

国务院:广东天津福建新设三个自贸区

再取消和下放108项主要涉及投资、经营、就业等的审批事项

据新华社电

国务院总理李克强12月12日主持召开国务院常务会议,确定新一批简政放权、放管结合措施,促进转变政府职能,建设现代政府;部署推广上海自贸试验区试点经验,加快制定完善负面清单,推动更高水平对外开放;决定集中治理机关企事业单位“吃空饷”问题,堵上蚕食财政资金的漏洞;批准2014年度国家科学技术奖评审结果。

会议指出,中国(上海)自由贸易试验区设立一年多来,围绕外商投资负面清单管理、贸易便利化、金融服务业开放、完善政府监管制度等,在体制

机制上进行了积极探索和创新,形成了一批可复制、可推广的经验做法。党中央、国务院已决定在更大范围推开,推动实施新一轮高水平对外开放。会议要求,一是深化上海自贸试验区改革开放,进一步压缩负面清单,在服务业和先进制造业等领域再推出一批扩大开放举措,并将部分开放措施辐射到浦东新区。二是除涉及法律修订等事项外,在全国推广包括投资、贸易、金融、服务业开放和事中事后监管等方面的28项改革试点经验,在全国其他海关特殊监管区域推广6项海关监管和检验检疫制度创新措施。三是依托现有新区、园区,在广东、天津、福建特定区域

再设三个自由贸易园区,以上海自贸试验区试点内容为主体,结合地方特点,充实新的试点内容。会议要求抓紧制定新设自贸园区具体方案,并提请全国人大常委会授权调整实施相关法律规定。

会议认为,简政放权是政府自身革命的“重头戏”,是行政体制改革的关键,必须持续推进,进一步激发市场活力。会议确定了今年第三批简政放权措施:一是再取消和下放108项主要涉及投资、经营、就业等的审批事项,为创业兴业开路、为企业发展松绑、为扩大就业助力。二是将电信业务经营许可、道路货运经营许可证核发等26项工商登

记前置审批改为后置审批,进一步降低市场准入门槛,以壮大市场主体力量。三是取消景观设计师等68项职业资格许可和认定,促进职业资格规范管理,推动市场化职业水平评价。取消10项评比达标表彰项目,减轻企业负担。会议强调,简政放权改革仍然任重道远,要不松劲、不懈怠、重实效,防止“中梗阻”、打通“最后一公里”,进一步聚焦地方、企业和群众反映强烈的问题出重拳,通过建立、规范政府权力清单、责任清单和打造公开便捷服务平台,构建激发企业活力的长效机制,给市场让出更大空间。同时加强事中事后监管,营造公平竞争环境。

明年初推出 新三板竞价交易

证券时报记者 程丹

全国中小企业股份转让系统公司业务部总监吴疆昨日在2014年新三板峰会”上透露,新三板竞价交易方式年前应该推不出来,但这是明年的工作重点。与做市交易相比,竞价交易将对企业的股权分散度、交易流动性有所要求。

这一表述明确了新三板竞价交易的推出时间,此前,股转系统总经理助理、新闻发言人隋强曾表示,预计今年年末或者明年年初推出竞价交易方式。

吴疆表示,竞价交易建设的标准是以市场化为导向,不会人为设置门槛,但企业股权分散度将是考虑的一个重要因素。毕竟股权高度集中在企业内部不利于竞价交易发挥作用。”他强调,目前有关竞价交易的相关标准正在积极地讨论制定过程中,制定完成后会公开征求市场意见。

据了解,根据不同层级市场的定位,新三板将会把市场分为三个层级,每个层级对应不同的交易方式。最上层市场企业数量少,但资质最好,这一市场采用竞价交易;最下一层市场企业数量最多,这一市场采用协议转让方式;中间层市场企业数量介于两者之间,采用做市交易。

与此同时,随着竞价交易制度的上线,投资者门槛可能会有所调整。按现行标准,个人投资者参与新三板的门槛为名下一交易日日证券类资产市值500万元以上;2年以上投资经验或具有会计、金融、投资、财经等相关

