

财政部规范国有金融企业股权投资

■ 徐科

财政部近日下发《关于进一步明确国有金融企业直接股权投资有关资产管理问题的通知》。通知明确,国有金融企业开展直接股权投资业务,可以按照监管规定组建内部投资管理团队实施,也可以通过委托外部投资机构管理运作。同时,通知中还表示,应当建立有效的退出机制,包括:公开发行上市、并购重组、协议转让、股权回购等方式。

针对财政部发文规范国有金融企业对非公开发行上市企业股权投资及资产管理问题,接受记者采访的专家态度谨慎,称文件是从国资安全角度规范金融企业股权投资。

中国政法大学金融法研究中心副主任李爱君表示,财政部明确国有金融企业直接股权投资,是指国有金融企业依据《公司法》、相



关行业监管法律法规等规定,以自有资金和其他合法来源资金,通过对非公开发行上市企业股权进行的不以长期持有为目的、非控股财务投资的行为。但具体指向哪类金融企业,文件没有提及。

此前,有学界呼吁,面对经济减速,可以考虑逐步尝试改变商业银行只能贷款不能投资的现状。

“虽然文件没有涉及具体类型金融企业,但根据《公司法》及相关行业监管法律法规的要求,证券类、保险类等金融机构可以股权投资,但商业银行不可以。”李爱君表示,因此文件是在强调资产安全管理,厘清投资责任,强化中间流程和措施,如投资公司评估、评估方法、项目管理、退出机制等,确保国有金融资产安全和保值增值。

我国《商业银行法》规定,商业银行在境

内不得从事信托投资和股票业务,不得投资于非自用不动产。商业银行在境内不得向非银行金融机构和企业投资,国务院另有规定的除外。

“部委文件不可能逾越《商业银行法》,所以肯定还是在既有法律框架下执行,银行不能对企业进行直接股权投资,证券保险及信托等公司可以。”中央财经大学中国银行业研究中心主任郭田勇表示,但根据混业经营的精神,未来银行肯定是“什么都可以做的”。

不过也有市场人士认为,该文件或是放开银行投资脚步的前奏。一位券商投资分析师表示,文件虽表述谨慎,但还是为商业银行传统业务转型埋下了伏笔,或为后续的政策调整腾出空间。一旦银行投资有序放开,实现投行式的现代全能型银行将为期不远。同时,放开银行投资也有利于降低实体经济杠杆。

深推“三减三提” 究矿深度调整 降本增效考核“指挥棒”

有什么样的考核“指挥棒”,就有什么样的企业发展观。

究矿集团自上而下的“瘦身强体”计划有秩序实施推进的同时,日前下发《关于 2014 年降本增效考核奖励的意见》,标志着究矿集团新一轮降本增效考核标准的全面实施,是应对危机、提升经济效益和核心竞争力的有效手段。

考核目标中,煤业公司煤炭完全成本同比降低 10%;贵州能化公司煤炭完全成本不高于上年度水平;东华公司“两金占用”降低 20%以上;地面非煤生产经营单位产品单位成本降低 10%以上;经费单位可控费用降低 10%以上。

究矿集团本部基地作为公司发展的基础和依托,是公司的核心基地。与国内外先进煤炭企业相比,近年来老区矿井在系统装备、生产技术、人工效率等方面均存在一定差距。为有效解决煤炭生产环节复杂、用人多、效率低等问题,推动老区煤炭生产由传统的“增头增面增系统”向“减头减面减系统、提速提质提效”三减三提转变,究矿集团积极实施煤炭生产“1866”工程和推进“三减三提”工作,做优做强本部煤炭产业。这是降本增效考核“第一棒”。

在严格物资集中供应管理方面,严格执行《大宗物资集中采购供应实施办法》和《关于规范物资集中采购谈判工作的通知》,按照“货找源头、厂家直供、低价采购”的原则,抓好边际效益,生产成本“两项成本谈判”,签订长期供销协议,实行厂家代储、按需送货、无偿维护维修,大宗物资设备采购成本降低 15%以上。其他还有严格清理内部产品市场,严格控制可控费用,严格落实减员增效措施,严格资金预算管理,严格压缩“两金”占用,严格落实修旧利废措施,严格审计整改落实等。

10 项措施全部落实到牵头和负责部门。责任部门制订针对性管理制度、措施,建立月度动态调度制度,由牵头部门调度各项工作月度进展情况及存在的问题,并汇总到经营管理部。集团公司在季度经济分析会上通报,强化降本增效工作的督导、考核。各单位把工作任务逐级落实到责任领导、责任部门、责任岗位。

