

# 新“国九条” 落实措施将陆续推出

□本报记者 顾鑫

证监会新闻发言人张晓军16日在新闻发布会上表示,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。证监会系统上下正在深入学习领会《若干意见》的精神和内容,深入思考如何把《若干意见》确定的各项制度安排落到实处,真正把文件变成行动,把行动转化为实实在在的,促进资本市场健康发展。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。

张晓军介绍,目前,《若干意见》确定的30项工作已由国务院明确了有关部委的任务分工和牵头落实单位,确定了进度安排表。其中,由证监会牵头负责的工作,证监会已分解成若干具体项

目,将按照成熟一项推出一项的原则,逐步推出,证监会将及时向市场发布相关进展情况。

他表示,自2013年9月份以来,证监会根据相关线索发现了一批利用未公开信息交易股票、非法谋利的嫌疑账户,其中部分账户与华夏基金管理公司管理的个别基金存在关联。目前,相关调查工作正在依法进行中。

张晓军介绍,为了支持上海自贸试验区建设,更好地服务实体经济发展,2013年9月29日,证监会发布了《资本市场支持促进中国(上海)自由贸易试验区若干政策措施》,明确了资本市场支持上海自贸试验区建设的五项政策措施。政策出台后,各项措施逐步落地实施,取得了以下阶段性成效:一是上海期货交易所经证监会批准,在区内筹建上海国际能源交易中心股份有限公司,认缴资本50亿元,具体承担国际原油期货交易平台的筹建工作。目前,已初步完成规则体系建设、技术系统准备、市场宣传推广等准备工作。待相关部门配套政策出台并经国务院

正式批复后,将适时推出原油期货品种。二是上海证券交易所经证监会批准在区内启动筹建国际金融资产交易的平台,定位面向自贸区和国际金融市场,与境内资本市场实现相对有效隔离。三是支持证券期货经营机构在区内注册成立专业子公司和分支机构。目前,华安基金、浦银安盛、申万菱信设立了3家基金公司子公司,申银万国、海通、广发、宏源、万达设立了5家期货公司风险管理服务子公司,国泰君安证券、海通证券设立了2家证券公司分公司,国金证券设立了1家另类投资子公司。四是证监会正在组织研究支持上海自贸试验区建设的措施,拟从完善市场体系、促进双向投资、便利企业跨境融资、促进证券期货行业双向开放、推动证券期货经营机构创新发展、鼓励资本市场产品创新、改进市场监管等方面予以细化和完善。

下一步,证监会将继续推进资本市场支持上海自贸试验区建设,为资本市场全面深化改革和双向开放探索新途径、积累新经验,把制度创新作

为核心任务,把可复制、可推广作为基本要求,科学规划、合理布局,加快推进多层次资本市场建设,推进股票发行注册制改革,鼓励证券期货经营机构开拓创新,推动资本市场双向开放和监管转型,努力开创资本市场改革开放的新局面。

对于新股发行预披露节奏等问题,张晓军表示,预先披露只是受理新股发行申请的必要环节,证监会仍要按受理的时间顺序开展审核工作,因此,预披露不与新股发行时间直接挂钩,更不表示企业马上就会上发审会。国务院《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,要处理好积极推进与稳步实施的关系,把握好改革的力度、节奏和市场承受程度。资本市场组织实施的各项改革措施,都会按照上述精神有序推进。

张晓军说,证监会已关注到媒体有关证券行业联网互通支付平台的报道。目前,行业部分机构正在研究论证有关证券行业支付平台建设方案。证监会尚未受理“银联股份有限公司”的申请方案。

## 上海自贸区外汇资金集中运营管理试点启动

上海自贸区跨国公司总部外汇资金集中运营管理首批试点银企合作签约仪式16日举行,这标志着外汇管理支持上海自贸试验区总部经济发展的一项重要举措落地。

人民银行上海总部副主任、国家外汇管理局上海市分局局长张新介绍,这次管理试点,基本特点不同于现行区外经常项目、资本项目的管理体制,而是将这两个融合在一起,以公司治理结构相对良好的跨国公司为载体,通过国内、国际资金主账户的方式,最大限度减少审批环节,便利企业的资金运营,切实为实体经济服务。

张新表示,探索投融资汇兑便利化,试点创新跨国公司账户体系,利用同一账户实现不同的资金归集管理,提升了企业和银行业务创新和资金管理的能力,实际上也为推进人民币资本项目可兑换积累经验。为了推动自贸区总部经济发展,这次改革进一步简化了跨国公司的单证审核,赋予了企业更大资金运作空间。对资本金采取负面清单管理,资本金意愿结汇是上海率先在全国推出的一项重大的改革。(高改芳)

