

## 全面推进依法治国是对资本市场最大的完善

全国人大常委会法工委副主任信春鹰27日表示,全面推进依法治国是对资本市场最大的完善。

信春鹰是在上海证券交易所举办的第五届“法治论坛”上做出上述表示的。

信春鹰说,当前市场机制初步形成,市场机制、法律规制、参与者的诚信水平、监管者的能力等,虽然都有一些制度的建构,但仍然是行政手段在发挥重要作用,尚不能适应市场快速发展需求。市场参与者的诚信水平还不能达到一个理想的程度,利益驱动下的过度投机,会丧失信用根基,从而损害证券市场的投资和融资功能。从监管来看,虽然监管能力和水平不断提高,但是道高一尺,魔高一丈,监管手段会经常捉襟见肘。这些都是未来要完善法治、完善法律要关注的问题。

就加快重点领域立法工作,信春鹰称要加快建立完善体现法律公平、规则公平的法律制度;要保护产权、维护契约,统一市场、平等交换、公平竞争、有效监管,从这些角度来完善社会主义市场经济的法律制度。(徐婧婧)

## 三创业板公司 12月31日挂牌

深交所公告显示,2014年最后一个交易日12月31日将迎来三只创业板新股挂牌。

广东正业科技股份有限公司证券简称为“正业科技”,证券代码为300410。公司人民币普通股股份总数为6000万股,其中首次公开发行的1500万股股票自上市之日起开始上市交易。浙江金盾风机股份有限公司证券简称为“金盾股份”,证券代码为300411。公司人民币普通股股份总数为8000万股,其中首次公开发行的2000万股股票自上市之日起开始上市交易。浙江迦南科技股份有限公司证券简称为“迦南科技”,证券代码为300412。公司人民币普通股股份总数为5340万股,其中首次公开发行的1340万股股票自上市之日起开始上市交易。(胡学文)

## 深交所理事会 第二届风险管理委员会成立

昨日,深交所召开理事会风险管理委员会换届暨年度工作会议。会议审议通过了《深交所2014—2015年度风险管理工作报告》,交流了新形势下对风险的认识与思考,讨论了市场运行面临的突出风险和防控应对思路,提出了强化风险管理工作的意见建议。

理事会风险管理委员会是深交所风险管理工作体系的领导决策机构,新一届委员会主要由证券公司、基金公司负责人和监管机关、行业机构代表组成,代表性、覆盖面和权威性有了进一步提高。

新一届风险管理委员会成立后,协同前期设立的自律监管、战略规划、创新发展委员会,和已有的中小企业培育发展、上诉复核委员会,深交所搭建了多个维度的交流议事平台,为推动市场健康发展进一步奠定基础。(胡学文)

## 今年体彩销售额 同比增长32.6%

中国体育彩票销售额连年走高,国家体育总局局长刘鹏在昨日举行的2014年全国体育总局局长会议上表示,截至28日,体彩累计年销售达1746.04亿元,同比增长32.6%,全国共筹集公益金455.11亿元。

在无纸化彩票业务的刺激下,彩票市场不断扩容,据财政部数据显示,今年1-10月份每月彩票销售量均较上年同期有所增长,其中体育彩票同比增加358.44亿元。(田楠)

# 6000多亿中低等级企业债仍可回购质押

证券时报记者 曾福斌

昨日,中国结算总经理戴文华在证券公司合规与风控高级研讨班表示,12月8日加强回购业务风险管理的通知,是一项较长时间、持续性工作,不是临时性、紧急出台的政策。目前回购质押库内6000多亿中低等级企业债券依然可以开展回购质押融资。

他指出,作为中央对手方机构,中国结算为全市场全部证券交易提供中央对手方担保结算服务,承担了

全市场对手方风险,包括信用风险和流动性风险。因此,需要特别关注和强化风险管理工作,防止因个别风险、偶然风险事件给市场带来连锁反应,以致冲击登记结算系统和市场的安全稳定并促发系统性风险。

戴文华表示,中国结算始终秉承在坚守风险底线的基础上,积极大力支持市场创新发展。为发挥好市场创新发展和服务实体经济发展的支持服务工作,中国结算将从以下方面加强风险管理。

