

项俊波:三至五年时间建成第二代偿付能力监管体系

中国保监会主席项俊波3月19日主持召开主席办公会,研究偿付能力制度体系建设有关工作。项俊波指出,第二代偿付能力监管制度体系建设是一项影响深远的系统工程,要争取用三至五年时间建成既与国际接轨、又符合国情的中国第二代偿付能力监管制度体系,准确识别和量化风险,提高行业防范和化解风险能力。

项俊波强调,保险业偿付能力监管目前还没有全球统一的监管模式,制度建设任务十分繁重。保险监管部门必须抓紧推进第二代偿付能力监管制度体系的建设工作,不断提高偿付能力监管制度的科学性和有效性,推动保险公司建立健全全面风险管理机制,提高行业风险管理能力和资本管理水平,促进保险业科学发展。

他要求,全行业要充分认识偿付能力监管制度建设的紧迫性、艰巨性和长期性,扎实推进各项工作。一方面,要动员全行业和社会有关各方的力量,坚持制度建设与提高保险公司风险管理水平相结合,使得制度建设过程成为提高全行业偿付能力管理水平的过程,也成为监管部门提高监管水平的过程。另一方面,要坚持国际经验与中国国情相结合,形成一套既与国际接轨、又与我国保险业发展阶段相适应的监管标准。(徐涛)

国土部:年底前基本建立节约集约用地制度

记者昨日从国土部了解到,目前我国节约集约用地制度体系仍不健全,内容不完善,为此,国土部提出了《关于大力推进节约集约用地制度建设的意见》,并要求各省级国土资源主管部门要在2012年11月底前将落实《意见》的情况上报。

《意见》要求,2012年底前,基本建立符合本地区经济社会发展水平、土地资源利用条件和发展需要的节约集约用地制度,研究出台制度建设的规范性文件。同时,为加快节约集约用地制度供给,国土部正在研究土地利用总体规划实施管理、规划定期评估和适时调整、土地利用计划差别化管理、工矿废弃地复垦调整利用、农民住房用地使用后核准等规划管控和计划调节的专项制度和政策。此外,要进一步贯彻落实国家出台的鼓励企业兼并重组、促进旅游业和现代服务业发展、支持农产品批发市场建设等用地政策,促进企业依法依规和节约集约利用土地。(张达)

整顿零售企业向供应商违规收费取得阶段性进展

昨日,商务部、发改委、公安部、税务总局和工商总局五部门联合召开全国清理整顿大型零售企业向供应商违规收费工作会议。商务部副部长姜增伟指出,目前自查自纠阶段工作已经结束,符合清理整顿范围的大型零售企业进行了自查自纠,取得了阶段性进展。

姜增伟对下一步工作提出具体要求。一是要认真落实清理整顿方案。各地要制定联合检查工作方案,明确检查的内容、方式、步骤、频次、部门负责人、相关要求等。要认真研究企业自查自纠报告,掌握情况、分析问题;通过座谈、电话等形式广泛听取供应商意见。二是要严格执法。三是形成部门合力。部际协调小组和各地协调小组要加强调查研究,发现共性问题,提出解决办法,加强督促检查,确保工作落到实处。(许岩)

许小年:储蓄和投资过度导致中国经济结构失衡

现任中欧国际工商学院经济学和金融学教授许小年近日做客厦门大学南强学术讲座发表演讲时提出,储蓄和投资过度导致中国经济结构失衡,中国经济通过清理过度投资形成的过剩产能调整经济结构。”

许小年认为,当前全球性金融危机的主要原因在于全球化进程中的巨大失衡:一方面是欧美等发达国家不断地过度借贷、过度消费;一方面是中国等发展中国家不断地过度储蓄、过度投资。

许小年说,目前中国人的储蓄率达到30%以上,存钱已成为中国文化的一部分。中国人不敢花钱基本上是因为社会福利和社会保障力度不到位。高储蓄率使得中国除了将其中的一部分通过购买美国国债的形式借给美国外,剩下的就是放款给企业,而企业将这些钱用于投资。近几年来,我国投资率已经逐渐增长到50%,但私人消费却下降到30%左右。

许小年说,中国的投资占GDP的比重高达50%,世界上没有任何一个国家在这么高的投资率下保持经济的长期增长,这是非常严重的结构性问题。

许小年形容2012年是“最难受的一年”。在此次全球金融危机面前,不论欧美还是中国,做出经济结构调整都将是一个十分痛苦的过程。因为大家都想知道问题出在哪,好比有病知道症结,却因为痛苦不愿吃药。“不愿承担痛苦、付出代价,成本会更高。”许小年说。(据新华社电)