考核意见还对各专业公司,各能化公司,各矿处,集团公司各部室、各直属机构提出要求:要对标一流企业,运用市场倒逼机制,拓展挖潜降本空间;将成本目标管理与经济责任制相结合,强化成本核算,在产、供、销、财务等各个环节加强管理,确保在挖潜降本增效上实现新突破。以内部市场化建设为载体,细化全面预算管理,把生产成本中每一项费用细化到单位产品成本中的各个生产环节,使成本核算进车间、进班组、到岗位,变成本的静态控制为动态控制,形成全员、全过程、全方位的成本控制格局。

同时,加大考核奖惩力度,以严格考核奖惩措施保证工作责任落到实处。(周燕)

雅电集团：正式启动财务“反习惯性违章”专项活动

提到“反习惯性违章”,大家可能会联想到安全生产管理。如今,这项常在安全生产领域提到的措施首次纳入了今年国网雅安电力(集团)公司财务管理的一项重要工作。

日前,雅电集团召开财务“反习惯性违章”专项活动启动电视电话会议,对该项活动作了详细安排和部署。

会议从思想意识、管理环节、治理力度三方面深入剖析了财务“习惯性违章”形成的原因,对纠正财务管理中的“习惯性违章”提出具体要求,抓好职工的财务安全意识教育,树立

立正确的是非观,澄清模糊认识;强化财务管理一线的监督工作,守好防范“习惯性违章”行为发生的重要防线;形成常态化的治理机制,持之以恒、常抓不懈,营造良好氛围。

会议强调了“习惯性违章”行为的严重危害性,要求公司各级财务管理人员切实增强经济安全和政治安全的危机感和责任意识,严格遵守财经纪律,扎扎实实地做好各项财务基础管理工作,并通过开展财务“反习惯性违章”活动查找问题、整改问题、总结问题,从奖优罚劣入手,促使财务人员履

职尽责,严把风险关,切实杜绝财务“习惯性违章”行为,为公司经营管理的健康、快速发展保驾护航。

据悉,公司财务“习惯性违章”专项活动将持续到今年 11 月,重点开展“四查”:一查“财务预算管理”习惯性违章行为,二查“收入、成本费用管理”习惯性违章行为,三查“资金安全管理”习惯性违章行为,四查“会计基础工作”习惯性违章行为。通过专项活动,有效促进公司财务管理水平的整体提升。

(杜俊汶 王锦 王建明)

东航北区 多管齐下提升财务管理水平



在东航 2014 年战略解码会上,公司领导层提出了今年要打赢的五场硬仗:转型、收入、服务、成本、机制。在这五场硬仗中,收入和成本作为两大重要的支撑,可见公司对财务工作的重视。北区财务部在做好日常基础核算的基础上,群策群力,采取走出去、请进来等方式,多管齐下,努力提升管理水平,并取得了一定成效。

东航北区财务部,负责天津、沈阳、哈尔滨、大连、长春、呼和浩特六个营业部的财务管理工作。如何加强全面风险与内控管理、完善流程建设,真正落实公司管理提升的要求,一直是摆在北区财务部面前的一个课题。近半年来,东航北区的财务管理提升工作是这样陆续展开的:

下基层,营业部实地调研

实打实地算,北区财务部只有两个半工作人员,她们不但要负责北区六个营业部的会计核算、报表预算、合同管理等财务工作,还兼顾着北京分公司财务部的一部分结算工作。虽然人手少、业务多、任务重,但还是利用月中关账后的间歇时间,由北区财务经理带

队,用了四个月走访了四家营业部,了解当地营业部的实际运作情况,与营业部总经理、销售经理和财务经理座谈,从空白票证票据管理、资金、会计凭证、往来账、收入结算等多方面进行了财务检查和交流。

同时,针对每一家营业部的检查结果,出具了四份财务检查报告,并出台了《北区财务工作暂行规定》和三份规范化简报,从制度上规范财务管理工作。今年 1-4 月,北区应收账款周转天数比去年同期降低了 0.84 天,远远超过公司 T3 目标。

