

市场动向

央行出台银行间债券市场柜台业务管理办法扩大直接融资

## 合格投资者可购买全品种债券

受避险情绪刺激

## 金价创7年来单周最高增幅

本报记者 温济聪

春节长假,虽然国内黄金交易所休市,但国际金价市场却表现得颇为“热闹”。截至2月14日,纽约商品交易所黄金期货市场交投最为活跃的4月黄金期货报收于1239.4美元/盎司,单周增幅7.05%,创自2008年12月至今的7年多来单周最高增幅。

莱百公司高级黄金投资分析师宁才刚认为,近期全球金融市场动荡刺激避险情绪是金价大涨的主要原因,短期内金价仍有上涨空间。“日本央行宣布实行负利率加剧了投资者对全球经济的担忧。与此同时,美国标普500指数、欧洲斯托克600指数、恒生指数等全球股市表现低迷,在这些背景下,投资者恐慌情绪加剧,资金加速流向黄金市场。”宁才刚说。

“其次,美联储或将放缓加息的步伐为金价上扬提供有效支撑。美联储主席耶伦2月10日在美国国会作证时称经济前景存在不确定性,并称美联储正研究必要时采取负利率政策的可行性,但目前美国经济面临的下行风险还不足以令美联储降息。”重山集团研究中心负责人张强表示,这将意味着美联储可能会放缓加息节奏,这对金价上涨十分有利。

此外,地缘政治也是影响金价的主要原因之一。明富金融研究所首席分析师李世兴表示,目前半岛局势紧张加剧,南非第二大工会扬言将举行金矿罢工等地缘政治因素,进一步加重了市场避险需求,提速金价上扬。

受国际金价大涨以及春节、情人节等因素影响,黄金珠宝市场再现热潮,北京、沈阳、天津等地的黄金消费市场持续升温,莱百商场、国华商场、多边金都、太阳金店等知名金行人潮涌动。来自莱百商场发布的最新统计数据显示,春节七天假期,虽然相比去年饰品金价低了11元/克,但是销售额依然保持上升。莱百7天销售突破2亿元,同期各类饰品销售近10万件,为3万人提供首饰清洗、包装等售后服务。

国际金价在近期显著上扬,对我国投资者购买实物黄金需求有刺激作用。“由于美元走弱以及美联储加息的推迟,预计今年上半年金价出现反弹态势,近期买入黄金是较好的短线时机。而极具春节特色的猴年首饰具有较高的纪念意义和保存价值,每年春节都是黄金购买的高峰期,但这类饰品投资价值相对有限,建议投资者根据自身实际情况理性购买。”李世兴表示。

今年4月1日起

## 新三板主办券商将实行执业质量评价

本报讯 记者何川报道:全国股转公司近期发布《全国中小企业股份转让系统主办券商执业质量评价办法(试行)》,将对主办券商进行执业质量评价。据悉,该评价办法将于4月1日起正式施行。

据了解,新三板实施主办券商制度已运行2年多,但主办券商执业过程中出现大量未明确违反规则但同时表现为执业质量低下的行为,反映出主办券商管理层合规意识薄弱、从业人员经验不足、执业态度不严谨等问题。

“主办券商是全国股转系统的重要市场参与者,在市场运行的各个环节都起着关键作用,其是否规范执业、勤勉尽责是市场能否健康发展的关键。在实施自律监管措施之外,还需要采用更为温和、覆盖面更广的监管手段,即执业质量评价制度。”民生证券新三板研究中心研究员乔志东说。

据悉,《评价办法》就组织实施、评价指标、评价方法、评价结果存档、评价结果运用等内容作出了相应规定。纳入主办券商执业质量评价的指标主要包括四类:一是执业质量负面行为记录;二是被采取自律监管措施、纪律处分、行政监管措施和行政处罚的情况;三是对市场发展的贡献;四是其他对评价有重要影响的事项。

主办券商的评价周期分为月度评价和年度评价。其中,年度评价期为上一年度5月1日至本年度4月30日,与证监会对证券公司分类评价的周期保持一致。全国股转公司于每年8月31日前,会按照综合点值、扣点原则和加扣原则,确定主办券商上年的评价点值,按规定进行分档,并公示所有主办券商分档结果。

根据《评价办法》,全国股转公司将依据评价结果对主办券商进行日常监管,并在推荐挂牌、持续督导、并购重组、股票发行和做市等业务方面针对主办券商实施差异化制度安排。评价结果也将与中国证监会实施的证券公司分类评价体系进行对接。

## 非法集资案件投资人信息登记平台开通

首先对“e租宝”案件投资人开放

本报讯 记者姜天翊日前从公安部获悉:公安部组织建设的非法集资案件投资人信息登记平台已经正式启用,并首先对“e租宝”及其关联公司涉嫌非法集资案件的投资者开放,网站地址:ecidcwc.mps.gov.cn,登记期限为2016年2月13日至2016年5月13日。

