

凡真财经 记录平凡生活中的真实财经故事

把紧备案入口 完善证券评估机制

《资产评估机构从事证券服务业务备案办法》即将施行

财闻联播

部分商品关税 2025年1月1日起调整

国务院关税税则委员会28日发布公告:根据《中华人民共和国关税法》及相关规定,2025年1月1日起,国务院关税税则委员会对部分商品的进口关税税率和税目进行调整。为增强国内国际两个市场两种资源联动效应,2025年对935项商品实施低于最惠国税率的进口暂定税率。

为扩大面向全球的高标准自由贸易区网络,2025年对24个自由贸易协定和优惠贸易安排项下、原产于34个国家或者地区的部分进口商品实施协定税率。其中,中国—马尔代夫自由贸易协定自2025年1月1日起生效并实施降税,未来完成最终降税后,双方接近96%的税目将实现零关税。

为帮助最不发达国家发展,实现互利共赢,2025年继续给予43个与我国建交的最不发达国家100%税目产品零关税待遇。同时,继续根据亚太贸易协定以及我国与有关东盟成员国政府间换文协议,对原产于孟加拉国、老挝、柬埔寨、缅甸的部分进口货物实施特惠税率。

为服务产业发展和科技进步,2025年增列纯电动乘用车、杏鲍菇罐头、铍辉石、乙烷等子目,优化椰子汁、制成的饲料添加剂等税目名称的表述。调整后,税则税目总数为8960个。

“国联+民生” 重组注册获批

12月27日晚间,中国证监会发布关于同意国联证券股份有限公司发行股份购买资产并募集配套资金注册、核准国联证券股份有限公司和民生证券股份有限公司变更主要股东、民生基金管理有限公司和民生期货有限公司变更实际控制人等的批复。

中国证监会表示,国联证券应当切实做好与民生证券的风险隔离,严格规范关联交易,严防利益冲突和输送风险。国联证券应当会同民生证券按照报送证监会的初步整合方案确定的方向,在一年内制定并上报具体整合方案,明确时间表,妥善有序推进整合工作。这意味着,“国联证券+民生证券”整合进入实施阶段。

就在12月17日,国联证券发布公告称,上海证券交易所并购重组审核委员会(以下简称“上交所重组委”)于2024年12月17日对公司本次交易的申请进行了审议。根据上交所重组委发布的《上海证券交易所并购重组审核委员会2024年第6次审议会议结果公告》,本次会议的审议结果为:本次交易符合重组条件和信息披露要求。12月19日,国联证券与民生证券的重组整合事项已提交注册。自新“国九条”后,“国联证券+民生证券”拔得这一轮券商并购潮的头筹。

上市公司信披规则 迎来进一步优化

为了贯彻落实今年7月1日起施行的《中华人民共和国公司法》,同时完善上市公司信披制度,优化披露内容,增强信披针对性和有效性,12月27日,证监会修订起草了《上市公司信息披露管理办法(征求意见稿)》、《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第2号——年度报告的内容与格式(征求意见稿)》、《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第3号——半年度报告的内容与格式(征求意见稿)》,并公开征求意见。

业内人士认为,此次对信披规则的修订意在进一步提高上市公司信披透明度,提高信披可阅读性,满足投资者阅读习惯和需求,保护投资者合法权益;同时与新公司法等法律法规衔接,理顺规则体系,提升信披规则的科学性、系统性,提高上市公司信披质量,更好落实强监管、防风险、促高质量发展的要求。

据中国证券监督管理委员会12月27日消息,为加强对资产评估机构从事证券服务业务的监督管理,规范资产评估机构从事证券服务业务备案行为,财政部、中国证监会近日修订印发《资产评估机构从事证券服务业务备案办法》(以下简称《备案办法》),明确自2025年1月1日起施行。

《备案办法》从内部管理、质量控制、执业人员等方面明确备案要求,将备案业务范围调整为发行上市、信息披露等相关的资产评估报告,优化重大事项备案和年度备案有关规定,同时进一步健全备案退出机制。

把紧备案入口 坚持从严监管

资产评估机构为证券发行、上市、挂牌、交易及其他相关活动提供资产评估专业服务,为上市公司等主体提供独立、客观、公正的价值信息,是服务资本市场公平交易、公开披露的重要力量。

