

预算法三审稿 拟适度放开地方发债

昨日开幕的十二届全国人大常委会第八次会议,迎来预算法修正案草案的第三次审议,在当天提交预算法修正案草案三审稿中,明确将有条件适度放开地方政府举债的权限。

2012年6月提交审议的草案二审稿恢复了现行预算法不允许地方自行发债的规定,在第28条中明确“除法律和国务院另有规定外,地方政府不得发行地方政府债券。”

全国人大常委会副主任委员李飞昨日在作预算法修正案草案修改情况的汇报时指出,应当适度放开地方政府举债的权限,进一步规范地方政府的举债行为,使其法制化、透明化,并就这些年来地方政府举债过程中存在的问题,作出有针对性的规定。法律委员会经研究对相关规定作出修改。

草案三审稿在第35条中规定:经国务院批准的省、自治区、直辖市的一般公共预算中必需的建设投资的部分资金,可以在国务院确定的限额内,通过发行地方政府债券举借债务的方式筹措。”

李飞说,三审稿对地方发债也规定了诸多限制,如明确举债主体为“经国务院批准的省、自治区、直辖市”;举债方式限于“发行地方政府债券”;用途应当是“一般公共预算中必需的建设投资的部分资金”,并“不得用于经常性支出”;债务还应有“稳定的偿还资金来源”。

此外,三审稿还在债务规模和管理方式上设限:举债规模“由国务院报全国人民代表大会或者全国人民代表大会常务委员会批准。省、自治区、直辖市依照国务院下达的限额举借的债务,列入本级预算调整方案,报本级人民代表大会常务委员会批准。”

三审稿还明确,地方政府不得在法律规定之外以其他任何方式举债,以及为他人债务提供担保。(程丹)

外资企业可在上海自贸区 生产销售游戏游艺设备

外资企业可在上海自贸试验区内设立企业从事游戏游艺设备生产和销售,设立演出经纪机构、演出场所和娱乐场所。

近日,上海市人民政府公布了《中国(上海)自由贸易试验区文化市场开放项目实施细则》。细则规定,允许外资企业从事游戏游艺设备的生产和销售,通过文化主管部门内容审查的游戏游艺设备可面向国内市场销售。这意味着被禁14年之久的内地游戏机市场最终解禁。

根据细则,上海市文广影视局作为审批受理单位,应当自受理申请之日起20个工作日内作出审批决定。符合规定条件的,出具《游戏游艺设备内容审核确认单》,并报文化部备案;不符合规定条件的,书面说明理由。

多年来,全球游戏主机三大厂商微软、索尼及任天堂一直在寻求将旗下游戏机引入中国市场的机会。此次开放后,除了三大游戏主机厂商受益,上海本地企业受益明显。

同时,细则明确取消外资演出经纪机构的股本限制,允许设立外商独资演出经纪机构,在上海市行政区域内提供服务;允许设立外商独资的娱乐场所,在自贸试验区内提供服务。(杨丽花)

自贸区大宗商品现货市场 交易管理暂行规定出台

《中国(上海)自由贸易试验区大宗商品现货市场交易管理暂行规定》昨日发布,自5月1日起执行。

根据规定,从事大宗商品现货市场,其交易品种为国内进出口量大、大宗商品;交易价格不含进口关税和进口环节增值税;交易的大宗商品应尚未办理进口报关手续、或已完成出口报关手续。同时还应向自贸试验区管委会提交项目方案,包括投资主体、实缴资本规模、交易规则、资金和实物交收管理制度等。

在大宗商品市场监督管理方面,规定明确,自贸试验区市场经营者开展经营活动应当遵照《商品现货市场交易特别规定(试行)》等规定。(杨丽花)

