

# 放管结合 营造更加开放的竞争环境

李克强在上海自贸区考察时强调

8家券商获准开展互联网证券业务试点

证券业协会19日公告第二批获得互联网证券业务试点资格的券商名单,广发证券股份有限公司、海通证券股份有限公司、申银万国证券股份有限公司、中信建投证券股份有限公司、国信证券股份有限公司、兴业证券股份有限公司、华泰证券股份有限公司、万联证券有限责任公司8家券商入围,加上此前已经第一批获得资格的中信证券股份有限公司、国泰君安证券股份有限公司、长城证券有限责任公司、平安证券股份有限公司、华创证券有限责任公司、中国银河证券股份有限公司,至此共有14家证券公司可以开展互联网证券业务试点。(蔡宗琦)

央行官员称互联网金融应差别化监管

由新华社、中国社科院经济学部企业社会责任研究中心主办的2014互联网金融企业社会责任峰会19日举行。峰会上,中国人民银行调查统计司副司长徐诺金表示,对互联网金融应差别化监管,目前有两种监管思路:一种是坚持线上线下一体化监管,一种是体现差别监管。他认为应采取后者。

徐诺金表示,开展互联网金融要进行准入管理,可以采取注册制方式。“我们思考的方向、重点已经从要不要互联网金融,互联网金融要不要监管,转到了互联网企业自身如何自我约束的问题,如何自立的问题。”(任晓)

建行证实 央行发放常备借贷便利

中国建设银行董事长王洪章19日向新华社记者证实,央行确实已向五大行投放5000亿元的常备借贷便利(SLF),但目前建行还没有补充流动性的需求。专家认为,比起大行,中小银行更需要央行流动性支持。(据新华社电)

苏格兰独立被否决

苏格兰独立公投统计结果当地时间19日揭晓,反对独立阵营赢得公投,苏格兰独立被否决。公投结果揭晓后,黄金原油价格出现急跌,英镑汇率先涨后跌,英国股市上扬。苏格兰独立失败,英国得以保全“大家庭”,英国金融体系和英国央行货币政策保持了完整性,英国和苏格兰地区经济也避免了两败俱伤局面的出现。(陈雨昕)

第三次经济普查 主要数据近期公布

国家统计局19日举办第五届中国统计开放日。国家统计局局长马建堂表示,第三次经济普查主要数据将于近期公布。马建堂表示,第三次全国经济普查全面采用PDA和网络等现代信息技术,意义重大。一是进一步提高了普查数据质量。二是有力增强了普查工作和普查数据的及时性和便捷性。三是统计组织和管理方式发生深刻变革。(顾鑫)

葛兰素史克中国公司 被罚30亿元

湖南省长沙市中级人民法院19日依法对葛兰素史克(中国)投资有限公司(简称GSKCI)和马克锐等人对非国家工作人员行贿、非国家工作人员受贿案进行不公开开庭审理,并于当日公开宣判。GSKCI被判处罚金人民币30亿元,这是迄今为止中国开出的最大罚单,马克锐等被告人被判处有期徒刑二到三年。(据新华社电)

中国信托业2013年度 社会责任报告发布

由中国信托业协会组织编制的《中国信托业2013年度社会责任报告》19日发布。报告显示,截至2013年底,全国共有信托公司68家,从业人员14301人,为近百万客户提供服务,管理信托资产规模10.91万亿元,同比增长46%,全行业上缴国家各项税款208.61亿元。(刘夏村)

沪港通对A股资金 分流影响非常有限

(上接A01版)一是沪股通3000亿元额度大于港股通2500亿元额度,且两个方向的资金流动会部分抵消,故净流入流出量相对较小。即使全部3000亿元额度流入也只占上海市场市值的约2%、内地市场市值的约1.3%,全部2500亿元额度流出也只占上海市场市值的约1.7%、内地市场市值的约1.1%。