2020年,财政部、中国证监会联合印发《资产评估机构从事证券服务业务备案办法》,明确资产评估机构从事证券服务业务应向财政部和中国证监会备案,接受双方监管。截至目前,共有证券评估机构279家,较2020年备案制改革前的69家增长了304%。

为适应全面注册制下资本市场对高质量财务信息和评估执业水平的需求,《备案办法》把紧备案入口,强化持续监管,畅通备案出口,集中解决证券评估机构未备案执业、超出胜任能力执业等突出问题,进一步发挥行业监管与市场监管、行政监管与自律监管的协同性。

备案业务范围调整为发行上市、信息披露等相关资产评估报告

《备案办法》结合资本市场监管实践和市场主要关切,将备案业务范围调整为发行上市、信息披露等相关的资产评估报告,范围界定更加清晰,便于市场理解。

根据《备案办法》,资产评估机构拟

为下列八类证券业务活动出具资产评估报告的,应当进行备案:

- 首次公开发行股票或存托凭证并上市;
- 发行公司(企业)债券、资产支持证券(ABS)、不动产投资信托基金(RE-ITs);
- 上市公司、全国中小企业股份转让系统挂牌公司发行证券;
- 上市公司、挂牌公司重大资产重组;
- 上市公司、挂牌公司以财务报告为目的的评估;
- 其他涉及公开信息披露或引用的评估;
- 证券公司及其资产管理产品的评估;
- 财政部、中国证监会规定的其他业务。

另外,《备案办法》将备案时点提前到承接业务前,明确证券服务业务活动中使用的资产评估报告由符合备案规定的资产评估机构出具,提升未备案机构执业限制针对性。

明确内部管理、质量控制等 备案管理要求

《备案办法》明确,从事证券服务业务的资产评估机构应当符合六方面要求:

- 内部管理规范,已建立人员管理、财务管理、业务管理、技术标准和信息化建设等内部管理制度并且运行良好;
- 质量控制体系健全并且运行良好;
- 具备与从事证券服务业务相匹配的执业人员;
- 按照资产评估机构职业风险基金管理的有关规定提取职业风险基金或者购买职业责任保险;
- 资产评估机构及其相关人员诚信记录良好;
- 备案材料齐备,相关材料和信息真实、准确、完整。

资产评估机构从事证券服务业务备案,按照业务环节分为首次备案、重大事项备案、年度备案。《备案办法》增加首次

备案现场核验安排,加强入口管理——首次备案经审阅材料完备且符合规定的,财政部、中国证监会对相关资产评估机构组织开展现场核验。

另外,《备案办法》增强持续备案要求,优化重大事项备案和年度备案有关规定,加强对机构证券执业情况的持续关注,督促问题机构持续整改。

完善证券评估机构 “有进有出”机制

《备案办法》进一步健全备案退出机制,明确依法终止营业、自行申请注销证券备案、虚假骗取备案等退出情形,完善证券评估机构“有进有出”机制,推动形成市场化筛选及科学管理格局。

具体来看,已备案的资产评估机构出现下列八类情形之一的,财政部、中国证监会注销其从事证券服务业务备案并予以公告:

- 资产评估机构依法终止;
- 被省级财政部门注销资产评估机构备案;
- 自行申请注销从事证券服务业务备案;
- 首次备案后任一完整自然年度未出具证券服务业务资产评估报告;
- 未按规定完成重大事项备案或者年度备案,经责令改正仍未备案;
- 备案材料或者信息存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏;
- 资产评估机构被处以暂停或者禁止从事证券服务业务、受到停业处罚的;
- 财政部、中国证监会规定的其他情形。

此外,《备案办法》建立整改公告机制。财政部、中国证监会有关部门负责人指出,对于未能满足备案要求的资产评估机构,要求其在6个月内完成整改,并自整改结束起10个工作日内向财政部、中国证监会报送整改报告。未整改或整改不到位的,财政部、中国证监会向社会公告,持续关注相关资产评估机构整改进展并实施重点监管。对于新老办法衔接,在附则中对已备案证券评估机构作出一年过渡期安排。