专业背景或培训经历。这样的投资者适当性管理制度让许多自然人投资者直呼标准过高。吴疆表示,新三板正就此问题进行研究和协调,具体到投资者门槛降多少、什么时候降、怎么降,仍需根据证监会统一部署,结合市场情况作出安排。

但投资者门槛并非一刀切。”新三板市场发展部总监孟浩指出,目前新三板正在推进分层管理,具体来讲,分层不是简单的在交易制度上做区别,而是在准入、融资方式、信息披露要求、投资者准入门槛做出差异化的安排,核心是市场风险的平衡。

一家券商的场外市场负责人指出,这或许意味着不同层级的市场,自然人投资者的准入门槛都会不同。

分层对新三板市场而言很有必要,目前挂牌企业在市值、流动性和价格上存在很大的区别,发展阶段和股权分散程度也各不相同。”该负责人指出,截至目前,挂牌的上千家企业中,股东人数超过200人的仅有5家,过半的企业股东人数没有超过10人。

此外,针对市场热盼的转板机制,吴疆表示,国务院确立的在交易所和新三板之间设立互联互通机制,明确了转板政策必然要建立,但这必须在《证券法》修改完毕的基础上。目前新三板积极与沪深交易所沟通,转板机制的推出有个过程。

据新三板监事长邓映翎透露,新三板挂牌公司已经达到1454家,在审公司726家,将在明年1月份之前全部审核挂牌。

国防科工局忧行业垄断 成飞集成终止重组

公司股价从5月19日复牌前15.1元攀升至最高72.6元,涨幅高达380%

证券时报记者 杨苏

中航系资产重组进程暂遭挫折。经历约一年的重组筹划后,成飞集成今日公告,因主管单位国防科工局“形成行业垄断”等表态,终止购买评估价值158.47亿元的战斗机交易资产的计划,3个月内不再筹划重大资产重组事项。公司股票12月15日复牌。

2013年12月23日,成飞集成因筹划重组而停牌,至2014年5月19日复牌。在准备半年时间后,成飞集成公告将通过发行股份购买沈飞集团100%股权、成飞集团100%股权及洪都科技100%股权,标的资产预估值为158.47

亿元。

根据公告,本次重组一旦完成,成飞集成控股股东中国航空工业集团公司的防务装备核心业务及资产,将实现整体上市。重组方案披露,自2006年国务院国资委发布《关于推进国有资本调整和国有企业重组指导意见的通知》后,中航工业近年来积极推进旗下各专业板块资产的整体上市。

5月19日,成飞集成复牌,股价连续涨停,从复牌前15.1元起步并攀升至最高72.6元,涨幅高达380%,至11月17日再次停牌前收盘价为54.29元。

根据公告,成飞集成再次停牌的原因是近期将获得主管单位关于重组事

宜的批复意见。根据规定,成飞集成重组事项在股东大会审议前需获得国务院国资委的批准。而且,由于本次重组涉及涉军业务和资产,国资委批准该事项前需要征询国防科技工业主管部门意见。

不过,国防科工局给出了“建议终止本次资产重组”的结论。12月12日,成飞集成收到控股股东中航工业的书面通知。通知显示,11月17日,中航工业收到国防科工局有关成飞集成资产重组中涉军事项复函国务院国资委的抄送件。

该抄送件认为,重组方案符合国防科技工业全面深化改革、推动军民融合

深度发展的总体要求,有利于促进军工企业建立和完善现代企业制度,提高核心竞争力。但是,按照该方案实行后,将消除特定领域竞争,形成行业垄断,建议终止本次资产重组。

值得一提的是,从函件中可以看出来,在11月17日至12月12日之间,中航工业为了推动重组进行了多番努力。中航工业表示,该方案属于企业内部重组,既符合党的十八届三中全会精神,又符合现行国家法律法规。因此,我集团在停牌期间进行了多方努力,但预计仍无法在成飞集成股东大会之前获得主管部门的批准,建议终止本次重大资产重组。”

11月新增贷款8527亿远超预期

分析师称信贷数据虚高,量涨而质不优

证券时报记者 孙璐璐

就在市场还在怀疑近日传出的“央行将全年新增信贷目标10万亿,鼓励银行加大放贷力度”消息的可靠性时,昨日央行公布的11月金融数据和社会融资规模数据,让市场更加确信传闻并非空穴来风。