证监会新增18家IPO预披露企业

证券时报记者 程丹

昨日,又有18家拟首次公开募股(IPO)公司招股书申报稿亮相。

其中,包括再次闯关IPO的上海来伊份股份有限公司、万达电影院线股份有限公司和平安证券(中国)有限公司。至此,预先披露的企业数量达到46家。

在新增的18家企业中,拟在主板上市的企业7家,拟在中小板上市的企业6家,拟在创业板上市的企业5家。

与此同时,又有2家原计划在深市中小板上市的公司,变更上市地至沪市,分别为浙江新澳纺织股份有限公司和康新(中国)设计工程股份有限公司,其新发

股数均不超过2700万股。算上首批预披露名单中8家“深转沪”的企业,目前已有10家企业变更上市地至上交所。

值得注意的是,上海来伊份股份有限公司再次闯关IPO且较早地进行预披露,该公司曾在2012年4月申报于深市中小板上市,但因媒体报道部分蜜饯企业食品加

工过程中存在不规范情况,使得来伊份的市场信誉度急剧下滑,企业经营业绩也一度受到牵连,最终证监会做出不予核准的决定。此番,来伊份辗转至主板上市,拟发行6000万股。

此外,备受关注的万达电影院线股份有限公司也出现在此轮预披露名单中,该公司计划在深交所中

小板上市,拟发行6000万股;同时,首家金融机构的招股书申报稿出现在投资者面前,华安证券股份有限公司计划在主板发行上市,拟新发股份不超过80000万股,且不存在老股转让的情形。

中信证券预测,首发审核工作流程修改后,IPO审核时间可能进一步缩短,今年8-9月可能迎来IPO高潮。

农村中小金融机构投资非标资产已受限

以自有或同业资金投资非标资产的,业务规模不得超过本行同业负债30%

证券时报记者 贾壮

农村中小金融机构投资非标资产也将纳入严格监管。中国银监会合作部日前发文明确,农村中小金融机构,以自有或同业资金投资非标资产的,原则上应满足监管评级在二级(含)以上且资产规模在200亿元以上,业务规模不得超过本行同业负债30%。

记者获得的这份《关于加强农村中小金融机构非标准化债权资产投资业务监管有关事项的通知》要求,农村中小金融机构投资的非标

资产要纳入全行资产负债管理。以理财资金投资非标资产的,要建立健全理财业务风险隔离机制,以合同方式明确风险承担主体和通道功能主体责任,防止“刚性兑付”,防止风险代偿,防止风险兜底。要加强信息披露,在产品审批前报告董事会,在销售前对投资者进行充分风险提示与说明,在合同中全面列示产品各项要素与风险信息,充分做到“卖者尽责”。

《通知》指出,以自有或同业资金投资非标资产的,要在严格投资

基础上,按照“实质重于形式”原则,根据资金来源、投资基础资产标的性质及监管要求,准确计量风险,计提相应资本与拨备。要合理配置资金来源及非标资产投资,严格期限错配管理与集中度控制,优化投资结构,加强风险监测,切实防范流动性风险。

《通知》明确,非标资产投资总额(理财资金加自有和同业资金投资)不得高于上一年度审计报告披露总资产的4%。

关于非标资产的投资投向,银监会强调农村中小金融机构不得投

资政府融资平台、房地产(保障房除外)和“两高一剩”行业项目或产品;不得投资带回购条款的股权性融资项目或产品,非标资产标的不得包含AA-级以下债券品种和交易所发行的高风险私募债。

为杜绝各种监管套利行为,《通知》要求以理财资金投资非标资产的,不得借道金融资产交易所平台和以投资企业股权名义等方式将非标资产转换为标准化资产进行投资,不得变相进行资金池运作。要严防与影子银行机构的风险传染,不得与小额贷款公司、担保公司、租赁

公司、典当行及私募股权基金等开展通道业务。

银监会称,农村中小金融机构开展非标资产投资不符合通知要求的,要在2014年年底前完成整改。整改期间不得新增非标资产投资。对目前未达标机构,各银监局要督促其尽快达标,必要时可对其董事长和高级管理人员进行诫勉谈话。对未达标机构在整改期间内仍新增投资的,要采取暂停市场准入、取消高级管理人员任职资格等审慎性监管措施。必要时可组织专项现场检查。对于违规业务,要查实一笔、处罚一笔。

银监会:P2P网络借贷不得触碰四条红线

证券时报记者 贾壮

昨日,处置非法集资部际联席会议召开新闻发布会,银监会介绍,网络借贷涉嫌非法集资主要有三种情况,提醒社会公众注意。一是搞资金池,一些P2P网络借贷平台通过将借款需求设计成理财产品出售给放贷人,或者先归集资金再寻找借款对象,使放贷人资金进入平台账户,产生资金池。

