

国务院七措施促进电子商务创新发展

□本报记者 刘丽靓

国务院7日发布《关于大力发展战略性新兴产业的指导意见》，部署进一步促进电子商务创新发展。《意见》提出七方面政策措施，一是营造宽松发展环境，降低准入门槛，合理降税减负，加大金融服务支持，维护公平竞争；二是促进就业创业，鼓励电子商务领域就业创业，加强人才培养培训，保障从业人员劳动权益；三是推动转型升级，创新服务民生方式，推动传统商贸流通企业发展电子商务，积极发展农村电子商务，创新工业生产组织方式，推广金融服务新工具，规范网络化金融服务新产品；四是完善物流基础设施，支持物流配送终端及智慧物流平台建设，规范物流配送车辆管理，合理布局物流仓储设施；五是提升对外开放水平，加强电子商务国际合作，提升跨境电子商务通关效率，推动电子商务走出去；六是构筑安全保障防线，保障电子商务网络安全，确保电子商务交易安全，预防和打击电子商务领域违法犯罪；七是健全支撑体系，健全法规标准体系，加强信用体系建设，强化科技与教育支撑，协调推动区域电子商务发展。

在降低准入门槛方面，《意见》提出，全面清理电子商务领域现有前置审批事项，无法律法规依据的一律取消，严禁违法设定行政许可、增加行政许可条件和程序。进一步简化注册资本登记，深入推进电子商务领域由“先证后照”改为“先照后证”改革。简化境内电子商务企业海外上市审批流程，鼓励电子商务领域的跨境人民币直接投资。放开外商投资电子商务业务的中方持股比例限制。探索建立能源、铁路、公用事业等行业电子商务服务的市场化机制。

在合理降税减负方面，从事电子商务活动

的企业，经认定为高新技术企业的，依法享受高新技术企业相关优惠政策，小微企业依法享受税收优惠政策。加快推进“营改增”，逐步将旅游电子商务、生活服务类电子商务等相关行业纳入“营改增”范围。

在加大金融服务支持方面，建立健全适应电子商务发展的多元化、多渠道投融资机制。研究鼓励符合条件的互联网企业在境内上市等相关政策。支持商业银行、担保公司及电子商务企业开展无形资产、动产质押等多种形式的融资服务。鼓励商业银行、商业保理机构、电子商务企业开展供应链金融、商业保理服务，进一步拓展电子商务企业融资渠道。引导和推动创业板设立，加大对电子商务初创企业的支持。

鼓励证券、保险、公募基金等企业和机构依法进行网络化创新，完善互联网保险产品审核

和信息披露制度，探索建立适应互联网证券、保险、公募基金产品销售等互联网金融活动的新型监管方式，规范保险业电子商务平台建设，研究制定电子商务涉及的信用保证保险的相关扶持政策，鼓励发展小微企业信贷信用保险、个人消费履约保证保险等新业务，扩大信用保险保单融资范围。完善在线旅游服务企业投保办法。

抓紧研究制定促进跨境电子商务发展的指导意见。鼓励国家政策性银行在业务范围内加大对电子商务企业境外投资并购的贷款支持，研究制定针对电子商务企业境外上市的规范管理政策。简化电子商务企业境外直接投资外汇登记手续，拓宽其境外直接投资外汇登记及变更登记业务办理渠道。鼓励发展面向“一带一路”沿线国家的电子商务合作，扩大跨境电商综合试点，发起和主导电子商务多边合作。加快推进电子商务法立法进程。

财政部:在收费公路领域推广运用PPP模式

□本报记者 倪铭娅

财政部7日发布的《关于在收费公路领域推广运用政府和社会资本合作模式的实施意见》提出，鼓励社会资本通过政府和社会资本合作（PPP）模式，参与收费公路投资、建设、运营和维护，与政府共同参与项目全周期管理，发挥政府和社会资本各自优势，提高收费公路服务供给的质量和效率。创新公路投融资模式。社会投资者按照市场化原则出资，独自或与政府指定机构共同成立项目公司建设和运营收费公路项目，政府要逐步从“补建设”向“补运营”转变，以项目运营绩效评价结果为依据，适时对价格和补贴进行调整，支持社会资本参与收费公路建设运营，提高财政支出的引导和带动作用，拓宽社会资本发展空间，有效释放市场活力。完善收费公路建设管理养护长效机制。