数据显示,11月人民币贷款增加8527亿元,同比多增2281亿元。非金融企业及其他部门贷款增加6035亿元,其中,短期贷款增加534亿元,中长期贷款增加2879亿元,票据融资增加2424亿元。

8527亿元的新增信贷规模远远超出市场预期,但细看各项贷款投放,则让猛增的数据看起来“虚高”,甚至不少分析师直言“只是看起来很美”、量涨而质

不优”。

11月新增人民币贷款大幅高于市场预期,看似美好的信贷数据的背后还是依靠票据融资和企业中长期贷款。前者是因为银行风险偏好收缩,只能用票据完成央行下达给银行的信贷任务;后者则反映出银行在风险偏好回落之时只敢将信贷给有政府背书的公共部门。”民生证券研究院执行院长管清友说。

一个普遍的共识是,11月的新增贷款仍未改变票据冲量的格局。招商证券研报就表示,11月中长期贷款环比增量仅比票据融资多29亿,表明实体经济需求偏弱,信贷规模依然需要靠票据发力,信贷增长质量有待提高。

不过,需求端“不给力”并不代表供给端不发力。国信证券研报解释称,11月新增贷款与10月份类似,主要靠票

据冲量,剔除票据因素后新增贷款仍在季节性规律附近,需求端并无明显改善。与此对照,贷款供给的放开是比较明显的;受地产销售企稳影响,居民中长期贷款新增1830亿,与去年同期持平。企业中长期贷款新增2879亿,显著高于历史同期水平,可能和新一轮基建密集上马有关。

整体来看,11月社会融资规模1.15万亿元,比10月多4656亿元,比去年同期少847亿元。其中,除去人民币贷款大增外,委托贷款、未贴现的银行承兑汇票分别同比增长1434亿元、732亿元,显示表外融资仍未得到明显改善。

不过,考虑到票据融资量仍然很高,这意味着未贴现承兑汇票存量可能已经很低,未来几个月对社会融资规模不会再形成明显拖累。”国信证券研

报称。

纵使多数分析师对11月数据的评价看,市场普遍对目前金融数据走势难言乐观。管清友就认为,当前货币政策传导机制受阻,金融实体冷热不均,只能靠基建投资加速将基础货币作用于实体;另一方面,当货币作用不到实体,降低融资成本的任务还是只能依靠价格手段。

国信证券分析师钟正生同样认为,金融数据好转需要看到信贷需求的启动,而信贷需求的启动需要资金和原材料成本的大幅下降。当前大宗商品价格已经大幅下跌,因此未来信贷需求能否启动在于实体经济成本,也就是利率水平能否大幅下降,而融资成本的下降速度更加依赖于货币端放松节奏。

11月工业增加值增速创近6年次低,1~11月投资增速创出近13年新低

经济未摆脱下行通道 货币政策趋于放松

证券时报记者 许岩

国家统计局昨日公布的11月份经济数据继续印证中国经济仍未摆脱下行通道。数据显示,11月工业增加值同比增长速创近6年次低,1~11月投资增速更创出近13年新低。分析人士指出,我国仍处于经济结构调整阵痛期,即便剔除APEC(亚太经合组织)峰会期间限产停产的影响,稳增长的压力仍非常大。

“工业增速基本仍在正常范围内,但经济下行压力仍很大。”申银万国首席宏观分析师李慧勇认为,虽然11月还有APEC会议期间限产的影响,但即便剔除APEC的影响,稳增长的压力还是非常大的。

澳新银行大中华区首席经济学家刘利刚也认为,APEC会议期间,中国北部地区的部分钢铁企业停产,这也是工业生产放缓的原因之一。11月实体经济数据保持疲弱,意味着货币政策亟需进一步放松来防止经济进一步下行,近期央行可能将下调存款准备金率。

国家信息中心高级经济师祁京梅也表示,从投资、消费和工业增加值等数据综合来看,11月的经济形势确实欠佳,一方面与北京召开APEC期间周边六个省市限产停产有关,另一方面也确实表明中国经济仍在下行通道运行。旧的产能在压缩,新的增长点还没有形成,中国仍处在结构调整的阵痛期。”