周小川:推进利率市场化条件基本具备

存款保险制度将择机出台

证券时报记者 贾壮

中国人民银行行长周小川日前撰文指出,目前,进一步推进利率市场化的条件基本具备,下一步人民银行将按照中央会议精神继续积极推进。他还指出,要加快建立存款保险制度。

周小川认为,商业银行财务重组和股份制改革取得阶段性成果,在很大程度上消除了财务软约束问题、开始在市场竞争中产生产品和服务的定价,为推进下一轮的利率市场化改革奠定了重要基础。

文章表示,存款保险制度是金

融安全网的重要组成部分,在这次国际金融危机中,存款保险制度防范、控制和处置风险的作用得到了进一步的验证和肯定。2012年全国金融工作会议指出,当前建立存款保险制度的条件已基本具备,要抓紧研究完善方案,择机出台并组织实施。此外,还要进一步加强金融法制建设,加快社会信用体系建设,完善登记、托管、支付、清算和银行卡等金融基础设施建设。

周小川认为,提高我国商业银行国际竞争力,一方面,要鼓励国内符合条件的银行业金融机构“走出去”,积极参与全球金融

市场竞争;另一方面,要在风险可控的前提下,在更大范围、更高层次上开放国内金融市场,完善人民币汇率形成机制,增强人民币汇率双向浮动弹性,稳妥有序推进人民币资本项目可兑换,推进贸易投资便利化,逐步拓宽资本流出渠道,放宽境内居民境外投资限制等。这些无疑会加大我国商业银行提高国际竞争力的外部压力。

文章称,总体上看,构建逆周期的宏观审慎管理制度框架,关键就是要建立宏观审慎管理和微观审慎监管协调配合、相互补充的体制机制,发挥中央银行在加强逆周期宏观审慎管

理中的主导作用,进一步加强中央银行与监管部门的信息交流和共享机制,建立逆周期的动态资本缓冲和前瞻性拨备安排,加强对流动性、杠杆率的监管,完善系统性重要金融机构、市场和行业的管理制度,维护金融稳定,提高金融支持经济增长的可持续性。

文章指出,人民银行除了用好存款准备金率、利率等传统工具外,还灵活运用信贷政策、差别存款准备金率、住房抵押贷款按揭比例等手段加强宏观审慎管理。这些措施能够为商业银行提供一种自我约束、自我把握的弹性机制,有助于提高商业银行的

风险防范能力。

据周小川在文章中披露的数据,截至2011年末,我国银行业总资产达到111.5万亿元,是2003年改革前的4倍多;银行业金融机构不良贷款余额和比率实现持续“双降”,不良贷款比率从2002年末的23.6%下降到2011年末的1.8%。2011年末,工商银行、农业银行、中国银行、建设银行、交通银行五家大型商业银行的资本充足率分别达到12.0%、11.7%、12.9%、12.9%和12.4%,均高于11.5%的监管要求;不良贷款率为0.9%、1.5%、1.1%、1.1%和0.86%,呈逐年下降趋势。

大宗交易新政或遭遇两难尴尬——

摁住短期行为 浮起避税空间

证券时报记者 胡学文

3月13日,上交所发布《关于征求优化大宗交易机制有关措施意见的函》,将一度平静的大宗交易市场拉到各方关注的视野。一周后,花旗折价一成抛空5亿股浦发银行股票,引发坊间对于花旗为规避大宗交易新政而提前清仓的猜测。

对于大宗交易新政到底影响几何,目前市场众说纷纭。证券时报记者了解到,大宗交易相关参与主体普遍认为该项新政策可能对当前大宗交易短炒行为产生重要影响,尤以放宽涨跌幅配套锁定期的政策最为关注,一方面摁住了短炒行为,另一方面却浮现了限售股东大幅折价“左手倒右手”实现避税的可能。

另据记者了解,深交所方面暂时没有出台该类做法的消息。

接盘短炒或难以继

一家专门从事提供限售股减持整体方案的机构工作人员告诉证券时报记者,他们非常关注上交所日前出台的关于大宗交易的新政策,其中,放宽涨跌幅限制并配套锁定期的政策尤其关键。

上交所有关征求意见稿显示,拟放宽涨跌幅限制范围,计划通过大宗交易系统提供带锁定期大宗交易机制。受让投资者买入的股份被锁定一定时期不得转让,大宗交易成交价格的涨跌幅限制幅度越宽,锁定期越长。初步考虑锁定期大宗交易分为两档:涨跌幅限制范围为前收盘价格的70%~130%的,锁定期限至少为6个月;涨跌幅限制范围为前收盘价格的50%~150%的,锁定期限至少为1年。