刘张君说,目前P2P网站借

贷发展迅猛,新开设的P2P借贷网站数量和贷款规模迅速攀升,已屡屡出现兑付危机、倒闭、卷款跑路,有的已涉嫌非法集资。据他介绍,网络借贷涉嫌非法集资主要有三种情况,提醒社会公众注意。

一是搞资金池,一些P2P网络借贷平台通过将借款需求设计成理财产品出售给放贷人,或者先归集资金再寻找借款对象,使放贷人资金进入平台账户,产生资金池。

二是一些P2P网络借贷平

台经营者没有尽到借款人身份真实性的核查义务,未能及时发现甚至默许借款人在平台上以多个虚假借款人的名义发布大量虚假借款信息,向不特定多数人募集资金,用于投资房地产、股票、债券、期货等,有的直接将非法募集的资金高利贷出赚取利差。

三是个别P2P网络借贷平台经营者,发布虚假的高利借款标的募集资金,采取借新还旧的庞氏骗局模式,短期内募集大量资金,有的用于自身生产经营,有的甚至卷款

潜逃。

刘张君说,众筹对于金融创新和市场完善确实起到了一定的促进作用,对于创新是支持并且鼓励的,但任何创新都必须在法律规定的范围内进行,不能超越法律红线。

他表示,众筹的类别不同,面临的法律风险也不同。类似P2P的债权类众筹,要定位于中介平台,回归平台类中介的本质;对股权类和回报类的众筹,目前都有相应的业务规定,只要开展业务,就应该严格遵守法律红线,合规合法地开展经营活动。

中国上市公司协会 会员超1700家

记者日前从中国上市公司协会获悉,中上协的会员规模已超1700家。

中上协相关部门负责人指出,服务会员是协会的首要职责,是协会各项工作的出发点。成立两年来,协会不断拓展服务渠道、整合服务资源、提高服务能力,切实把服务意识融入日常工作。

一是建立服务渠道、整合服务资源,为会员发展争取宏观政策支持。二是搭建会员间的沟通交流平台,促进会员合作与资源共享。

三是深入调查研究,促进改善企业发展环境。调研水平决定了协会的服务水平,成立两年来,协会深耕调研工作,先后向国务院、中编办、证监会、税务总局等部委提交有关改善企业发展环境、促进企业转型升级、改进市场监管建议、减少企业税收负担、推进企业并购重组等多项报告建议,有些建议得到国务院领导的高度重视,有些建议已被采纳实施。

四是加强媒体宣传,推进会员维权。五是组建以会员为主体的董事会秘书、并购融资、信息化等专门委员会,以及以行业属性为代表的行业委员会,发动会员力量,凝聚会员智慧,促进会员自我管理、自我服务、自我发展。(程丹)

上交所总经理黄红元近日撰文指出

战略新兴产业板具有三大鲜明特点

证券时报记者 程丹

上海证券交易所总经理黄红元近日在《清华金融评论》上撰文指出,规模适度、已跨越创业成长阶段进入快速成长阶段的新兴产业企业将构成战略新兴产业板的上市主体。

黄红元认为,高精尖军工产业、新型消费产业、新型城镇化支持产业、文化创意产业、健康服务产业等,应纳入上交所战略新兴产业板重点服务和支持的产业范围。

在这篇名为《优化上交所市场结构服务实体经济转型升级》的文章中,黄红元指出,为顺应全球产

业发展变革潮流和我国经济转型之需,并结合境内资本市场的实际情况,有必要从增量变革思路出发,在现有的市场板块之外,可以

考虑在上交所市场内部分层,研究推出为经济转型升级量身定做的新板块——战略新兴产业板。

从定位上看,黄红元表示,战略新兴产业板的服务对象是那些能够改变传统经济运行方式,对实体经济持续稳健增长具有重大战略意义的新兴产业企业。与现有的市场板块相比,战略新兴产业板具有以下鲜明特点:

