



新华通讯社主管主办
中国证监会指定披露上市公司信息
中国保监会指定披露保险信息
中国银监会指定披露信托信息
新华网网址: http://www.xinhuanet.com

中国证劵報

CHINA SECURITIES JOURNAL

A叠 / 新闻 16版
B叠 / 信息披露 44版
金牛理财周刊 16版
本期76版 总第6035期
2014年5月17日 星期六



牛基金 APP



金牛理财网微信号 jinniuicai



中国证券报微信号 xhszsb



中国证券报微博 http://t.qq.com/zgzsbs

更多即时资讯请登录中证网 www.cs.com.cn 更多理财信息请登录金牛理财网 www.jnlc.com

发改委:开展棚改项目收益债试点

国家发改委近日要求各地认真开展棚户区改造项目资金需求测算分析,支持符合条件的地区增加企业债券发行规模指标,支持国有大中型企业发债用于棚户区改造。开展棚户区改造项目收益债券试点。

A02

题材股加速探底 大蓝筹修复可期

分析人士认为,创业板指数破位后步入加速探底阶段,下跌后有望迎来短线技术性反抽。沪指2000点支撑被不断夯实,大盘蓝筹股有望借助政策回暖预期及主力结构性调仓展开估值修复。

A05

创业板IPO和再融资办法发布实施

适当放宽首发企业财务准入指标 推出“小额快速”定向增发机制

□本报记者 顾鑫

证监会16日发布实施《首次公开发行股票并在创业板上市管理办法》和《创业板上市公司证券发行管理暂行办法》。创业板首发办法适当放宽财务准入指标,取消持续增长要求。但是,亏损企业仍不允许在创业板上市。创业板再融资办法主要内容,推出“小额快速”定向增发机制,允许“不保荐不承销”,自受理之日起15个工作日内作出核准或者不予核准决定等。

证监会新闻发言人张晓军16日表示,本次修订创业板首发办法、制定创业板再融资办法是全面推进创业板市场改革的重要举措,进一步明确了创业板支持

成长型、创新型中小企业的市场定位,有利于推动多层次资本市场体系建设。

根据创业板首发办法,发行人申请首次公开发行股票应当符合下列条件:最近两年连续盈利,最近两年净利润累计不少于一千万元;或者最近一年盈利,最近一年营业收入不少于五千万元。净利润以扣除非经常性损益前后孰低者为计算依据等。

根据创业板再融资办法,上市公司发行证券,应当符合《证券法》规定的条件,并且符合以下规定:最近二年盈利,净利润以扣除非经常性损益前后孰低者为计算依据等。上市公司非公开发行股票募集资金用于收购兼并的,免于适用本办法“最近二年盈利,净利润以扣除非经常性损益前后孰低者为计算依据”的规定。



A02

3月21日至4月22日,证监会通过中国政府法制信息网和证监会网站对两办法向社会公开征求意见。征求意见期间,证监会共收到86份意见和建议(首发35份,再融资51份)。总体上看,社会各界对两办法持肯定态度,认为两办法突出了创业板市场定位,有助于满足更多中小企业的融资需求,可操作性强。同时,各界也对两办法提出了一些具有建设性的意见和建议。

本次发布实施的创业板首发办法共6章、57条,包括总则、发行条件、发行程序、信息披露、监督管理和法律责任、附则等。主要修订以下方面内容:一是适当放宽财务准入指标,取消持续增长要求;二是简化其他发行条件,强化信息披露约

财经要闻

A02

新“国九条”落实措施 将陆续推出

证监会新闻发言人张晓军表示,国务院《关于进一步促进资本市场健康发展的若干意见》公布以来,社会各界普遍给予高度评价。证监会15日已发布了《关于进一步推进证券经营机构创新发展的意见》,中国证券业协会16日召开了证券经营机构创新发展研讨会,这是落实《若干意见》的具体措施,后续的落实措施证监会将陆续推出。



01 周末特稿

纠结“降准说” 机构期盼刺激政策加码



“尽管上周央行行长周小川表态‘不会出台大规模刺激政策’,但降低存款准备金率的预期仍在圈内弥漫。”基金经理于新(化名)说,从当前各种经济指标看,经济增速仍在下行,因此,市场对降准的预期短期内不会消除。“身边一些基金经理甚至预测降准时间在6月底。”

01 名家连线

董秀成:混合经营 是能源改革大方向

中国石油大学中国油气产业发展研究中心主任董秀成表示,如果中俄能在下周亚信峰会期间顺利签署天然气合作协议,将促进中国能源供应能力的提升。推进混合经营是未来能源改革的大方向。