二是在初期设置每日额度,沪股通、港股通分别为130亿元、105亿元,这种设置有助于防范资金的大规模净流入流出。

三是沪港通对跨境资金流动实行封闭管理,卖出股票取得的资金只能沿原路径返回。故从整体上看,沪港通造成的资金分流影响相对有限。

四是境内投资者参与港股通有投资者适当性管理,目前拟定的要求是不低于5万元人民币,据此测算,符合条件的个人投资者账户仅占A股个人投资者账户总数的约0.85%。

上交所同时表示,总体上,沪港通交易机制的套利空间非常有限,不会对市场和投资者造成风险。沪港通对OFII、ODII、ROFII等制度并没有冲突,也不会存在架空这些制度的可能性。

的竞争环境。

为听到更多自贸区企业的想法,李克强与十余位中外企业负责人座谈交流。他说,建设上海自贸区是政府自身革命。推进简政放权、放管结合,一要处理好政府与市场的关系,探索负面清单管理模式,完善事中事后监管。不能因政府管了不该管的事、实施过多审批,让企业输在竞争起跑线上。二要处理好发展与开放的关系。以改革开放促发展。中国开放的大门会越开越大。欢迎各国企业来华兴业,这也会给中国带来发展和就业机会。三要深化金融改革加快创新。李克强希望企业多给政府出“题目”、提建议,政

府也会为企业解难题,服好务。

李克强主持召开自贸区工作座谈会,听取上海市负责人汇报。李克强说,设立上海自贸区是党中央、国务院的重要决策。自贸区运行以来,裂变出巨大新能量,有了良好开端。自贸区范围有限,改革潜力无限,要继续当好改革领跑者、树立开放新标杆,以敢为人先的勇气和富于创造的智慧,为深化政府行政管理体制改革探路,推进更高层次的对外开放,在上海可辐射。同时,使先进理念和成熟经验在面上可复制、可推广,带动全国涌现更多改革开放高地,形成改革开放新动能,打造中国经济升级发展新的发动机。

# 银监会进一步统一中外银行市场准入标准

□本报记者 任晓

记者从中国银监会了解到,银监会日前发布《外资银行行政许可事项实施办法》(以下简称《办法》),进一步统一中外银行市场准入标准。为贯彻落实国务院行政审批制度改革精神和简政放权要求,银监会对《外资金融机构行政许可事项实施办法》进行了修订完善,并更名为《外资银行行政许可事项实施办法》。

《办法》主要修订内容有以下三方面:一是最大限度缩减行政许可范围,简化行政许可程

序。根据国务院历次取消和调整行政审批项目的决定,《办法》删除了以下已取消的行政许可审批事项:外资银行开办电子银行业务、开办借记卡业务、营业性机构分支机构变更营运资金及变更营业地址、设立自助银行、外资银行及其分支机构筹建延期和开业延期、外资银行临时停业、停业后复业、外资银行由总行或者联行转入信贷资产、外国银行分行动用生息资产。对于取消的行政许可审批事项,《办法》明确规定实行报告制,加强事中和事后动态审慎监管。

二是进一步统一中外资银行市场准入标准。《办法》遵循中外资银行监管标准保持一致的原则,在许可条件和程序上最大限度与中资商业银行保持一致。其中包括,取消了外资银行在一个城市一次只能申请设立1家支行的规定,取消了支行营运资金的最低限额要求,为中外资银行公平竞争、互利共赢创造良好的政策和制度环境,提高商业银行展业的便利性。

三是强化审慎监管要求。在简化行政许可的同时增加了审慎性规定,强化持续监管。例如,在机构设立方面,明确规定外资银行应当

建立与业务经营相适应的信息科技架构,具备保障信息系统有效安全运行的技术与措施;在高管人员管理方面,细化了代为履职的相关规定,防范银行业机构在高管人员更替过程中可能产生的经营风险;在持续审慎监管方面,规定外资法人银行完成股权变更后应提交相关证明文件,提高市场准入监管的持续性和有效性。对取消的行政许可审批事项实行报告制,强化事中和事后持续监管,通过监管走访、抽查、检查等措施,加强有效监管,避免监管真空。