意见要求，坚持盘活存量、用好增量、分类施策。对于社会效益突出但经营性收费不足以覆盖投资成本、需政府补贴部分资金或资源才能进行商业化运作的项目，鼓励按照PPP模式设计运作。鉴于目前全国公路网络正处于联网关键阶段，建设任务繁重，重点推进确需建设但投入较大且预期收益稳定的公路建设项目，鼓励按照PPP模式设计运作。

国开行不良贷款率连续39个季度低于1%

□本报记者 陈莹莹

国家开发银行7日披露的2014年年报显示，截至去年末，国开行资产总额10.3万亿元，同比增幅26%；贷款余额7.94万亿元，外币贷款余额突破2600亿美元；全年净利润977亿元；年末不良贷款率0.65%，连续39个季度保持在1%以内，资产质量继续保持同业领先水平；全年发放人民币贷款1.84万亿元，同比增长20%；截至去年末，外币贷款余额2670亿美元。

在支持棚户区改造方面，国开行去年成立住宅金融事业部进行集约化管理，设立棚改贷款审议“快通道”和专项贷款规模，全年发放棚改贷款4086亿元，累计支持总建设面积9亿平方米，惠及916万户、2857万人。

人保资管获准开展自有资金境外投资

□本报记者 李超

保监会网站7日公布批复，同意人保资管公司开展自有资金境外投资业务。保监会要求，人保资管公司应当选择符合规定条件的商业银行作为托管人。开展自有资金投资，应当统一配置境内外资产，合并计算大类资产和具体品种投资比例，确保符合监管要求，并及时跟踪评估境外投资情况，强化托管人保管和监督职责，确保保险资产安全完整。

一季度全国单位GDP能耗同比下降5.6%

□本报记者 刘丽靓

发改委副主任张勇7日解读《关于加快推进建设生态文明的意见》时表示，一季度全国单位GDP能耗同比下降5.6%，完成全年目标相对较乐观。去年全国单位GDP能耗同比下降4.8%，超额完成年度目标。“十二五”前四年，全国单位GDP能耗累计下降13.4%，“十二五”规划的总目标是下降16%。

张勇表示，今年是完成“十二五”目标收官之年，要进一步认真贯彻落实好《2014—2015年节能减排行动方案》的各项任务部署，争取超额完成“十二五”节能减排目标。发改委正在研究节能减排“十三五”规划，将综合考虑落实能源消费革命的要求，确保完成对外承诺。中国正在积极地准备气候变化巴黎会议的相关文件，争取上半年提出。

波士顿咨询公司认为中国的高盛美林将出现

□本报记者 蔡宗琦

波士顿咨询公司7日发布的报告称，中国券商正从“证券经纪商”向“广义投行”阶段迈进。随着业务日趋多元化、复杂化，进入壁垒放宽，市场化进程加速，预计中国证券行业的格局将迅速分化。波士顿咨询公司合伙人黄河表示，少数几家券商可能成为中国的高盛、美林，同时出现一定数量的特色或精品券商，大部分券商需要选择特色化发展的道路。

就服务功能而言，券商将从“通道业务为主”向“综合金融服务”升级拓展；就资产负债结构而言，券商将从“轻资产、低杠杆”转向“重资产、高杠杆”；就业务模式而言，券商将从“牌照为中心”向“客户为中心”转型；就竞争格局而言，券商将从“规模扩张、同质竞争”向“经营分化、特色发展”转型。

提升上市公司财务信披质量 助力资本市场健康运行

资本市场学院启动以信披为导向的上市公司财务会计培训

□本报记者 张莉

为夯实财务会计基础、提升财务信息披露质量、强化资本市场基础性建设，近期，资本市场学院在证监会上市部、会计部、深交所、上交所的大力支持下，启动“以信息披露为导向的上市公司财务会计系列培训”。首站设在深圳，联合深圳证监局定于5月18日至22日举行，培训对象为上市公司的财务总监、财务经理及财务主管、内审负责人、董秘，年报审

计机构的注册会计师以及保荐机构的持续督导专员等。

为确保本次培训的针对性、实用性及有效性，资本市场学院与深圳证监局前期进行了深入的市场调研，针对上市公司开展问卷调查，多次召集上市公司、中介机构等就培训需求举行座谈，经过反复论证与修订，确定了培训课程方案。培训内容将围绕会计准则修订、并购重组、税制发展等前沿动向，紧扣上市公司财务会计工作实际需求，直指财务会计基础和财务信披

的常见问题。师资既有证监会、交易所一线监管专家，又有会计师事务所、证券公司及著名高校等机构的权威专家。培训方式采取专家授课、典型案例剖析及交流互动。继深圳站之后，资本市场学院将与各地证监局合作，在全国各地陆续开展系列培训。

