深入推进财税金融体制改革 ②

□ 本报记者 陈果静

资本项目可兑换有望年内实现——

跨境资本流动：放开不等于放任

关于推进资本项目可兑换的具体路径，中国人民银行行长周小川表示，今年将从3方面着力：第一，要使境内境外的个人投资更加便利化，今年将出台一系列政策和试点举措，基本上达到资本项目可兑换。第二，资本市场会更加开放，股票、债券的投资发行将有更大的自由度。第三，考虑有关实现人民币资本项目可兑换的要求，进一步审视外汇管理条例，并推进新一轮修改

国家外汇管理局3月26日发布的统计数据显示，我国40项资本项目交易中，已经有34项达到了部分可兑换及以上水平，占比为85%。

“今年的金融改革将稳步实现资本项目可兑换，将通过各方面的改革努力推进这一目标的实现。”在日前举行的中国发展高层论坛2015年年会上，中国人民银行行长周小川为资本项目可兑换的实现画出了清晰的路线图。但是，关于资本项目可兑换的争议一直存在，资本项目可兑换是否意味着完全没有管制？放开后，我国当如何应对“热钱”冲击？

可兑换进程明显加快

“过去不能做的正逐步开放。”外汇局相关负责人表示，今年1至2月，约有1200亿美元的贸易顺差，以及225亿美元的外商直接投资流入，跨境资本是净流入状态。“在当前改革的环境下，稳步实现资本项目可兑换，应是切实可行的。”

我国为何要推动实现资本项目可兑换？周小川曾在2013年全国两会记者会上如此解释：资本项目可兑换不光是对人民币的国际化有好处，关键是对整个中国实现开放型市场经济也有好处，它会使得不论是国人也好、外国人也好，国内的实体也好、国际的实体也好，和中国打交道的便利性都会大大提高，对货币和交易的信心也会大大提高。

目前，QDII2(合格境内个人投资者)试点启动已经越来越近，人民币跨境支付系统(CIPS)也有望于年内上线，资本项目可兑换的步伐明显加快。外汇局也在跨国公司的资金集中管理、外债宏观审慎管理试点改革等方面积极努力，为资金的引进来和走出去开拓更多的渠道。

关于具体的路径，周小川表示，今年将从3方面着力：第一，要使境内境外的个人投资更加便利化，今年将出台一系列政策和试点举措，基本上达到资本项目可兑换或是一种自由使用货币的标准；第二，资本市场会更加开放，股票、债券的投资发行将有更大的自由度；第三，考虑有关实现人民币资本项目可兑换的要求，进一步审视并推进新一轮外汇管理条例修改。

此外，促进人民币加入国际货币基金组织(IMF)特别提款权(SDR)篮子货币，也成为今年稳步实现人民币资本项目可兑换的重要推力。国际货币基金组织今年会对SDR的篮子进行评估。周小川表示，虽然IMF并没有明确说加入SDR的货币应该是资本项目可兑换的货币，但大体来讲逻辑关系也是接近的。

加强监测和审慎管理

实现资本项目可兑换需要达到怎样的标准？目前，国际货币基金组织对于资本项目可兑换的实现并没有给出统一的定义和标准。从一些国家的实践来看，虽然已经宣布实现了资本项目可兑换，对资本流动仍有若干方面的管理。IMF也认为，新兴市场国家对资本流动可以有一定的管理。

一般来说，国际上参照的标准是IMF划分的资本项目7大类共40项，如果其中大部分重点项目都实现了，一般可被认为是实现了资本项目可兑换。

目前来看，我国除了非居民参与国内货币市场、基金信托市场及买卖衍生工具等项目上未实现可兑换，其余大多数已经实现了可兑换。数据显示，2014年人民币跨境收支接近10万亿元，占全部跨境收支的比重接近四分之一。到2014年末，RQFII(人民币合格境外机构投资者)试点扩大到10个境外国家和地区，在14个国家和地区建立人民币清算安排，与28个国家的中央银行和货币当局签署了双边本币互换协议，人民币已成为全球第五大支付货币和第七大储备货币。

