

新预算法来了 有哪些不同?

■ 陈益刊

1月中旬前后,地方将密集召开“两会”,而在地方人民代表大会的议程中,审查和批准当地2014年预算执行情况的报告和2015年预算草案将是核心内容之一。而2015年1月1日起正式施行的新预算法,也让上述核心内容与以往相比,有所不同。

“四本账”将齐晒

上海财经大学教授邓淑莲告诉记者,新预算法一大亮点就是全口径预算,即政府的全部收入和支出都应当纳入预算,预算包括了一般公共预算、政府性基金预算、国有资本经营预算、社会保险基金预算“四本账”。

“以前多数地方政府只公布一般公共预算和政府性基金预算两本账,而今年地方政府都必须公布四本账,这是一个很大的变化。”邓淑莲称。

新预算法还明确了地方晒账本的时间。新预算法明确,除涉及国家秘密的事项外,经本级人大或其常委会批准,预算、预算调整、决算、预算执行情况的报告及报表,应当在批准后20日内由政府财政部门向社会公开,并对本级政府财政转移支付的安排、执行情况以及举借债务的情况等重要事项作出说明。

而各部门预算、决算及报表也应当在本级政府财政部门批复后20日内由各部门向社会公开,并对其中的机关运行经费的安排、



使用情况等重要事项作出说明。

地方债务将纳入预算

地方政府出于发展需要,采取多种方式融资,已经形成十多万亿元的地方政府债务。而这些债务多数未纳入预算管理,脱离中央和同级人大监督,存在一定的风险隐患。

新预算法新增了允许地方政府举借债务的规定,并在举债主体、资金用途、举债规模、举债方式和风险管控方面做了相关规定。比

如举借债务只能采取发行地方政府债券的方式,不得采取其他方式筹措,除法律另有规定外,不得为任何单位和个人的债务以任何方式提供担保。

另外,地方债43号文明确,把地方政府债务分门别类纳入全口径预算管理,实现“借、用、还”相统一。

审核重点变了

以往预算法规定审查的重点是收支平

衡,同时要求预算收入征收部门完成上缴任务。

财政部部长楼继伟称,这在客观上带来预算执行“顺周期”问题,容易导致收入征收部门在经济增长放缓时,为完成任务收“过头税”,造成经济“雪上加霜”;而在经济过热时,为不抬高基数搞“藏富于民”,该收不收,造成经济“热上加热”。

为了把审核重点转向支出预算和政策拓展上,新预算法对全国人大审查重点做了相关规定,比如预算安排是否符合国民经济和社会发展的方针政策,收支政策是否可行;重点支出和重大投资项目的预算安排是否适当;对下级政府的转移性支出预算是否规范、适当等内容。

另外,新预算法还规定,各级政府不得向预算收入征收部门和单位下达收入指标。

邓淑莲认为,新预算法还有一大亮点就是要求“各级政府应当建立跨年度预算平衡机制”。这主要指今后实行的中期财政规划管理,一般是三年滚动财政规划。

此外,新预算法在完善转移支付制度、硬化预算支出约束也有重大突破。

“比如在预算执行中,各级政府一般不制定新的增加财政收入或者支出的政策和措施,也不制定减少财政收入的政策和措施;必须作出并需要进行预算调整的,应当在预算调整方案中作出安排。这就让硬化预算执行,防止以前出现的预算和决算差别大现象。”邓淑莲称。

科冕木业拟6亿收购为爱普 加码布局移动互联

科冕木业日前发布重组预案,公司拟通过全资子公司天神互动,以现金方式收购深圳为爱普100%股权,交易价格为6亿元。交易完成后,深圳为爱普将成为天神互动的全资子公司,上市公司新增智能移动终端管理和应用分发服务业务。

公告显示,深圳为爱普主要从事移动应用分发平台的开发和运营业务,其研发的“爱思助手”为用户提供免费的系统维护和优化服务,进

行用户的积累;通过为研发商和发行商所提供的产品提供宣传推广服务获取收入。据悉,深圳为爱普主要通过“爱思助手”平台在iOS系统中开展移动应用分发服务。截至2014年10月31日,“爱思助手”累计用户超过1500万人,月活跃用户超过660万人,跻身国内领先的独立运营移动应用分发渠道商行列。

截至2014年8月31日,深圳为爱普净资产为3200.41万元,据此计算,此次收购价增

值率为1774.76%。2014年1-8月、2013年和2012年,深圳为爱普营业收入分别为4030.86万元、112.76万元和38.34万元,净利润分别为2980.61万元、-13.3万元和-18.07万元。同时,交易对手方承诺,深圳为爱普2014年至2016年累计实现的扣除非经常性损益的净利润达到15250万元。