A股点评

市场继续震荡

截至12月27日15时,上证指数报3400.14点,当日上涨0.06%,当周涨幅为0.95%;深成指报10659.98点,当日下跌0.13%,当周涨幅为0.13%;创业板指数报2204.9点,当日下跌0.22%,当周跌幅为0.22%。

当周市场处于震荡状态。银行股当周再度全面走强,在四大行连续创历史新高带动下,银行板块指数连续5周上攻,顺利突破10月8日的高点,刷新历史记录,年内累计大涨46.23%,创近十年来最大年度涨幅。

经过了2023年的飞速发展,小游戏(或称“小程序游戏”)在2024年继续高歌猛进。中国音像与数字出版协会游戏工委发布的《2024年中国游戏产业报告》显示,2024年,国内小游戏市场收入398.36亿元,同比增长99.18%。

随着中国经济从传统制造业向高科技产业转型,科技领域将成为推动经济增长的重要力量。政府的政策支持和产业引导或进一步推动科技领域的发展。从机会角度来看,不少机构表示,科技可能仍是2025年A股市场的重要主线之一,尤其是在中国经济转型、全球科技竞争加剧、政策支持增强等多方面因素的推动下,半导体、消费电子等行业值得重点关注。

2024年行将结束,但随着新一轮行情复苏,基金业新年开门红再次成为市场关注焦点,这在基金发行的跨年布局中尤为明显,其中主动和被动基金成为开门红布局主力军,既有中证A500和沪深300等主流宽基指数产品,也有科技和红利等主题型主动权益基金。

外资公募也积极“上新”,为明年的A股投资做准备。多家外资机构表示,在企业盈利复苏、股票估值合理、政策工具充足等利好因素的支撑下,明年的A股市场将为主动管理提供有利的投资环境。

2024年全球经济面临诸多挑战,中国市场也经历数次波动,但近来中国政策面释放的积极信号,受到了外资机构的密切关注。外资机构密集预测2025年,集中看多中国市场。

兴业证券认为,2024年年底还有两个交易日,可关注相关政策进展对经济及市场信心的提振,如规上工业企业利润跌幅收窄、修订后的专项债投向及资本金使用项目扩围、多次MISS的降准等。

长江证券义乌营业部看法是,当前由于国债收益率下行,银行和其他红利板块的股息率差值再次拉大,银行板块的股息率和国债10年期收益率的差值仍然处于历史高位。因此,在没有额外增量政策的情况下,操作上建议短期关注红利板块回调后出现的机会,中长线仍然关注受到政策预期影响的消费板块。

特约记者 杨庆文

期货点评

商品涨跌互现 生猪市场旺季不旺

当周期货市场,商品涨跌互现,金融期货表现不一,震荡为主。具体看,纸浆、黄金、白银、玉米淀粉、菜籽、黄豆、玉米等涨幅领先,苯乙烯、沪铅、合成橡胶、梗米、短纤、沪铝等跌幅居前。金融期货方面,IF、IH周线小幅上升,IC周线收阴十字线,IM周线收带长下影线的阴线震荡下跌,国债期货五年债、十年债、三十年长债周线收带长下引线的阴线。

生猪市场“旺季不旺”,预计明年价格持续承压。在今年一季度养殖利润回暖的驱动下,生猪市场主体开始扩大产能,能繁母猪存栏量开始回升,截至10月已累计增长2.18%,达到4073万头。年末本该是生猪销售旺季,但在高产能的影响下,生猪价格再度转跌,目前生猪市场“旺季不旺”。

碳酸锂长期供应过剩压力依然存在,且当前减停产产能并非长期退出,导致碳酸锂价格难以摆脱弱势。但需求端淡季不淡,加上成本端支撑较强,碳酸锂向下空间也有限。

临近年底,造纸行业各纸种掀起一轮提价潮,呈现出年底翘尾行情。

展望2025年,业内人士表示,预计房地产支持政策对玻璃市场的影响仍将持续,但政策转化为现实支撑需要时间,2025年玻璃市场大概率供需双弱,玻璃价格或继续承压运行。

