

李克强指出

# 研究推进民生领域改革发展举措

□据新华社电

11月3日,中共中央政治局常委、国务院总理李克强主持召开座谈会,就当前经济形势和下一步经济工作,听取专家学者和企业负责人的意见建议。

李克强说,面对复杂严峻的经济形势,要善于从纷繁多变的经济现象中把准运行的主脉、更要看清发展的大势,尊重客观规律,民主决策、科学决策。保持经济运行处于合理区间的判断,基于经济增长能够实现比较充分的就业和物价基本稳定,在发展中使居民收入增加、生态环境改善,质量和效益不断提高。我们

要更加注重用着眼长远的办法解决现实难题,更好发挥市场机制作用汇聚新的动能,更多把劲使在提质增效和民生改善上,推动科学发展、升级发展。

李克强强调,我国作为发展中大国,必须坚持发展是第一要务,以经济建设为中心,紧紧抓住重要战略机遇期,打好发展“持久战”。发展不仅要保持合理的速度、继续做大,更要提高质量效益、着力做强,说到底就是要推动中国经济保持中高速增长、向中高端水平迈进。根本的还是要靠全面深化改革。推出简政放权、放管结合的进一步措施,做实行政审批、市场壁垒和各种“路障”的“减法”,做好市场

空间、创业天地的“加法”,激发市场活力,形成更多机遇,让13亿人民的聪明智慧在大众创业、万众创新中充分涌流、大展身手,不仅创造更多社会财富,而且使千千万万的人在公平规范竞争中实现人生价值。

李克强指出,中国经济要行稳致远,必须着眼提质增效,走创新驱动发展之路,打造升级版。既要加大力度支持新技术、新模式、新业态、新产业发展,为它们“培土施肥”,打造中国经济新的“发动机”;又要致力于传统产业“挖潜开荒”,推动高端化、低碳化、智能化改造,促进“老树发新芽”。着力提升农业、制造业、服务业等领域的竞争力,构建区域协同发展的新格局,

培育新的经济增长极,用中国经济结构的优化托举发展跃上新台阶。

李克强强调,我们最在乎的是发展背后的民生。持续改善民生,加强社会建设,也是扩大需求、支撑发展的潜力所在。简政放权、放管结合一系列举措带来小微企业、服务业的快速发展,已经有力地带动了就业的增加。我们还要围绕促进收入正常增长、健全社保体系,加快基础设施建设和教育、卫生等社会事业发展,增加公共产品有效供给,推进社会公平正义等,研究推进涉及民生领域的重大改革和发展举措,用改善民生的新成果,兑现发展为民的理念和承诺。

# 并购重组募集配套资金相关事项明确

确定交易总金额计算公式、资金用途认定标准

□本报记者 顾鑫

证监会近日发布关于并购重组募集配套资金计算比例、用途等问题的解答。相关法规规定,上市公司发行股份购买资产的,可以同时募集部分配套资金,所配套资金比例不超过交易总金额的25%。对于交易总金额的计算公式,证监会表示,交易总金额=本次交易金额+募集配套资金金额-募集配套资金中用于支付现金对价部分。

相关法规规定,上市公司发行股份购买资

产同时募集的部分配套资金,主要用于提高重组项目整合绩效。对于“主要用于提高重组项目整合绩效”的认定标准,证监会表示,募集配套资金提高上市公司并购重组的整合绩效主要包括:本次并购重组交易中现金对价的支付;本次并购交易税费、人员安置费用等并购整合费用的支付;本次并购重组所涉及标的资产在建项目建设、运营资金安排;部分补充上市公司流动资金等。

属于以下情形的,不得以补充流动资金的理由募集配套资金:上市公司资产负债率明显

低于同行业上市公司平均水平、前次募集资金使用效果明显未达到已公开披露的计划进度或预期收益、并购重组方案仅限于收购上市公司已控股子公司的少数股东权益、并购重组方案构成借壳上市。