上述机构工作人员介绍,按照他们以往的业务情况来看,大宗交易接盘方短炒行为十分常见,通常的做法都是相应折价成交,高的折价率甚至可以达到百分之十几,随后火速卖出,接盘方赚的就是一个差价。另外,一些专业从事过桥的资金,则可能赚取一定的手续费,但无论怎么操作讲究的都是

短和快”。“一旦新的大宗交易政策开始实施,不仅仅是隔日清算的问题,涨跌幅到一定程度还要锁定,对接盘短炒业务来说将会很难做,寻找接盘资金难度也会加大。”该工作人员表示。

另外,针对新政策关于大宗交易最低限额的调整,有人士认为,此举降低了小额持股限售股东进行大宗交易的门槛,也将吸引小额资金参与原本不能参与的大宗交易,有利于激活大宗交易业务的活跃度和提高成交量。不过,上交所上市的公司多为大型央企、国企等,小额限售股东,尤其是自然人股东其实数量有限,因此降低限额是否会大规模提高交易量有待观察。”另有人士提出了不同看法。

不过,证券时报记者在与上述专业机构交流过程中了解到,随着上交所大宗交易新政策征求意见稿的出台,已陆续接到限售股东咨询相关事宜。该机构认为,不排除一些本身存在资金周转需求的限售股东,会抢在新政策正式实施前抢闸套现,这样操作会比较简单,还可以避免一旦新政实施,大幅折价交易将遭遇配套锁定期的限制。

巧合的是,数据显示,自3月13日上述征求意见稿发布以来,上交所的大宗交易单日笔数确有增加的迹象,此前一般每个交易日的笔数绝大部分都在个位数,但3月13日、15日、19日三个交易日的单日成交笔数都达到了两位数。3月19日,花旗银行海外投资公司通过大宗交易方式向转让所持浦发银行的全部股份,成交总价42.16亿元人民币,更是造就史上最大一笔大宗交易。

或致大幅折价避税行为

事实上,大宗交易平台一直以来被认为存在过桥减持漏洞,即限售股东可以通过大宗交易转让给联系好的下家接盘,然后接盘的机构在二级市场套现则不再受相应的限制。

这类做法在大宗交易平台上较为常见,且多伴以大幅折价或溢价成交的形式出现,除了方便限售股



上交所拟推出降低大宗交易门槛、放宽涨跌幅限制范围等四项新政。

IC/供图

东轻松减持套现外,还存在一定的避税操作空间,甚至衍生出了限售股减持避税利益链,涌现了诸如江西鹰潭、新疆乌鲁木齐、西藏拉萨等一系列限售股减持避税大本营。

举例来说,现在的限售股东如果要想减持避税,一般都是通过过桥资金转移到联系好的关联方接盘,比如夫妻、亲属等,成交价格很有可能大幅度低于目前的二级市场价格。如此一来,按照个人转让限售股所得纳税的有关规定,适用20%的比例征收个人所得税,应纳税所得额=限售股转让收入-(限售股原

值+合理税费),也就是说大宗交易成交折价越大,限售股东缴纳的税额就越少。

不过,有市场人士认为,出于资金使用成本以及二级市场整体走势等不确定性因素考虑,为了少缴税而选择锁定的限售股东和接盘资金不会太多。

广东一位从事大宗交易中介业务的人士则提出了不同观点。该人士认为,由于新政允许超大幅度折价在大宗交易出现,很有可能导致以往“老公倒给老婆”现象的大规模发生,比如某小非股价10元,成本为1元,

那么折价50%倒给自己关联的亲属、朋友账户,则可以安然获得巨大的避税空间。尤其是目前市场相对低迷后市有望回暖的时期,限售股东以半年的锁定期换取大幅避税后的自由身,怎么算都是一笔不错的买卖。”该人士预计,不排除新政策实施后,大幅折价现象在大宗交易市场密集出现的情形。广发证券研究中心报告也认为,鉴于新政策将放宽成交的涨幅,预期未来折价率将会扩大,对于价值投资者而言,半年或一年的锁定期换来动辄百分之几十的折价是极为划算的。

大宗交易新政细则有待明确

上交所关于大宗交易新政策的征求意见函引起市场各方关注。在肯定积极意义的同时,也有一些参与人士提出了疑问,主要集中在以下两点:一是低于限制涨跌幅是否有锁定期,二是大幅溢价是否具有操作性。