## 三公司IPO申请 21日上会

证监会网站16日公告称,主板发行审核委员会定于5月21日召开2014年第68次、第69次发行审核委员会工作会议,审核重庆燃气集团股份有限公司、重庆川仪自动化股份有限公司、辽宁禾丰牧业股份有限公司首发申请。

同日公布的64次会议审核结果公告显示,山东龙大肉食品股份有限公司(首发)获通过。此外,创业板发审委2014年第6次会议审核结果公告显示,湖北永祥粮食机械股份有限公司(首发)未通过,苏州天华超净科技股份有限公司(首发)获通过。(李超)

## 证券业协会抽查IPO 企业信披质量

证券业协会消息,遵循公平、公正、公开原则,16日组织了首发企业信息披露质量抽查名单第二次抽签仪式。经监管部门代表、自律组织代表、行业代表和媒体代表共同见证,抽签结果为北京恒通创新赛木科技股份有限公司。(蔡宗琦)

## IPO预披露企业增至342家

证监会16日发布第20批6家企业的预披露名单信息,分别是四川中光防务科技股份有限公司、四川环能德美科技股份有限公司、广东惠轮晶体科技股份有限公司、通灵珠宝股份有限公司、青岛利群百货集团股份有限公司、白银有色集团股份有限公司。截至当日晚间,已有342家企业发布了预披露信息。(李超)

## 张毅:大力推进产业援疆工作

中央企业暨19援疆省市国有企业产业援疆座谈会16日在乌鲁木齐召开。国务院国资委主任张毅在会上表示,要大力推进产业援疆工作,持续加大在疆投资建设力度,央企与19援疆省市国企要通过多种方式,积极支持新疆企业融入产业链,在资源开发利用和转化过程中提高当地参与程度,带动新疆相关产业发展。

张毅指出,要持续加大在新疆投资建设力度,要从国家安全、国家战略的高度,进一步加大对新疆基础性、战略性产业以及新兴产业的支持力度,要坚持走节约集约发展、清洁绿色发展、可持续发展之路,高起点、高水平、高效益地抓好一批科技含量高、带动作用强、支撑作用明显的重大项目。要加大签约项目和投资计划推进力度,加强督导检查,切实履行好签约协议,推动计划和项目真正落地生根结果。(周浙玲)

## 能源行业加强大气污染防治工作方案发布

近日,国家发改委、国家能源局和环境保护部三部门联合发布《能源行业加强大气污染防治工作方案》,对能源领域大气污染防治工作进行全面部署。《方案》力求通过加快重点污染治理、加强能源消费总量控制、着力保障清洁能源供应以及推动转变能源发展方式等多种措施,显著降低能源生产和使用对大气环境的影响,为全国空气质量改善目标的实现提供坚强保障。《方案》提出的近期目标为,2015年非化石能源消费比重提高到11.4%,天然气(不包含煤层气)消费比重达到7%以上;京津冀、长三角、珠三角重点区域城市供应国V标准车用汽、柴油。(郭力方)

## 前4月国企利润同比增长6.5%

财政部16日公布1-4月国企运营状况数据。2014年1-4月,地方国有企业570762亿元,同比增长7.4%。国有企业营业总收入增幅仍在下降,实现利润和应交税金增幅继续上升;地方国有企业利润今年以来首次实现正增长,同比增长5.1%。今年前四个月,国有企业累计实现营业总收入148258.9亿元,同比增长5.5%。其中,中央企业91182.8亿元,同比增长4.4%。国有企业累计实现利润总额7428.4亿元,同比增长6.5%。(赵静扬)

# 商业银行开展同业业务实行专营部门制

□本报记者 陈莹莹

作为央行等部门发布的《关于规范金融机构同业业务的通知》的配套性政策文件,银监会近日发布《关于规范商业银行同业业务治理的通知》(简称“140号文”)要求,商业银行开展同业业务实行专营部门制,由法人总部建立或指定专营部门负责经营。“140号文”强调,商业银行应于2014年9月底前实现全部同业业务的专营部门制,并将改革方案和实施进展情况报送银监会及其派出机构。

银监会有关部门负责人就“140号文”相关问题回答记者提问时表示,由法人总部建立或指定专营部门负责经营,强化法人总部对同业业务的统一管理,有利于商业银行对安全性、流动性、盈利性的统筹管理,确保风险得到有效控制。同时,有利于促进商业银行同业业务回归流动性管理手段的本质,有利于降低资产负债期

限错配,有利于降低企业融资成本,有利于服务实体经济。

### 遏制同业高速增长

根据“140号文”的要求,商业银行应具备与所开展同业业务规模和复杂程度相适应的同业业务治理体系,由法人总部对同业业务进行统一管理,将同业业务纳入全面风险管理,建立健全前中后台分设的内部控制机制,加强内部监督检查和责任追究,确保同业业务经营活动依法合规,风险得到有效控制。对于商业银行作为管理人的特殊目的载体与该商业银行开展的同业业务,应按照代客与自营业务相分离的原则,在系统、人员、制度等方面严格保持独立性,避免利益输送等违规内部交易。

