

中办国办印发《关于完善审计制度若干重大问题的框架意见》

对国有资产国有资源实行审计全覆盖

□新华社电

新华社8日受权播发中共中央办公厅、国务院办公厅印发的《关于完善审计制度若干重大问题的框架意见》及相关配套文件，对完善审计制度、保障依法独立行使审计监督权作出了部署和安排。

框架意见及配套文件提出，完善审计制度的总体目标是通过健全有利于依法独立行使审计监督权的审计管理体制，建立具有审计职业特点的审计人员管理制度，对公共资金、国有资产、国有资源和领导干部履行经济责任情

况实行审计全覆盖，到2020年，基本形成与国家治理体系和治理能力现代化相适应的审计监督机制，更好地发挥审计在保障国家重大决策部署贯彻落实、维护国家经济安全、推动深化改革、促进依法治国、推进廉政建设中的重要作用。

框架意见及配套文件明确，完善审计制度的任务主要是实行审计全覆盖、强化审计机关对下级审计机关的领导、探索省以下地方审计机关人财物管理改革。围绕增强审计监督的整体合力和独立性，从领导干部管理、机构编制和人员管理、经费预算和资产管理、审计项目计划统筹管理、审计结果报告和公告、审计执法责任、审计信息化等方面强化上级审计

果运用机制、加强对审计机关的监督。

其中，重点任务有3项：一是实行审计全覆盖。通过加强审计资源统筹整合和创新审计技术方法，依法全面履行审计监督职责，坚持党政同责、同责同审，对公共资金、国有资产、国有资源和领导干部履行经济责任情况实行审计全覆盖。二是探索省以下地方审计机关人财物管理改革。围绕增强审计监督的整体合力和独立性，从领导干部管理、机构编制和人员管理、经费预算和资产管理、审计项目计划统筹管理、审计结果报告和公告、审计执法责任、审计信息化等方面强化上级审计

机关对下级审计机关的领导，强化全国审计工作的统筹。三是推进审计职业化建设。根据审计职业特点，建立分类科学、权责一致的审计人员管理制度和职业保障机制，提升审计队伍的政治素质和专业能力。

《框架意见》及配套文件要求，审计署负责牵头、组织协调有关部门抓好落实。中央有关部门要加强对完善审计制度的支持和配合，推动各项改革措施落实。省级党委、政府要加强对本地区有关工作的领导，抓紧研究制定本地区的落实意见和方案，明确具体措施和时间表。

深交所着力提高创业板公司信披质量

《创业板规则汇编》等发布

□本报记者 张莉

为方便创业板上市公司董事、监事和高级管理人员系统学习、掌握创业板上市公司信息披露业务规则和知识，提升董事会秘书业务水平和工作质量，深交所近期发布了《创业板规则汇编》和《创业板董秘信息披露实用手册》（简称《规则汇编》、《董秘手册》）。

有效的信息披露是资本市场发挥资源配置功能的前提，也是投资者了解、分析、判断公司价值，做出投资决策的重要基础。创业板自设立以来，深交所一直贯彻以信息披露为中心的监

督理念，努力使信息披露更好为投资者服务。为了更好的指导创业板上市公司信息披露工作，进一步提高信息披露质量，深交所组织编写了《规则汇编》和《董秘手册》。

《规则汇编》整理收录了除《创业板股票上市规则》、《创业板上市公司规范运作指引》以外适用于创业板上市公司的特别规定、指引、通知、备忘录、业务办理指南等54项业务规则，覆盖了信息披露、公司治理、保荐工作、股份变动、并购重组和再融资等方面。《规则汇编》通过汇总整理目前规则，便于上市公司日常工作查找使用，希望成为上市公司熟悉和学习规则的“工具书”。

《董秘手册》在充分借鉴主板、中小板编写的原则基础上，结合创业板上市公司特点、规章制度、信息披露情况以及监管实践，从上市公司实际工作中面临的问题出发，采取“一问一答”的编写形式，重点介绍董秘处理具体业务时需要了解关注的要点和处理程序，并选取创业板相关典型案例，对业务中的难点和风险点进行详细分析。《董秘手册》具有鲜明的创业板特色，突出强调了创业板差异化的监管要求，如突出创业板再融资规则特点，明确影视、医药、光伏、节能环保、互联网等行业指引披露要求，强调大股东预披露及董监高减

持特别规定等，同时也结合市场新情况对市值管理和停复牌制度等予以规范。《董秘手册》共12章，包括442个问答，81个具体案例，内容涵盖信息披露各方面，希望能成为指导创业板公司董秘做好信息披露事务的实用“参考书”。