对于上市公司、财务顾问等相关中介机构在论证募集配套资金方案时应注意哪些问题,证监会表示,上市公司、财务顾问等相关中介机构应对募集配套资金的发行方式、对象和价格,必要性、具体用途、使用计划进度、预期收益、内部控制制度及失败补救措施,进行充分分析、披露。上市公司应在重组报告书中结合募集配套资金是否有利于提高重组项目的整合绩效等因素对募集配套资金的必要性进行充分分析。募集配套资金采取锁价方式发行的,重组报告书中还应披露选取锁价方式的原因、锁价发行对象认购本次募集配套资金的资金来源等事项。重组报告书应当披露本次募集配套资金管理 and 使用的内部控制制度,明确募集资金使用的分级审批权限、决策程序、风险控制措施及信息披露程序。重组报告书应当披露本次募集配套资金失败的补救措施。

# 香港证监会：沪港通开闸后推两地基金互认

金管局强化人民币流动性支持举措

□本报记者 黄莹颖 高改芳

据媒体报道,香港证监会相关人士3日表示,内地和香港两地基金互认将在沪港通开通后推出。两地监管机构已对该事项做了充分讨论,基金要参与两地基金互认需要更多的透明度和政策配合。从目前机构参与情况看,有相当数量的基金公司已注册,为基金互认做准备。

据报道,沪港通计划披露后,在境外资金的追捧下,香港2700亿元RQFII额度几乎用尽,目前正在研究与其他市场合作,借用中国台湾、新加坡、英国等的额度。该事项已获得内地监管部门的支持。

同日,香港金管局宣布,指定7家银行作为香港离岸人民币市场的一级流动性提供行,有效期为两年。香港金管局为各家一级流动性提供行提供20亿元人民币回购协议支持。此外,11月10日起,香港金管局向参与香港人民币业务的认可机构(参加行)提供不超过100亿元人民币的日间人民币资金,以协助参加行管理人民币流动资金及提高在港进行支付的效率。未来沪港股票市场交易互联互通推出后,这有助于银行处理支付安排,让银行有更大灵活性。

上海市市长杨雄日前表示,上交所和港交所正在进行沪港通的前期准备,沪港通何时正式启动由监管机构决定。

## 10月汇丰中国制造业PMI终值创3个月新高

汇丰银行3日公布,10月中国制造业采购经理人指数(PMI)终值从9月的50.2小幅回升至50.4,创3个月新高,与初值持平。汇丰中国首席经济学家屈宏斌表示,10月PMI终值小幅回升,显示制造业扩张缓慢。国内外订单指数终值较初值均有所回落,但就业和存货轻微好转,抵消了订单和产出下降的影响。鉴于终端需求仍疲软,预计短期内不会出现明显好转。高基数效应在四季度仍然显著,房贷放松正面效应的显现尚需时日。(杨博)

## 混合保险集团拟纳入监管

11月3日,保监会网站发布《保险公司偿付能力监管规则第x号:保险集团(征求意见稿)》,首次将混合保险集团纳入监管范围,以防范集团风险、减少监管套利。保监会表示,该监管规则计划在年底前正式发布。

目前国际上一般将保险集团分为两类:一类是保险控股集团,即由保险集团(控股)公司控制多家保险机构而形成的企业集合;另一类是混合保险集团,即由一个非保险机构控制多家保险机构而形成的企业集合。将混合保险集团纳入监管,意在防范集团风险、减少监管套利。(李超)

## 金融IC卡应用时间表发布

11月3日,中国人民银行发布《关于进一步做好金融IC卡应用工作的通知》,就下一步金融IC卡应用工作提出具体时间表。自2015年4月1日起,各发卡银行新发行的金融IC卡应符合PBOC3.0规范;2015年底,110个金融IC卡公共服务领域应用城市POS终端非接受理比例同比至少增加20个百分点;自2016年1月1日起,发卡银行、银行卡清算机构等开展的移动金融服务应以基于金融IC卡芯片的有卡交易方式为主。(任晓)