而境内依法设立的商业银行与金融机构之间开展的以投融资为核心的各项同业业务,主要包括同业拆借、同业借款、非结算性同业存款、同

业代付、买入返售和卖出回购、同业投资等业务类型。商业银行以外的其他银行业金融机构参照执行。

多位券商分析人士指出,新规将在一定程度上遏制银行同业业务的高速增长。由于此前市场各方均有预期,商业银行也及早做好了准备,所以新规出台所造成的冲击不会太大。

### 健全交易对手准入机制

“140号文”明确,商业银行同业业务专营部门对同业拆借、买入返售和卖出回购债券、同业存单等可以通过金融交易市场进行电子化交易的同业业务,不得委托其他部门或分支机构办理。

商业银行同业业务专营部门对不能通过金融交易市场进行电子化交易的同业业务,可以委托其他部门或分支机构代理市场营销和询价、项目发起和客户关系维护等操作性事

项,但是同业业务专营部门需对交易对手、金额、期限、定价、合同进行逐笔审批,并负责集中进行会计处理,全程承担风险责任。

另外,商业银行应建立健全同业业务授权管理体系,由法人总部对同业业务专营部门进行集中统一授权,同业业务专营部门不得进行转授权,不得办理未经授权或超授权的同业业务;商业银行应建立健全同业业务授信管理政策,由法人总部对表内外同业业务进行集中统一授信,不得进行多头授信,不得办理无授信额度或超授信额度的同业业务。

银监会还要求商业银行建立健全同业业务交易对手准入机制,由法人总部对交易对手进行集中统一的名单制管理,定期评估交易对手信用风险,动态调整交易对手名单。“140号文”明确,商业银行违反上述规定开展同业业务的,银监会及其派出机构将按照违反审慎经营规则进行查处。

# 吴晓灵:非公开市场精耕细作是券商创新着力点

□本报记者 任晓

全国人大财经委副主任委员吴晓灵16日参加“2014年证券经营机构创新发展研讨会”时表示,当前中国金融结构的失衡和金融的过度监管限制了经济活力的释放。未来在非公开市场精耕细作是券商创新的着力点。

吴晓灵指出,金融结构失衡和过度监

管管制限制了金融创新能力的释放。要厘清监管边界,用区别监管构建多层次资本市场。普通投资者在进行投资者教育的基础上,进行投资引导很重要,投资者应划分为两类,一方面是小额投资人,风险承受能力比较差,投资范围应受到限制,更需要监管当局的保护;另一方面是合格投资人,投资方向可以有限度的限制。她认为,应将监管资源集中面向在投资者的公开发行和公

开交易上。

吴晓灵表示,在非公开市场精耕细作是券商创新的着力点。非公开市场是资本市场的塔基,是直接服务于企业成长的沃土,没有塔基就没有高质量的公开集中交易的公司。同时,非公开市场可以为筹资者创设多种形式的融资工具,包括债券融资、股权融资、集合投资计划和风险管理工具,让高风险企业找到有风险识别能力的投资人,实现投融资

双方的风险匹配。

她提出,应培育券商柜台市场。券商营业部的工作重点不应再是经纪业务,而应落脚于对小企业的辅导和对投资者的教育。具体而言,包括辅导企业建立规范的财务制度,为企业的股份进行登记托管;对企业和投资人进行政策法规的解读,让企业和投资人了解各种产品的特点及功能;在服务企业和投资人的过程中开拓市场等。

# 李扬:未来投资应让民间资本发挥主导作用

## 房地产市场变化对经济和金融影响依然可控

□本报记者 任晓

中国社科院副院长李扬16日在“2014年证券经营机构创新发展研讨会”上表示,经济增长虽然减速且存在下行压力,但仍在可控范围之内,需要用一段较长的时间来消化前期调控政策的影响。目前仍应保持宏观经济政策的稳定性和连续性,应不失时机地按市场导向的方向深化各项改革,同时有针对性地进行若干政策调整。未来投资应让民间资本发挥主导作用。

李扬表示,近年来,经济增速每发生变化,政府几乎就立刻出手干预,这也造成微观主体强烈的政策依赖。这种状况必须扭转,应通过改革,创造条件让企业发挥主导作用,同时又

让市场感受到政府有所作为。归根结底,是使市场在资源配置中起决定性作用。

他认为,房地产市场出现转折点。城镇化战略的转型,基本终止了传统的住房市场发展动力,所谓10年到20年的刚性需求是否存在,需要认真研究;今年6月,由国土部牵头的房地产登记制度将在全国实施,这对全国的房地产市场将产生水落石出的影响;房地产市场是高度区域化的市场,各城市之间的市场态势早已开始分化。