据公安部有关部门负责人介绍,近年来互联网金融非法集资案件频发,特别是目前公安机关正在侦办的“e租宝”及其关联公司涉嫌非法集资案件,投资人众多,涉及地域广泛,电子数据量巨大,仅用以往取证方式处理不利于海量电子数据及时汇总、统计、核实、甄别。

公安机关建议“e租宝”案件中未赎回资金的投资人在登记期限内及时登记,以免延缓案件查处、资产处置工作进度,影响自身及其他投资人的合法权益。该负责人还表示,投资信息登记不影响投资人依法行使报案的权利。

本版编辑 温宝臣

金融机构通过其营业网点、电子渠道等方式为投资者开立债券账户、分销债券、开展债券交易提供服务,并相应办理债券托管与结算、质押登记、代理本息兑付、提供查询等。柜台业务交易品种包括现券买卖、质押式回购、买断式回购以及经央行认可的其他交易品种。

《办法》明确了开办柜台业务的金融

机构的条件,并规定符合条件的金融机构应当于柜台业务开办之日起1个月内向央行备案,并提交规定的材料。

值得注意的是,《办法》明确了对个人和企业投资者的要求。《办法》规定,符合条件的个人和企业投资者可投资柜台业务的全部债券品种和交易品种。其中,年收入不低于50万元,名下金融资

产不少于300万元,具有两年以上证券投资经验的个人投资者,以及净资产不低于人民币1000万元的企业可投资柜台业务的全部债券品种和交易品种。

《办法》同时指出,不满足上述条件的投资者只能买卖发行人主体评级或者债项评级较低者不低于AAA的债券,以及参与债券回购交易。

2015年财政政策回眸 ①

□ 本报记者 曾金华

## 积极财政政策推动经济提质增效

编者按 2015年,财政部门创新调控方式,更多依靠市场力量,更多运用改革办法,推动经济平稳运行和提质增效。注重稳定市场预期,加强预调微调定向调控。注重激发内生动力,实施进一步支持小微企业发展的所得税、增值税、营业税等税费减免政策。注重提高资金效益,多措并举盘活财政存量资金,调整用于保民生、补短板。本报今日起,推出“2015年财政政策回眸”系列3篇报道,敬请关注

充分发挥积极财政政策的作用,是2015年宏观调控的焦点之一。推进重大项目建设、持续增加民生投入、减税降费支持创新创业、积极盘活财政存量资金、推广运用PPP模式……这一年,国家创新宏观调控方式,加强预调微调定向调控,一系列积极财政政策同时发力,推动了经济平稳运行和提质增效。