■以案说法

□本报记者 李超

《证券法》第八十六条设定大宗持股信息披露制度,主要目的是使广大投资者能在公司股权结构发生重大变化时,及时了解相关信息,并基于这种信息作出相应的投资判断。这一制度有利于防止内幕交易、操纵市场或恶意收购等违法、不当行为,保障上市公司稳定和持续经营发展,保护投资者合法权益。部分投资者在证券交易过程中,未按相关法律法规及时履行信息披露义务,受到相应处罚。

一致行动人持股合并计算

信息披露的主体不仅包括直接持股的单一主体,还包括“通过协议、其他安排”共同持股的一致行动人,其持股比例合并计算。当事人超比例持股未予披露,构成违法行为。

在尤利丰一案中,尤利丰等5个账户在2011年11月至2012年2月持续交易“福成五丰”,在2011年12月22日合计持有“福成五丰”15735035股,占其总股本的比例为5.63%,首次超过5%,直至2012年2月8日合计持有福成五丰股份比例均超过5%,其中2012年1月31日合计持股比例达8%。根据公开信息,未发现尤利丰等人就上述账户合计持股达到规定比例事项提请上市公司履行公告程序。

尤利丰等5个账户所有人的关联关系上,尤某芹是尤利丰的姐姐,闫某是尤利丰的外甥、尤某芹之子,马某是尤利丰的嫂子,尤某丽是尤利丰的侄女。上述5个账户交易福成五丰股票的资金,除尤利丰账户中自有的2000万元以外,其余均直接或间接来源于尤利丰等人向尤某娜(尤利丰侄女,时任福成房地产

公司办公室文秘)的借款。

在交易福成五丰股票过程中,虽有其他4人之同意,但该4人既无独立投资能力和经验,亦无投资资金和具体操作行为。本案应由尤利丰等5个账户的实际控制人尤利丰承担超比例持股未予披露违法行为的行政责任。尤利丰的行为违反《证券法》第八十六条关于持有上市公司已发行股份达到规定比例时应依法定程序公告的规定。证监会依法对尤利丰给予警告,并处以30万元罚款。

在杨成社一案中,杨成社利用其自有和实际控制的杨成社账户、施某账户、杨某燕账户、杨某义账户、周某账户、陆某账户、曹某账户、杨某荣账户、杨某平账户等9个账户(以下称杨成社等账户),合计持有星美联合股份有限公司(\*ST星美)股票于2011年9月7日首次超过\*ST星美已发行总股本的5%,合计持股20995610股,占总股本的5.07%。截至2012年8月21日,杨成社等账户合计持股超过总股本的5%(未超过10%)的交易日为231日,2012年2月2日达最大值,为24613774股,占总股本的5.95%。证据显示,杨成社是杨成社等账户的实际控制人,账户资金都来源于杨成社,买卖股票的决策都由杨成社做出,账户收益归杨成社所有。杨成社在其自有及实际控制账户合计持有\*ST星美股票超过5%期间未按规定向证监会、深交所作出书面报告,亦未书面通知\*ST星美。

杨成社的行为违反《证券法》第八十六条关于持有上市公司已发行股份达到规定比例时应依法定程序公告的规定,构成违法行为。证监会依法对杨成社给予警告,并处以30万元罚款。

持股超5%未披露受处罚

《证券法》中关于持有相关股票信息需

目前高频交易的交易量要实现大幅增长,仍受不少因素阻碍。例如,交易港股需缴纳较高的印花税。

市场监管者和参与者应设法在保护市场完整性和规范市场行为两方面取得共识,而非禁止高频交易等交易方式。

中国证券报:从风控的角度看,各方应如何降低风险?

