央行:继续发挥差别准备金动态调整机制作用

央行货币政策司司长张晓慧近日在《中国金融》撰文表示,今年将继续实施稳健的货币政策,保持政策的连续性和稳定性,更加注重松紧适度,适时适度预调微调。同时,把货币政策调控与深化改革紧密结合起来,更充分地发挥市场在资源配置中的决定性作用。进一步完善调控模式,疏通传导机制,通过增加供给和竞争改善金融服务,提高金融运行效率和服务实体经济的能力。

张晓慧表示,具体来讲,央行将主要从以下六点着手:

一是综合运用数量、价格等工具组合,保持银行体系流动性合理适度,引导货币信贷和社会融资规模平稳适度增长。要进一步加强对流动性和市场利率走势的监测分析,根据经济金融形势变化及其对流动性的影响,综合运用多种货币政策工具灵活调节流动性,保持货币市场稳定运行。

二是加强和改善宏观审慎管理,继续发挥差别准备金动态调整机制的逆周期调节和结构引导作用。结合支小支农贷款投向、资本充足率高低、风险内控状况、机构新设、区域发展五大"元素",合理确定并适时调整政策参数,更好地体现差别化和针对性,引导金融机构根据实际需求和季节性规律更好地安排贷款投放节奏,同时将更多的信贷资源配置到"三农"、小微企业等重点领域和薄弱环节,支持实体经济发展。

三是盘活存量、优化增量,支持经济结构调整和转型升级。优化流动性的投向和结构,灵活运用各种政策工具提供流动性支持,引导金融机构加大对小微企业、"三农"、棚改和社会事业等领域的支持力度。落实好差别化住房信贷政策。积极推进信贷资产证券化,大力发展直接融资,通过多种方式盘活信贷存量等。

四是加快推进利率市场化改革,健全央行利率调控框架。进一步健全市场利率定价自律机制,提高金融机构自主定价能力。继续推进同业存单发行和交易,探索发行面向企业及个人的大额存单,扩大金融机构负债产品市场化定价范围,健全市场化利率形成机制,促进形成均衡合理的利率水平。

五是进一步完善人民币汇率市场化形成机制。增强人民币汇率双向浮动弹性,加大市场供求决定汇率的力度,保持人民币汇率在合理、均衡水平上的基本稳定。继续发展外汇市场,丰富市场产品,扩展外汇市场的广度和深度,为基于实需原则的进出口企业提供汇率风险管理服务。

六是有效防范系统性金融风险,切实维护金融体系稳定。 (孙璐璐)

监管层发文明确债券评级信披规范

为方便投资者和其他市场主体及时获取债券评级信息,保护投资者合法权益,中国证券业协会、上交所及深交所日前就交易所上市交易及转让的债券、资产支持证券以及其他固定收益或者债务型结构性融资证券的资信评级业务信息披露有关问题进行规范。

规定要求,资信评级机构应当按照《评级办法》、《执业准则》的规定和有关合同约定,做好评级对象的首次评级和持续跟踪工作,及时出具定期及不定期跟踪评级报告,并督促发行人及时披露。

资信评级机构对在交易所上市交易及转让债券的跟踪评级信息负有披露义务。资信评级机构出具跟踪评级报告等评级信息后,应当在向发行人提交的同时报送交易所,并通过证券业协会、交易所、资信评级机构及中国证监会指定的其他网站披露跟踪信用评级信息。跟踪评级信息涉及上市公司,而上市公司未及时披露的,资信评级机构应当在向发行人提交之日起的第三个交易日通过证券业协会、交易所、资信评级机构及中国证监会指定的其他网站披露。评级信息在其他渠道发布的,不得早于上述规定网站的发布时间。 (胡学文)

17家企业更新财务数据回归至IPO排队通道

据证监会披露的最新数据,截至1月15日,证监会受理首发企业647家,其中,已过会38家,未过会609家。未过会企业中正常待审企业67家,中止审查企业542家。这意味着,上周有17家企业更新了财务数据,符合首发企业财务数据有效期规定,而重新回到正常的首发企业审核通道中。

此前,因财务数据到期,有超过500家的IPO排队企业被归入中止审查通道。

按照证监会部署,本周三将审核上海全筑建筑装饰集团股份有限公司和浙江鼎力机械股份有限公司的首发申请。 (程丹)

上交所:抓紧做好注册制改革准备工作

证券时报记者 徐婧婧

1月17日,上交所党委、总办召开学习会议,传达2015年全国证券期货监管工作会议精神,研读证监会主席肖钢在监管会上的讲话。上交所表示,2015年要继续保持改革创新加速突破的良好势头,推进"1+6"核心工作,即在确保安全运行的基础上,推进股票期权、注册制改革、战略新兴板、技术力量整合、债券市场机制创新、自贸区平台等六项工作。

