

欧阳昌琼谈互联网证券监管:

法无禁止即可为 充分调动创新活力

证券时报记者 程丹

昨日,全国人大代表、证监会创新部巡视员欧阳昌琼在接受采访时表示,发展互联网证券要有行动计划,要有互联网思维,要有监管底线,按照法无禁止皆可为的原则,充分调动企业创新的活力,激发大众创新的热情。

欧阳昌琼认为,证券行业非常需要“互联网”行动计划。券商如何“触网”,他认为,第一步,让互联网与经纪业务、投行业务、资管业务融合,运用大数据、云计算等技术改造传统证券业务;第二步,在互联网与证券业的融合中创造出超越传统业务、产品、服务和模式的新东西。

欧阳昌琼表示,监管部门也要创新监管方式,尽快出台规范互联网证券发展的政策,明确互联网证券发展的基本原则、监管分工和监管底线。

欧阳昌琼还表示,融资融券业务扩张与行情上涨是相辅相成的,融资融券业务对依法拓宽入市资金来说是重要渠道,但也存在个别违法违规行,券商要关注潜在风险,包括客户信用风险,加杠杆后的市场风险,以及从业人员的道德风险。

就如何规范融资融券业务发展问

题,欧阳昌琼表示,首先要进一步完善融资融券业务相关监管规则,修订完善《证券公司融资融券业务管理办法》,明确证券公司规范经营,加强投资者权益保护;其次,进一步加强融资融券业务监管体系建设,强化业务监测监控,同时建立客户信用交易资金的第三方监控机制,以利于事中检查;再次,依法加大对违法违规行为的处罚。

在壮大机构投资者队伍方面,欧阳昌琼指出,目前,机构投资者存在资金来源、管理体制、对外开放力度、专业投

资水平等方面的问题,推动长期资金在证券市场的规范投资既是壮大机构投资者队伍的抓手,也是稳定市场的重要手段。

一方面,要解决养老金等长期资金的来源问题和入市问题。只有解决资金来源的长期化,才能从源头上真正解决资金来源不足以及投资行为短期化、散户化等问题。例如,与国外共同基金、保险机构等机构投资者主要以养老金作为管理资金来源不同,我国机构投资者资金来源主要是个人理

财资金,而我国“统筹加个人”的基本养老金三万多亿元的结余规模因受限于当初制度设计时的局限性,只能存银行和购买国债。

另一方面,要扩大对境外合格投资者的开放度。目前,境外合格机构投资者进入门槛仍然较高,且投资规模实行额度控制,沪深两市包括 QFII、RQFII 和沪股通投资者在内的境外资金持股占比不到 1%,远低于美英等成熟市场,甚至远低于同为新兴市场的台湾、韩国和印度的水平。

证监会:对非法证券期货活动保持高压态势

证券时报记者 程丹

证监会打击非法证券期货活动局副局长刘云峰昨日表示,将会同有关单位继续完善工作机制,防止非法证券期货活动蔓延扩散,坚持“打防并举”的高压态势,重点加强对社会信息的监测,加强与公安、广电等部门的合作,从源

头上切断“涉非”信息的传播渠道。

刘云峰是在参加“打非”广播专题节目《真相》启动仪式”时作出上述表述的,他介绍,打击非法证券期货活动局将以整合打击非法活动资源、健全完善工作机制为核心打击非法活动。据统计,去年证监会系统累计摸排非法证券期货活动案件线索 219 个,向公安机

关、地方人民政府其他相关部门移送案件线索 115 件,协助公安机关侦破社会案件 92 件,并抓获了 228 名犯罪嫌疑人,有效震慑了不法分子。

由于行政管理放松、部分企业经营困难以及市场逐步回暖等原因,今后一段时间,证券期货非法活动可能会出现高发态势。”刘云峰称。

2月信贷高增长 业内称风险在向银行体系集中

证券时报记者 孙璐璐

超预期”,这是昨日央行公布 2 月份社会融资规模增量统计数据和金融统计数据后,市场最为直接的反应。

近日接连公布的宏观经济数据和金融数据似乎应了一句活——猜得透开端,猜不透结局。包括工业增加值、消费、固定资产投资等多项经济指标的全线下滑,这在市场预期之中,按此逻辑,当月的社融数据和金融数据也应不太好看,实际并非如此。

