

# 央行:根据调控需求审批黄金进出口

□本报记者 任晓

中国人民银行网站19日发布的《黄金及黄金制品进出口管理办法》称,央行根据国家宏观经济调控需求,可以对黄金及黄金制品

进出口的数量进行限制性审批。办法自4月1日起施行。

《办法》指出,央行会同海关总署制定、调整并公布《黄金及黄金制品进出口管理目录》。列入目录的黄金及黄金制品进口或出口通关

时,应当向海关提交人民银行及其分支机构签发的《中国人民银行黄金及黄金制品进出口准许证》。

《办法》规定,申请黄金进出口(除因公益事业捐赠进口黄金)的,应当具备法人资格,且

近两年内无相关违法违规行为等;申请黄金制品进出口的应该具备法人或其他组织资格,近两年内无相关违法违规行为等。《办法》所称的黄金指未锻造金,黄金制品指半制成品和金制成品等。

曾俊华:  
希望深港通年中启动

□据新华社电

香港特区政府财政司司长曾俊华19日表示,深港通技术问题已解决,希望能在2015年年中启动。

曾俊华当日出席一个午餐会时表示,香港与内地就深港通进行了商讨,已解决技术问题,准备就绪。香港将会继续与中央保持紧密联系,希望在2015年年中启动深港通。

香港证监会行政总裁欧达礼在另一场合表示,期望2015年可落实香港与内地基金互认。他说,内地及香港监管机构过往在沪港通上进行了许多工作,2015年亦会加快推进深港通监管措施,相信可与基金互认工作同步进行。

欧达礼还表示,深港通可投资股份范围及额度都较沪港通有提升空间。

## 卢森堡申请加入亚投行

□新华社记者 吴昌荣

卢森堡财政大臣皮埃尔·格拉梅尼18日接受新华社记者采访时称,卢森堡已经提交了希望成为亚洲基础设施投资银行(亚投行)意向创始成员国的资格申请。

格拉梅尼说,“卢森堡作为重要的国际金融中心,越来越多的亚洲银行在此安家落户,已成为欧洲和亚洲间投资的促进者,通过加入亚投行的行动,(卢森堡)愿进一步发展其作为两大洲之间的桥梁建设者和门户的作用。”卢森堡是国际发展合作的可靠伙伴,愿进一步扩大其对多边援助机制的承诺,特别是在亚太地区。

## 香港证监会:不反对研究同股不同权公司上市

□本报记者 黄莹莹

香港证监会主席唐家成19日表示,不反对港交所开展第二轮股权架构改革咨询,未来将有机会看到“同股不同权”的公司在香港上市。如果开放“同股不同权”上市,要考虑好市场需要、开放范围、投资者保障三大原则。

唐家成表示,“同股不同权”公司上市必须有清晰的条例,让香港金融市场维持公平公正的环境。预计在咨询期间会出现多种可能性,包括是否考虑企业第二上市的股权架构问题、如何防止在“同股不同权”架构下公司出现问题的关联交易、如何确定不同股权架构下的强制全购条例,是否设立“日落条款”、创始人的最低股权要求等。

此前港交所已就股权架构改革开展首轮咨询。唐家成表示,香港证监会原则上不反对港交所进行股权架构的第二轮咨询,但必须解释清楚一些问题,如股权架构改革是否真正满足市场需求、如何在股权架构改革的同时保障投资者的利益、股权架构改革最终范围如何确定。

## 东方证券 23日登陆上交所

□本报记者 周松林

东方证券股份有限公司100000万股A股股票将于3月23日在上交所上市交易,证券简称为“东方证券”,证券代码为“600958”。该公司A股股本为528174.2921万股。

## 地方国企混改借道 上市潮涌新三板

(上接A01版)贵州省明确要求,茅台集团、盘江集团等28家省属国资委监管企业必须引进战略投资者,通过改组为股份公司、转让破产重组等方式,推动产权改革3年内完成。盘江集团发布的消息称,今年将启动盘江煤层气、盘江动能、贵天下、虹桥实业4家公司进入新三板交易系统。

李锦表示,目前很多地方国企都遇到生存危机,在资产证券化、产权多元化等改革的要求下,倒逼改革将使自身动力更强,大批企业可能会通过新三板这个渠道争取改革红利,将有利于壮大国企力量,为改革积累资金和成本,也会加快地方国企改革进程。

### 国企改革概念成投资洼地

“目前我们参与的一个项目就是一个东北综合性工业集团,跨了不同业务板块,对这种老国企来说整体上市比较复杂。我们是想保留核心主业,把产业进行分流,缩小整个集团规模,先把历史比较清晰、财务负担不重、已经形成独立有限责任公司的企业通过新三板上市进行股份化,为以后再融资、混改提供比较好的平台。”沈萌表示。