一是启动结算业务整合工作,提

高结算效率并进一步提升结算交业务防范、化解系统性风险的能力。

二是进一步完善中央对手方信用风险、流动性风险管理的机制,提高结算系统抗风险能力。

三是积极做好债券回购业务风险的精细化管理,减少对外部评级依赖,建立更为科学完善的回购资格准入与折扣系数取值体系。

四是加强与监管机构、市场自律组织沟通协作,通过行业指引等方式协助结算参与人加强客户风险管理。

五是推进国际标准“本土化”,

积极稳妥推进落实国际清算银行、国际证监会组织《金融市场基础设施原则》。

就回购业务风险管理,戴文华表示,2007年,入库质押库主要是国债,信用债占比不足1%。目前交易所市场未到期债券回购余额为7800亿元,入库质押券近1.2万亿元,包括企业债在内的信用债为1万亿元,占比高达83%,且很大部分为中低等级信用债。中低等级信用债备受市场追捧,易形成“劣债驱逐良债”现象。

戴文华称,为加强回购风险管理,提前稳步缓释市场风险,去年12月、今年3、5、6、8、9、10、12月,中国结算按积极稳妥原则,分步骤先后开展了8批次高风险回购质押券清理。目的是逐步清理回购质押库中低等级信用债的规模和比例,提高质押券质量,防止因低等级信用债个别风险事件引发连锁反应,以致触发系统性风险。12月8日加强回购业务风险管理的通知是在对交易所债券回购市场风险总体判断的基础上,开展的一揽子加强回购风险管理工作中的一个步骤。

## 21部门联手惩戒重大税收违法行

上“黑名单”当事人将被限制证券市场部分经营行为,如发行新股或借壳上市

证券时报记者 尹振茂

国家发改委和国家税务总局昨日联合召开媒体通气会,宣布对税务机关公布的重大税收违法案件当事人实施18项联合惩戒措施,包括限制证券期货市场和保险市场的部分经营行为,在一定期限内限制发行企业债券等。

据介绍,国家发改委、国家税务总局、中央文明办、最高人民法院、公安部、财政部、国土资源部、交通运输部、商务部、人民银行、证监会、银监会、保监会、民航局、中

国铁路总公司等21个部门近日联合签署《关于对重大税收违法案件当事人实施联合惩戒措施的合作备忘录》,对税务机关公布的重大税收违法案件当事人实施18项联合惩戒措施。

为落实国务院《社会信用体系建设规划纲要(2014—2020年)》和中央文明委《关于推进诚信建设制度化的意见》提出的构建守信激励和失信惩戒机制的有关要求,国家税务总局于7月4日出台了《重大税收违法案件信息公布办法(试行)》,即俗称的“税收违法黑名单”制度。

“黑名单”制度的内容简而言之就是“一体两翼”,“一体”就是“黑名单”制度本身,“两翼”就是公布案件信息和实施联合惩戒。

此次合作备忘录的签署,标志着对税收违法“黑名单”当事人联合惩戒工作正式实施。

根据合作备忘录所列条款,联合惩戒措施主要包括阻止出境、限制担任相关职务、金融机构融资授信参考、禁止部分高消费行为、通过企业信用信息公示系统向社会公布、限制取得政府供应土地、强化检验检疫监督管理、禁止参加政府采购

活动、禁止适用海关认证企业管理、限制证券市场部分经营行为、限制保险市场部分经营行为、限制政府性资金支持、限制企业债券发行等。

其中,金融机构融资授信参考是指:对公布的重大税收违法案件信息,税务机关可通报银监会、中国人民银行征信中心及其他依法成立的征信机构,供金融机构对当事人融资授信参考使用,进行必要限制。

在限制证券期货市场和保险市场的部分经营行为方面,是指证券监督管理部门在办理以下业务时,将重大税收违法案件信息作为重要

参考:证券、证券投资基金及期货公司设立;证券、证券投资基金、期货公司持股5%以上股权的股东变更许可审批;企业首次公开发行新股或借壳上市;上市公司再融资。

限制保险市场部分经营行为是指,对于重大税收违法案件信息中所列明的当事人,不得作为保险公司(含保险集团、控股公司)、保险资产管理公司股东;对于因税收违法,触犯刑事法律,被判处刑罚的当事人,以及不诚实纳税、存在偷税漏税行为的当事人,限制担任保险公司董事、监事和高级管理人员。