04 机构解盘

“微刺激”难改A股弱势

“微刺激”政策逐步发力,如何看待其政策效应?新“国九条”出台后A股先扬后抑,接下来是否会再度进入弱势盘整?本周财经圆桌邀请瑞银中国区首席经济学家汪涛、中银国际证券高级投顾黄海勇、银证证券高级投顾刘晨三位嘉宾,就此展开讨论。

08 海外视野

麦朴思 不老的“新兴市场教父”

有“新兴市场教父”之称的著名投资者、邓普顿新兴市场团队执行主席麦朴思,年近80岁仍然活跃在基金投资第一线。他在接受中国证券报记者专访时说:“这些年来,全球出现了各种各样的变化,但我对新兴市场的信心从未丧失。”

09 理财风尚

巧用信用卡消费理财



“紧急用钱时,一张小小的信用卡或许能派上大用场。”张浩是名副其实的信用卡达人,手握七八张信用卡的他,巧妙利用功能各有特色的信用卡消费、积分、兑换机票,甚至理财。但业内人士提醒,信用卡并非办得越多越好,应合理制定投资消费规划,养成良好消费习惯,谨防成为“卡奴”。

2014年证券经营机构创新发展研讨会在京举行

姚刚:简政放权为创新发展拓展空间

□本报记者 蔡宗琦

2014年证券经营机构创新发展研讨会16日在京举行。证监会副主席姚刚、主席助理张育军出席会议并讲话。姚刚指出,推进证券机构创新发展要坚持服务实体经济发展需要,坚持服务社会财富管理需要,坚持防范系统性、区域性金融风险,既要做好传统业务,也要开拓创新业务。

具体将从五个方面开展工作:一是放宽行业准入,鼓励市场竞争。二是实施业务牌照管理,探索功能监管。三是拓展基础功能,推进全面创新。四是拓宽融资渠道,提升资本实力。五是实施双向开放,加快国际化进程。

姚刚指出,日前国务院下发的《关于进一步促进资本市场健康发展的若干意见》中明确提出,“促进中介机构创新发展,建设现代投资银行,提高证券期货服务业竞争力”,为证券经营机构进一步创新发展提供了新机遇,明确了新目标。这次研讨会的目的就是证券行业学习贯彻新国九条精神,谋划行业创新发展。

姚刚强调,证券经营机构作为资本市场最重要的中介机构,是充分发展资本市场资源配置功能的重要环节。当前,证券行业呈现出良好的发展态势,主动创新的氛围逐步形成,服务实体经济的创新方向逐渐清晰,合规风控制度初步建立,综合服务能力不断提升,差异化发展局面初现端倪,具备了进一步创新发展的良好基础。

姚刚表示,鼓励行业创新,为行业

创造有利于创新的良好环境,也需要证监会自身的转型。证监会将推进简政放权,为创新发展拓展空间。完善法规体系和日常监管体系,为创新发展提供支撑。改进监管执法,为创新发展提供执法保障。完善协作机制,为创新发展提供良好环境。

张育军在总结讲话中强调,深入贯彻落实国务院《关于进一步促进资本市场健康发展的若干意见》、证监会《关于进一步推进证券经营机构创新发展的意见》,大力推进证券经营机构创新发展,是当前和今后一个时期证监会机构监管部门、自律组织、证券行业机构共同面临的重要任务。要认真抓好相关文件的学习贯彻,深刻领会精神实质;抓好创新这条工作主线,坚持服务实体经济,注重行业自主创新,提升核心专业能力;抓好公司基础管理,完善公司治理结构,优化组织架构和业务流程,强化信息系统建设,建立健全激励约束机制;抓好客户服务,树立客户至上的基本理念,加强投资者适当性管理,完善投资者教育与服务;抓好合规风控,强化全面风险管理,着重防控流动性风险,严守职业道德底线;抓好行业自律管理,为创新发展提供有力支撑。

此次研讨会由中国证券业协会联合上海证券交易所、深圳证券交易所、中国证券登记结算公司、中国证券投资者保护基金公司、中国证券金融公司共同主办。全国人大财经委副主任委员吴晓灵、中国社会科学院副院长李扬、香港证监会中介机构监察科高级总监浦伟光参加会议并进行了主题演讲。