请过来,各单位互查互学

在走访营业部调研财务工作的基础上,继去年底召开北区营业部财务经理工作会后,今年五一前夕,在北京分公司再次组织营业部财务经理和出纳召开了工作交流会。会上,对近半年来出台的规章制度逐一进行了学习研讨,正式发布了《北区营业部财务经理考核暂行办法》,对营业部财务工作中存在的问题一一进行了解答,并由北区财务经理进行了职业风险谈话。同时,抽调北京分公司财务工作骨干,与各营业部财务人员一起,对北

区六个营业部近三个月的凭证进行了检查。在凭证检查交流中,大家互查互学,取长补短,对于做得好的地方拿出来共同分享,对于疑惑的问题一起讨论并最终达成一致,切实收获了良好的效果。

走出去,南大区学习经验

要想再进一步提升管理水平,仅靠闭门造车还远远不够。5 月中旬,北区财务部一行四人前往广州学习东航南区财务部的管理经验。在广州营业部进行了现场学习,向南区财务经理讨教了很多先进的管理经验,无论是从收入结算还是会计核算,从制度管理还是流程建设,都让大家受益匪浅。前去学习的同志把南区好的经验和做法带回分公司与所有财务人员共同分享,同样也使北京分公司的财务工作上了一个台阶。

有句话说的好,企业发展靠管理,而财务管理是企业管理的核心。作为财务部门,在做好规范化管理工作的同时,更要深化服务意识,逐渐向服务转型,处理好长期与短期的关系、服务与监督的关系、原则性与灵活性的关系,做执行财务制度的表率。(许正洁)

证监会发布沪港通机制规定

中国证监会 6 月 13 日发布《沪港股票市场交易互联互通机制试点若干规定》,进一步阐述外资持股比例限制以及暗盘交易的有关规定。

接近两地交易所人士解读指出,规定明确了沪港通机制下将不接受券商自行撮合买卖方的大宗交易。规定同时明确,单、境外投资者对单个上市公司的持股比例不得超过该上市公司股份总数的 10%,所有境外投资者对单个上市公司 A 股的持股比例总和,不得超过该上市公司股份总数的 30%。境外投资者依法对上市公司战略投资的,其持股不受上述比例限制。上述持股比例限制,与 QFII(合格境外机构投资者)要求一致。

中国证监会发布的《沪港股票市场交易互联互通机制试点若干规定》,共 19 条,明确了两地交易所及结算公司应履行的职责,以及沪港通的业务范围、外资持股比例、清算交收方式、交收货币等相关事项。

规定第 11 条指出,证券交易服务公司和证券公司或经纪商不得自行撮合投资者通过沪港通买卖股票的订单成交,不得以其他任何形式在证券交易所以外的场所对通过沪港通买卖的股票提供转让服务,中国证监会另有规定的除外。

“上述规定主要针对券商自行撮合买卖方的大宗交易,也就是股份配售,所有交易都须通过盘中竞价实现。”接近两地交易所人士回应记者表示,相关规定并非针对香港市场将来可能出现的沽空。

中国证监会表示,与征求意见稿相比,《若干规定》根据市场各方的意见和建议,主要做出以下修改:一是进一步完善了外资持股比例限制的有关规定;二是进一步明确了暗盘交易的规定;三是对一些文字表述进行了调整。

规定指出,沪港通遵循两地市场现行的交易结算法律法规,相关交易结算活动遵守交易结算发生地的监管规定及业务规则,上市公司遵守上市地的监管规定及业务规则,证券公司或经纪商遵守所在国家或地区监管机构的监管规定及业务规则。

规定同时指出,两地交易所将有责任对沪港通交易进行实时监控,建立相应的信息交换制度和联合监控制度,共同监控跨境的不正当交易行为,防范市场风险。

沪港通预计将于 10 月正式开启。

(云信)

云南将加大财政投入 连续 3 年支持微型企业创业

记者从 13 日在昆明召开的云南省微型企业培育工程启动会议上了解到,从今年 4 月至 2016 年底,云南将每年扶持创办 3 万户微型企业,实施“两个 10 万元”工程:即微型企业投资规模达到 10 万元以上且实际货币投资达到 7 万元后,政府给予 3 万元补助;有贷款需求的可获得不超过 10 万元的银行贷款支持。