Ralph Achkar: 为降低市场整体风险,各方应努力建立一种风险管理文化,监管机构、市场参与者和系统供应商共同承担风险管理的责任。香港新颁布的电子交易规则在今年初生效。此举意味着,香港在推行风险管理文化方面已迈出重要一步。内地监管部门选择以循序渐进的方式逐渐开放市场,这一方法可取且能保护散户投资者的利益。同时,市场参与者也需足够时间来熟悉新的市场和更复杂的交易环境。政府必须在两者之间取得平衡,否则可能增加资本市场的系统性风险。

## 持股比例超5% 不披露属违法

披露的规定,是为了提高持股信息披露的真实性 and 准确性,提高市场透明度,防止通过一致性行动规避《证券法》中规定的信息披露义务和强制要约收购义务。

在何海潮、梁瑞芝一案中,二人于2010年12月27日、2010年12月30日、2010年12月31日、2012年8月20日分别持有“金花股份”股票比例5.10%、5.21%、5.45%、0.44%,未就上述持有情况进行信息披露。二人于2012年7月25日、2012年7月26日、2012年7月30日分别持有“ST福日”股票比例5.25%、5.34%、5.85%。2012年8月9日,何海潮、梁瑞芝公告了其一致行动关系及持有“ST福日”股票情况。

证监会认定,何海潮、梁瑞芝未按规定披露持有相关证券的信息,违反《证券法》第八十六条的规定,构成违法行为。证监会依法给予何海潮、梁瑞芝警告。

2013年1月至7月,林广茂操控“林广茂”、“赵某”账户大量买入广东冠豪高新技术股份有限公司股票,在两账户合计持股比例触及5%法定披露标准时,未履行相关报告义务、通知上市公司并予公告。

2013年1月起,“林广茂”账户与“赵某”账户大量买入“冠豪高新”。2013年3月6日,“林广茂”、“赵某”两个账户合计持有“冠豪高新”31577884股,占“冠豪高新”总股本的5.31%,截至调查日,合计持有“冠豪高新”均超过总股本的5%,其中2013年5月2日合计持股比例最高达7.78%。林广茂未就“林广茂”、“赵某”两个账户合计持股达到5%比例事项履行相关报告义务、通知上市公司并予公告。上述行为违反《证券法》第八十六条规定,构成违法行为。证监会依法对林广茂责令改正,给予其警告并处以40万元罚款。

## 非金融机构可重返银行间债市

中国银行间市场交易商协会消息,非金融机构合格投资人交易平台3日正式推出,非金融机构合格投资人可以借此进入银行间债券市场。

该平台由中国银行间市场交易商协会与全国银行间同业拆借中心、银行间市场清算所股份有限公司、北京金融资产交易所有限公司(北金所)共同开发建设。交易商协会相关负责人表示,通过建设非金融企业合格投资人交易平台,引入更为广泛的合格机构投资者投资银行间债券市场,将为债券市场提供更多资金支持。

此前,银行间债券市场结算成员分为甲乙、丙三类,甲类为商业银行,乙类一般为信用社、基金、保险和非银行金融机构,丙类户大部分为非金融机构法人。在去年的银行间债市整肃风暴中,丙类户被取缔。(任晓)

## 内幕交易警示教育展全国巡展启动

11月3日,由中国证监会、公安部、国资委共同举办的“内幕交易警示教育展”开始全国巡展,上海、广东、深圳、厦门等地相继开展。巡展期间,证券期货监管系统工作人员,人民银行分支机构、银监会、保监会地方派出机构、地方国资委、金融办等与资本市场相关单位的工作人员,证券期货经营机构从业人员,上市公司和拟上市公司高级管理人员,证券期货中介机构从业人员,地方国有企业管理人员等将参观展览。