上交所认为,经济发展新常态、改革红利的释放和宏观调控方式的创新,为上交所市场下一步改革创新发展提供了新的空间和动力,也提出了新的课题。总的判断是,2015年上交所有条件、有基础、有机遇、有可能实现发展战略的新突破,但也要充分认识到改革创新发展工作的复杂性、艰巨性,不可低估发展中的困难。在这样的形势下,上交所改革创新发展必须有"定力",即紧紧围绕提升资本市场服务实体经济的能力开展工作,要多从服务实体经济的角度想事情、做事情;也必须有"质量",即全面把握、充分认识到改革创新发展工作的机遇与困难,要"登高望远",也要"接地气",要敢于突破,也要甘于"做蓝领"。

结合肖钢"聚焦监管转型,提高监管效能"的讲话主题,上交所提出,今年将以重大改革创新为契机,加快推进向开放型、综合型、主体型、服务型、责任型的现代交易所转型。

一是以沪港通为起点,打造开放型交易所。以此为契机,上交所将坚定不移地推进对外开放,以开放促改革,以开放促发展,不断提升上交所市场的国际影响力。

二是以股票期权为标志,迈向综合型交易所。股票期权的推出,将首次实现境内证券交易所产品线对现货市场和衍生品市场的全面覆盖,上交所要不断拓展业务领域,丰富产品线,整合价值链,成为综合型交易所。

三是以注册制改革为契机,回归市场主体的本原角色。随着股票发行注册制改革的推进,交易所的市场主体角色将更为凸显,市场主体的职责将更为明确。上交所要归位尽责,提升自身能力,真正发挥市场主体的应有作用。

四是以提升服务能力为抓手,创建服务型交易所。按照服务实体经济的要求,紧密结合市场建设各项任务,优化市场服务,提升服务水平,拓展服务深度,改善投资者体验,通过优质服务赢得市场肯定。

五是以监管转型为动力,建设责任型交易所。积极推进监管转型,进一步转变监管理念、机制和方式,督促市场各方归位尽责,降低市场成本,提升市场效率,切实发挥交易所在"两维护一促进"中的作用,更好地承担建设"三公"市场的责任。

2015年,上交所将全力推进"1+6"核心工作,即在确保安全运行的基础上,推进股票期权、注册制改革、战略新兴板、技术力量整合、债券市场机制创新、自贸区平台等六项重点工作。

一是牢固树立安全运行第一的意识,确保全年各项系统运行、业务操作安全运行零事故。

二是全面做好上证50ETF期权上线的各项准备工作,确保成功上线,平稳运行。积极优化上证50ETF期权运行机制,研究推进上证50ETF期权配套产品。

三是配合证监会,抓紧做好注册制改革各项准备工作。

四是完善战略新兴产业板方案,推动战略新兴产业板建设,切实增强上交所服务产业发展、服务实体经济的能力。

五是整合技术力量,提升上交所技术竞争力,为下一步业务改革创新工作提供更加有力、可靠的技术支持。

六是配合证监会工作部署,整合债券市场资源,推进机构间债券市场建设,建设全新债券市场平台。

七是实现自贸区平台正式运营。完成交易平台运营机构的组建,制定交易平台业务方案和规则体系,筛选并细化重点产品和业务,开发建设平台技术系统,推出包括为自贸区企业跨境私募融资服务在内的首批业务。

深交所去年采取限制交易措施53起

涉及112个从事重大异常交易的投资者证券账户

证券时报记者 胡学文

深交所近日发布了2014年度自律监管工作报告,从规则建设、监管执法、监管转型、规范创新、加强中小投资者保护和风险防控等方面总结梳理了2014年度自律监管主要工作。

报告指出,2014年以来,深交所深化重点领域改革,大力推进监管转型,依法规范创新,加强中小投资者保护,强化风险防控,各项工作取得积极成效。

在规则建设方面,贯彻科学立法、民主立法精神,扩大市场主体参与立规工作的途径和方式;修改股票上市规则,落实新一轮退市制度改革;基本形成以三大业务规则为核心,简明高效的多层次业务规则体系。

在监管执法方面,坚持"查审分离"的自律监管执法机制,确保执法程序公开透明,不断增强执法效能。2014年,深交所共作出54份纪律处分决定,共处分上市公司29家、责任人员185名。采取限制交易措施53起,涉及112个从事重大异常交易的投资者证券账户。