据介绍,将集团辅业推向新三板,先股份化,在一个公开的流通市场,利用上市公司机制,可提高管治水平、信息披露、财务标准,同时,可降低整个集团人员负担成本,业务关联复杂度及突出主业,而主业突出后再做集团整体上市就更容易。新三板灵活的机制为这样的国企改制提供了一个好的契机。

一位私募人士表示,目前新三板上市国企可以说是个投资洼地。一方面,很多国企刚刚认识到新三板的价值;另一方面,很多投资者还不十分了解新三板。随着新三板市场的完善,公募基金进入及门槛降低,交投将持续活跃,上市国企质量和估值会向成熟市场靠拢,投资价值将逐步显现。

# 中德支持建设人民币离岸市场

□本报记者 赵静扬

财政部消息,国务院副总理马凯和德国联邦财政部部长朔伊布勒、德意志联邦银行行长魏德曼17日共同主持首次中德高级别财金对话,并发表《首次中德高级别财金对话联合声明》。

双方一致认为,亚洲基础设施投资银行作为一个新的投资性银行,可为亚洲基础设施融资发挥重要作用。德国有意向成为亚洲基础设施投资银行意向创始成员国,中方对此表示欢迎。

双方承诺在金融领域加强合作,包括欢迎并支持法兰克福人民币离岸市场和当地人民币清算行的建设与发展,以及德国金融机构使用人民币合格境外机构投资者(RQFII)额度进入中国市场投资;双方欢迎金融机构在德国发行人民币债券。双方支持中国外汇交易中心、上海清算所、中央国债公司等银行间市场中介机构参与欧洲人民币离岸市场建设。

双方提出加强双边和多边税收领域合作,共同应对和打击跨境逃避税;中德财政部同意就预算和财政管理问题开展交流合作,包括中期财政规划和预算公开的具体做法等。

双方还致力于加强中德两国在期货和场外衍生品市场基础设施、跨境支付服务等领域

的跨境监管合作,加强在支付与市场基础设施领域的联合分析。双方支持上海证券交易所、中国金融期货交易所与德意志交易所集团合作,计划在法兰克福建立离岸人民币金融工具交易平台;双方将继续努力扩大对符合条件保险公司的市场准入。

中方欢迎并愿参与《欧洲投资计划》和欧盟“地平线2020”计划。德方欢迎中方有兴趣与欧投行和欧洲战略投资基金(EFSI)合作开展联合项目融资或支持建立投资平台。中德双方愿在符合两国企业利益的基础上探讨在第三国开展投资合作的可能性。

## 业内人士:银行应为企业走出去增加金融供给

□本报记者 李超

业内人士19日在“2015中国企业走出去风险发布会暨融资与保险论坛”上表示,中国企业在走出去的过程中面临产品融资工具变化的问题,商业银行应主动增加走出去领域的金融供给,提供多样化的融资、避险和增值产品,加强境内外机构联动。

农业银行董事会秘书朱皋鸣表示,中国企业在走出去的过程中面临产品融资工具变化的问题。融资工具创新支持企业走出去,由简单的贸易融资发展为境外直接投资贷款、内保外贷、项目融资、银团融资、融资租赁贷款、股票融资、债券融资、投资基金融资、信用保证保险等多种方式。一些企业在对外投资、海外并购等领域遭受挫折和失败,其中既

有政治、法律、税务、文化差异等风险因素,也与融资安排不科学、不灵活、不适应有直接关系。

朱皋鸣表示,融资不足是最突出的融资风险。一方面,境外金融机构对境内企业情况不熟悉,境内企业对境外融资的要求、流程、政策与法律环境也有一个适应的过程;另一方面,走出去的企业通过国内金融机构或海外分支机构融资存在一些瓶颈制约。国内银行的海外分支机构布局与走出去企业的业务分布形成区域错配。国内银行在境外分行或子行融资支持和产品创新等服务能力较弱。境外企业人民币贷款纳入银行信贷总规模,一些境内银行往往更愿意将有限的信贷额度投放到境内项目上。同时,价格波动风险方面可能直接导致财务损失,融资结构和融资工

具选择不当也会衍生相关风险。

在防范和化解融资风险方面,朱皋鸣认为,商业银行应主动增加走出去领域的金融供给,增强金融创新能力,提供多样化的融资、避险和增值产品,发挥海外布局优势,加强境内外机构联动。