近年来,随着资本市场快速发展,证券期货交易活动日趋活跃,内幕交易、泄露内幕信息等违法犯罪活动呈易发多发态势。在监管机构与相关部门的通力配合与严厉打击下,一些内幕交易大案、要案浮出水面,其涉案金额之大、利益链条之长、手法之隐蔽触目惊心。其中,既有上市公司高管等内部人员和证券从业人员,也涉及国家机关工作人员甚至级别较高的政府官员。本次展览全面系统地展示了内幕交易的相关法规和知识,重点剖析近两年发生的典型案例,充分展示证券监管执法的成果和决心。展览旨在提醒广大参观者引以为戒,远离内幕交易,让各方都加入打击和防范内幕交易的行动,共同构筑严密完备的内幕交易综合防控体系。

11月4日起,证监会网站(www.csrc.gov.cn)、深圳证券交易所网站(www.szse.cn)、中国证券业协会网站(www.sac.net.cn)、中国期货业协会网站(www.cfachina.org)、中国上市公司协会网站(www.capco.org.cn)和中国证券投资基金业协会网站(www.amac.org.cn)将同步推出网络展,以进一步加大宣传力度,更好地起到警示教育作用。(顾鑫 张莉)

## 楼继伟：推进财政立法

财政部部长楼继伟近日主持召开党组会议,对财政部贯彻落实十八届四中全会精神进行部署。他要求,按照科学立法、民主立法的要求,扎实推进财政立法工作。推进增值税改革,完成增值税立法。完善消费税制度,加快资源税改革,建立环境保护税制度。抓紧修订《税收征管法》,促进依法治税。

依法履行财政执法职责,建立健全财政行政执法责任制,严格财政行政执法责任和权限,建立财政部门权力清单制度和财政重大事项决策制度,完善财政决策风险评估机制,强化对财政违法行为的监督检查,完善纠错问责机制。贯彻落实好新《预算法》,建立全面规范、公开透明的现代预算制度。强化预算约束,加强预算执行管理,依法建立地方政府举债融资机制,清理规范税收优惠政策。(赵静涛)

## 国研中心金融所所长张承惠：存款保险制度有望推出

在3日举行的国新办新闻发布会上,国务院发展研究中心金融研究所所长张承惠表示,存款保险制度的推进是利率市场化过程中的必要措施之一。“央行副行长易纲说存款保险制度时机成熟,那么就有可能推出了,原来的计划目标也是要在今年年底推出。”(陈莹莹)



## 期指短线震荡整理

11月3日,沪深300股指期货主力合约IF1411收报2511.2点,跌幅0.27%;持仓量13.48万手。沪指站稳2400点后方可继续上行,期指短线延续震荡整理趋势。

(国际期货 万军 刘锴)

2014-11-3 金融期货交易系统计表					
沪深300股指期货行情					
简称	成交量	期货持仓量	开盘价	收盘价	期货前结算价
IF1411	675518	134828	2524.8	2511.2	2518
IF1412	48767	47544	2531	2517	2522.8
IF1503	5517	8820	2543.8	2533	2536.8
IF1506	1619	2757	2552.2	2538	2543.2

沪深300股指期货仿真交易主要合约情况表					
沪深300股指期货行情					
简称	收盘价	涨跌	涨跌幅	成交量	持仓量
IO1411-C-2600.CFE	35.7	4.7	15.16	4413	4766
IO1411-C-2600.CFE	134.4	-9	-4.26	4138	684
IO1411-C-2550.CFE	32.2	5.8	12.5	3841	4167
IO1411-C-2550.CFE	177.4	-4.5	-2.47	3759	2241
IO1411-P-2550.CFE	16.2	-2.2	-11.96	3391	7947
IO1411-P-2550.CFE	94.4	15.6	19.8	3079	2148
IO1411-P-2600.CFE	128.2	12.2	10.52	2901	1828
IO1411-P-2400.CFE	22.5	-0.8	-3.43	2524	4758
IO1412-C-2600.CFE	86.8	3.1	3.7	1363	5938
IO1412-C-2550.CFE	206.9	-6	-2.82	1243	2153
IO1412-C-2550.CFE	101.7	-0.2	-0.2	965	2717
IO1412-C-2450.CFE	146.7	-3.8	-2.52	862	2222