当前，注册制改革即将落地。作为改革的核心内涵，上市公司财务信披质量至关重要。近年来，上市公司财务信披质量有所提升，但仍存在较大的改善空间。根据深圳证监局近6年的跟

踪调研和现场检查情况，上市公司财务会计基础薄弱、内控质量不到位、会计处理不恰当、财务信披针对性不足等规范性问题仍较为常见。个别公司甚至存在依赖会计师编制合并报表、会计估计以及预测性财务信息披露“拍脑袋”等情况。这些问题不仅给上市公司埋下了财务风险炸弹，也成为制约其借助资本市场做大做强的重大障碍。2015年至今，近两成上市公司并购重组申请未获审核通过，较大程度上归因于财务信披质量问题。

中国社科院“房地产蓝皮书”预计 今年住房需求将明显增长

应的财政金融政策将进一步促进改善型住房消费，今年住房需求将明显增长。预计今年人口聚集能力强的一线城市和部分热点二线城市房价有回暖、上涨趋势，人口聚集能力差、库存大的部分二线城市或三四线城市房价会延续回调态势。

报告称，当前，库存高企、销售回落是房地

产市场面临的主要问题。截至去年末，全国商品住宅待售面积上升至40684万平方米，同比增加25.6%，住宅施工面积仍以5.9%的速度增长，而销售面积同比下滑9.1%。照此趋势，预计今年待售面积仍将继续上升。鼓励满足居民合理购房需求将成为未来房地产调控政策的主要内容。

由于房地产市场分化明显，为了更好地对房地产市场进行调控，中央会继续采取因地制宜、分城施策、分类指导的原则。地方政府在中央出台的支持房地产市场政策的框架下，在不违反原则的情况下会出台更细化、更灵活的有利于房地产市场发展的政策。例如，降低公积金贷款门槛，增加公积金贷款额度等。

车用汽柴油国V标准执行范围将扩至东部11省市

□本报记者 刘丽靓

发改委7日发布的《加快成品油质量升级工作方案》提出，2016年1月1日起，车用汽、柴油国V标准执行范围扩大至东部地区11个省市。中央财政将对炼油企业成品油质量升级改造贷款给予贴息支持，并通过整合、参股、并购等多种形式，推动炼油企业兼并重组，打造若干具有国际竞争力的大型企业集团。

2016年1月1日起，东部地区11个省市全面供应符合国V标准的车用汽油、车用柴油。2017年1月1日起，全国全面供应符合国V标准的车用汽油、车用柴油，同时停止国内销售低于国V标准车用汽、柴油。同时，推动炼油企业加快升级、保障国V油品市场供应，促进炼油产业结构优化，加快提升油品标准水平，抓紧启动第六阶段汽、柴油国家（国VI）标准制订工作，力争2016年底颁布并于2019年实施。尽快修订出台船用燃料油强制性国家标准，力争2015年底前

发布。《方案》提出，以升级改造为契机，按照产业园区化、炼化一体化、规模大型化的要求，进一步提高产业集中度。鼓励以资产、资源、品牌和市场为纽带，通过整合、参股、并购等多种形式，推动炼油企业兼并重组，打造若干具有国际竞争力的大型企业集团。此外，为调动炼油企业升级改造积极性，充分发挥财政资金的杠杆撬动作用，中央财政将对炼油企业成品油质量升级改造贷款给予贴息支持。

迎接中国资本市场黄金年代

(上接A01版)加强多层次资本市场体系建设，实施股票发行注册制改革，发展服务中小企业的区域性股权市场，推进信贷资产证券化，扩大企业债券发行规模，发展金融衍生品市场，推出巨灾保险、个人税收递延型商业养老保险。创新金融监管，防范和化解金融风险。大力发展普惠金融，让所有市场主体都能分享金融服务的雨露甘霖。

两会期间，证监会主席肖钢表示，股票发行注册制改革，是资本市场改革的一项重要内容，也是监管转型最重要的突破口。推进注册制改革，实际上是要构建一个宽进严管、放管结合的体制，所以和监管转型、转变职能结合得非常紧密。如果注册制改革能够顺利推进，证监会监管转型就会取得很好成效。

不难看到，宏观层面，资本市场的改革不断深化：

IPO注册制加快推进。4月20日，证券法修订草案提请人大常委会一审，注册制改革被列

为2015年证监会的头等大事。当前金融结构以银行间接融资为主，注册制将降低企业上市门槛，提高企业直接融资规模，优化社会融资结构。此外，注册制激发创新创业活力促转型。注册制改革中明确提出，取消股票发行的持续盈利条件，现阶段无法盈利但拥有潜在高成长性前景的企业将受益。

