

# 证监会:加大对信披违法违规打击力度

探索和推动建立健全多元化投资者赔偿机制,不断加大民事追责力度

□本报记者 倪铭娅

证监会新闻发言人张晓军23日在例行新闻发布会上,通报了证监会近期针对信息披露违法违规的执法工作情况。张晓军表示,《证券投资基金法》、《私募投资基金监督管理暂行办法》及《私募投资基金登记和基金备案办法(试行)》等相关法律法规和自律规则对私募投资基金的备案有明确规定,私募投资基金投资运应遵守相关规定。

张晓军称,2014年以来,证监会对“博元投资”、“成城股份”、“ST国恒”、“北大荒”、“皖江物流”、“中科云网”、“中银绒业”等上市公司和深圳鹏城会计师事务所、中磊会计师事务所等中介机构立案调查43起,已对“天丰节能”、“贤成矿业”、“南纺股份”等16家公司,光大证券股份有限公司、北京竞天公诚律师事务所等5家中介机构,171名上市公司董事、高管及其他责任人员作出行政处罚,21人被市场禁入。目前,已将成清波等21名涉嫌犯罪人员移送

公安机关。

张晓军介绍,从去年案件查处情况来看,信息披露违法违规呈现一些新变化、新特征。一些上市公司不披露担保、关联交易信息,伴随大股东、实际控制人挪用公司资金及董事、高管背信损害公司利益,主观恶意明显。个别发行人、上市公司编造重大交易事实粉饰业绩、连续多年财务造假、近年来多次被立案查处,严重不诚信。出现了信息披露违法违规与市场操纵、内幕交易等多种违法相互交织的情况,危害极大。

张晓军表示,证监会将进一步加大针对信息披露违法违规打击力度,按照稽查执法程序、证据标准和认定条件开展信息披露检查工作,符合立案条件的及时立案查处,涉嫌犯罪的移送公安机关,触发退市条件的严格退市。同时,证监会将探索和推动建立健全多元化投资者赔偿机制,不断加大民事追责力度。发行人、上市公司要切实履行信息披露义务,中介机构要勤勉尽责,切莫触碰法律底线,否则将付出沉重的代价。

张晓军称,从发行监管工作看,私募投资基金一般通过四种方式参与证券投资:一是企业首次公开发行前私募投资基金入股或受让股权;二是首发企业发行新股时,私募投资基金作为网下投资者参与新股询价申购;三是上市公司非公开发行股权类证券(包括普通股、优先股、可转债等)时,私募投资基金由发行人董事会事先确定为投资者;四是上市公司非公开发行证券时,私募投资基金作为网下认购对象参与证券发行。

张晓军表示,保荐机构和发行人律师在开展证券发行业务的过程中,应对上述投资者是否属于《证券投资基金法》、《私募投资基金监督管理暂行办法》和《私募投资基金登记和基金备案办法(试行)》规范的私募投资基金以及是否按规定履行备案程序进行核查并发表意见。

张晓军表示,具体来说,对第一种和第三种方式,中介机构应对发行人股东中或事先确定的投资者中是否有私募投资基金、是否按规定

履行备案程序进行核查,并分别在《发行保荐书》、《发行保荐工作报告》、《法律意见书》、《律师工作报告》中对核查对象、核查方式、核查结果进行说明。对第二种方式,保荐机构或主承销商应在询价公告中披露网下投资者的相关备案要求,在初步询价结束后、网下申购日前进行核查,网下申购前在发行公告中披露具体核查结果,在承销总结报告中说明;见证律师应在专项法律意见书中对投资者备案情况发表核查意见。对第四种方式,保荐机构或主承销商应在收到投资者报价后、向投资者发送缴款通知书前进行核查,在合规性报告书中详细记载有关情况;发行人律师应在合规性报告书中发表核查意见;发行情况报告书应披露中介机构核查意见。

张晓军表示,本监管自公布之日起执行。此前已受理尚未安排上发审会的企业,应按上述要求尽早补充提交专项核查文件;已安排上发审会以及已通过发审会尚未启动发行的企业,按会后事项程序补充提交核查文件。