# 证监会官员:提高上市公司治理有效性

□本报记者 倪铭姬

证监会上市公司监管部巡视员、副主任赵立新日前在“2014年第3期上市公司董事长、总经理研修班”上表示,目前上市公司家数与质量不断提高,4.3个百分点。银行家宏观信心指数为59.1%,较上季提高5.4个百分点。

应发展的需要,创新监管模式。监管转型的方向是,工作重心要转移到以信息披露为中心的制度完善和措施落实上面,推动市场各个主体归位尽责,发挥协会等自律组织的作用,提高上市公司治理的有效性,夯实资本市场健康发展的基石。

赵立新表示,随着我国经济结构转变方

式的推进,企业在面临着转型压力的同时也面临着巨大机遇。同时,资本市场各项改革的推进也为上市公司发展提供了更丰富的工具和舞台,希望各上市公司在规范运作的基础上,充分运用资本市场这一平台为国民经济的转型升级服务,为广大投资者创造更多的价值。

# 注册制改革方案有望年底前推出

(上接A01版)部分会计师事务所质量控制制度与机制不完善、质量控制部门人员力量薄弱、总分所管理未实现一体化;在执业质量方面,部分会计师事务所的风险评估程序流于形式、内控测试审计程序不充分、持续经营能力评价程序不到位、重要实质性审计程序缺失、审计工作底稿不完善。此外,个别会计师事务所从业人员及其近亲属存在违规买卖股票的行为。

部分评估机构存在的问题集中在评估执业环节,主要包括现场调查工作不充分、对评估资料的分析不到位、个别评估假设欠缺合理性、评估参数选取缺乏合理理由、评估报告与评估说明披露不充分、评估工作底稿不完善等。

根据检查情况,证监会对1家会计师事务所采取了责令改正的行政监管措施,对4家会计师事务所、29位注册会计师、5家评估机构、11位注册资产评估师采取了出具警示函的行政监管措施,对3家会计师事务所、13位注册会计师、4家评估机构、10位注册资产评估师采取了监管谈话的行政监管措施。

会计师事务所与评估机构存在的上述问题具有一定普遍性,在其他会计师事务所与评估机构中也有所体现。证监会始终高度重视对会计师事务所与评估机构的监管。近年来,证监会不断创新监管方式,加大对会计师事务所与评估机构的监督检查力度,着力规范会计师事务所与评估机构的执业行为,严厉打击违法违规行为,督促会计师事务所、评估机构及其从业人

员规范执业,提高执业质量,对保障资本市场稳定健康发展发挥了重要作用。

张晓军还对《私募投资基金监督管理暂行办法》相关规定进行了解释。关于禁止不公平对待所管理的不同基金财产,他表示,《办法》第二十三条规定,有关当事人从事私募基金业务,不得“不公平对待其管理的不同基金财产”。有市场人士认为,此规定操作性不强,且不同基金如策略不同,基金管理人实践中会区别对待。

该项规定系对《证券投资基金法》第二十一条第(二)项的沿用,禁止“不公平地对待其管理的不同基金财产”,是指当基金管理人同时管理若干只基金时,基金管理人作为受托人,应当公平地对待其管理的每一只基金,对所管理的每一只基金的基金份额持有人,都应履行诚实信用、谨慎勤勉、有效管理的义务,为所管理的各只基金的全体基金份额持有人的最大利益,管理基金财产。为一只基金的利益而损害另一只基金利益的行为,违背了受益人利益最大化原则,也违背了受托人义务,应当禁止这种行为。

关于禁止利用基金财产或职务之便牟取利益,他表示,《办法》第二十三条规定,有关当事人从事私募基金业务,不得“利用基金财产或者职务之便,为本人或者投资者以外的他人牟取利益,进行利益输送”。