深交所一直积极推动创业板改革发展，密切关注市场新情况、新问题，努力探索创业板差异化监管制度和措施，促进市场主体归位尽责。未来深交所将按照“积极培育公开透明、健康发展的资本市场”要求，继续深化创业板改革，不断提高市场服务核心能力和监管透明度，努力服务资本市场和国家发展战略全局。

保监会进一步规范高现金价值产品

保险公司应切实防范利差损风险、资产负债匹配和现金流风险

□本报记者 李超

中国证券报记者获悉，保监会近日下发《关于进一步规范高现金价值产品有关事项的通知（征求意见稿）》（简称“通知”），通知对高现金价值业务监管规则进行了修订，自2016年1月1日起实施。

通知提出，保险公司销售高现金价值产品的，应保持综合偿付能力充足率不低于100%且核心偿付能力充足率不低于50%。保险公司综合偿付能力充足率低于100%或核心偿付能力充足率低于50%时，应立即停止销售高现金价值产品。

通知要求，保险公司应合理控制高现金价值产品的保费规模，年度保费收入应与保险公司的资本实力相匹配。自2016年1月1日起，保险

公司高现金价值产品年度保费收入应控制在公司投入资本的2倍以内；其中预期产品60%以上的保单存续时间在1年及1年以下的高现金价值产品的年度保费收入应控制在公司投入资本的1倍以内。

同时，对2013年度高现金价值产品保费收入高于当年投入资本2倍的保险公司，给予公司一定期限的过渡期。过渡期自2016年1月1日起，至2018年12月31日止。过渡期内，保险公司的高现金价值产品年度保费收入应当控制在基准额以内，其中预期产品60%以上的保单存续时间在1年及1年以下的高现金价值产品的年度保费收入应当控制在公司基准额的0.5倍以内。

保险公司应加强高现金价值业务的风险管理，切实防范利差损风险、资产负债匹配风

险和现金流风险。保险公司高现金价值业务规模超过通知规定的相应限制的，应自下季度25日前向中国保监会报送专项现金流压力测试报告。压力测试报告至少应包含公司整体层面的现金流压力测试报告、针对高现金价值业务的现金流压力测试报告和现金流管理计划。

通知提出，分红险、万能险产品形态的高现金价值产品，如有区别于其他产品的投资策略、分红策略或结算利率策略，保险公司应设立相应的分红子账户或万能子账户，单独核算，保证核算清晰、公平。高现金价值产品是指第二保单年度末保单现金价值与累计生存保险金之和超过累计所缴保费，且预期该产品60%以上的保单存续时间不满3年的产品。投资连结保险产品、变额年金保险产品除外。

中国证券报记者获悉，此前，部分保险公司依靠银保等渠道销售高现金价值产品，特别是以短期分红型产品的“一年末现金价值高于所缴保费”为卖点，在短时间内获得了可观保费。这一模式被视为“投资驱动负债”。有分析认为，相关理财产品承诺的收益高，连带的成本增加对保险公司的投资管理等方面能力的要求也有所提高，使风险大小很大程度上取决于宏观投资环境和投资团队的业务水平，并非所有保险公司对此都可很好地把控。

2014年2月，保监会发布《关于规范高现金价值产品有关事项的通知》，不仅明确规定销售高现金价值产品的保险公司的偿付能力充足率应不低于150%，并强调保险公司应合理控制高现金价值产品的保费规模，年度保费收入应与保险公司的资本实力相匹配。

上周证券保证金净流入规模创近5月新高

中国证券投资者保护基金8日公布的最新数据显示，上周（11月30日-12月4日）证券保证金净流入3093亿元，流入规模较前一周的467亿元大幅扩大，且为连续四周净流入，创近5个月新高。

数据显示，上周证券交易结算资金银证转账增加额为1.27万亿元，减少额为9647亿元，日均余额为2.15万亿元。两融担保资金上周净转入47亿元；股票期权保证金上周净流入0.10亿元。分析人士指出，IPO开闸吸引打新资金涌入是上周保证金大幅流入的一大原因。此外，月初部分银行理财资金回流股市，也增加了市场的风险偏好。（倪铭娅）

上周沪深两市新增投资者环比减少6%

中国证券登记结算有限责任公司8日公布，前一周沪深两市新增投资者数量33.98万，环比减少6.00%。其中，新增自然人投资者数量33.86万。期间参与A股交易的投资者数量达2236.42万，环比减少10.06%。（李超）

深交所首只优先股成功发行并挂牌转让

宁波银行股份有限公司2015年非公开发行优先股（简称“宁行优01”）9日在深圳证券交易所挂牌转让，这是自国务院发布《关于开展优先股试点的指导意见》以来首只在深圳所成功发行并挂牌转让的优先股。