王岩岫:互联网金融要适应小微企业需要

证监会业务创新监管协作部主任王岩岫23日在第二届中国互联网金融高层论坛上表示,互联网金融应该坚持做好小微化、小规模、小标的的金融服务,用于分散风险,降低融资性成本。

王岩岫认为,互联网金融包括它的标的、利率、产品适用性都要适应小微企业,适应普惠金融的需要,而不是简单的将网站平台作为集资平台,因此互联网企业、金融企业要探索为小微企业金融需求提供更多丰富、快捷、经济、实用的经济产品。

王岩岫表示,对于互联网金融的监管要根据其特点,在互联网金融融合的大前提下,明确打造各种新的监管标准和监管手段,坚守无非法集资、违规担保、违规经营的监管底线。此外,互联网金融因为有跨区域、跨市场性的特点,一行三会应根据职责分工,进行无缝衔接监管,防止出现监管空白。(赵静扬)

徐浩:支持互联网机构开展资产管理业务

证监会证券基金机构监管部副主任徐浩23日在第二届中国互联网金融高层论坛上表示,互联网金融只是对传统金融业务的惯常思维、习惯做法的革命和颠覆,不会触及金融业务创新的事中、事后监管机制。

徐浩表示,在业务准入上,证监会将积极支持有条件的互联网机构依法合规进入资产管理领域,开展资产管理业务。允许符合条件的互联网机构依法申请相关业务牌照,鼓励证券基金期货基金机构探索基于互联网大数据、云计算等技术,在产品开发、投资运作、客户服务等方面的应用。

徐浩指出,监管部门在规则制定过程当中,要有更大的包容性,可能在互联网金融监管当中,要率先实现真正的功能监管,原则监管和底线监管,充分发挥机制的作用,给市场留下足够的空间。(赵静扬)

杨再平:贸易金融将成金融市场创新发展重点

中国银行业协会专职副会长杨再平23日在第四届中国贸易金融年会上表示,2015年贸易金融将成为我国金融市场创新发展的重点。商业银行应把握机遇,积极应对,升级优化贸易金融业务,更好服务实体经济。

杨再平说,商业银行贸易金融业务会有更多机遇,一是经济结构转型,产业结构优化、区域协调发展蕴藏着巨大的贸易金融新需求;二是利率市场化以及直接融资发展,为贸易金融业务提供了广阔空间;三是人民币国际化趋势引领贸易金融业务新变革;四是互联网等信息技术变革,为银行贸易金融业务提供了强大的管理和服务手段。(陈莹莹)

汇丰1月PMI初值小幅回升

汇丰银行23日发布的数据显示,1月中国制造业采购经理人指数(PMI)初值为49.8,较前一个月49.6的终值小幅回升。1月中国制造业产出指数初值为50.1,高于上月49.9的终值,重返50的荣枯分界线以上。

分项指数表现喜忧参半。新订单指数从49.7升至50.8,新出口订单指数从51.5降至51.1;就业指数从49.3降至49.1;供应商配送时间指数从49.2升至49.9;原材料库存指数从48.0降至47.4;投入价格指数初值降至39.9,为2009年3月以来最低。(杨博)

兴业证券拟募资不超150亿元

兴业证券23日发布公告,公司拟向全体股东按每10股配售不超过3股,募资不超过150亿元,用于增加公司资本金,补充公司营运资金,扩大公司业务规模。

公告显示,本次配股拟以实施本次配股方案的股权登记日收市后的股份总数为基数,按照每10股配售不超过3股的比例向全体股东配售。而控股股东福建省财政厅承诺将按持股比例以现金方式全额认购兴业证券股份有限公司第四届董事会第二次会议审议通过的2015年度配股方案中的可配股份。(张玉洁)

中华企业因计提减值准备致业绩预亏

中华企业23日发布了业绩预亏公告,预计2014年年度经营业绩将出现亏损,实现归属于上市公司股东的净利润为-4.8亿元左右。而2013年净利润为4.016亿元,每股收益0.258元。

中华企业在公告中解释,预亏的主要原因为2014年下半年以来,全国房地产政策明显放松,预期房地产价格将有所上升,因此公司2014年前三季度未计提跌价准备并保持盈利。尽管四季度继续出台利好政策,成交量继续放大,但截止到2014年末,公司部分项目所处区域的房地产价格未达预期,对开发项目进行了减值测试,对杭州中企御品湾、上海朱家角香堤艺墅项目进行计提减值准备,从而导致年度利润亏损。(万晶)