但是，资本项目可兑换的推进并非毫无风险，不少专家也赞同采取审慎的、稳健的、渐进式的安排，加强监测和宏观审慎管理。央行研究局局长陆磊表示，转变境外资本流动的管理方式，在推进便利化的同时，要从正面清单转向负面清单。也就是说，首先得明确不能干什么。此外，还要加快建设人民币跨境支付系统(CIPS)，覆盖主要时区高效安全的人民币跨境支付和清算体系，更加便捷地识别整个资本流动的流量、流向，同时实行宏观审慎管理和微观审慎监管。

目前，CIPS系统已经筹备了近两年，业内人士估计，最快可能于9、10月份上线。

短期资本流动将受管控

短期的资本流动如热钱的大进大出，可以极大的破坏金融市场的稳定性，更会对外汇市场、资本市场、实体经济带来很多负面影响。一旦资本项目可兑换后，对于短期投资资本冲击的风险该如何防范？

这一问题也引发了不少专家的担忧。“2015年，由于国内外经济形势的变化，资本流出加剧的可能性比较大。”中国社会科学院学部委员余永定认为，今年中国的经济增长速度指标是7%左右，部分企业债务问题仍然严重，其杠杆率、负债水平还会进一步上升。此外，人民币升值单向预期已经打破，从国际环境看，美国QE的退出也可能加大资本流出压力。“对于这种情况，我们应该有充分的思想准备。”余永定强调。

针对短期的资本流动带来的急剧冲击和负面影响，香港中文大学讲座教授刘遵义认为，可以采用征收“托宾税”的方式，即对短期资金的进出征税。

实际上，我国已经在考虑采取这一方法。去年2月，国家外汇管理局在一份报告中提出，拟通过“托宾税”的方式来抑制“热钱”。刘遵义建议，对于与本币有关的部分征税：流入时不对外币征税，换成人民币之后再征税；流出时，人民币转换成外币也征税。“自由资本流动、自主的汇率政策和稳定的金融体系这3个目标，看似不可能同时达到，但采用托宾税似乎有望同时实现这3个目标。”刘遵义说。

这与周小川日前的表态也是一致的。针对资本流动问题，他认为，发展中国家重点鼓励中长期的资本流动，对于超短期的投机性的资本流动还是可以采取一些政策的，其中也包括宏观审慎管理的政策。资本流动要防止出现问题，还需要加强反洗钱、反恐融资、防止过分运用机制监察等方面的政策来加以配合。

煤炭企业总体负担率下降

25个产煤省份减费70.5亿元

本报讯 记者崔文苑日前从国家税务总局获悉：煤炭资源税从价计征改革实施以来，运行平稳，成效初显。从今年前两个月纳税期的情况看，煤炭企业总体负担率下降。25个产煤省份的统计数据显示，全国煤炭企业共申报入库税款65.9亿元，比实行从量定额方式征收增加48.2亿元，25个产煤省份合计减少涉煤收费和基金70.5亿元，煤炭资源税费总体负担减少22.3亿元。

税务总局财产和行为税司有关负责人介绍说，自2014年12月1日起，煤炭资源税由从量计征改为从价计征，同时全面清理涉煤收费基金。分区域看，在25个产煤省份中，有22个省份煤炭企业负担总体减轻。负担率下降最多的是青海，下降了17.4个百分点。山西、陕西、内蒙古3大重点产煤省份由于资源禀赋较好，实行从价计征之后，缴纳资源税从去年同期的16.9亿元增加到今年的50亿元；同期清理收费基金55亿元。

该负责人表示，下一步，税务部门将进一步做好税收征管工作，细化计税价格核定、运费扣除、折算率调整等征管规定，规范征管操作办法；积极配合有关部门推动建立涉煤收费清单和标准公示制度，将所有保留的涉煤收费项目统一纳入清单管理。

