

## 上海自贸区简化外商经营增值电信业务审批

工信部昨日发布《中国(上海)自由贸易试验区外商投资经营增值电信业务试点管理办法》,《办法》规定,上海自贸区外商投资经营增值电信业务审批权由工信部下放至上海市通信管理局,审批期限大幅缩短。该试点批复的有效期限暂定为3年,并将根据国务院有关决定适时调整。

《办法》规定,外商在沪自贸区内经营增值电信业务的注册资金最低限额为100万元,并且公司及主要投资者和主要经营管理人员3年内无违反电信监督管理制度的违法记录。

增值电信业务,是指利用公共网络基础设施提供的电信与信息服务的业务。目前与沪自贸区市场需求高度契合的增值电信业务主要包括:云存储、互联网接入服务、在线数据处理与交易处理等。(尹振茂)

## 国土部:审慎稳妥推进土地制度改革

国土资源部部长姜大明日前表示,要慎重稳妥推进国土资源领域改革,提高国土资源的管理水平和能力,一方面要建立完备的制度,另一方面要增强制度的执行力。其中,土地管理制度改革,必须审慎稳妥推进。

姜大明指出,国土资源领域的改革主要包括土地、自然资源和行政审批三个方面。土地管理制度改革,必须审慎稳妥推进,要坚持市场化的改革方向不动摇,守住土地公有制性质不能变、耕地红线不能动、农民利益不能损这三条基本底线不动摇;要试点先行,因地制宜,不一哄而上,不搞一刀切、不追求一步到位。自然资源管理体制,要在深入开展自然资源管理制度和管理体制改革研究的基础上,梳理国内外自然资源法律制度 and 典型经验,进一步加强自然资源产权制度改革研究,提出推动生态文明体制改革的意见建议。行政审批制度改革,要继续转变职能,尽可能将具体的微观审批事项取消或下放,真正把监管和服务抓起来,同时要加大政务公开力度,提高部门公信力。(张达)

## 地方财政管理绩效将影响转移支付分配

财政部昨日公布的关于印发《地方财政管理绩效评价方案》的通知显示,上一年度地方财政管理绩效评价结果将作为相关转移支付分配的重要依据。

通知显示,评价得分采取满分百分制,评价指标包括地方财政管理情况,具体包括实施透明预算、规范预算编制、优化收支结构、盘活存量资金、加强债务管理、完善省以下财政体制、落实“约法三章”、严肃财经纪律这八个方面,其中,前六项分值皆为15分,第七项分值为10分,最后一项分值为-10分。

其中,实施透明预算的内容包括,以省、市、县三级政府的财政总预算、部门预算、三公经费预算公开情况等为对象,评价地方预算公开情况,引导和督促地方提高预算透明度。加强债务管理的内容包括,以政府性债务率、新增债务率、偿债率、逾期率等为对象,评价地方政府性债务风险程度和管理情况,引导和督促地方加强政府债务管理,防范和化解财政风险。

(陈中)

## 中证指数与法OSSIAM签署合作协议

近日,中证指数有限公司与法国 OSSIAM 公司在上海正式签署合作协议。根据协议, OSSIAM 公司将在中国内地、香港和台湾地区与中证指数公司独家合作,研究开发最小方差策略指数,并推动指数的产品应用。(黄婷)

银监会主席尚福林在《求是》杂志撰文指出

# 金融创新要求加强跨部门金融监管协调

证券时报记者 贾壮

中国银监会主席尚福林今日在《求是》杂志撰文指出,金融创新越活跃,金融市场越发达,就越要加强跨部门的金融监管协调。当前很多金融创新产品具有跨市场跨行业特征,金融监管者应保持高度的风险敏感性,加强监管部门之间的信息共享和监管协调。做好系统性风险的监测预警,及时采取必要监管行动,防范和化解系统性风险隐患。尚福林认为,金融机构要在金融创新中践行四项原则。

一要围绕服务实体经济这条主线。将更好地满足实体经济有效金融需求作为创新的出发点和落脚点,防止监管套利或金融业自我循环。

二要把依法合规和稳健经营意识贯穿到金融创新的全过程。在创新中要做到“心中有法,行为有度”,遵循良好的监管要求和会计标准,按照“实质重于形式”的原则,进行会计记账和风险管理。