# 潘功胜:欧央行新版QE有利我国出口

进一步完善人民币汇率市场化形成机制

□本报记者 任晓

中国人民银行副行长潘功胜23日指出,欧央行的新版QE政策加上美国量化宽松政策正常化的趋势,将进一步推动美元汇率走强,从而可能会对人民币对美元汇率形成下行压力。潘功胜是在23日国务院新闻办就2014年金融改革、支持实体经济进展成效等举行的吹风会上作出以上表述的。

他表示,欧央行新版QE政策所提供的大量流动性,毫无疑问会产生溢出效应。而美元汇率的走强又会带动资金回流美国,增强全球未来的跨境资本流动的不确定性。

他指出,欧洲是中国最主要的贸易伙伴,欧央行新版QE政策的推出,有助于提振欧元区经济,将增加外需,有利于中国的出口,这是比较积极和正面的。

潘功胜介绍,今年金融改革主要有五方面内容:一是加快推动利率市场化改革。适时推出面向企业和个人的大额存单,扩大金融机构负债产品和市场化定价范围,加强金融市场的基准利率体系建设,完善市场化利率体系和利率传导机制。同时健全中央银行利率调控体系,增强中央银行利率调控的能力和宏观调控的有效性。二是进一步完善人民币汇率市场化形成机制。2014年已经跨出很大的一步,今年将继续加大市场供求决定的力度,增强人民币汇率浮动弹性。三是稳步推进资本项目的可兑换。包括有序提高个人资本项下的交易可兑换程度,推出合格的境内个人投资者试点,建立宏观审慎框架下的外债管理制度,健全全国统一联网管理的跨境资本流动监测体系等。四是推动存款保险制度的尽快出台。五是落实政策性金融机构改革方案。农发行的改革方案国务院已经批准。国家开发银行和进出口银行改革方案也会很

快获得中央和国务院的批准。同时,将继续鼓励金融市场创新,完善互联网金融发展的政策措施、监管框架和机制,完善金融风险的监测预警和处置体系等等。

银监会副主席王兆星23日出席国新办就2014年金融改革、支持实体经济进展成效等举行的吹风会时表示,银监会2014年已经批准了5家银行正式筹备,其中有1家银行已经开业。下一步将根据这些银行筹备的情况,陆续批准开业。同时,将在总结试点经验的基础上不断地建立和规范相关民营银行的监管规则。根据经济发展的需要和优化金融结构的需要来积极稳步推进民营银行发展,同时探索建立更加有效的对民营银行风险监管、公司治理方面的审慎机制。

他表示,政府债务目前存在一定风险隐患,主要表现在部分地方政府的债务负担比较重,而且对土地出让收入的依赖比较强,在个别地方也有一些违规融资、违规使用政府债务资金的现象。人民银行下一步要配合相关部门,清理规范地方政府债务,建立一个更加规范化、更加透明的地方政府债务融资机制。

王兆星指出,互联网金融对于推动传统银行业加快创新,更好地满足老百姓的需要,起到了积极作用。但是从监管部门角度而言,一方面要促进互联网金融健康发展;另一方面,也要高度关注互联网金融可能带来的一些金融风险,在资本、流动性以及信息公开等方面加强规范。目前人民银行和银监会正在抓紧制定相关制度加以规范。

对于地方债务风险问题,王兆星说,地方政府融资除了银行信贷以外,还有其他融资渠道。因此,一方面要加强银行对地方融资平台的信贷风险管控,同时也要加大对其他非信贷

# 王兆星:积极稳步推进民营银行发展

□本报记者 陈莹莹

王兆星指出,互联网金融对于推动传统银行业加快创新,更好地满足老百姓的需要,起到了积极作用。但是从监管部门角度而言,一方面要促进互联网金融健康发展;另一方面,也要高度关注互联网金融可能带来的一些金融风险,在资本、流动性以及信息公开等方面加强规范。目前人民银行和银监会正在抓紧制定相关制度加以规范。

