是坚定不移推进国企改革;二是将资本运营作为推动发展的重要手段,有选择地走并购重组、资源整合、上市融资、市值管理之路;三是加大资产证券化力度,持续推进结构调整,将更多资产注入上市公司,加强

军工科研院所分类方案确定

□本报记者 杨光

据悉,国防科工局改革办已经下发关于军工科研院所改革的文件,确定了军工科研院所改革分类的原则和标准,要求各军工集团按此标准尽快将下属各科研院所划分到位。这标志着军工事业单位改制迈出关键一步。

据悉,军工科研院所所改革根据功能定位分为三类:公益一类、公益二类和企业类,公益一类和公益二类不能超过一定的比例。军工专家分析,原则和标准确定下来,后面的就便于推进了。公益一类和二类不能超过一定的比例,相当于是让大部分军工事业单位强制转企,这是超预期的地方。

养老金酝酿多元化投资渠道

过三千亿元;如以全国社会保障基金理事会公布的年均收益率9.02%为基准,损失将近5500亿元;如以社会平均工资增长率为基准,则潜在损失达1.3万亿元。

名义账户制或为解困良方

业内人士认为,在推行名义账户制后,养老金回报率有望在经济中高速发展背景下达到8%,对养老金进一步扩大征缴范围有好处。名义账户制可持续性优于目前的现收现付制,因为前者需要将个人预期寿命、社会平均预期寿命、人口结构变化、长期工资增长率等因素考虑进去,所以这是应对人口老龄化的重要手段。郑秉文表示,名义账户制是将缴费确定型的待遇发放机制与现收现付的筹资机制巧妙结合起来的制度创新。在名义账户制下,可将经济增长和社会发展的成果记录到个人账户中,参保人在退休后可享受到这些成果,利率非常诱人,这是名义账户制的激励性所在;采取升级版的“统账结合”即名义账户制加上社会养老金,这个社会养老金是普享的,体现财政的公平性,这是名义账户制改革制度可衔接性所在。

有关部门已注意到名义账户制的必要性。权威人士近日表示,我国养老保险制度中,此前开展的“做实个人账户”试点难以为继,个人名义账户是下一步完善养老保险个人账户可选择的模式。

养老金管理潜藏市场机遇

在养老金管理方面,郑秉文认为,基本养老保险基金投资体制改革迫在眉睫,应尽快建立养老基金管理公司,推进年金发展。

此前,多个相关部门负责人士指出,未来养老金将以组合方式投资运营,目前正在酝酿养老金多元化投资渠道,对这项改革进行制度设计,积极听取各方面意见,进行深入研究和论证。

中国社会科学院、国务院发展研究中心、中国人民大学、浙江大学受人社部委托,分头制定养老保险制度顶层设计方案。专家团队建议主要包括:发行利率高于银行存款利率的特定国债;国家在安排能源、交通等大型项目时优先安排一定数量的养老金参与;在保持一定比例的养老金存放银行和购买国债的基础上,允许其投资上有良好流动性的金融工具;在有重点企业改制上

市中,允许养老金以战略投资者身份参股。

在未来养老金投资如何保值增值问题上,多位机构人士认为,股市有望成为这笔资金投资的最大获益者。作为来源稳定的优质资金,养老金未来在二级市场投资上可发挥重要作用,目前这方面空间仍有待开发。

人社部近日发布的数据显示,截至三季度末,股票型企业年金养老金产品累计收益率达7.97%,远高于其他品种企业年金产品投资收益率。

保险公司有望成为重要参与主体。平安养老、太平养老、中国人寿养老、泰康养老、长江养老五家养老险公司分食相关业务份额。目前在五家公司中已有部分机构正积极与有关部门沟通,争取把握政策推动时机,参与到养老金委托投资管理中,利用保险投资思路和已有资源,进一步扩大养老金投资收益率空间。

保监会三季度末公布的数据显示,养老保险公司企业年金缴费规模约为438.99亿元,养老保险公司企业年金受托管理资产规模约为2949.01亿元,养老保险公司企业年金投资管理资产2599.06亿元。对市场上为数不多的养老险公司而言,市场下一步发展,将会带来更大空间。

程中,都可能将内幕信息泄露出去。这轻则违反自律底线,导致纪律处分;重则触犯刑律,遭致个人职业生涯的终结和刑事处罚。发生在身边的各类触目惊心的内幕交易案件,就为之提供了最好的注脚。行为准则要求和公司合规制度不仅是硬性要求,更是保护自身的有力工具。因此,作为证券从业人员,贯彻落实准则要求就更多了一份主动和自觉。

(中德证券有限责任公司供稿)

■如何理解并执行新版《证券业从业人员执业行为准则》之四:

学习落实《执业准则》,不断强化“红线意识”

在投资银行业务中,如何避免内幕交易泄露是每个证券从业人员必修的功课。作为专门从事投资银行业务的从业人员,在日常工作中会经常接触到普通投资者无法获取的内幕信息。例如,在上市公司并购重组项目的筹划阶段,需要深度参与前期业务谈判、提供并购方案;在上市公司再融资计划的早期阶段,也需要参与方案制定、协助企业选择锁价窗口。可见,投行工作往往与内幕信息存在千丝万缕的联系。为杜绝

内幕信息泄露,一些证券公司采取了多种防范措施。例如执行项目代称制度,规定在公共场所谈及涉及内幕信息的项目一律使用项目代称,从而使其无关人员无法获知项目所涉及股票信息;再如将项目组所有成员及其直系亲属的身份信息、证券账户信息及向上市公司报送备查。此外,公司合规部门将相关证券纳入监视清单,密切关注内幕信息是否在公司内部不当流动。这些看起来琐碎的规定,一些人可能对此也

不完全理解支持。

按照《证券业从业人员执业行为准则》关于内幕交易的禁止性规定,不仅利用内幕信息从事交易属于违规行为,泄露内幕信息或者明示暗示他人从事内幕交易同样是违规行为。在日常工作中,如果不遵守行为准则要求和公司合规制度,泄露信息的途径可谓防不胜防。比如,在发送公司同事的邮件中,在讨论项目的会议上,甚至在电梯、食堂与项目组探讨问题的过