该项规定系对《证券投资基金法》第二十一条第(三)项的沿用。禁止“利用基金财产或者职务之便,为本人或者投资者以外的人牟取

# 阿里巴巴登陆纽交所

式与亚马逊不同,其盈利模式像是一家广告公司,大部分运营收入来自广告。所以,相比于亚马逊和eBay10%的营业利润率,阿里巴巴数字超过50%。

未来保持高速增长的四驾马车是移动端、国际化和云计算。此次阿里募集资金,除回购雅虎股票外,将主要投向移动互联网布局和跨境电子商务交易。

自去年以来,除加大自身移动产品手机淘宝、支付宝钱包投入外,阿里巴巴入股新浪微博、UC浏览器和优酷视频,这意味着,在中国最受欢迎十大移动应用中,阿里系已占据5席。

随着移动端布局以及移动互联网时代到来,阿里巴巴高成长性开始体现。2014年第二季度,阿里巴巴在移动端的收入达24.54亿元,同比增长923%。移动端收入占比达19.4%,比2013年同期上升16.6个百分点,较2014年第一季度高出7个百分点。

在国际化方面,上市无疑是加强国际化重要标志,此次阿里巴巴募集的资金主要是用在海外业务上。目前,阿里巴巴网络零售平台已可为全球提供服务。

物流建设协议。它还与法国、韩国、意大利等国签订备忘录,推动这些国家允许中国游客使用支付宝作为购物的金融工具并进一步拓展深度。

立信会计师事务所估值主管Tomas Freyman认为,亚马逊被大众熟知是作为图书零售商。阿里巴巴把自己定位为一个全球交易市场。这意味着,阿里巴巴有着更广阔的市场空间。

阿里巴巴拥有全球最大的商品、用户、交易数据库和支付平台。云计算和大数据,将是阿里巴巴最具潜力的业务板块。2013年10月,阿里云的飞天项目宣布,单个飞天集群的规模可扩充至5000台服务器,拥有100PB的数据存储能力和10万核CPU的处理能力。这是首次中国公司拥有这样的云计算能力。

对外提供云计算服务是阿里巴巴未来的又一主营业务。截至2014年6月底,已有超过140万用户(直接或通过第三方间接)使用阿里云计算服务,这一数字在半年时间增长超过40万。服务领域包括金融、医疗、政务、交通、气象等行业。业界预计,在大数据愈受重视情况下,为大数据提供存储、处理能力的云计算业务,有望在未来几年内迎来爆发。

阿里上市的影响

美国时间9点30分,美国股市开盘,京东、唯

(上接A01版) 被“低估”的阿里

即使在路演期间,阿里巴巴上调发行价,最终以调整后发行区间上限68美元发行,阿里巴巴还是给二级市场留出空间。在大多数投资人眼中,阿里巴巴68美元的定价,1680亿美元的估值显然是对阿里巴巴的低估。

“我认为,66-68美元的原始定价是太过于保守了。”投资银行JG Capital的分析师Henry Guo接受媒体采访时表示,始终相信这个公司的价值会是2300-2400亿美元。

与其持有同样观点的专业人士不在少数,市场调研公司伯恩斯坦研究公司高级分析师Carlos Kirjner在接受CNBC采访时表示,相信阿里巴巴市值将至少达到2000亿至2100亿美元,预计每股将至少达80-85美元。

在上述人士看来,阿里巴巴成长性、多元化支撑公司高速发展,未来资产环球投资联席首席投资官Rahul Chadha说,鉴于阿里巴巴目前在中国市场的高速成长,从现在开始3年内,阿里巴巴需找到新的增长动力,无论是在亚洲或世界其他地方,抑或是公司的其他业务。

阿里巴巴去年2500亿美元交易额,比比亚马逊和eBay之和还要多。由于阿里巴巴盈利模