科冕木业表示,通过本次交易,上市公司将取得移动互联网的接入点,获取大量优质

移动互联网用户,深化了公司在移动互联网行业的布局。通过对用户相关消费数据的收集和分析,上市公司将深入了解用户消费习惯,了解市场最新需求,为公司其他移动互联网业务的发展提供极大的便利;深圳为爱普的应用分发平台将为上市公司全资子公司天神互动的移动网游产品提供了新的宣传和分发渠道,进一步优化了上市公司现有的移动网游研发和发行业务。

(顶尖)

宝钢财务公司荣膺中国“年度最具创新力财务公司”

近日,宝钢财务公司凭借依托电商平台,深化产业链金融服务的表现,在190多家财务公司中脱颖而出,荣膺《金融时报》和社科院金融研究所联合颁发的“2014中国金融机构金牌榜—年度最具创新力财务公司”奖项。

去年,电商金融团队以开放性思维,紧贴用户需求,不断探索新的服务模式。为交易中心量身定制的票据服务平台,在第三方支付行业首开先河;结合财务公司与东方付通的账户特点,设计虚实结合的账户架构,确保到

账的及时性和灵活性。去年,东方付通在线支付总流量突破300亿元,同比增长了5倍多,支撑了交易中心的业务发展,完善了在线支付应用环境;财务公司“宝融通”现货质押贷款累计放款3.6亿元,活跃了平台交易,增强了客户黏性;“资源GO”平台供应商票据贴现,实现了在线操作的“一站式”服务,改善了客户体验,提高了工作效率。

财务公司以金融功能配套采购支付政策,大力拓展供应商票据贴现业务,促进核心企业纸票转背和对外开票结算,全年累计贴

现放款25亿元,服务供应商突破100家。财务公司通过宣传推介、上门辅导、让利优惠等方式,积极推广电票在采购端的应用,电票在供应商贴现中占比达到66%。供应链融资作为财务公司的战略性业务,去年取得了突破性进展,供应链融资在信贷资产中的占比从年初的16%提升到32%,增强了从集团外盈利的能力。

去年以来,票据管理逐渐成为企业财务管理的新常态,财务公司发挥专业优势,激发员工智慧,加大创新力度,各种票据服务新品

不断涌现。线上查询复查具备在线操作、查询速度快的优势,一经推出即受到热烈欢迎,成为企业加强纸票风险监控的“利器”;智能配票模型实现了自动挑票和配票功能,解放了财务人员的眼与手,大大提高了工作效率;探索异地票据托管模式,实现“实物不动、信息流转”,减少了纸票传递次数,提高了票据使用效率,节约了财务费用。此外,票据影像技术、全流程线上托管、电票直连开票等新产品正在积极开发当中。

(意达)

沪自贸区金改深水区:人民币资本项自由兑换

2014年12月26日,国家相关部门决定扩展中国(上海)自由贸易试验区(下称上海自贸区)的区域范围,从2015年3月1日起,金桥开发片区、张江高科技片区和陆家嘴金融片区将被纳入上海自贸区范围。

“陆家嘴金融片区云集众多金融机构,势必成为上海自贸区金融创新的新高地。”一家国有银行高层表示。

随着2013年9月底上海自贸区正式面世,围绕利率市场化、人民币资本项自由兑换,外汇管理制度改革等领域的金融创新举措,被视为上海自贸区金融变革的重要突破口。

过去一年,基于促进贸易便利化与投资自由化,已有跨境电子商务人民币结算业务、跨境人民币双向资金池、跨国公司人民币双向资金池业务等众多金融创新案例在上海自贸区相继落地,其中一些金融创新措施已在全国复制推广。

随着国家相关部门在广东、天津、福建设立新的自贸区,上海自贸区作为一位先行者,如何发挥金融创新的先发优势,将是一个考验。

多位金融机构高层坦言,未来上海自贸区最值得关注的两大金融创新方向,一是在条件成熟时逐步推进区内人民币资本项下自由兑换;二是推进自贸区各个金融资产交易平台面世,形成全球离岸人民币投资聚集地,加快人民币国际化的步伐。

探路人民币“有管理”的可兑换

记者多方了解到,目前央行与外管局等相关部門正在积极评估上海自贸区FT账户人民币业务的运行情况,拟在条件成熟时启动FT账户的外币业务。

所谓FT账户,即国家相关部门在上海自贸区专门设立的自由贸易账户(即FT系列账户),该账户采用分账核算管理制度,即企业、个人、金融机构在自贸区设立的自由贸易账户都将被标识,与境内账号“隔离”,这些被标识账户的所有资金往来,央行将通过分账核算系统时时监控资金流向与