在监管转型方面,按照放松管制,加强事中事后监管的要求,完成第四次审核登记事项清理工作,合计减幅31%;坚持以信息披露为中心,整体推进信息披露直通车,简化重组业务规则和流程,完善行业监管、分类监管制度;寓监管于服务,强化会员合规管理;多渠道公开监管信息,提高监管透明度。

另外,深交所完善支持创新的业务规则和基础性制度,依法规范和引导各类产品与业务创新;完善中小投资者投票机制,健全多元化纠纷解决和救济机制,把保护中小投资者合法权益贯穿自律监管工作始终;全面排查上市公司风险,加强对系统性风险的监测,强化债券市场信用监管,维护市场安全稳定运行。

报告还对深交所新一年的自律监管工作进行了展望。2015年,深交所将全面学习贯彻党的十八届四中全会和中央经济工作会议精神,认真落实全国证券期货监管工作会议部署,推进自律监管转型增效,进一步提高市场化、法治化、国际化建设水平,适应新常态,服务新常态,引领新常态,努力在更高层次、更大范围服务资本市场和国家发展战略全局。

祁斌:深化沪港通机制 推动深港通

证券时报记者 程丹

中国证监会国际部主任祁斌近日在公开场合表示,要稳步推进对外开放,深化沪港通机制,推动深港通,推动A股市场纳入MSCI和FTSE指数,加强国际合作,逐步统一红筹监管标准,进一步提高我国在国际组织中的参与度和国际规则制定过程中的话语权。

祁斌指出,经过24年,我国资本市场已经成长为一个在制度安排、交易规则、监管方式等方面与国际市场基本接轨,适应中国国情和经济社会发展需求并具备一定国际竞争力的资本市场。从早期建立合资证券、基金公司走出去,到中资证券公司到港设立子公司甚至收购国际券商;从1993年第一家中资企业青啤赴海外上市,到今天中资股在香港市场占到半壁江山和阿里巴巴成为纽交所最大的IPO;从10年前推出QFII、QDII,到今天RQFII落户于巴黎、伦敦等世界各大离岸人民币中心,中国资本市场的对外开放逐步深化。沪港通的顺利开通,在某种意义上是资本市场加入WTO,标志着中国资本市场进入了双向开放的新阶段。

祁斌总结2014年我国资本市场对外开放方面做出的成绩,包括顺利推出沪港通;改革境外上市机制与流程,简化程序,取消财务审核,平均审核周期下降50%,全年审结境外上市相关申请53件,较2013年增长130%,筹资额增长近100%;顺利完成中美、中英、中法等高级别对话与资本市场相关的任务,拓展RQFII试点区域;改进跨境协查机制等。

但同时,祁斌亦指出,中国资本市场的国际化程度仍有待提高,企业走出去也迫切需要强大的金融服务。为此,需要继续稳步推进对外开放,推动中国资本市场从新兴走向成熟,成为一个具有更强国际竞争力的世界一流市场。

谈及如何进一步推动资本市场对外开放,他强调,要深化沪港通机制,推动深港通,理顺资金双向投资机制,全面深化各种制度对接,以开放促改革,并推动A股市场纳入MSCI和FTSE指数,扩展QFII、QDII、RQFII等,推动内地与香港基金互认,建立健全外资进出市场的风险监控,防范系统性风险。

此外,祁斌还表示,要加快境外上市机制改革,进一步简化流程,鼓励我国金融证券机构更多走出去,充分利用我国经济和资本市场日益增长的谈判力,深化对话机制,提高我国资本市场和金融机构的国际竞争力,加强国际合作,逐步统一红筹监管标准,进一步提高我国在国际组织中的参与度和国际规则制定过程中的话语权。

去年经济料增7.4% 今年将延续低迷

证券时报记者 许岩

2014年宏观经济数据本周二即将出炉。2014年是中国经济面临经济转型、结构调整的阵痛之年,宏观经济指标并不乐观:在连续4个月1.5%左右的CPI和连续34个月负增长的PPI使中国经济存在通缩隐忧,外贸进出口增速2.3%与年度目标相去甚远,累计投资屡现新低,工业利润出现负增长。对于2014年全年的经济增速,业内专家普遍预测在7.4%左右,2015年经济低迷格局延续成定局。

"2014年全年或将实现7.4%的经济增速。"中国国际经济交流中心咨询研究部副部长王军称,总体来看,2014年我国经济的运行情况呈现缓中趋稳的发展态势,伴随着一系列稳增长和微刺激政策逐步发酵,我国经济依然保持了平稳增长态势。而且在趋稳的过程当中,经济结构有了明显的改善和提升,包括产业结构、投资和消费的结构、内需和外需的结构都有了明显的改善。