数据显示,11月我国规模以上工业增加值同比增长7.2%,比10月份回落0.5个百分点;1~11月固定资产投资同比增长15.8%,增速比前10月回落0.1个百分点,创出近13年新低;由于“双十一”的缘故,11月社会消费品零售总额同比增长11.7%。

加上稍早公布的11月多项经济数据都印证经济下行,11月居民消费价格指数(CPI)同比上涨1.4%,创5年来最低;工业生产者出厂价格指数(PPI)同比下降2.7%,创近一年半最大跌幅;出口同比增长4.9%,进口下降6.5%,当月贸易顺差544.7亿美元,创历史新高,同比扩大61.4%。

中金公司发布的最新研究报告指

出,总体看,11月内外需均回落,短期经济下行压力大,当前货币条件仍然偏紧,降息后实体经济利率并未同步回落,货币政策加大放松力度的压力较大。

而旨在为明年定调的中央经济工作会议11日闭幕。尽管坚持稳中求进的总基调不改,但在继续实施积极财政政策和稳健货币政策的同时,会议还明确提出,积极的财政政策要有力度,货币政策要更加注重松紧适度。

李慧勇指出,“有力度”的财政政策,意味着除了减税之外还需要增支,预计赤字率将提升到2.5%甚至更高;而货币政策未来肯定也是进一步宽松。他维持未来12个月最多可以有3次降息、6次降准的判断。

信托业保障基金管理办法发布

证券时报记者 孙璐璐

酝酿已久的《信托业保障基金管理办法》正式落地,根据银监会非银部相关负责人介绍,保障基金将由信托业市场参与者共同筹集,基金交由保险基金公司管理,预计明年将筹集基金规模400亿元。

信托公司认购基金的规模将只从12月13日起增量信托项目计算,存量业务不需补缴基金。根据每年约4万亿规模的新增项目计算,《办法》实施后每年将认购400亿规模的基金。”上述负责人称。

根据《办法》规定,保障基金现行认购暂执行统一标准,条件成熟后再依据信托公司风险状况实行差别认购标准。其中,所谓的统一标准主要包括以下三类:一是信托公司按净资产余额的1%认购,每年4月底前以上年末的净资产余额为基数动态调整。二是资金信托按新发行金额的1%认购,其中,属于购买标准化产品的投资性资金信托的,由信托公司认购;属于融资性资金信托的,由融资者认购。三是新设立的财产信托按信托公司收取报酬的5%计算,由信托公司认购。

上述负责人透露,信托公司认购保障基金后,保障基金公司需每年付给信托公司相当于一年定期存款的利息。而保障基金的日常运用主要用于银行存款、同业拆借、购买政府债券、中央银行债券(票据)、金融债券、货币市场基金,以及经银监会、财政部批准的其他资金运用方式。

值得注意的是,何为“条件成熟后”实行差别认购标准?上述负责人表示,“条件成熟”主要指对信托公司风险状况进行评级,明年银监会将出台相关的信托公司评级办法,若文件实施一段时间后确实能反映信托公司的风险差别,且评价办法得到市场广泛认可,届时会依据评级办法实施差异化认购标准。

《办法》强调,信托业风险处置应按照卖者尽责、买者自负的原则;而在信托公司履行职责的前提下,信托产品发生的价值损失,由投资者自行承担。

而对于如何确定信托公司是否履行职责,据了解,银监会已完成几轮《信托公司尽职指引》的业内征求意见,预计明年初对外发布。

更重要的是,上述负责人强调,保障基金的建立并非意味着信托公司风险暴露时“不分青红皂白的一律救助”,保障基金的使用将伴随着严格的信托公司高管问责机制的启动,以避免发生道德风险。

据知情人士透露,动用保障基金属于信托公司发生风险后的最后一道处理机制。在此之前会尝试债务重组、外部机构运营接管、履行恢复与处置计划(即现有股东再出资救助)等。

保障基金的使用是有偿救助而非损失赔付,信托公司与保障基金公司签订有偿使用合同,确保市场化原则救助信托公司,防止对信托公司及其股东逆向激励的事情发生。”银监会非银部相关负责人称。