统计局发布数据,1—11月份,全国规模以上工业企业实现利润总额66674.8亿元,同比下降4.7%。1—11月份,规模以上工业企业中,国有控股企业实现利润总额20387.7亿元,同比下降8.4%;股份制企业实现利润总额50143.0亿元,下降5.7%;外商及港澳台投资企业实现利润总额16062.9亿元,下降0.8%;私营企业实现利润总额19649.1亿元,下降1.0%。11月份,规模以上工业企业利润同比下降7.3%。

国务院办公厅印发《关于优化完善地方政府专项债券管理机制的意见》,旨在更好发挥专项债券强基础、补短板、惠民生、扩投资等积极作用。

全国财政工作会议在北京召开,会议指出,2025年要实施更加积极的财政政策,持续用力、更加给力,打好政策“组合拳”。

美联储消息,包括美国的银行政策研究所、美国银行业协会在内的美国大型银行和商业团体,近日起诉美联储,指控美联储对银行业进行的年度压力测试违反法律。

美国贸易代表办公室近日表示,明年1月1日起,对从中国进口的太阳能级多晶硅、晶圆征收50%关税。美国各界人士分析称,此举将加剧美国国内通胀,推高光伏产品价格,扰乱供应链。

大越期货义乌营业部对螺纹钢的看法是,供需双弱局面延续,需求低位季节性回落加快,库存保持低位,贸易商采购意愿不强,冬储进程缓慢,下游地产行业继续处下行周期,震荡偏弱运行。

特约记者 杨庆文

本版未署名文章由凡真工作室主笔
本版观点仅供参考不构成投资建议



可转债发行摇号抽签费,为上证云证信系列、会员数据服务和行情服务提供免收及折扣优惠。

深交所公告,为进一步激发市场活力,提升服务实体经济质效,推动经济高质量发展,经研究决定:

- 本所免收深市上市公司2025年度的上市初费和上市年费。
- 本所免收深市基金2025年度的上市初费和上市年费。
- 本所免收深市基金2025年度的交易单元流量费。
- 本所《关于暂免债券、基金相关收费的通知》(深证上[2022]619号)有关免收债券(不含可转换公司债券)及资产支持证券的流量费、交易经手费的措施有效期延长半年,即2025年全年免收债券(不含可转债)及资产支持证券的流量费、交易经手费。

看好中国 世界银行上调中国经济预测

12月26日,世界银行上调中国经济预测。

世界银行表示,尽管面临多重挑战,今年前三季度中国经济仍然保持4.8%的强劲增长,预计今年中国GDP增长率为4.9%,较6月的预测上调0.1个百分点。2025年为4.5%。

世界银行表示,上调中国经济增长预期的原因在于,近期政策放松的影响以及短期内出口将保持强劲。世界银行表示,旅游、交通和知识产权付费的复苏推动了服务贸易增长。随着中国放松对某些国家的签证要求并使国内电子支付系统更便于外国游客使用,目前游客人数已恢复到疫情前水平。运输服务也随

着强劲的货物贸易而增长。

展望中国经济后市,世界银行称,重要的是要在短期增长支持与长期结构性改革之间保持平衡。另外,中国对房地产业的政策支持,预计会温和提振住房需求并降低库存水平。

世界银行认为,中国已在提高民众生活水平方面取得了巨大成功。过去40年中国有8亿人脱贫,占同期全球减贫成就的四分之三。将减贫的成功转化为持续改善生活水平的成功是中国当前面临的关键挑战之一。

世界银行中国首席经济学家米莉莎说:“为每个人提供更多机会攀上更高的经济阶梯,对中国实现共同富裕的目标

至关重要。平等的机会和更大的社会流动性有助于提升人力资本,推动经济有保障的家庭更多发挥创业精神、承担更多风险,从而促进经济增长。”对于中国在财政金融领域出台的多方面逆周期调控政策,世界银行称,这些政策措施部分缓解了近期国内需求的疲软态势。

在外贸领域,世界银行指出,中国货物出口的强劲增长是由外部需求的周期性反弹、出口价格下降和实际汇率变化等因素推动。具体而言,在于发达经济体和新兴市场与发展中经济体(尤其是东盟成员国和巴西)的需求增加。“从产品类别来看,中国出口增长来自广泛的产品门类,中等科技的机械产品和高科技IT产品表现尤为突出。”

让认知链接财富 让财富创造生活