操作合规性。目前,相关部门允许FT账户先以人民币进行交易结算,旨在扩大人民币跨境使用范围。

在一家银行自贸区分行副行长看来,这已给很多金融创新带来不少的操作空间。比如此前有家上市公司通过在上海自贸区设立的FTN账户(非居民自贸账户,是上海自贸区FT账户中的一种),向某家银行自贸区分行质押境内上市公司股权,由其在境内设立的特殊目的子公司(SPV)获得相应的人民币贷款,用于收购境内同业公司。

“若FT账户能够实现本外币自由兑换,这家上市公司无需采取股权质押融资模式,而是先在境外低息筹集美元资金,再通过FT账户兑换成人民币用于收购境内企业。”他坦言,由于美元执行零利率政策,类似做法的融资成本将比股权质押融资更低,还省去股权质押融资的审核流程。

不过,基于一线放开,二线管住的监管原则,这类交易所涉及的FT账户与境内账户之间资金划转,相当于跨境业务管理,相关部门需要先进行相应的交易真实性审核。

在多位银行业人士看来,这间接推动境内资本项下的人民币有管理的可兑换。

美国国家可供选择的人民币汇率对冲、资金托管、投资理财产品及与结算兑换工具屈指可数,他们通过在华投资贸易获得人民币,使用渠道较少。但随着相关部门在条件成熟情况下,逐步放开FT账户本外币自由兑换,他们顾虑可以减少。

“我们会先积累一批基于FT账户人民币资本项一定程度可兑换的金融创新案例,在未来条件允许的情况下,在其他自贸区,甚至全国范围内进行复制推广。”这位自贸区分行副行长强调说。

离岸人民币投资中心“胎动”

记者多方了解到,除了已经面世交易的黄金国际板,上海期货所的自贸区原油期货交易方案已上报国家相关部门等待批复,上海清算交易所与上海股权交易中心也将适时推出自贸区大宗商品现货交易平台与自贸区企业股份转让系统。

在诸多金融机构高层看来,这些金融交易平台的建立,一方面能提升中国在全球大宗商品交易定价的话语权;另一方面还有更大的战略使命——通过搭建上海自贸区的离岸人民币投资交易平台,加快人民币国际化步伐。

一家国内券商经济学家坦言,目前流向境外的离岸人民币规模接近2万亿-3万亿元,其中大部分离岸人民币缺乏投资通道。但境外机构之所以还愿意持有人民币,一是基于过去数年间人民币年均单边升值2%-3%的汇兑收益,二是想尽办法让这些离岸人民币回流境内,获取境内外约3%的无风险利差。

然而,随着2014年人民币汇率双向波动,加之美联储计划2015年升息,进一步压缩人民币-美元的利差空间,这些境外机构持有人民币的意愿开始下降,不利于人民币国际化整个进程。需要一个离岸人民币归集投资平台,满足他们的资本收益预期。

“随着以人民币定价交易的黄金国际板、原油期货等自贸区金融资产交易相继面世,上海自贸区离岸人民币归集投资的大平台雏形已经呼之欲出。”一位了解自贸区相关政策的知情人士透露,相关部门还在考虑允许参与黄金国际板投资的离岸人民币资金,可以参与自贸区租赁资产、信托份额转让、原油期货、股票交易等投资,进一步拓宽离岸人民币在自贸区的投资范围。

他透露,在合规经营的情况下,不排除相关部门会推出更多创新举措。其中一项举措,就是某些上海自贸区金融交易平台向监管部门申请一个资金池额度,便于境外机构可以离岸人民币投资自贸区内金融资产交易同时,还能投资境内某些金融产品,但这个资金池涉及到自贸区离岸人民币与境内人民币的自由双向流通,还需要相关部门审核。

但在多位金融机构高层看来,上海自贸区要成为全球离岸人民币归集投资中心,尚需时日。目前相关部门首先需要解决的,是国际投资者的准入问题。

“更重要的是,相应的金融创新配套措施必须跟上。”一位自贸区金融机构高管直言。比如FT账户若能实现本外币自由兑换,国际投资机构就可以将外币自由兑换成离岸人民币投资黄金国际板,一旦需要投资退出时,他们也能将离岸人民币自由兑换成外币,如此交易便利性将大幅增加。

(世纪)