中信证券首席经济学家诸建芳也预计,去年第四季度经济增速与第三季度基本持平,增长7.3%,全年经济增速保持在7.4%左右。他解释称,去年第四季度工业增速较第三季度大约下降0.6个百分点,这将导致经济增速回落0.2个百分点。

根据清华大学中国与世界经济研究中心发布的分析报告,受出口和房地产投资的周期性回落影响,2014年经济增速将在7.4%。

据了解,随着中国经济进入新常态,去年经济增速放缓,特别是去年三季度7月开局经济数据出现了超预期下滑,8月经济数据更是出现全面性的下滑,各项指标均显示,经济出现加速下行,今年增长目标下调也成为业内共识。此前央行报告也预计,2014年我国经济增速为7.4%,成为自1990年以来增速最慢的一年。

值得注意的是,随着经济发展进入新常态,多省都已主动下调经济增长目标,开始将重点落实到调结构转方式上来。据记者了解,浙江2015年经济增长目标是7.5%,比2014年的目标下降了0.5个百分点;而湖南则提出2015年经济增长目标为8.5%,低于2014年10%的目标;此外,河北也将2015年预期目标由去年的8%下调至7%。

业内普遍认为,经济将继续呈现"温吞水"状态。申银万国首席宏观经济学家李慧勇表示,从去年10月开始,发改委加快了铁路等基础设施建设项目的审批。尽管大部分开工会落在明年,但部分在建工程的续建和扩大投资仍会对完成额增速产生积极影响。在基建投资审批大幅加快的背景下,预计固定资产投资将得到一定支撑。

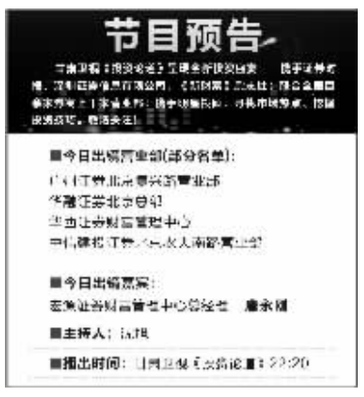
清华大学中国与世界经济研究中心主任李稻葵称,房地产投资增速的周期性下滑是造成此轮经济增速放缓的主要因素之一。尽管长期来看房地产投资趋稳,但从短期来看,预计2015年房地产投资将继续去库存化的调整,并于下半年调整到位,2016年房地产投资有望恢复到正常增长。

民生证券首席经济学家邱晓华判断,2015年中国经济是"有底部无高度"。因为在整个短周期经济运行中,有足够的力量也有足够的手段来托底,因此不会出现断崖式的下滑。第一,货币政策有较大空间。第二,财政政策有余地。第三,行政体系运行效率在2015年会比2014年有所提升。第四,经济运行存在惯性,中国经济发展进程并没有走完。第五,党中央、国务院在底线思维上有共识。

深证及巨潮指数系列 2015.1.16

指数代码	指数简称	收盘	涨幅	指数代码	指数简称	收盘	涨幅
399001	深证成指	11532.80	0.43%	399311	巨潮1000	3828.04	1.02%
399005	中小板指	5890.85	1.73%	399314	巨潮大盘	3773.44	0.93%
399006	创业板指	1639.56	3.35%	399315	巨潮中盘	4280.70	1.19%
399330	深证100	3734.19	0.77%	399316	巨潮小盘	4446.19	1.13%
399007	深证300	3994.60	1.23%	399550	央视50	4601.00	0.69%
399103	乐富指数	6247.00	0.71%	399379	巨潮基金	6589.70	0.76%
399301	深信用债	136.04	0.06%	399481	企债指数	127.67	0.05%

深圳证券信息有限公司 http://www.cnindex.com.cn



深市股票期权全真业务演练今日启动

证券时报记者从深交所官网获悉,据相关业务通知显示,在深市前期仿真交易测试的基础上,为进一步做好产品运营准备,确保股票期权业务顺利实施,股票期权全真业务演练将于1月19日启动。

按股票期权全真业务演练需要,深交所确定下列证券为全真业务演练期权合约标的:深证100ETF和万科A。 (胡学文)

中证互联网金融等3条指数2月推出

中证指数有限公司日前宣布,将于2月10日正式发布中证互联网金融指数、中证机器人指数和中证新能源指数。

根据编制方案,中证互联网金融指数是从第三方支付,P2P,众筹,小贷,互联网基金、券商、银行、保险,征信,金融信息服务以及其他相关公司中选取代表性的100只股票作为样本股。(黄婷)