宁波银行自2014年起启动优先股筹划工作，于2015年5月29日取得证监会批复，10月27日取得证监会批文，此后，公司高效推进优先股发行及挂牌转让工作，于11月11日完成发行、11月16日完成缴款、12月9日挂牌转让，成功实现资本工具创新突破，成为国内城市商业银行中第一家中成功发行优先股的银行。

“宁行优01”发行规模为48.5亿元，主体和优先股评级分别为AAA和AA，主承销商为中信证券，共13家机构投资者参与申购，第一个计息期的票面股息率为4.6%，融资成本较低，有利于公司补充资本、缓解融资压力。

深交所相关负责人表示，今后深交所将持续优化优先股业务流程，不断提高服务质量和服务效率，大力支持上市公司利用优先股创新融资，努力为相关市场参与主体提供灵活的融资工具和多元化的投资渠道。（张莉）

读者传媒和道森股份10日在上交所上市

上交所消息，读者出版传媒股份有限公司、苏州道森钻采设备股份有限公司将于10日在上交所上市交易。读者出版传媒股份有限公司A股股本为24000万股，本次上市数量为6000万股，证券简称为“读者传媒”，证券代码为“603999”。苏州道森钻采设备股份有限公司A股股本为20800万股，本次上市数量为5200万股，证券简称为“道森股份”，证券代码为“603800”。（周松林）

楼继伟：编制和实施好财政“十三五”规划纲要

财政部部长楼继伟日前在财政部党组召开的中心组学习扩大会议上表示，学习贯彻好五中全会精神，关系如期实现全面建成小康社会奋斗目标，关系中国特色社会主义事业长远发展。要坚持学以致用，各单位要在学深悟透全会精神的基础上，紧密联系财政工作实际，研究细化财政落实“十三五”规划建议的任务和举措，结合全会精神，在认真总结“十二五”时期财政工作基础上，编制和实施好财政“十三五”规划纲要。

楼继伟强调，完成五中全会确定的目标任务，对更好发挥财政职能作用提出了新的更高要求，特别是要下大力气推动破解制约如期全面建成小康社会的重点难点问题，强化责任担当，积极主动作为，着力推动结构性改革，促进发展动力顺利转换和发展质量不断提高；支持做好补齐短板工作，促进提高发展的协调性和平衡性；增强风险防控意识和能力，努力保持财政经济稳定运行。要更加注重对国内外经济形势的分析和预判，完善决策机制，提高科学决策能力，确保制定的重要政策措施符合客观规律。要更加自觉地运用法治思维和法治方式来深化改革、推动发展，提高依法行政、依法理财的能力。要深化学习，加强调研思考，增强把握和运用市场经济规律、社会发展规律、自然规律的能力，更好地发挥财政在国家治理中的基础和重要支柱作用。（倪铭娅）

楼市去库存

期待政策“组合拳”

（上接A01版）今年一季度城镇商品房销售面积同比负增长9.2%，1-10月同比正增长7.2%，随着需求的持续增加以及存贷款利率降至最低，房地产市场有望回暖，但这种回暖主要集中在一线城市，房地产投资增长持续下降的态势有望明年上半年结束。

东北证券认为，房地产价格走势的分化明显：一线城市的土地供应紧缩，房价供不应求将有进一步上升空间。京津冀、长三角、珠三角周围聚落的二线城市将受到一线城市波及而小幅上涨。其他二线城市和三四线城市面对供过于求的局面，房价将继续下滑。随着大户型和改善型住房需求的比例提高，全国房屋销售面积会有一定程度提高，城镇家庭平均住房面积会随着二孩预期有所提升。

前11月进出口总值同比下降7.8%

高顺差格局未改

□本报记者 倪铭娅

海关总署8日公布数据显示，前11月，我国进出口总值22.08万亿元人民币，同比下降7.8%。其中，出口12.71万亿元，下降2.2%；进口9.37万亿元，下降14.4%；贸易顺差3.34万亿元，扩大63%。11月当月，我国进出口总值2.16万亿元，同比下降4.5%。其中，出口同比下降3.7%，连续5个月负增长，降幅比上月微扩0.1个百分点；进口同比下降5.6%，连续13个月负增长，但降幅比上月收窄10.4个百分点；贸易顺差3431亿元，扩大2%。

分析人士表示，受内外需疲弱、大宗商品价格底部徘徊以及高基数等多重因素影响，预计12月进口和出口降幅仍将继续扩大。由于短期内外贸仍将维持高顺差格局，这一状况改变不了中国国际收支净流出的态势。此外，考虑到美联储近期加息概率上升，资本外流压力大，预计货币环境将继续维持宽松，降准可期。