证券业 诚信管理办法出炉

1月5日,中国证券业协会发布了修订后的《中国证券业协会诚信管理办法》(简称《办法》),《办法》将自发布之日起生效。《办法》明确,诚信信息的基本信息长期有效,奖励信息、处罚处分信息效力期限为3年,但因证券期货违法行为被行政处罚、市场禁入的信息,效力期限为5年。

《办法》要求,中国证券业协会建立诚信信息管理系统、诚信状况评估和检查制度,对会员和从业人员的诚信建设进行日常管理。

《办法》所称诚信信息,是指会员、从业人员在经营、执业活动中是否遵纪守法、诚实守信的信息和对评价其诚信状况有影响的其他信息。诚信信息包括:基本信息、奖励信息、处罚处分信息及协会自律规则规定的其他信息。

《办法》指出,效力期限内的诚信信息根据性质分为公开信息和有限公开信息。公开信息在协会网站公布,内容包括协会会员和从业人员信息管理系统公开的会员和从业人员基本信息、会员和从业人员效力期限内受奖励次数、协会对会员和从业人员做出的公开谴责自律惩戒决定,协会认为有必要公开的其他诚信信息。任何机构或个人可以通过协会网站查询公开诚信信息。

此外,《办法》指出,处罚处分信息包括受处罚处分机构或个人名称、受处罚处分机构责任人、处罚处分时间、效力期限、处罚处分原因、做出处罚处分决定的机构、处罚处分类别、文号等。下列信息应记入处罚处分信息:中国证券业协会、中证资本市场发展监测中心有限责任公司、地方性证券业协会等证券市场行业组织实施的自律惩戒措施;协会认为有必要记录的其他情况。会员对本单位从业人员做出的处罚处分不作为处罚处分信息,但应记入诚信信息备注栏。

(侯捷宁)

上交所实施 上市公司分行业 信息披露监管

上海证券交易所于2015年1月5日正式调整现行上市公司信息披露监管模式,由按辖区监管转换为分行业监管。上交所表示,这是继2013年推出信息披露直通车后,上交所顺应监管转型形势和要求,主动推进自律监管机制创新的又一重大举措。

上交所表示,实施分行业监管后,上交所将在一年多来实施直通车的基础上,努力向以问题为导向的“医生式”监管转变,进一步强化上市公司和其他市场主体信息披露第一责任人的意识,将交易所的监管重心调整为事中事后,借助行业监管的比较优势,发挥“医生式”监管“诊疾治疾”的作用,通过同行业不同上市公司的比较,更加有效地引导、鼓励和督促上市公司揭示与其行业共性及其自身特有的风险和价值因素,从而帮助投资者获取更有针对性的投资决策信息。同时,“沪港通”实施后,上交所国际化发展的通道已经打开,统一监管标准的现实需求更为迫切。分行业监管从相类似的行业模式入手,通过行业信息披露指引的实施和同行业标杆公司的示范,能够使监管标准的统一更具可行性和合理性。此外,分行业监管有助于进一步增强自律监管公开和快速反应的意识和能力,提升上市公司自律监管效能。分行业监管实施后,交易所将有可能在统一监管标准的前提下,深化监管过程和标准的公开。同时,进一步提高发现问题的能力,对各类市场潜在风险做出有效预判,真正做到及时发现、及时应对、及时公开、及时处理。

据上交所披露,截至2014年12月31日,上交所共有995家上市公司,按照证监会行业划分,涉及18个一级行业。考虑到制造业公司数量众多、特点迥异,将其下属的26个二级行业一并纳入考虑,由此形成43个行业类别。在此基础上,上交所确立了“突出重点行业、整合相关行业、兼顾特殊行业”的划分标准,选取房地产、设备制造、医药、化工、交通运输、采矿业、金融、商业零售、信息通信、农林及公用事业等11个行业,实行重点监管。此外,为了强化风险防控,将ST与B股这两类在信息披露、日常监督、业务操作等方面具有一定特殊性的公司,实行集中分类监管。

据悉,配合分行业监管的实施,上交所近期将重点推进两项工作。一是逐步建立完整的行业信息披露指标和指引体系。上交所已于2014年初推出了房地产、石油天然气、煤炭三个行业的信息披露指引。目前正着手制定零售业和电力行业两个行业信息披露指引,预计将于2015年初正式实施。后续,上交所将根据市场需要,分批推出其他行业的信息披露指引。二是积极探索2014年年报分行业审核,加强对同行业公司财务信息、经营业务、商业模式的横向比较分析,督促公司有针对性地披露投资者关心的信息,进一步提高信息披露监管的有效性和可比性。同时,还将按照分类监管原则,对“高风险类”、“关注类”公司予以重点审核,要求公司充分揭示重大风险,并及时采取相应的监管措施。(中证)