他表示,房地产市场的变化对经济和金融的影响依然可控,即便楼市价格急剧下滑,大部分住宅的价格仍高于房贷的结余余额。因此,中国不会出现抵押品赎回权丧失的大潮。

中国大部分的住宅都是在超过五年前购买的,而房价在过去五年中翻了一番。由于抵押贷款的首付率很高,从20%到40%不等,实际上还会更高,银行由此获得了较大的止损保障。

李扬认为,未来投资应偏向消费和生态建设:有利于促进消费增长的社会基础设施领域,包括教育、健康、文化、医疗保健等;有利于技术进步的更新改造投资,同时需要有加速折旧相配合;有利于可持续发展的节能环保产业,大气和水污染治理、生态修复以及资源循环利用等。

他表示,未来投资应让民间资本发挥主导作用,为基础设施和公共服务项目投资创造可持续商业环境,改变政府主导局面,更多采用公/私合作伙伴关系(PPP)投融资模式,加强

政府公共投资与民间投资的合作。

李扬认为,六方面原因导致当前的金融乱象:一是巨额外汇储备高速增长,给货币供给造成巨大压力;二是息差交易盛行,致使金融部门内部尤其是银行部门内部的融资活动膨胀,构成了信用创造扩张和杠杆率上升的主要原因,也构成了实体经济偿债率上升的主要原因;三是多部门多头监管模式,使得无法把握信用总量的规模、结构和动态变化,助长了跨领域套利和监管套利;四是在多重管制体系下,表现出的金融抑制的恶化导致创新异化;五是刚性兑付的存在,助长了无风险的市场套利行为,加剧了投资者道德风险;六是影子银行、互联网金融的发展,存在不透明的情况。

# 发改委:开展棚户区改造项目收益债券试点

□本报记者 王颖春

国家发改委近日发出通知,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,适当放宽企业债券发行条件,支持国有大中型企业发债用于棚户区改造。

通知指出,要支持国有工矿(含煤矿)、国有林区、国有垦区等国有大中型企业发行企业债券用

于所属区域棚户区改造项目建设。在偿债保障措施较为完善的前提下,对国有大中型企业发债用于工矿(含煤矿)棚户区改造的,适当放宽企业债券发行条件。要推进企业债券品种创新,研究推出棚户区改造项目收益债券。对具有稳定偿债资金来源的棚户区改造项目,将按照融资—投资建设—回收资金封闭运行的模式,开展棚户区改造项目收益债券试点。项目收益债券不占用地方政府所属投融资平台公司年度发债指标。

通知表示,扩大“借贷组合”用于棚户区改造范围。发改委将与国家开发银行进一步加强合作,结合开发性金融对棚户区改造项目贷款及各省融资缺口情况,研究设计发债方案,继续扩大与国家开发银行合作开展的棚户区改造“借贷组合”范围,扩大发债规模,加大企业债券与其他商业银行贷款实施棚户区改造“借贷组合”的力度,支持一般房地产开发企业和民营企业发债承担棚户区改造项目建设任务。

# 商务部:正会同有关部门细化外贸稳增长措施

□本报记者 倪铭姬

商务部新闻发言人沈丹阳16日在例行新闻发布会上表示,商务部正会同有关部门细化国务院办公厅发布的《关于支持外贸稳定增长的若干意见》,并将《意见》的16条措施细化为35项工作任务,将完善出口退税分担机制、推进贸

易便利化、扩大出口信保规模、整顿和规范进出口环节收费、支持中小外贸企业发展、改善融资服务等6项列为重点。

沈丹阳称,从目前到7月上旬,将召开各相关部门工作任务分解协调会议,推动各部门分别制定工作方案。会同有关部门派工作组分赴东中西部检查和督导各地因地制宜出台配套政

策措施。文件下发后,各地方政府还会根据本地的情况再出台地方的配套措施。

对于未来几个月的外贸形势,沈丹阳表示,接下来的外贸形势总体是谨慎乐观的,商务部有信心实现年初预定的发展目标。今年前四个月,内地与香港贸易同比按海关统计下降多达31.3%,主要是因为去年同期两地间出现了贸易

的异常增长。5月份以后,这种异常增长所导致的超高基数将基本消失,将使今后几个月外贸同比增长水平回归正常。

此外,商务部公布了最新的FDI数据。数据显示,4月我国实际使用外资金额87亿美元,同比增长3.4%。1-4月,我国实际使用外资金额403亿美元,同比增长5.0%(未含银行、证券、保险领域数据)。