一是在拟上市公司产业属性上,限定为战略性新兴产业以及依

托其上的其他新业态,与主板市场形成差异化发展和良性互动。

随着我国经济市场化改革的日益深入和经济转型的持续推进,将会涌现出许多现有产业规划和市场行业无法覆盖的全新行业,如高精尖军工产业、新型消费产业、新型城镇化支持产业、文化创意产业、健康服务产业等,这些产业的发展壮大对我国经济增长向内需和创新驱动转变同样具有战略意义,应纳入战略新兴产业板重点服务和支持的产业范围。

二是在企业发展阶段上,注重规模适度、已跨越创业成长阶段进入快速成长期的新兴创新企业,与创业板市场形成错位发展。根据企

业生命周期理论,上交所市场的战略新兴产业板将侧重于已跨越初创阶段,具有一定规模、进入快速成长阶段的新兴产业企业。

三是在市场创新与包容性上,创新能力更强,市场化程度更高,可容纳不同类型的战略性新兴产业与企业。

战略新兴产业板市场没有历史包袱,可以从一开始就按照国际惯例进行运作,设立多套发行上市标准,如适用小米手机这类盈利能力较强的战略新兴企业的盈利标准,适合网络教育、游戏、视频等新型服务业企业这类具有一定规模、现金流充足但短期内无法盈利的预计市值标准等。

一季末险资入市资金8460亿 占比略升

证券时报记者 曾福斌

保监会昨日发布的统计数据 displays,截至今年一季度末,保险资金投资股票和证券投资基金8459.64亿元,占比10.29%,这一点较去年底的10.23%提升0.06个百分点。

数据显示,我国保险业总资产

产规模达89458.74亿元,接近9万亿,较年初增长7.93%。资金运用余额82228.33亿元,较年初增长6.97%。其中,银行存款25031.18亿元,占比30.44%;债券34420亿元,占比41.86%;股票和证券投资8459.64亿元,占比10.29%;其他投资14317.51亿元,占比17.41%。

此外,保监会刚发布新的《保险资金运用管理暂行办法》规定,险资投资权益类资产的比例为不超过保

险业业内人士对证券时报记者表示,险资在实际运用中有部分不能用于投资,比如上缴给保险保障基金部分,因此在计算险资投资占比时是按照实际运用的险资运用余额来计算的。

此外,保监会刚发布新的《保险资金运用管理暂行办法》规定,险资投资权益类资产的比例为不超过保

险机构总资产的30%,新办法自5月1日起执行。

因此,按照监管要求,意味着一季度末,险资投资于股票和证券投资基金的总额可以达到89458.74亿元的30%,即26837.622亿元,除去已经入市的股票和证券投资基金8459.64亿元,理论上约有1.84万亿险资可以投入股票、证券投资基金市场。

海南证监局举办 投资者保护知识竞赛

海南证监局日前组织海南证券期货业协会、上市公司协会和相关市场主体,开展保护投资者知识竞赛活动,在海南辖区进一步加强中小投资者教育,增强投资者自我保护意识和能力。

本次活动竞赛的试题内容丰富、涵盖面广,涵盖了上市公司、证券、期货、仲裁与纠纷调解等多个业务领域。活动得到辖区市场主体和投资者的积极响应,收到68家参赛单位提交的有效答题卡3605份。

为树立投资者理性投资的理念,除本次投资者保护知识竞赛活动外,海南证监局近期还举办了国债期货知识“走进高校”专题讲座活动、抽查上市公司公开披露的联系电话接听情况、上市公司“互动易”回复率、发放投资者教育宣传材料等一系列以投资者权益保护为主题的教育活动。

(张宇凡)

节目预告

卫视卫视 | 财经论坛 | 证券金融投资 | 股市证券财经
 深圳证券信息有限公司 | 《新财经》杂志社 | 联合全国
 期货交易所会员单位 | 期货交易所 | 期货市场 | 期货
 交易所 | 期货交易所 | 期货交易所 | 期货交易所

今日出版营业部(部分名单)
 中信建投北京东大街营业部
 山西建投北京东大街营业部
 光大证券中关村营业部
 大通证券北京建国路营业部
 长城证券北京中关村南大街营业部

今日出版要目:
 宏源证券股份有限公司 | 宏源证券股份有限公司 | 宏源证券股份有限公司
 宏源证券股份有限公司 | 宏源证券股份有限公司 | 宏源证券股份有限公司

主编: 立一
出版日期: 日本三编《财经论坛》隔周 23:30