昨日数据显示,2月新增人民币贷款 1.02 万亿元,远超此前普遍预计的 7000~8000 亿元。

更为值得注意的是,由于存贷款统计口径调整后,当月非银同业贷款减少 1147 亿元,所以实际原口径下的新增信贷为 1.14 万亿元。

业内分析称,信贷高增长的背后则是风险在向银行体系集中,发展直接融资刻不容缓。

信贷高增长 固定投资增速未提升

信贷投放提速加码,是否预示着经济有回暖的迹象?不少分析师有自己的看法。

民生证券研报就认为,信贷高增长与经济下行不相悖,一方面因实体经济层面资产盈利能力不强,导致货币周转偏慢;另一方面,因为二季度存量债务到期,部分贷款用于债务续借。这也就解释了为何 2 月银行间市场资金面偏紧。

除了上述原因助推信贷高速投放外,中金公司分析师陈健恒还认为,这可能与表外或非标融资到期后转为表内贷款融资有关,使得贷款尤其是中长期贷款的增量升高。

简单按照以往思路,中长期贷款规模和比例的升高显示投资需求的上升,对应固定资产投资增速的回升。但实际上,1、2 月份固定资产投资增速并未明

显提升。”陈健恒分析称。

因此,不论是借新还旧,还是表外转表内,信贷投放高增长不过是经济下滑的“另类”表现。正如民生银行首席研究员温彬所说,在信贷数据高增长背后,也凸显了信贷投放效率下降、杠杆难去的困顿。

信用风险向银行集中

当新增人民币贷款远超预期时,其所增加的存款派生力度,就成为推动 M₂ (广义货币)反弹的主因。不仅如此,当月 M₀ (流通中现金)同比增长 17%,净投放现金 9856 亿元,同时财政存款从 1 月增加 7000 亿元转为 2 月减少 4705 亿元,这两项增加了基础货币的投放,同样是 M₂ 反弹的“推手”。

陈健恒称,即使 2 月 M₂ 增速上升,但 1、2 月份合计,其增速仍处于下滑状态,显示融资需求的放缓仍在拖累货币增速。总体来看,融资需求并未恢复,尤其是表外融资需求疲弱。预计未来数月

M₂ 和社融增速仍有回落压力,继续压制经济表现。

不少分析师认为,社融数据和金融数据的看似好转,无法改变经济下行的压力,反而是当前经济困顿的别样演绎。民生证券研报称,货币周转速度偏慢是 2 月数据“好看”的主因。非市场化融资主体再融资能力增加必然会影响银行对市场化融资主体信用投放的能力,这显然不利于经济内生性复苏,货币政策需继续以宽松应对。

不仅如此,温彬提醒,信用风险正再次向银行体系集中,在利率市场化加速推进的背景下,这不利于金融稳定。因此,发展直接融资刻不容缓。

金融危机以来,影子银行快速发展,使银行信贷在社会融资规模中的占比下降到 50% 左右。随着对类信贷和同业业务监管加强,相应的融资需求再次从表外回归银行表内。2 月份新增人民币贷款占社会融资总量的比重从上个月的 71.7% 提高到 84.4%,预计未来将继续保持在 70%~80% 左右。”温彬说。

国税总局王军:亲友间微信发红包不应征税

证券时报记者 曾福斌

税务部门如何落实税务法定?国家税务总局党组书记、局长王军昨日表示:税收法定意义重大,影响深远,我完全赞同。我们有 80 万税务干部,85% 以上的人都在执法一线,不仅要依法治税,还要依法治人。”

推进税收法定的时间进度也是媒体的关注点。王军表示,推进税收法定确实

时间紧任务重。目前 18 个税种中只有 3 个是全国人大立法,到 2020 年的 6 年间,改革后保留的税种都要上升为法律,可能还会有新的事项需要立法来规范。

王军强调,在推进税收法定的进程中,税务部门有很多工作要做。一是将积极认真配合做好相关立法工作,包括加快绿色税收立法工作。二是在新的税收法律未取代现有的税收条例之前,认真执行现行税收条例,这也是依法行