进出口压力不减

11月我国对主要贸易伙伴的出口均为同比

负增长，其中对美国、欧盟、日本、东盟和印度出口分别下降5.3%、9.0%、10.5%、2.5%和0.03%。与10月相比，除对东盟出口降幅收窄之外，对其它国家降幅均扩大。

中国金融期货交易所宏观研究员赵庆明表示，出口降幅扩大的主因是外需不振。虽然西方已经进入圣诞备货旺季，欧美日经济也略有改善，但在全球贸易形势低迷和发达国家再工业化的大背景下，这些因素对我国出口的提振作用有限。

交通银行金融研究中心研究员刘学智认为，11月出口平稳弱势未改，主要有两方面原因。一是由于美、欧、日及部分新兴经济体复苏基础仍不稳固，影响其消费品和工业品进口需求；二是去年下半年较高的出口基数导致今年出口难有较大作为。

进口方面，尽管11月进口同比下降5.6%，但降幅比上月收窄10.4个百分点，出现一定改善。赵庆明认为，进口改善主要得益于基数相对较低，以及大宗商品价格降幅收窄。此外，因临近国外圣诞节，我国企业可能选择进口产品提前报关，导致主要大宗商品进口数量普遍上升。11月，

我国进口原油、大豆、初级形状的塑料、铁矿砂及其精矿、未锻轧铜及铜材的数量分别为7.6%、22.6%、7.8%、21.9%和10.4%。但大宗商品进口均价仍同比下跌20%至40%左右，由于大宗商品价格已长期处于低位，降幅已比前几个月收窄。

展望下一阶段进出口形势，赵庆明称，由于内需和外需并无明显改善的迹象，大宗商品价格在底部徘徊，加之去年12月基数较高，预计12月进口和出口降幅仍将继续扩大。

刘学智也表示，进入四季度以来，外部形势出现回暖迹象，美、欧经济相继发出积极信号，但短期内还难以传导到我国出口。同时，在美元走强、原油限产协议破局、全球大宗商品价格持续下跌等背景下，进口增速改善难以持久。今年年底到明年年初，我国进口还将继续面临严峻挑战。

海关总署8日公布的调查数据现实，中国外贸出口先导指数环比下滑。11月，中国外贸出口先导指数为32，较10月回落0.8，海关总署称，这表明明年年初我国出口压力仍然较大。

货币环境将持续宽松

受进口改善带动，11月贸易顺差降至3431

不良贷款资产证券化有望推进

不良贷款资产证券化有望推进

2016年，砥砺前行的金融改革将进一步改善银行业资产质量，尤其是不良贷款资产证券化有望推进，这或将作为批量处置不良资产的非信贷融资渠道的利率水平，以存量规模测算，每年可以减少1万亿元以上的企业利息负担，大幅减轻企业财务成本。一旦PPI负增长态势得到改善，企业盈利能力将明显回升。二是地方政府债务潜在风险得到有效释放。债务形式的转化将直接推动每年超过2000亿融资成本下降，并提升地方政府的融资能力，有效释放了存量债务风险。三是关注和逾期贷款有向好变化的趋势。

中债资信金融业务部副总经理吕明远表示，由于入池资产中的贷款均为非正常类贷款，绝大部分借款人并没有按照合同约定的还款计划还款，因此需要更加严格的审查对借款人、保证人以及抵押物追偿的可行性和及时性。从不良贷款的实际处置来看，借款人所处的行业的景气程度、所处地区的经济环境，涉及到保证人还需要考察保证人的经营情况及偿债能力等。此外，对于抵押物的分析，应着重考察抵押物的类型、权属是否清晰、处置抵押物所在地的司法环境是否健康等。另外，与正常类贷款证券化产品的贷款服务机构相比，不良贷款服务机构需要具备更高水平的清收不良贷款人员，因为不良贷款的回收可能会主要涉及法律诉讼、强制执行程序等多种手段，而不同的管理团队在对资金回收的金额及时间上会有较大的差别。

今年全国粮食总产量同比增长2.4%

国家统计局8日公布数据，今年全国粮食再获丰收，总产量62143.5万吨（12428.7亿斤），比去年增加1440.8万吨，同比增长2.4%。

根据国家统计局对全国31个省份农业生产经营户的抽样调查和农业生产经营单位的全面统计，今年全国粮食播种面积113340.5千公顷（17001.07万亩），比上年增加617.9千公顷，同比增长0.5%。国家统计局农村司高级统计师侯锐认为，中央财政继续加大强农惠农支持力度，稳定了农民的种粮收入预期，同时一些地区调减棉花和夏收油菜籽种植面积，扩大了玉米等粮食种植面积，是今年粮食播种面积增加的主要原因。（据新华社电）