证监会副主席姚刚在会上发表讲话。

本报记者 车亮 摄

延伸阅读

吴晓灵:非公开市场精耕细作是券商创新着力点

李扬:未来投资应让民间资本发挥主导作用

A02

券业创新发展阔步迈向黄金期

A04

央行等五部门规范金融机构同业业务

□本报记者 任晓

人民银行、银监会、证监会、保监会、外汇局日前联合印发了《关于规范金融机构同业业务的通知》(简称《通知》)。业内人士表示,2012年以来,银行表内非标业务扩张迅速,尤其是买入返售类的非标业务增加明显,导致货币和信用的扩张脱离监管。《通知》出台的主要目的在于约束同业类型的非标业务。

约束非标业务扩张

《通知》规定,买入返售(卖出回购)是指两家金融机构之间按照协议约定先买入(卖出)金融资产,再按约定价格于到期日将该项金融资产返售(回购)的资金融行为。买入返售(卖出回购)相关款项在买入返售(卖出回购)金融资产会计科目核算。三方或以上交易对手之间的类似交易不得纳入买入返售或卖出回购业务管理和核算。买入返售(卖出回购)

业务项下的金融资产应当为银行承兑汇票、债券、央票等在银行间市场、证券交易所市场交易的具有合理公允价值和较高流动性的金融资产。卖出回购方不得将业务项下的金融资产从资产负债表转出。

中金公司认为,以往买入返售项下的非标的标的主要是信托受益权,但按照该规定,流动性较低的金融资产不能作为买入返售的标的,因此限制了这种传统类型的非标业务。从数据来看,4月份股份制银行买入返售业务已经出现萎缩,未来该类型业务可能随着到期逐步消化,难以新增。

《通知》规定,金融机构开展买入返售(卖出回购)和同业投资业务,不得接受和提供任何直接或间接、显性或隐性的第三方金融机构信用担保,国家另有规定的除外。中金公司认为,该条也明显约束了非标业务的扩张,因为非标业务大部分依赖于银行的信用支撑,如果不能进行显性或隐形的担保,没有银行信用的明显

支撑,非标业务本身也难以大规模扩张。《通知》规定,单家商业银行对单一金融机构法人的不含结算性同业存款的同业融出资金,扣除风险权重为零的资产后的净额,不得超过该银行一级资本的50%。其中,一级资本、风险权重为零的资产按照《商业银行资本管理办法(试行)》(中国银行业监督管理委员会令2012年第1号发布)的有关要求计算。单家商业银行同业融入资金余额不得超过该银行负债总额的三分之一,农村信用社、省联社、省内二级法人社及村镇银行暂不执行。“这条是比较有约束力的规定,因为有量化的约束。不过根据该比例,约束还不算很严厉。”银行业人士表示。

此外,《通知》规定,“同业存款业务是指金融机构之间开展的同业资金存入与存出业务,其中资金存入方仅为具有吸收存款资格的金融机构。同业存款业务按照期限、业务关系和用途分为结算性同业存款和非结算性同业存款。同业存款相关

款项在同业存放和存放同业会计科目核算。”这一条对同业存款进行了划分,分为结算性同业存款和非结算性同业存款,可能为日后非银行对银行金融机构的同业存款缴法定奠定了一定的基础,即非银对银行的非结算性同业存款未来有可能被纳入缴法定存款准备金的范围。但缴法定后,这些同业存款也可能可以算入贷存比中,从而缓解银行的贷存比压力。

对银行同业业务影响有限

中金报告预计,上述《通知》出台后,同业类型的非标规模会逐步下降,虽然股权及其他投资项下的非标业务仍可以继续做,但这类非标占用100%的风险权重,消耗资本较快,在银行尚未大规模补充资本的情况下,增量也会受到约束。

国泰君安证券固定收益部研究主管周文渊认为,《通知》出台对经济影响偏负面。(下转A03版,相关报道见A02版)

国内统一刊号:CN11-0207(周六刊)
国内邮发代号:1-175
单独征订:国内统一刊号CN11-0114(周一刊)
国内邮发代号:81-175
国外代号:D1228
各地邮局均可订阅
北京 上海 广州 武汉 海口 成都 沈阳
西安 南京 长春 南宁 福州 长沙 重庆
深圳 济南 杭州 郑州 昆明 呼和浩特
合肥 乌鲁木齐 兰州 南昌 石家庄 哈尔滨
大连 青岛 太原 贵阳 无锡同时印刷
本社地址:北京市宣武门西大街97号
邮编:100031 电子邮件:zsb@zsb.com.cn
编辑部电话:63070324
发行部电话:63070324
传真:63070321
本报监督电话:63072288
专用邮箱:yjg@xinhua.cn
责任编辑:吕强 版式设计:毕莉雅
图片编辑:尹建美 编:马晓军