税务总局税收科学研究所所长李万甫表示，通过本次改革，建立了资源税对煤炭产业调节的长效机制，提高了资源税在煤炭价格形成机制中的正向调节作用，有利于实现公平税负。

首次通过工农中行柜台同步发售

国开行再发40亿元债券

本报讯 记者王璐报道：国家开发银行日前公告称，该行将于4月1日至8日通过银行间债券市场和中国工商银行、中国农业银行、中国银行柜台，同时发行一只1年期金融债券。这是国开债首次同时通过上述3家商业银行柜台向社会公众发售，标志着国开债实现了柜台常规化发行，丰富了商业银行柜台零售市场个人投资品种，填补了存款和理财之间的产品空白。

根据发行办法规定，本只国开债将于3月31日面向承销团进行招标确定票面利率，向银行间债券市场投资者发行总量不超过40亿元。4月1日至7日通过工、农、中行的电子渠道及境内营业网点，向已开办了柜台债券交易业务的客户平价发行，3家承办银行柜台分销量合计不超过30亿元。债券缴款后将在银行间债券市场上市交易，工、农、中行为其柜台债券交易客户提供连续报价做市服务。

据介绍，2014年5月份以来，国开行分别与工行、农行和中行合作，先后发行了5期共计73亿元柜台金融债券，在挖掘零售客户需求、发行模式创新、系统升级改造、扩大发行人影响力等方面作了有益探索。

中国企业家成长与发展专题调查报告显示

支持创新融资渠道亟待畅通

本报讯 记者林火灿报道：中国企业家调查系统日前发布《2015·中国企业家成长与发展专题调查报告》显示，当前我国企业创新面临创新人才短缺、资金结构单一等突出问题的制约，需要通过加强创新支持政策和改善创新环境，进一步提升企业家未来创新投入意愿。

“我国企业创新发展的基本指标总体较好。”中国企业家调查系统秘书长李兰说，不过，企业创新也面临着创新人才短缺、创新资金来源单一、创新绩效不佳、创新环境不完善、企业家创新动力不足等突出问题的制约。

调查显示，高达60.7%的企业家认为企业创新人才缺乏；依靠自有资金投入进行创新的企业占90.8%，而通过银行贷款和资本市场获得创新资金的渠道仍不畅通；作为衡量企业创新产出的重要指标之一，新产品销售占销售总额比重的增速有所减缓，表明当前企业创新成效有待进一步提高；鼓励创新的社会环境有待进一步改善、创新风险与收益不对称、知识产权保障不力等，是阻碍创新的主要因素；受宏观经济下行和企业发展面临诸多困难等影响，企业家未来创新动力不足。

“积极推动政府管理体制改革、尽快出台支持创新的具体政策措施、提振企业家对宏观环境的信心，可以有效提升企业创新投入和未来创新意愿。”李兰建议，政府部门应深化教育体制改革以完善创新人才培养体系、加快金融体制改革以完善企业融资渠道、营造鼓励创新的社会环境、加强知识产权保护等激励企业创新；同时，通过放宽市场准入、维护公平竞争、强化市场主体责任、建立信用体系、有效执法等，提升企业家未来创新意愿，更好地实现国家创新驱动发展战略。

一线新看点

菏泽农行推出专利权质押贷款

本报记者 姚 进

最近，一直为资金着急的山东省菏泽尧舜牡丹生物科技有限公司分管财务工作的副总经理王清峰露出了笑容。原来，该公司用牡丹专利权做质押，从农行菏泽分行成功贷款2000万元。这也是中国农业银行山东省分行和菏泽市金融系统发放的首笔牡丹专利权质押贷款，标志着牡丹专利权融资方式的成功破题。

牡丹产业的发展，对资金提出了更多需求，而融资方式单一始终制约着当地牡丹产业的做大做强。“去年我们尝试发放全市首笔牡丹林权抵押贷款的基础上，今年我们着眼牡丹产业科研实际，积极探索牡丹专利权质押贷款新模式，不断创新牡丹产业化融资方式。”农行菏泽分行行长王有强表示。