中国交通建设股份有限公司金融管理部总经理房小兵表示,公司很早以前就开始参与“一带一路”建设,在非洲、亚洲等地已建成产业布局,目前“一带一路”跟踪项目大概有80亿美元,以交通基础设施为主,也涉及一些公益性投资。在风险管理方面,中交股份利用境内外商务网络进行国别风险分析,并推动中国标准走出去。在人民币国际化的进程中,公司在通过人民币结算降低汇率风险方面已取得一定成效。

# 十年期国债期货今日鸣锣开市

□本报记者 王辉 上海报道

作为国内第二个国债期货合约产品,10年期国债期货合约于20日“鸣锣开市”。中金所19日发布公告称,首批三个10年期国债期货合

分别为T1509、T1512和T1603合约,挂盘基准价分别为96.150元、96.190元、96.230元。按照此前公布的期货合约,此次上市的10年期国债期货合约实行到期实物交割,标的为面值100万元、票面利率3%的名义长期国债,挂牌合约为

最近的三个季月,最低交易保证金为2%,每日最大波动幅度为前一交易日结算价的上下2%。

10年期国债是财政部发行的主要国债品种,现存量规模较大、流动性较好、投资者结构多元,风险管理需求强烈。开展10年期国债

期货交易,有利于进一步健全全国债收益率曲线,完善国债期货产品体系,促进金融机构创新和风险管理,对于推动国债市场和期货市场健康发展、深化资本市场改革创新、推进利率市场化改革具有十分积极的意义。

# 私募基金管理人分类公示制度实施

## 涉及基金规模、基本信息、诚信记录

□本报记者 曹乘瑜

中国证券投资基金业协会19日发布《关于实行私募基金管理人分类公示制度的公告》,正式启动私募基金管理人分类公示制度,分别针对基金的规模、基本信息、诚信记录等情况,推出规模类公示、提示类公示和诚信类公示。

规模类公示针对正在运作的私募证券基金(自主发行)、私募证券基金(顾问管理)、私募股权基金、创业投资基金和其他私募基金,选取不同的规模划分标准。其中,私募证券基金(自主发行)和私募证券基金(顾问管理)的规模划

分标准均包括50亿元以上、20-50亿元、10-20

亿元、1-10亿元四个区间。

提示类公示将提示“管理基金规模为零”、“实缴资本低于注册资本25%或低于100万元”等情况。

诚信类公示将针对四类情况进行公示:一是虚假填报,包括机构基本信息和股东信息与工商信息不符等;二是重大遗漏,如机构财务数据缺失以及未填报或漏报正在运作的基金信息、投资项目基本情况、违法违规记录等;三是违反三条底线;四是相关主体存在不良诚信记录,主要包括私募基金管理人、实际控制人、相关高管人员受到证监会行政处罚或基金业协会纪律处分。

在分类公示制度下,中国基金业协会提供

了一个差异化的信息集成平台。通过公示信息,投资者可以相对客观地了解私募基金管理人的综合情况,尽可能减少投资决策中的盲目冲动和信息不对称;私募基金管理人可以更好地了解自身的行业地位,关注自身的诚信情况,形成有效社会激励,促进私募基金行业提升整体竞争力和诚信水平;私募基金行业服务机构可以从新的途径了解潜在合作伙伴的基本信息。中国基金业协会表示,分类公示是基金业协会开展差异化行业自律管理、强化事中事后治理的有效工具,让不诚信的机构曝光于社会监督下,用公示方式对一些抗风险能力较低、缺乏实际经验的管理人进行差异化的动态管理,引

导这些机构在“起步期”恪尽职守,谨慎勤勉。

中国基金业协会表示,分类公示制度是我国资本基金自律管理的一项重要基础性制度,也是一项创造性的行业诚信管理安排。开展分类公示有利于进一步完善私募基金自律管理体系,有效提升私募基金行业的诚信价值,为新兴的私募基金行业输入更多的“正能量”和引进社会的“软约束”。下一步,中国基金业协会将考虑利用互联网、移动互联网等现代传播手段推送管理人分类公示信息,引导合格投资者、私募基金管理人以及各类行业服务机构越来越关注、更多地使用分类公示信息,推动私募基金行业的持续健康发展。

# 深交所举办第七期“境外投资者走进上市公司”活动

□本报记者 张莉

3月16日-17日,深圳证券交易所在深圳举办第七期“境外投资者走进上市公司”活动。来自美国、德国、法国、加拿大、新加坡、韩国和香港等国家和地区的30多名境外机构投资者代表赴宝钢股份、新宙邦、沃尔核材、尚荣医疗、海能达、证通电子和长盈精密7家上市公司开展走访调研。