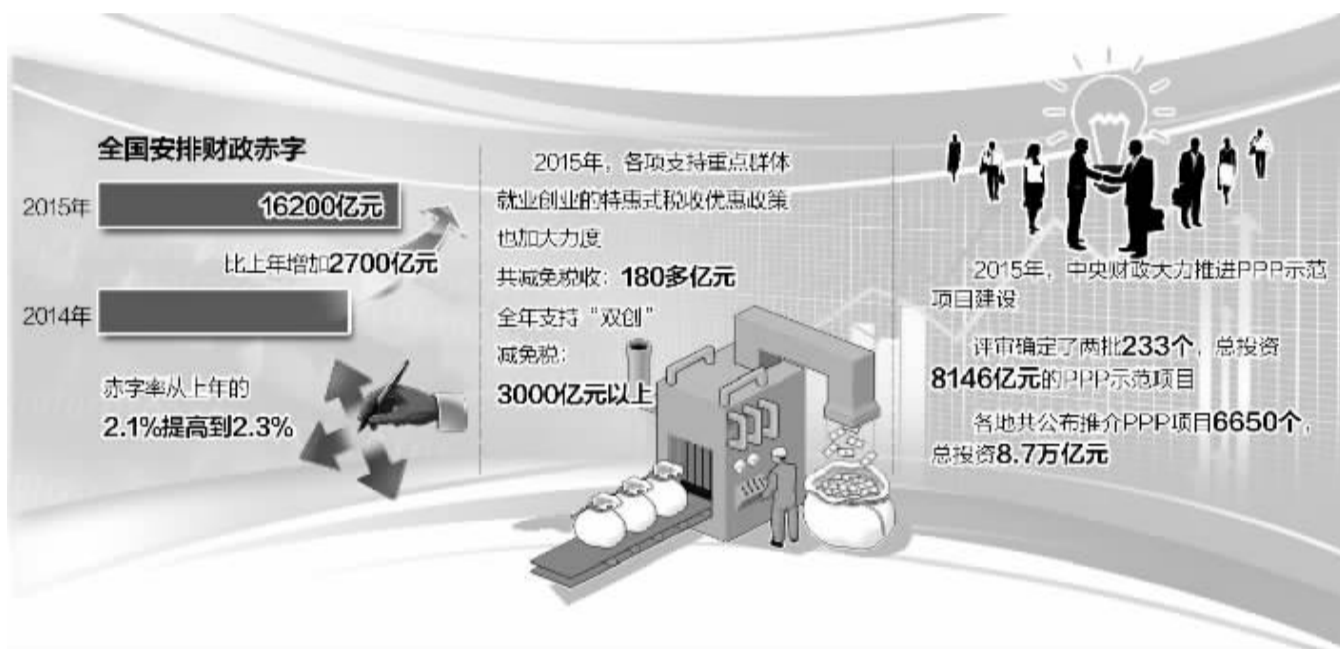
## 加大支出力度 推动结构优化

2015年是稳增长、调结构的紧要之年,我国继续实施积极的财政政策并加力增效。

去年3月召开的全国人大会议决定,适当扩大财政赤字规模和动用以前年度结转资金,加大支出力度。全国安排财政赤字16200亿元,比上年增加2700亿元,赤字率从去年的2.1%提高到2.3%。同时,结合财政收入形势和消化应对“三期叠加”的影响,动用以前年度结转资金1124亿元。“加大支出力度,促进经济运行保持在合理区间,这是积极财政政策的重要体现。”财政部材料所副所长白景明说。

2015年全国财政收支数据显示,在财政收入形势较为严峻的情况下,财政支出得到了有力保障,全国一般公共预算支出175768亿元,比上年增长15.8%。其中,教育支出26205亿元,增长8.4%;文化体育与传媒支出3067亿元,增长9.3%;医疗卫生与计划生育支出11916亿元,增长17.1%;社会保障和就业支出19001亿元,增长16.9%;城乡社区支出15912亿元,增长11.5%;农林水支出17242亿元,增长16.9%。

“2015年,各级财政部门着力加强



预算执行管理,大力推进财政资金统筹使用,积极盘活存量,优化支出结构,强化支出绩效管理,确保各项政策措施及早落实并取得实效。”财政部有关负责人表示。

在持续增加民生投入的同时,国家还着力推动完善相关领域的支出政策和机制设计,突出公共性,增强可及性和可持续性。

“2015年财政支出的一个重要特点是侧重结构优化调整,尤其是投向基础设施、高新产业等领域。”白景明说。比如,支持开展地下水超采区综合治理等8项农业可持续发展试点和科技成果使用、处置和收益管理改革试点,加大对淘汰落后产能的支持力度,推动战略性新兴产业健康发展。

## 注重减税降费 激发市场活力

“减税”“为企业减负”,是2015年国务院常务会议的高频词。国务院总理李克强多次强调,要用政府税收减法,换取“双创”新动能加法。

这一年,结构性减税和普遍性降费持续推进,尤其是一系列支持小微企业和“双创”的税收措施相继出台,力度不断加大。如,国务院两次扩大享受减半征收企业所得税优惠政策的小微企业范围,受惠小微企业范围不断扩大。

2015年10月,国务院常务会议确定,放宽享受加计扣除政策的研发活动和费用范围,并允许企业追溯过去3年应扣未扣的研发费用予以加计扣除。

保障高校毕业生、失业人员、残疾人、随军家属、军转干部、退役士兵等重点群体就业是就业工作的重中之重。2015年,各项支持重点群体就业创业

的特惠式税收优惠政策也加大力度,共减免税收180多亿元。

据统计,2015年税务部门全面落实各项税收优惠政策,全年支持“双创”减免税3000亿元以上。

此外,降费措施有效减轻了企业负担:2015年,对小微企业免征42项行政事业性收费,取消或暂停征收57项中央级行政事业性收费,取消船舶港务费等7项水运涉企行政事业性收费;降低失业保险、工伤保险和生育保险费率。

“2015年推行减税政策的特点是针对性强、定向发力,有效促进了稳增长、调结构。比如,小微企业优惠政策对促进就业作用十分明显,降低部分消费品关税则扩大了国内消费。普遍性降费则与减少行政审批改革一起为市场创造良好的竞争环境,保障了市场主体经营活力。”白景明说。

## 盘活存量资金 引导社会资本

2015年国务院多次部署盘活财政存量资金,加强统筹使用,唤醒“沉睡”的财政资金,调整用于保民生、补短板。

2015年6月,国务院印发《推进财政资金统筹使用方案》,力促财政资金“化零为整”,提出了包括推进项目资金统筹使用、推进重点科目资金统筹使用、推进部门资金统筹使用等重要措施。