三要与自身的风险管控能力相匹配。金融机构应在自身风险管控能力范围内开展金融创新,要充分

识别和管控新产品新业务可能带来的风险,发挥好风险第一道防线的的作用,切实承担起风险管理的主体责任。

四要保障金融消费者的合法权益。金融创新产品的结构应当清晰易懂,信息披露应当真实全面,有利于消费者充分认识风险和维持自身权益。

尚福林指出,金融创新由于具有不同于传统的新业态、新特征,往往难以被现有监管规则框架所涵盖,对监管能力提出了更高要求。面对金融创新的挑战,监管者既要简政放权,

简化行政审批程序,更要针对金融创新的风险特征,不断改进监管工具手段,健全审慎监管标准,加强持续监管。完善相关风险监管指标体系,扩大风险监测范围,提高对复杂创新金融产品、模型评估、系统性风险等领域的专业监管能力。

文章认为,对于新的金融业态,监管者应当及时全面深入分析其商业模式和风险特征,把握好监管的边界,在风险可控基础上确定对金融创新的适当容忍度。监管者应持续评估金融创新的发展态势、影响程度和风险水平,根据评估结

果采取不同的监管方式并动态调整,构建多层次、富有针对性和有效性的监管框架,既留有适当的试错空间,为金融创新提供正向激励,避免抑制银行的创新自主性和灵活性,又在全局上做到心中有数、心中有度,确保风险可控。

尚福林还强调,金融创新应建立在合法合规的基础上,不能超越法律和监管的“红线”。监管者应当维护良好市场秩序,防止违规监管套利,严厉查处创新中的违法违规行,督促银行合规创新。对于不合规的金融创新,金融监管机构必须及时说“不”。

## 3月份广义货币增速创13年来新低

一季度社会融资规模比去年同期少5612亿,分析称货币政策放松压力有所加大

证券时报记者 贾壮

尽管研究机构对一季度货币供应增速可能较低已有心理准备,但昨日央行公布的数据还是让外界大吃一惊:3月末,广义货币(M<sub>2</sub>)余额116.07万亿元,同比增长12.1%,创13年来新低,远远低于市场预期。

交通银行首席经济学家连平认为,3月份不利于M<sub>2</sub>多增的因素影响比较显著:一是新增贷款少于去年同期水平,贷款余额同比增速放缓,当月新增人民币贷款1.05万亿元,同比少增124亿元;二是外贸状况不明朗及资本跨境流向出现短期转换,预计3月银行结售汇可能出

现规模较低的逆差;三是监管层对“影子银行”约束较强,相关货币创造受约束较大。

对于较低的M<sub>2</sub>增速,央行的态度却比较淡定。央行调查统计司长盛松成昨日分析,从统计角度看,由于去年同期基数较高,两相比较后显得今年的增速较低。同时,新型金融产品对货币的分流转化也是当前货币供应量增速较低的一个原因。不过他认为,与宏观经济指标相比,当前的M<sub>2</sub>增速处于正常水平,社会流动性整体仍较为充裕,可满足目前实体经济的发展需要。

截至3月末,狭义货币(M<sub>1</sub>)余额同比增速为5.4%,分别比2月末

和去年年末低1.5和3.9个百分点。连平说,这说明金融产品创新及金融服务便利化对现金和企业活期存款的替代作用和替代速度高于预期。

央行公布数据显示,一季度社会融资规模为5.6万亿元,比去年同期少5612亿元。从结构看,当季人民币贷款占同期社会融资规模的53.8%,同比高9.1个百分点,社会融资规模同比少增主要是因为委托贷款、信托贷款和未贴现的银行承兑汇票等表外融资数量减少,三项合计融资1.55万亿元,比去年同期少4600多亿元,占同期社会融资规模之比为27.8%,比去年同期低5个百分点。

对于表外融资增速的下滑,盛松成认为,去年以来,表外融资的快速扩张已引起有关方面的高度关注,一系列监管措施随之陆续出台。增长速度的回落,有利于金融机构更合理地对资产进行配置,有利于更好防范金融风险。