王兆星指出,监管部门致力于防范系统性和区域性金融风险,银监会对房地产、地方债等领域进行了从上到下、单体到系统的压力测试,以此提示如何进一步加强风险监管,防范可能出现的一些风险,强化对系统性风险和区域性风险防范的有效性。“另外,我们高度关注对可能引起系统性风险和区域性风险的一些重点领域的监管,包括对具有系统重要性的金融机构有效监管和提高资本、流动性的标准,加强对全社会融资包括影子银行、地方债务的有效控制等。”

# 周延礼:保险资金运用余额达9.3万亿

□本报记者 李超

国新办23日就2014年金融改革、支持实体经济进展成效等举行吹风会。保监会副主席周延礼表示,2014年中国保险业各项业务指标发展良好,除了基础设施债券投资计划外,股权投资计划、项目资产支持计划、组合类资产管理产品等正在逐步发展和完善,交易结构更加灵活。截至2014年末,保险资金运用余额达9.3万亿元,境外投资达239.55亿元,其中权益类资产是主要投资品种,投资股票、股权和权益类产品的占比最高。

周延礼表示,2014年是中国保险业发展最好的一年。全年保费收入已突破2万亿,行业总资产已突破10万亿,行业站在新的起点上。目前,保监会正在抓紧时间推动商业车险费率市场化改革,方案已经基本做好,近期准备在黑龙江、山东、广西、重庆、陕西、青岛启动改革试点,并根据试点情况推向全国。

周延礼表示,2014年末,保险资金境外投资达239.55亿元,按照当期汇率折合人民币1465.81亿元,约占当前保险业总资产的1.44%。从投资的区域来看,主要投资香港市场。从投资的品种来看,权益类资产是

渠道融资的管理和监管。

王兆星指出,监管部门致力于防范系统性和区域性金融风险,银监会对房地产、地方债等领域进行了从上到下、单体到系统的压力测试,以此提示如何进一步加强风险监管,防范可能出现的一些风险,强化对系统性风险和区域性风险防范的有效性。“另外,我们高度关注对可能引起系统性风险和区域性风险的一些重点领域的监管,包括对具有系统重要性的金融机构有效监管和提高资本、流动性的标准,加强对全社会融资包括影子银行、地方债务的有效控制等。”

在股票投资方面,周延礼表示,保监会将不断推进保险资金运用的市场化改革,稳步推进资金运用的范围,整合和简化投资监管的比例,增强公司投资的自主权,增强公司自主判断风险的能力。“保险机构也可以根据自身负债特征,资产负债管理需要以及投资理念等决定投资方向,在监管政策范围之内开展股票投资业务。”

主要投资品种,投资股票、股权和权益类产品的占比最高。另外,投资不动产的占比约为20%,另有一些银行存款、固定收益类产品等。

在股票投资方面,周延礼表示,保监会将不断推进保险资金运用的市场化改革,稳步推进资金运用的范围,整合和简化投资监管的比例,增强公司投资的自主权,增强公司自主判断风险的能力。“保险机构也可以根据自身负债特征,资产负债管理需要以及投资理念等决定投资方向,在监管政策范围之内开展股票投资业务。”

# 人社部:养老保险顶层设计已基本完成

将抓紧研究制定具体改革实施方案

□本报记者 陈莹莹

合开展调查研究工作。

第二,选择了国际劳工局、国际社会保障协会、世界银行、国务院发展研究中心、中国社科院、中国农业大学、浙江大学这七家国内外知名研究机构,进行了养老保险顶层设计的平行研究。

第三,动员各地人社厅局,结合实际开展一些政策研究,多次开展一些调研活动,召开座谈会,听取地方对顶层设计的意见和建议。

李忠表示,目前养老保险顶层设计工作已经基本完成,形成了一个主报告和十六个分报告的研究报告集,还形成了七个平行研究成果的汇编。这项工作从去年下半年开始,就转入了改革方案的制定阶段。第一个改革方案的成果,就是日前公布

的机关事业单位养老保险制度改革,这已经进入了实质性的实施阶段。

此前有媒体称,中国社会保险费率全球第一,认为社会保险费率应该尽快降低。对此,李忠称,中国社会保险费率全球第一的这个说法应该说不准。今后,随着社会保障制度的进一步完善,社会保险费率还是会适时下调,但是各个险种的情况不一样。总的来看,要通过适时适当下调社会保险费率,有效地平衡国家、单位和个人的负担。