## 第六届中国上市公司优秀网站评选结果揭晓

证券时报记者 李羊

由证券时报、证券时报网联合中国上市公司发展联盟共同主办的“中国最受欢迎投资者关系互动平台——第六届中国上市公司优秀网站评选”结果今日揭晓,《中国上市公司网站调查报告(2014)》同步推出。报告数据显示,中国上市公司网站建设比例创下新高,上市公司互动投资者互动方式也呈现多样化形态。

本届中国上市公司优秀网站评选综合评分大奖——最受投资者欢迎上市公司网站”奖项前十名桂冠由中国平安、TCL集团、招商银行、万科、招商地产、金种子酒、中兴

通讯、农业银行、长城开发、平潭发展等摘得。今年进入“最受投资者欢迎上市公司网站”奖项前十的上市公司名单变化比较大,仅招商银行仍在前十当中。

工商银行、南方航空、苏宁云商、三五互联等90家公司分享了“最受投资者欢迎上市公司网站”奖项;博林特、海通证券等100家公司获得“最佳网站投资者关系管理董秘”殊荣;深康佳、乐视网等20家公司获得“最佳投资者关系互动平台”奖项;最佳信息披露上市公司网站”奖项由长城开发、招商地产等20家公司获得。

同时,本届评选还揭晓了“最佳创新沟通上市公司网站”、

“最佳商务平台上市公司网站”、“最佳形象展示上市公司网站”等奖项榜单。

本届中国上市公司优秀网站评选历时3个月,经历了中国上市公司网站研究中心体验式访问打分筛选、上市公司自荐、社会公众网络投票、专家委员评审等环节。专家评审委员会由来自沪深证券交易所、中国互联网协会及主办方等方面的专家、学者组成,在对200家候选名单进行评审过程中,还邀请了8位上市公司董秘组成评选观察团,参与专家评审环节。

本届评选中国上市公司网站研究中心在通过体验式访问上市公司网站,撰写出了《中国上市公司网站

调查报告(2014)》,报告数据显示,截至2014年9月30日前上市的2569家上市公司网站当中,有86家上市公司网站或无法访问,占比为3.3%,同比下降1.84%。网站建设创历年新高,显示出上市公司对网站建设力度有所加大。据中国中铁董秘、新闻发言人于腾群介绍,公司网站正在积极推进网站群建设,拟将各二三级企业网站统一管理、信息共享。

《报告》指出,上市公司投资者关系互动方式呈现多样化形态,目前已超10种,包括电话、微信、现场调研、策略会等。

(评选榜单及调查报告详见A7、A8版)

## 过半省份适度调整 明年经济增长目标

临近岁末,各地纷纷召开经济工作会议。

据证券时报记者不完全统计,截至目前,近半数地方政府提出适当调低经济增速预期,并且有一些省份已经下调了明年经济增长预期目标。

此前31个省份上交的“前三季度”成绩单,无一个省市自治区的经济增速达到了此前各自设置的2014年全年经济目标。其中与目标最近的是重庆,今年前三季度经济增速为10.8%,距离目标有0.2个百分点。有的省份则差距较大,比如黑龙江今年前三季度实际经济增速与目标差3.3个百分点,只有5.2%。

国家统计局中国经济景气监测中心副主任潘建成对证券时报记者表示,部分地方目前增速与年初目标相差较远,一定程度在于地方在设定年初目标时,未充分考虑或低估了“三期叠加”的影响,致使年初目标制定相对较高,完成年度目标难度较大。

据了解,明年各地普遍适当下调经济增速预期指标。广西在12月24日召开的全区经济工作会议上提出,坚持总量提质,把GDP的预期增速适当调下来,以腾出更多精力放到转型升级和创新驱动上,努力使经济发展的结构更优、质量更好。

在12月22日召开的湖南省委经济工作会议上,该省提出明年经济增长的工作目标为8.5%,争取目标为9%。这两个目标都要大幅低于年初确定的2014年经济增长预期目标。