央行数据显示,3月末外汇储备达3.95万亿美元,较去年底增加了1290亿美元,增幅低于2013年四季度的1590亿美元和2013年一季度的1310亿美元。高华证券经济学家宋宇分析,尽管1月份合计融资1.55万亿元,比去年同期少4600多亿元,占同期社会融资规模之比为27.8%,比去年同期低5个百分点。

水平。

中金公司首席经济学家彭文生认为,当前经济增速和通胀显著低于去年四季度,市场普遍下调了对2014年增长和通胀的预期。在经济增速放缓、通胀回落的背景下,央行的政策放松压力有所加大。

连平称,为实现去杠杆、降风险、稳增长的综合政策目标,并维护我国跨境资本流动正常有序,央行货币政策的实质性取向正由去年下半年的“稳健偏紧”转变为“稳健略松”。他预计,为保持经济在合理区间运行,应对外汇占款下降的外部因素,并保持流动性供需及市场利率稳定,不排除近期央行小幅下调存款准备金率的可能性。

# \*ST长油8月8日在股转系统挂牌

该系统一期交易支持平台上线在即;九鼎投资已提出挂牌申请

证券时报记者 程丹

昨日,全国中小企业股转系统举行媒体沟通会。在谈到\*ST长油的退市安排时,全国股转系统总经理助理隋强表示,6月4日\*ST长油的退市整理期将结束,按照原流通股份将于股票摘牌后45个工作日内进入股转系统的规定,\*ST长油将于8月8日到股转系统市场挂牌交易。

与此同时,隋强还就股转系统交易系统建设进程、挂牌公司高管离职现象等情况做了说明。

## 一期交易支持平台上线在即

昨日,股转系统公布了业务支持平台上线时间安排,按照当前准备情况,业务支持平台拟于5月5日上线试运行。

该业务支持平台是股转系统交易系统建设的核心基础设施。”股转系统相关部门负责人指出,这需要一定的工作周期,股转系统从去年年底开始就进行了交易支持平台的建设,经过仿真测试、全网测试、全市场通关测试、系统上线等六个主要阶段,该平台将分两期上线,即5月份上线的一期将支持挂牌公司股票的协议转让、两网及退市公司股票的集合竞价转让等功能;做市转让功能预计8月份上线。

对于做市商T+0交易,隋强指出,股转系统规定,做市商当日买入的做市股票,买入当日可以卖出。此外,每个转让日15:00做市转让时间结束后,还有30分钟的做市商间转让时间,该段时间主要目的是供做市商调剂库存,因此,该时间段内做市商买入的股票,买入当日不得卖出。

## 挂牌公司高管调整将被纳入重点监管

与此同时,针对近期不少挂牌公司出现高管离职现象,隋强指出,由于挂牌公司大多处于发展初期且初涉资本市场,公司治理结构和规范运作模式尚在探索之中,“董监高”的调整更多的是为了适应资本市场的规范性要求及公司生产经营变化的要求。

但是管理层的稳定关乎市场预期稳定。”隋强表示,股转系统高度关注挂牌公司管理层的变化,同时也重点关注部分挂牌公司更换审计机构等情况。

隋强指出,对于存在调整管理层人员或更换审计机构情形的挂牌公司,股转系统要求决策程序必须符合法律法规的相关要求,对不符合合规性要求的公司股转系

统将根据规则采取相应的自律监管措施,并且要求挂牌公司对相关事项及时披露。有上述两类情形的挂牌公司将被纳入重点监管范围。”

关于部分挂牌公司更正年报财务数据的情况,隋强介绍,截至4月11日,股转系统共有186家挂牌公司披露了2013年年度报告,有13家公司发布了关于2013年年度报告的更正公告,占比为已披露年报挂牌公司的6.99%。

经梳理,13家挂牌公司的年度报告中主要存在三类问题:第一是相关的财务数据披露有误,第二是遗漏年报的必要内容,如遗漏资产负债表,遗漏前五名客户收入情况,遗漏报告期内会计政策、会计估计变更及差错更正等,第三是相关事项的描述与事实不符,如关联方关系、审计报告日期与事实不符等。

隋强指出,鉴于中小微企业的特点,股转系统将持续开展信息披露规范培训,督促挂牌公司做好信息披露工作,进一步提高挂牌公司信息披露的规范意识和信息披露质量。

此外,股转系统相关部门负责人还透露,九鼎投资已经正式提出在股转系统交易挂牌申请,目前股转系统已受理,正在走审查程序。这意味着,一旦审核通过,九鼎投资将成为第一家登陆国内资本市场的股权投资机构。