在本次走访的7家公司中,有5家中小板上市公司和2家创业板上市公司,分别来自建筑装饰、新材料、医疗工程、专网通信、金融电子、精密制造等行业。走访调研人员现场听取公司对经营情况的介绍,与公司高管进行面对面交流,深入技

术实验室和生产车间,实地考察生产运作情况。

参加走访活动的境外投资者不仅包括合格境外投资者(OFII),还包括希望通过“深港通”机制投资内地市场的其他专业机构投资者。机构类型包括主权财富基金、资产管理公司、共同基金和投资银行等。这些机构注重对上市公司的基本面分析研究,奉行长期投资、价值投资理念。

在会谈期间,境外投资者与上市公司交流

活跃。他们关注的问题集中在公司在行业中的市场地位和独特优势、特定业务或市场对业绩增长的贡献、海外市场拓展和未来增长的前景预期等。

受访上市公司管理人员根据信息披露原

则对投资者的提问做了回答,并欢迎境外投

资者更多关注上市公司,为企业的发展提供更多建设性的意见和建议。

深交所的这一系列活动已成功举办六期,其中包括一期“境外投资者走进创业板上市公司”专场活动,覆盖北京、上海、广州、深圳、杭州等地区的部分优秀上市公司,累计有200多名境外投资者代表参加活动。本次“境外投资者走进上市公司”活动也是继“深交所微信公众服务平台启动仪式暨第3期投资者走进交易所”和第22期“走进券商营业部”活动后又一个3·15投资者权益保护系列活动。

2012年9月,在证监会的统一部署下,深交所赴欧洲开展中国资本市场路演,并启动境外

机构投资者服务体系的建设。深交所积极完善境外投资者服务,改进英文网站并开设QFII专区与境外投资者信箱,制作英文市场周报向境外投资者传递市场动态,推动公司发布英文财务指标与公告,不断探索境外投资者关系管理服务的新形式。

数据显示,2012年9月底,QFII持有深市市值534亿元人民币,占市场流通市值1.19%。其中,QFII持有中小板市值107亿元、创业板市值15亿元。截至今年3月初,QFII持有深市市值1634亿元人民币,占市场流通市值1.43%。其中,QFII持有中小板市值453亿元、创业板市值137亿元。

# 发改委:进一步加大林场林区基建支持力度

□新华社记者 赵超 刘羊旸

中共中央、国务院近日印发了《国有林场改革方案》和《国有林区改革指导意见》。国家发展改革委有关负责人19日就推进国有林场和国有林区改革相关问题回答了记者提问。

多年来,广大林业职工为国家经济建设和生态建设作出了巨大贡献和牺牲,但由于管理体制不顺,支持政策不健全、森林资源过度开发等原因,林业职工生活十分困难,民生福祉没有与国家改革发展同步。在这次国有林场林区改革中,要把解决林场林区基础设施落后问题作为一项重要改革举措来抓,务必通过改革使林场林区基础设施落后状况有一个大的改观,促进林场林区与周边地区基本公共服务均等化,有效改善林场林区生产生活条件。国家层面上,

国家发展改革委将在现有投资渠道基础上,进一步加大对林场林区基础设施建设的支持力度,特别是要安排资金支持林场林区道路建设,切实增强森林资源保护能力,有效改善林场林区民生。同时,充分利用国有林区棚户区和国有林场危旧房改造等中央政策机遇,切实改善职工居住条件。结合林区改革和林场撤并整合,积极推进深山职工搬迁。

国有林场和国有林区改革是一项复杂的社会工程,是一项长期的战略任务。要按照方案和意见要求,认真抓好贯彻落实,扎实推进国有林场和国有林区改革。一要层层签订责任状。国有林场和国有林区改革实行各级人民政府负责制,各级政府要层层签订责任状,落实改革主体责任,确保各项改革措施领导到位、责任到位。要把抓改革措施落实作为重要的政治任务,强化一把手责任。

二要精心制订实施方案。各地要结合本地实际,精心制订针对性和操作性的改革实施方案,国有林场改革确保在2017年底前完成,重点国有林区改革确保在2020年前完成。制订改革实施方案,要结合本地实际,不搞“一刀切”。要充分尊重职工意愿,务必使改革的思路、决策、措施都能更好满足职工诉求。

三要加强督查评估。要加强检查、跟踪落实,做到改革推进到哪里,督查就跟进到哪里,及时跟踪、及时检查、及时评估,发挥社会舆论和第三方评估机构作用,让群众来评估改革成效。没有完成或完成不到位的要问责。

四要建立配套政策措施。抓紧研究制定和完善社会保障、职工住房、人事管理、财务管理等办法和森林监督管理法律制度、监督机构设置办法、化解金融债务政策等。