沪港通正式推出。2014年4月10日，两地证券交易所和监管机构宣布开启“沪港通”。2014年9月26日，《上海证券交易所沪港通试点办法》发布，由此确立了我国资本市场对外开放互通的重要机制。目前海外投资者持有A股总市值约5000亿元，沪股通总额度3000亿元，相比QFII而言，沪股通将成为海外资本进入A股的重要渠道。

东港股份原先从事传统的票据印刷业务，随着传统业务承压，公司开始向互联网转型。目前，东港股份开发的电子发票服务平台——瑞宏网已经成为唯一一家北京市国税局授权的电子发票查验平台，可提供电子发票的开具与验证服务，并与京东、国美、小米等电商企业形成合作关系，开票数量超过3000万张，APP终

端业务也已上线。随着我国电子发票试点工作从2014年底开始进入深水区，公司未来有望实现跨区域发票流转，电子发票功能性将进一步完备。

巨星科技是我国工具五金行业中手工工具产品的龙头企业，但传统主营业务增速缓慢，今年一季度业绩同比下滑。公司积极向机器人业务转型。

2014年入股国自机器人并设立巨星服务机器人，加码工业机器人和服务机器人业务；近日公司又宣布，募集资金约10.33亿元，主要投向收购激光工具公司、建设机器人云平台、增加服务机器人制造产能等。

公司计划将研发生产安防和家庭清洁的智能服务机器人，通过移动机器人的便捷性，实现全方位数据采集和严密监控，并实时上传数据到慧云平台。

平台通过数据分析处理，可发现并预警各类安全隐患、清洁隐患。服务机器人量产之后将为巨星科技的利润来源打开另一扇窗。

面对互联网公司的冲击以及虚拟运营商的引入，电信运营商也在积极创新。中国联通近日将与西班牙电信联合成立大数据公司，在中国市场开展基于位置的大数据业务。中国联通同时还在与澳大利亚电信进行谈判，双方有望成立一家车联网及相关大数据服务公司。电信大数据是业界公认的下一座金矿，中国联通提前布局，建设集中的大数据平台，并在三大运营商中率先完成了IT集中化，使得全局大数据应用成为可能。

诚然，中国经济正面临转型的阵痛，但短期增速放缓不会改变长期增长趋势。更重要的是，在此过程中，资本市场助推实体经济转型升级的功能将愈发凸显，经济新常态下改革深化赋予资本市场的内生动力亦将进一步增强。牛市基因孕育发酵，中国资本市场的黄金年代指日可待。

一年来，市场交投活跃、投资者回报可观的大好形势来之不易，各方应悉心呵护，最大力度保护广大投资者的热情和权益，共同营造大众创业、万众创新的良好环境和氛围，令社会财富充分涌流。

新三板公司料现“溢价定增”

(上接A01版)新三板融资功能恢复壮大，为中小微企业提供更多资金支持，输血实体经济。另一方面，也可以活跃新三板交易市场。实际上，一些酝酿定增融资的公司并不缺钱。比如，本次酝酿定增的某挂牌公司表示，公司现金流较充沛，在引入投资者方面，一方面考虑能否为公司带来更多资源，另一方面希望公司股票交易活跃化，从而为即将到来的分层制度奠定基础。

客观看待溢价定增

对于溢价定增，国都证券相关人士指出，部分挂牌公司的溢价定增更倾向于私募基金，由于私募基金不能从二级市场直接拿票，因此即使定增价格偏高，也只能接受“倒挂”的价格。

一位参与多家新三板公司定增的机构人士表示，2015年以来，包括机构、个人在内的投资者对挂牌公司定增持续出现“秒抢”，这无疑成为直接抬高挂牌公司的“身价”的重要因素。再加上新三板股票发行的特殊优势，尤其是参与定增资金通常并不设置限售期，在二级市场不容易成交的情况下，倘若看好公司后市发展，溢价定增也不失为一种“获得快钱”的方式。

券商人士对于挂牌公司的溢价定增的看法也有分歧。有研究人员认为，这种方式或是挂牌公司变相提升二级市场股票流动性的一种方法。

挂牌公司通过溢价定增，有助于倒推公司二级

市场交易活跃，从而为即将到来的分层制度推出，交易量有望成为一个重要指标。

国都证券人士提示，溢价定增实际上此前挂牌公司股价持续飙涨下产生高价待沽的心理，特别是在如今不少挂牌公司股价持续低位盘跌的背景下，投资者参与的热情或许不大。