在金融机构挂牌方面,该负责人指出,金融机构在挂牌条件方面和其他企业一样,并没有差异化的安排,但日后在监管过程中,股转系统将针对不同行业考虑设定差异化信息披露的要求。

另据了解,投资者适当性管理制度短期内不会调整;只要满足有自营资格条件的券商均能开展做市业务,不存在做市商试点券商一说。

# 今年全国社保基金预算收入增长9.1%

证券时报记者 陈中

财政部昨日公布的2014年全国社会保险基金预算情况显示,汇总中央和地方预算,今年全国社会保险基金收入37667亿元,比上年增长9.1%。其中,保险费收入28088亿元,财政补贴收入8212亿元。今年全国社会保险基金预算支出32581亿元,比上年增长13.9%。本年收支结余5086亿元,年末滚存结余48527亿元。

据财政部社会保障司介绍,编制2014年全国社会保险基金预算时,

2013年社会保险基金决算尚未编报完成,因此在作上下年度对比分析时使用2013年社会保险基金预算执行数。今年全国社会保险基金预算按险种分别编制,包括基本养老保险基金、基本医疗保险基金、工伤保险基金、失业保险基金、生育保险基金等社会保险基金。

从主要险种预算情况看,企业职工基本养老保险基金收入21489亿元,比上年增长8.1%,其中保险费收入17554亿元,财政补贴收入3038亿元,支出19117亿元,比上年增长14.5%,本年收支结余2371

亿元,年末滚存结余28251亿元。城乡居民基本养老保险基金收入2296亿元,比上年增长9.5%,其中保险费收入648亿元,政府补贴收入1569亿元,支出1554亿元,比上年增长10.5%,本年收支结余743亿元,年末滚存结余3790亿元。

此外,城镇职工基本医疗保险基金收入7242亿元,比上年增长10.2%;居民基本医疗保险基金(居民基本医疗保险基金包括单独管理的城镇居民基本医疗保险基金、新型农村合作医疗基金,以及城乡统筹地区统一实行的城乡居民基本医

疗投资基金)收入4399亿元,比上年增长14.1%;工伤保险基金收入613亿元,比上年增长8.9%;失业保险基金收入1230亿元,比上年增长2.6%;生育保险基金收入397亿元,比上年增长14.2%。

社会保险基金预算是根据国家社会保险和预算管理法律法规建立、反映各项社会保险基金收支的年度计划。在政府预算体系框架中,社会保险基金预算和公共财政预算、政府性基金预算、国有资本经营预算一起组成有机衔接的整体,作为记录财政开支的“国家账本”。

## 深交所新大楼交易系统将开展全网测试

证券时报记者获悉,深圳证券交易所在新办公地点深交所广场建了新的交易系统(以下简称“新大楼交易系统”),为了确保新大楼交易系统的顺利切换,深交所和中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司定于4月19日组织全网测试,各会员单位协助模拟主板市场日常交易、非交易申报以及结算处理过程,检验深交所新大楼交易系统的有效性。

本次测试的内容包括:主板市场日常交易、非交易的模拟测试;主板交易、结算通信系统灾难恢复测试。(胡学文)

**节目预告**

甘肃卫视《投资洽谈》 嘉宾:新锐基金经理 携手证券时报、深圳证券交易所有限公司、《新闻周刊》杂志社、联合全国百家券商上千名业务精英,携手明星基金经理,开拓市场前沿,把握投资技巧,敬请关注!

**今日播出嘉宾(部分名单):**

- 第二届沪深金论坛:嘉宾阵容:
- 深圳证券交易所:李安立 首席专家
- 开源证券:北京:王亚明 董事
- 民族证券:北京:王亚明 董事
- 长江证券:北京:王亚明 董事
- 中原证券:北京:王亚明 董事

**今日播出嘉宾:**

- 信达证券:北京:王亚明 董事
- 光大证券:北京:王亚明 董事

**主持人: 王亚明**

**播出时间: 甘肃卫视《投资洽谈》 晚间 23:00**