据介绍,为扭转下滑局面,促进全省经济平稳较快增长和转型升级,云南省政府出台了《关于加快产业转型升级促进经济平稳较快发展的意见》,提出了 16 条稳增长的政策措施,其中第八条明确实施“两个 10 万元”微型企业培育工程。从今年 4 月底至 2016 年底,对具有创业能力、无在办企业的全省居民,申请创办加工制造、科技创新、创意设计、软件开发、商贸流通、技术咨询、服务贸易、民族手工艺品加工和特色农产品生产等类型企业带动本省户籍 5 人以上就业,投资规模达到 10 万元以上且实际货币投资 7 万元以上的,每户给予 3 万元补助,每年扶持创办 3 万户微型企业,财政补助资金由省、州市、县按照 5:3:2 的比例承担。

创业扶持财政补助资金扶持的对象是今年 4 月 1 日后新登记的微型企业。扶持对象创办微型企业有贷款需求的,有关银行给予 10 万元以下银行贷款支持,所有涉及微型企业创办的行政性收费一概实行零收费。

文件下发后,省工信委会同财政厅等部门抓紧时间制定下发了《云南省微型企业创业扶持实施办法》,对职能分工、扶持申请、审核、资金拨付、贷款支持、培训服务、监督管理等主要内容作出了明确规定。为便于操作,《办法》将企业所需申报的资料全部设计为表格形式,申请人只需将投资计划书、贷款申请书、营业执照复印件、税务登记证复印件,提交县工商局办事窗口,民营办按照程序组织实地查验和会审,公示无异议后,即可享受资金扶持。

(吴清泉)

上证所首推信贷资产支持证券

■ 姚伟

国务院、银监会和中国人民银行(央行)近日相继发声提出扩大资产证券化试点后,上海证券交易所(上证所)6 月 15 日发布消息称:很快就将有银行系信贷资产证券化产品正式在上证所发行交易,这也将是首只登陆交易所的银行信贷资产证券化产品。

据上证所公告,这只信贷资产证券化产品由平安银行发行,以平安银行选择向境内居民发放的小额消费贷款作为基础资产,总规模约 26.31 亿元。

上证所相关人士还特别提到,“本期证券突破了原先的双审批制度,由银监会按现行监管规定对产品进行审批,然后直接到上证所上市交易,大大提高了发行审批效率。”

总规模 26.31 亿元

所谓资产证券化,顾名思义,就是包括银行在内的各类机构可以将信贷等各类非标准化的资产,打包成有价证券,在银行间市场或者交易所上市。通过此举,银行可以提前回笼资金,盘活存量,而投资者则可以分享这些资产的收益,也是多了一种投资选择。

去年 8 月,国务院常务会议决定,进一步扩大信贷资产证券化试点。今年 5 月 30 日,国务院常务会议再次强调要通过信贷资产证券化试点等手段盘活存量。今年 6 月 6 日和 9 日,银监会和央行有关负责人又分别提及要扩大资产证券化试点,加大金融支持实体经济力度。

“目前,中国信贷资产证券化以银行对公贷款为主,住房抵押贷款、汽车消费贷款等基

础资产类别尚不多。平安银行小额消费贷款证券化不仅增加了中国信贷资产证券化的基础资产类别,也为商业银行拓展个人消费业务,增加居民消费能力探索出一条新的业务模式。”上证所用了一句“这是信贷资产证券化试点中的一个创新基础资产类型”来评价平安银行本次产品的入池资产。该期信贷资产证券化产品的总规模为 26.31 亿元。

收益率或超 30%

何时发行?利率如何?据记者了解到的信息,发行时间,很可能是在本月底;利率方很可能要远高于市场的预期,甚至高于 30%。

该款信贷资产支持证券分为 A 级 01 档、A 级 02 档和 B 级三档,发行额度分别为:12.1 亿元(占 45.99%)、13.41 亿元(占 50.97%)及

7985.52 万元(占 3.04%)。A 级 01 档、A 级 02 档评级均为 AAA 级,B 级证券未评级,采取簿记建档的方式发行。

A 级档的投资者为:一、包括但不限于银行、证券公司、基金管理公司、保险公司、信托公司和财务公司等;二、上述金融机构面向投资者发行的理财产品,包括但不限于银行理财产品、信托产品、投连险产品、基金产品、证券公司资产管理产品等;三、合格境外机构投资者(QFII)、人民币合格境外机构投资者(RQFII);四、净资产不低于 100 万元的非金融机构法人;五、经本所认定的其他合格投资者。

作为银行的资产证券化产品此次首次登陆交易所,该产品可以由各种投资者认购正是本期产品的一大看点,有业内人士认为,这一全新架构也是中国建立统一开放、竞争有序的债券市场体系迈出的“一大步”。