事实上,绝大多数省份今年年初公布的2014年经济增速目标均在2013年基础上有小幅下调,其中上海和北京目标最低,均为7.5%,浙江和山东两个经济大省目标分别为8%左右和9%;西部地区虽然目标也有所下调,但普遍仍保持在两位数,如贵州为12.5%,云南、新疆和甘肃均为11%。

中国社科院经济所经济增长室主任刘霞辉指出,今年沿海一些省份相对稳定一些,就是因为经济增长主要靠服务业,中西部和东北很多省份主要依靠工业,结果实际目标与预期目标差距大。(许岩)

## 公募版股权众筹政策空间料比私募版大

证券时报记者 叶梦蝶

证监会的政策新风向,引发了业界对股权众筹监管方向的进一步思考。上周五证监会新闻发言人透露,公开发行方式开展股权众筹融资的相关政策正在研究中。

对此,接受证券时报记者采访的业内人士表示,这意味着之前出台的私募股权众筹管理办法只是行业监管的一部分。公募版股权众筹将更有想象力,可能会涉及投资人数量和投资门槛上的突破。

此前,《私募股权众筹融资管理办法(试行)》出台了一周,业界认为,

股权众筹被定性为私募性质。监管办法沿用了私募股权基金的合格投资者制度,由此引发了是否门槛设立过高的争论。

对此,证监会新闻发言人回应称,公众对该规则的理解可能存在误区,中证协上述管理办法针对的是私募股权众筹行业,投资者适当性制度是私募市场的基础性制度。

对于新提出的公募版股权众筹,天使街CEO黄超达表示:

“互联网可以打破信息不对称,如果初创企业能通过网络公开募资,对股权众筹平台将非常

利好。”他指出,公募版股权众筹应该对应的是李克强总理在国务院常务会议上提出的“建立资本市场小额再融资快速机制,开展股权众筹试点”。

黄超达表示,监管规则设立的思路可能会参考美国JOBS法案,对股权众筹进行相关豁免,包括突破众筹参与人数限制,规定投资人的投资上限、单个项目一年的融资额度限制等,而此前出炉的私募股权众筹办法则可填补监管的阶段性空白。

众筹CEO谢宏中表示,目前还看不清楚政策走向。“如果公募版股权众筹能参考新三板的备案

制思路,那股权众筹或会被定义为新三板的下一层市场,这会让更多第三方参与进来,与私募版相比,公募版对投资人门槛要求会下降,同时,对平台方资质和融资方的信披要求则会提升。”他同时也表达了草根平台是否有参与资质的疑问。

金杜律师合伙人张宁认为:“未来的监管应该会在《证券法》框架下操作,新三板的程序规定或可为公募版股权众筹提供一定的思路。但即使是JOBS法案也存在很多争论。所以公募版股权众筹管理办法估计还需要一定的时间。”

## 国土部明年试点土改 房地产调控基调不会变

证券时报记者 张达

村土地制度改革,会选择若干试点,进行土地制度改革试验。

另外,房地产调控基调不会改变,将继续坚持市场自发调节为主,政府适时调控为辅。

《蓝皮书》指出,2015年,农村土地制度改革将向前推进。国

土部上报中央的农村土地制度改革试点方案获批后,按照改革方案设计,征地制度、集体经营性建设用地入市、宅基地制度等农村土地制度改革将持续重点推进。2015年会选择若干试点,进行土地制度改革试验。同时,耕地保护政策将会更

加严格。

《蓝皮书》还显示,2015年,节约集约用地、增量存量并举成为常态;增减挂钩工作经过几年的实践探索,将成一项常规性工作。

此外,2015年,将继续深入推进土地出让制度改革。

### 节目预告

日早二档:《经济论坛》《中国金融投资观察》 携手证券时报、深圳证券信息有限公司、《新财富》杂志社:联合全国百余家中外上市家企业:携手明星基金经理,寻找市场热点、挖掘投资技巧,敬请关注!

**今日出版营业部(部分名单)**  
 第二届新财富最佳券商营业部:  
 东北证券 北京朝外大街营业部  
 中原证券 北京西单桥营业部  
 东方证券 北京学院路营业部  
 大同证券 北京西四环中路营业部

**今日出版嘉宾:**  
 张刚 西南证券首席策略分析师

**主持人:** 立一  
**播出时间:** 上海卫视《经济论坛》晚间 23:10