按照征求意见函的表述,初步考虑锁定期大宗交易分为两档:涨跌幅限制范围为前收盘价格的70%~130%的,锁定期限至少为6个月;

涨跌幅限制范围为前收盘价格的50%~150%的,锁定期限至少为1年。

的,锁定期限至少为1年。

事实上,目前绝大部分的大宗交易都是折价成交,大宗交易的平均折价率为5%~6%左右。最高的折价率和溢价率都在20%上下,也就是说,目前大部分大宗交易都不太可能触及该项政策标准,这类大宗交易行为如何操作还有待明确。

另外,就大幅溢价的有关规定也有人提出了不同意见。大宗交易本来就是批发,目前一般在折价5%左右,除非是有资产管理机构出于配置

需要,某股票二级市场又一票难求,否则溢价成交不太可能。”有市场人士对溢价有关规定表示了质疑。

在上述业内人士看来,上交所大宗交易新政的出发点,无疑是希望激活大宗交易市场成交量,同时引导长期投资和价值投资。但是在现实操作中,由于目前对于大宗交易关联账户没有限制,那么则很有可能为限售股东避税减持提供了新便利。

(胡学文)

超六成银行家预期货币政策将保持适度

央行问卷调查显示,企业家宏观经济信心指数自去年一季度以来首次回升

证券时报记者 贾壮

中国人民银行昨日公布的《2012年第一季度全国银行家问卷调查报告》称,一季度银行家货币政策感受指数(选择货币政策“适度”的银行家占比)为59.3%,较上季提高16.6个百分点;对下季货币政策,62.2%的银行家预期将保持适度水平,较本季提高2.9个百分点;21.3%的银行家预期货币政策将“趋松”,较本季提高17.7个百分点。

贷款总体需求指数为79.6%,低于上季度和上年同期0.3和5.6个百分点。其中,农业、水利、

教育、固定资产贷款需求回升,分别为67.1%、60.2%、55%和61.4%,较上季度上升2.5、1.9、0.6和1.2个百分点;制造业和非

制造类贷款需求为72.9%和66.1%,分别较上季度下降0.4和1个百分点。

宏观经济热度指数为40%,连续两个季度在50%临界值以下。其中,认为当前宏观经济“偏冷”的银行家占比为29.5%,较上季度上升5.9个百分点;认为“正常”的银行家占比为61.2%,比上季度上升4.3个百分点。对下季度经济运行走势,22.6%的银行家预计将“偏冷”,68.7%的银行

家预计下季度“正常”。银行家宏观经济信心指数为65%,较上季度上升5.6个百分点。

另据央行公布的《2012年第一季度企业家问卷调查报告》,企业家宏观经济信心指数为70.2%,较上季度上升1.8个百分点,是去年一季度以来的首次回升。企业家

宏观经济热度指数为39.2%,较上季度下滑2.5个百分点,较去年同期大幅下降12.3个百分点,并已连续三个季度位于50%的临界值以下。其中,27.3%的企业家认为宏观经济形势“偏冷”,较上季度上升2.5个百分点;67.1%认为“正常”,与上季度持平。

市场需求指数为55%,较上季度和去年同期分别下降2.4和8.6个百分点,延续了去年一季度以来的下滑趋势。企业出口订单指数为46.9%,较上季度下降1.8个百分点。

国内订单指数为50.5%,较上季度下降2.6个百分点。

一季度企业资金周转预期指数为62%,比上季度提高2.1个百分点;企业贷款掌握情况预期指数为35.2%,较上季度上升3.9个百分点。其中,65.4%的企业预期下季度贷款“适度”,比上季度提高5.1个百分点;32.1%预期“偏严”,下降6.4个百分点;2.6%预期“偏松”,提高1.3个百分点。

美商务部终裁中国输美钢制车轮倾销

美国商务部19日作出终裁,认定中国输美钢制车轮存在倾销和补贴行为,这基本为美国针对此类产品征收反倾销和反补贴关税(“双反”)扫清了道路。

这是今年以来美国对中国发起的又一项贸易救济行动。近期美国方面连续对中国产品发起“双反”和“337调查”,贸易保护主义明显升温。

美国商务部裁定,中国钢制车轮的生产商或出口商在美国销售钢制车轮时存在倾销行为,倾销幅度从44.96%至193.54%不等。同时,还裁定中国输美的此类产品接受了25.66%至38.32%的补贴。

按照美方程序,除商务部外,贸易救济案还需美国国际贸易委员会作出裁决。

(据新华社电)