就养老保险来说,目前还主要是进一步扩面征缴,夯实缴费基数,提高参保缴费能力。从长远看,养老保险也需要采取多种措施,拓宽资金的筹集渠道,以增强收支平衡能力,为降低费率创造条件。

此前有媒体称,中国社会保险费率全球第一,认为社会保险费率应该尽快降低。对此,李忠称,中国社会保险费率全球第一的这个说法应该说不准。今后,随着社会保障制度的进一步完善,社会保险费率还是会适时下调,但是各个险种的情况不一样。总的来看,要通过适时适当下调社会保险费率,有效地平衡国家、单位和个人的负担。

就养老保险来说,目前还主要是进一步扩面征缴,夯实缴费基数,提高参保缴费能力。从长远看,养老保险也需要采取多种措施,拓宽资金的筹集渠道,以增强收支平衡能力,为降低费率创造条件。

就养老保险来说,目前还主要是进一步扩面征缴,夯实缴费基数,提高参保缴费能力。从长远看,养老保险也需要采取多种措施,拓宽资金的筹集渠道,以增强收支平衡能力,为降低费率创造条件。

# 新三板竞价系统建设有望年内完成

□本报记者 朱茵

有100多家公司加入做市。他表示,股转公司已与中证指数公司合作指数产品,春节前将启动指数产品的发布。

东方证券总裁金文忠表示,中国经济发展已经站在变革的门口,无论是经济增速、经济结构还是经济发展方式和动力都将进入“新常态”。过去的一年,挂牌企业家数和融资规模屡创新高,各种制度创新层出不穷。资本市场和实体经济一样,也需要探索“新模式”,新三板正逐渐起到这样的承接作用。

业内人士认为,今年新三板市场将迎来最大的制度红利。全国股转公司计划今年利用新三板

内部分层,有效降低投资者准入门槛。正常的新三板挂牌公司转板可能伴随着注册制的落地会有细则推出。据悉,目前东方证券、申银万国等证券公司已经提交了相关的市场分层建议,这些建议分别是从股东人数、社会公众股东人数,以及公司市值、年化总市值周转率等各个方面进行分层。

东方证券新三板做市业务负责人姚春潮预计,新三板挂牌公司2015年底将达到3000家。值得关注的是,随着流动性的增加,新三板投资的退出渠道也越来越多,包括做市交易、被并购、竞价交易、转板、IPO等。在这样的背景下,新三板投资主题的产品正吸引市场资金关注。

# 去年央企实现利润同比增4.2%

□本报记者 刘丽靓

国资委23日公布的数据显示,2014年度中央企业累计实现营业收入25.1万亿元,同比增长3.8%;累计上交税费总额2.1万亿元,同比增长4.4%;累计实现利润总额1.4万亿元,同比增长4.2%;归属于母公司所有者净利润6269.2亿元,同比增长6.9%。

2013年数据显示,中央企业累计实现营业收入24.2万亿元,同比增长8.4%;累计实现利润总额1.3万亿元,同比增长3.8%。可见,2014年央企营收同比放缓,实现利润同比小幅增长。

# 全国煤炭产量14年来首次下降

□本报记者 欧阳春香 刘丽靓

中国煤炭工业协会副会长兼秘书长姜智敏23日在中国煤炭工业协会新闻发布会上表示,2014年前11个月全国煤炭产量35.2亿吨,同比下降2.1%,预计全年产量同比减少2.5%左右,是自2000年后14年来首次下降。2014年前11个月全国有8个省区煤炭整体亏损,企业亏损面仍在70%以上;部分煤炭企业经营更加困难,一些企业减发、欠发工资问题依然突出。

姜智敏表示,2015年煤炭企业“脱困”政策将充分发挥市场在资源配置中的决定性作用,政府部门依法行政,促进科学发展,关键是调整煤炭的供求关系,今年主要围绕“四个严格”,严格治理违法违规煤矿生产,严格治理不安全煤矿生产行为,严格治理超能力煤炭生产,严格治理劣质煤矿生产。