政。坚持依法收税,坚决不收过头税,坚定落实好各项税收优惠政策。三是积极推进修订《税收征管法》。四是采取有效措施,不断提高税务人员的法治理念和执法水平。

此外,对于火热的微信红包缴税问题,王军也谈了自己的看法。

王军说:微信、短信、网络上讨论的有些观点,我是赞同的。比如,有观点认为派发红包的前提是要合法合规,不

能“暗度陈仓”,我认为这一点非常重要。又如,有观点认为企业派发给社会上个人的中奖性质的红包,应按税法及有关规定的征税,税款应由派发企业代扣代缴,我认为这是于法有据的。再比如,有观点认为对于亲友之间互发的娱乐性小额红包,不应征税,我认为这与现行税法规定是一致的,也是于情有理的。我还注意到网友有一个观点,叫“抢红包偶玩怡情、大玩伤神”,我认为讲得好。”

深交所2014年个人投资者状况调查报告显示

公募基金投资者占比明显下滑

证券时报记者 叶梦蝶

日前发布的《深交所 2014 年个人投资者状况调查报告》显示,对于注册制、深港通等今年资本市场重要工作,过半投资者认为对股市总体利好。

其中,52% 的投资者认为“注册制改革将增加投资者新股选择数量,抑制上市发行价格过高现象,对股市总体上是利好”。48% 投资者认为“注册制改革下垃圾股将被多数人抛弃”。

据悉,该份调查的调查时间是 2014 年 12 月至 2015 年 2 月,系深交所自 2009 年来开展的第六次年度调查。

该调查通过网络在线的方式进行,并对 3649 个有效调查样本进行了分析。调查显示,个人投资者在证券市场的入市资金持续上升。受访投资者 2014 年的平均账户资产量为 52.1 万元,而 2013 年这一数字为 49.4 万元。

其中,创业板投资者的平均账户资产量为 77.0 万元,高于非创业板投资者的 43.7

万元。同时,股票投资者的总体交易活跃度也在上升。受访投资者 2014 年的交易频率平均为 6.7 次/月,而 2013 年为 5.3 次/月。

值得注意的是,在各类型投资产品中,公募基金的投资者占比降幅明显,从 2013 年的 59% 下降到 2014 年的 37%。

为了解青年投资者对证券市场的态度,本次调查首次增加了“青年潜在股票投资者”,认定范围为 20~29 岁之间过去 12 个月未进行过股票交易的个人。

调查显示,青年潜在股票投资者主

要的投资品种为互联网理财产品(67%)、银行理财产品(48%)和公募基金(23%)。(更多报道详见 A12 版)

CHINEXX 深证及巨潮指数系列					
指数代码	指数名称	收盘	涨幅	指数代码	指数名称
399001	深证成指	11635.59	0.96%	399311	国证 1000
399005	中小板指	6830.31	-0.17%	399314	巨潮大盘
399006	创业板指	2018.13	-0.87%	399315	巨潮中小
399330	深证 100	3908.55	0.61%	399316	巨潮小盘
399007	深证 300	4350.18	0.23%	399350	央视 50
399103	乐富指数	6372.30	0.93%	399379	国证基金
399301	深证信用	138.40	0.09%	399481	金债指数

代表委员之声 VOICE

金正大董事长万连步: 建议加快肥料法制建设工作

证券时报两会报道组

全国人大代表、金正大董事长万连步今年参加全国两会,提出了四点建议,包括尽快启动肥料立法工作、推广水肥一体化技术和大力发展节水农业等。

万连步说,中国用世界 9% 的耕地、6% 的淡水,养活了全球五分之一的人口,但同时消耗了全球 35% 的化肥。肥料和水利用率分别仅为世界平均水平的 30% 和 40% 左右,浪费了大量的资源。因此他建议,应尽快制订耕地质量建设和管理方面的法律,以及尽快启动肥料立法工作,加强农技推广法的执法检查监督力度。

他表示,与种子、农药等已有

相关法律的农资产品相比,肥料领域的法制建设显得严重滞后,这不仅与我国作为世界最大的肥料生产国和消费国的地位极不相称,而且使肥料生产、销售、使用等环节出现了一系列问题。

万连步说,由于我国农田水利建设和水肥一体化技术推广分属不同政府部门,存在多头管理、职能交叉等问题。因此,建议进一步采取有效措施加大力度,推进水肥一体化技术的发展和运用,促进我国三农事业更好更快发展。