盘活存量资金“动真格”,效果显现。2015年7月,国务院常务会议确定,各级财政将已收回沉淀和违规资金2500多亿元,加快统筹用于急需领域;国务院将239亿元中央预算内投资存量资金调整用于在建重大项目。

“无论是适当提高赤字率,还是盘活存量资金,都促进了扩张支出,在有

效控制风险的同时,增加了公共产品的有效供给。”白景明认为。

2015年,国家还在公共服务领域大力推广运用政府和社会资本合作模式(PPP),积极探索符合我国实际的PPP发展道路。5月,国务院转发财政部等3部门《关于在公共服务领域推广政府和社会资本合作模式指导意见的通知》,明确在能源、交通运输、水利、环境保护、农业、林业、科技等公共服务领域,广泛采用政府和社会资本合作模式。

中央财政大力推进PPP示范项目建设,评审确定了两批233个、总投资8146亿元的PPP示范项目。各地共推介PPP项目6650个,总投资8.7万亿元,涵盖道路交通、环境保护、城市公用事业等多个领域,在稳增长、惠民生等方面发挥了重要作用。

“在有关方面的共同努力下,PPP成效初显,较好地体现了经济发展新常态下‘改革加速器、增长推进器、民生稳定器’的作用。”财政部金融司司长孙晓霞说。

在强化财政资金政策杠杆和导向作用方面,还积极发挥各类投资引导基金作用,进一步完善已设基金的管理运行机制,还决定设立国家中小企业发展基金、新兴产业创业投资引导基金等,引导民间资本投入经济社会发展的关键领域和薄弱环节。

按照中央经济工作会议部署,2016年及今后一个时期,要继续实施积极的财政政策并加大力度。“为配合推动供给侧结构性改革,促进发展动力顺利转换,2016年积极的财政政策必须坚持扩张支出与防控财政风险兼顾,更加强调精准发力,把财政资金用于关键和薄弱环节,使人民有更多获得感。”白景明说。

□ 本报记者 张建军

普惠金融在行动

## 广东肇庆:金融活水润泽“菜篮子”工程

莫树科现在是广东省肇庆市封开县誉盛蔬菜种植专业合作社的一名工作人员。他对记者说:“之前种水稻,加上农闲时打工,一年的收入加起来还不到6000元。现在我把家里的3亩地租给了合作社,每年田租有1500元,自己在这儿工作每个月还有3500元工资,一年算下来我一个人就比过去多收入近4万元!”

这得益于肇庆金融支持“菜篮子”工程的不断发展。近年来,人民银行肇庆支行与肇庆供销社、金融机构共同探索银企合作新模式,以“人行支小再贷款+银行配套贷款+优惠利率”的形式支持“菜篮子”工程。对农产品供应端参与生产的农户提供支农贷款,支持其扩

大生产、搭建农产品生产基地,使支农金融逐步覆盖至肇庆各县区优质的农产品供应地。

在肇庆,通过对“菜篮子”工程参与各方资源线上线下的整合,肇庆本地的农业产业链也在做大做强,实现了以推动农业龙头企业带动关联农户脱贫增收的目标。据统计,截至2015年12月末,肇庆通过5家扶贫农业龙头企业共带动2100余户贫困农户脱贫,户均增收达6万余元。

“金融支持‘三农’发展,既要让农民脱贫致富,也要让农民享受到金融服务的便利。”人行广东省肇庆中心支行行长张铁强向记者介绍,2014年4月,肇庆四会市创新试点推出“村财通”农村金融融

合服务平台,通过在126个村(居)委布放POS终端和电脑设备,整合助农取款、助农缴款、助农转账、助农贷款、农村资金管理和公共事业缴费等业务功能,打通便民惠农“最后一公里”。

数据显示,截至2015年12月末,四会市“村财通”平台已实现助农缴款5430笔6868万元,助农转账20678笔9659万元,助农查询8865笔,助农取款8568笔468万元,助农贷款2400万元。

在互联网金融大背景下,普惠金融也迎来了新的发展机遇。2015年11月12日,广东“互联网+信用三农”众筹项目启动。肇庆德庆绿色蔬菜众筹项目从11月7日项目实地考察到11月12日上线众筹,短短5天时间就

为发起人成功筹集了30万元资金。

据悉,“互联网+信用三农”众筹项目是充分利用互联网金融众筹平台的融资功能,针对信用良好的农业生产主体(含农业企业、合作社、种植大户、农户等)融资需求设计灵活的众筹融资产品,通过众筹平台向社会投资者众筹资金,众筹项目到期后,农业生产主体将以货币、农产品或者货币+农产品的形式偿还投资者本金和收益。“‘互联网+信用三农’众筹项目门槛低、灵活度高、融资快,可以有效缓解广大农户缺乏抵押物的融资难问题,满足农户生产周期性的资金需求。”广东省金融消费者权益保护联合会秘书长张劲表示。