今年初，尧舜牡丹生物科技公司因购买牡丹籽急需资金周转，出现融资难题。农行菏泽分行知情后，通过实地调查，了解到该企业拥有浓香型牡丹籽油的制备方法等4项专利，及时向上级行汇报请示，农行山东省分行同意以牡丹专利权进行质押办理贷款。

开办牡丹专利权质押贷款业务需要对拟质押的专利价值进行评估，农行菏泽分行从准入的评估机构中精心挑选具有专利权评估经验的评估机构，最终确定了一家对公司专利权进行评估。评估以专利证书为权属依据，以尧舜牡丹《可行性研究报告》、行业发展、利润情况等为取价依据，以科学技术成果鉴定证书及检验报告为参考，通过认真细致地调查、评估，4项专利权评估价值得到有效认可。

另外，开办牡丹专利权质押贷款业务还需要办理有效的质押登记手续。为此，农行委派专人与菏泽市知识产权局、国家知识产权局沟通联系，抽调专业人员按要求准备好相关资料。经过层层审核，国家知识产权局顺利出具了专利权质押登记通知书，尧舜公司4项专利权登记成功，确保了牡丹专利权质押贷款的如期投放。

“农行采用牡丹专利权质押，拓宽了融资担保方式，解决了企业担保难、融资难问题。这笔贷款不仅我们公司收益，还可以带动400至500个牡丹种植户。”王清峰说，这是一件好事，有利于牡丹产业做大做强。

中国银行业监督管理委员会河南监管局公告

下列银行业金融机构经中国银行业监督管理委员会河南监管局批准开业，现予以公告。

兴业银行股份有限公司郑州科源路支行

简称：兴业银行郑州科源路支行

业务范围：许可以下机构经营中国银行业监督管理委员会依照有关法律、行政法规和其他规定批准的业务，经营范围以批准文件所列的为准。

机构编码：B0013S241010030

营业地址：郑州市文博东路东、东风路南1幢1-2层(科源路与文博东路交叉口东北角)

批准日期：2015年02月10日

许可证流水号：00585837

发证日期：2015年03月02日

以上信息可在中国银行业监督管理委员会网站(www.cbrc.gov.cn)查询

Bharat Heavy Electricals Ltd.
(A Govt. of India Undertaking)
PS- PEM, Noida - 201301, U.P., India
e-mail id: vskuntia@bhelpem.co.in

全球标书

BHEL诚邀知名供应商(预审资格及要求请参照我公司网站查询单)提供以下适用工作包方案：

查询/工作包描述	印度火电项目名称
1)凝结水精处理装置 2)DC电池充电器 3)DC电池	2×500兆瓦 New Neyveli TPP (TG)
4)弹簧加载式旁通阀	2×800兆瓦 Gadarwara STPP
5)控制阀	4×270兆瓦Manuguru TPS
6)污水处理厂	400兆瓦Marib GTPP Phase-Ⅱ,YEMEN.
7)冷却塔 8)BFP隔振系统	1×800兆瓦 Kothagodam TPP
9)FAN基础隔振系统 10)MILL基础隔振系统 11)BFP基础隔振系统	2×660兆瓦Ennore SEZ STPP

工作详情和设备要求请依据技术规范。标书提交截止日期以及更正、补遗、修改、时间扩展说明等细节将上载到BHEL网站(www.bhel.com & www.bhelpem.com)和中央公共采购门户网(www.eprocure.gov.in)。请定期登录上述网站保持信息及时更新。

BHEL-PEM计划招募技术卓越、品质有保证、组织机构和财务体系健全且能够满足预审资格要求(PQR)的供应商。预审资格要求、供应商登记表以及工作包清单详见公司网站：www.bhelpem.com。

中科恒源 ZK ENERGY 便携式太阳能智能路灯

大大亮 幸福灯

火爆 招商

投入低 风险小 市场大 创富快

建设美丽中国 缩小城乡差距

扫一扫 查看详情

中科恒源科技股份有限公司

财富热线:400-117-9559

本版编辑 梁 睿 孟 飞

电子邮箱 jjrbjr@126.com