据了解,金正大集团作为新型肥料龙头企业,已开始水肥一体化发展的部署,为发展节水农业助一臂之力。目前,公司已覆盖水肥一体化的原料、生产、技术以及推广等环节。

蒙草抗旱董事长王召明: 建议适时启动《草原法》修订

证券时报两会报道组

来自内蒙古的全国政协委员、蒙草抗旱董事长王召明,近年来的提案都是与草场生态环境建设有关,被媒体称为“小草哥”。

王召明在接受证券时报记者采访时表示,今年两会上,土壤污染防治启动的“十条”将在年内出台的消息受人关注。生态修复产业的前景可观。作为生态修复产业板块的上市公司,蒙草抗旱在企业成长的重要阶段得到了资本市场的支持,但是,生态修复产业的经济效益和社会效应需要一个长期的培育过程,需要投资者的坚持。

在内蒙古草原上土生土长的王召明,对于草原生态现状有着深入认识。今年,王召明继续呼吁加强草原生态保护和建设,带来的提案有《关于加快推进草原生态保护建设的提案》、《关于建立内蒙古现代草原产业体系的提案》、《关于将草产品纳入鲜活农产品运输绿色通道提案》、《关于探索推广草原灾害政策性保险,增强牧区防灾抗灾能力的提案》等。

他建议,适时启动《草原法》修订计划,尽快将其纳入国家法制建设和生态文明建设制度计划中。同时,建议尽快出台《中华人民共和国基本草原保护条例》,划定草原保护红线,像保护基本农田一样保护基本草原。

当前,我国鲜活农产品运输绿色通道中,并不包含草产品。然而,草产品其实是畜牧业发展的基础,在食品安全领域的意义重大。王召明建议,将草产品纳入鲜活农产品运输绿色通道政策的范围之内,通过绿色通道体系,降低草产品流通成本和畜牧业饲养成本,实现草产品生产与消费在地域空间的资源配置。

王召明建议国家启动牛羊政策性保险制度,支持在内蒙古地区建立牧区肉牛、肉羊养殖气象指数保险,并将保费补贴纳入国家农业保险政策性保费补贴范围。他还建议,农业部和保监会加强业务指导,引导保险公司准确把握草原畜牧业生产“风险点”,将“生产成本的增加”作为保险责任,合理确定保险金额,调动保险公司和养殖双方的积极性,提高承保率。

宝新能源董事长宁远喜: 应加快设立民营银行

证券时报两会报道组

加快民营银行设立、推动原中央苏区发展、统筹河流治理,这是全国人大代表、宝新能源董事长宁远喜此次参加全国两会提交的三项建议。

2014 年有 5 家民营银行获批筹建,其中 2 家已获准开业。宁远喜认为,5 家民营银行的成立只能起到鲶鱼效应,其数量还远远不能有效满足中小微企业的融资需求,更无法从根本上建立起多层次、多类型的银行体系。

因此,宁远喜提出,应明确民营银行的监管序列,尽快推出存款保险制度,以及加快出台民营

银行发展指导意见、完善相关细则。他说,监管部门可以加大审批力度,如果合规性等要求和条件具备,就可以批准设立,建议放宽准入、严监管、强扶持。”

宝新能源主营业务架构以新能源电力为核心,以现代金融投资为依托。宁远喜告诉记者,公司致力于为社会提供高效清洁能源,在污染治理方面尽到自己的责任,在排放标准等方面做到业内最低,打造行业的新标杆。

宁远喜说,广东省在经济结构转型升级的过程中有重要的作用。但广东还不是金融大省,未来在多层次资本市场、期货交易等市场机构设置方面,有很大的提升空间。

节目预告

甘肃卫视《投资论道》呈现全新投资盛宴——携手证券时报、深圳证券信息有限公司、《新财富》杂志社;联合全国百家券商上千家营业部;携手明星股评、寻找市场热点、挖掘投资技巧。敬请关注!

今日播出营业部(部分名单):
开诚证券北京开诚证券营业部
大通证券北京国瑞营业部
今日播出嘉宾:
大通证券投资顾问部经理 王韶沙
主持人:立一 播出时间:甘肃卫视《投资论道》晚间 22:20