两公司 IPO 下周一上会

证券时报记者 郑晓波

本报讯 中国证监会昨日发布公告称,证监会发行审核委员会将于 12 月 28 日审核天津力生制药股份有限公司和江苏联发纺织股份有限公司的首发申请。

据悉,天津力生制药股份有限公司拟在深交所发行 4600 万股,发行后总股本为 1.82 亿股。公司主要从事化学药片剂、硬胶囊剂、滴丸剂、冻干粉针剂、水针剂、原料药等产品的生产销售。江苏联发纺织股份有限公司拟在深交所发行 2700 万股,发行后总股本为 10790 万股。主营业务以纯棉色织布的生产、销售为主,其次是棉纱和特种纤维、衬衫的生产、销售。

工信部部长李毅中:六举措促进中小企业发展

据新华社电 工业和信息化部部长李毅中昨日在十一届全国人大常委会第十二次会议上表示,下一步要采取更加积极有效措施,帮助中小企业克服困难,营造有利于中小企业发展的良好环境,促进中小企业又好又快发展。此外,全国中小企业座谈会上透露,以 16 个部门领导为成员的促进中小企业发展领导小组将于近期成立。

李毅中指出,当前中小企业发展环境仍需进一步改善,融资供需矛盾依然突出。下一步的重点工作包括:

首先,继续加大中小企业促进法和有关政策规定的实施力度。抓紧研究制定中小企业信用担保管理办法。深化垄断行业改革,扩大市场准入范围。抓紧出台鼓励和促进民间投资的政策意见。

其次,加大财税等政策扶持力度。逐步扩大中央财政预算扶持中小企业发展的专项资金规模。加快设立国家中小企业发展基金。争取在今年年底前出台政府采购扶持中小企业管理办法。把明年小型微利企业所得税减半优惠政策落实到位。

第三,切实缓解中小企业融资困难。扩大对小企业的贷款规模和比重。加快推进创业板市场建设。加大财政支持力度,提高担保机构对中小企业的融资担保能力。

第四,大力推进中小企业结构调整和优化升级。支持中小企业加大研发投入,加强产学研联合和资源整合,提高中小企业技术创新能力和产品质量。扩大中小企业技术改造专项资金规模。

第五,健全中小企业社会化服务体系。建立和完善财政分级补助机制,引导和支持各类中介服务机构开展信息、培训、技术、创业、投融资、质量检验、企业管理等服务。

第六,引导和支持中小企业加强管理。广泛开展管理咨询等活动,引导中小企业加强基础管理,健全经营机制,完善治理结构,推进管理创新。

我国证券从业人员超 15 万

证券时报记者 肖 渔

本报讯 中国证券业协会昨日发出 2009 年证券业从业人员年检公告。公告显示,截至 11 月 30 日,证券公司、基金管理公司和证券投资咨询机构的员工总数为 151033 人,其中取得执业证书的 127187 人,占员工总数的 84.21%。

统计数据显示,需年检总人数为 51053 人,其中 22733 人已完成年检,占总数的 44.53%;18778 人正在进行年检,占总数的 36.78%;尚未开始年检的人员占总数的 18.69%。协会督促,2009 年年检将于 2010 年 3 月 31 日结束,各机构应抓紧时间督促有关人员参加后续职业培训,在截止日前完成年检。

协会强调,各机构应加强对从事证券投资咨询业务人员的资格管理,严格按照年检通知的要求,于 2009 年 12 月底前为相关人员完成执业注册,在从业人员取得执业证书前,不得聘用其从事证券业务相关的专业岗位工作。

前 11 月全国共查处价格违法案件 3.8 万件

证券时报记者 周 宇

本报讯 记者在昨日召开的全国价格监督检查工作会议上获悉,前 11 月全国共查处价格违法案件 3.8 万件,实施经济制裁 11.7 亿元。国家发改委副主任彭森表示,明年将继续做好价格监督检查工作,主要抓好七项重点任务。

具体包括:一是围绕促进经济发展,组织化肥等农资价格、粮食收购价格、交通运输价格检查,开展涉农收费、行业协会收费、质检收费检查,落实增收减负的价格政策。二是围绕促进结构调整,组织开展电力、成品油、天然气价格检查。三是围绕促进内需增长,大力加强反价格垄断执法和市场价格监管。四是围绕促进民生改善,组织教育收费、医药价格检查。五是围绕促进职能转变,大力推进价格服务进万家活动,营造和谐有序的价格关系。六是围绕促进社会稳定,大力推进价格举报工作,健全信息汇总分析机制。七是围绕促进依法行政,大力加强价格法制工作,尽快出台《反价格垄断规定》和《反价格垄断行政执法程序规定》。

财政部:今年中央投资或超预算

明年预计安排 5885 亿元刺激经济

证券时报记者 周荣祥

本报讯 财政部副部长张少春昨日在国新办举行的“扩大内需促进经济增长政策落实检查工作情况”新闻发布会上表示,今年安排的 9080 亿元中央政府公共投资,截至 11 月底已累计下达了 8626 亿元,进度为 95%。其中,中央基建投资计划已经 100%下达,资金拨付 98%。从实际执行结果测算,今年中央政府公共投资总额可能超过年初预算。

张少春表示,今年预算安排中央政府公共投资 9080 亿元,这 9080 亿元既包括了新增投资的 4875 亿元,也包括原来存量的一部分资金。今年中央政府公共投资总额有可能超过 9080 亿元,主要是因为在预算的执行当中,中央政府又追加了用于保障性安居工程、节能减排和科技自主创新方面的支出。

为应对国际金融危机冲击,党中央、国务院在 2008 年四季度推出了 4 万亿元的扩内需投资计划,其中新增中央投资约 1.18 万亿元。张少春说,从 1.18 万亿元的构成看,2008 年四季度安排了 1040 亿元,2009 年安排了 4875 亿元,2010 年预计安排 5885 亿元。

国家发改委副主任穆虹在会上表示,上述政策在应对金融危机方面发挥了重要作用。主要体现在:一是促进了经济平稳较快发展,在今年前三季度 GDP 增长的 7.7 个百分点中,资本形成贡献 7.3 个百分点、消费需求贡献 4 个百分点,这两项抵消了进出口下降的 3.6 个百分点。

二是加强和改善了民生,在今年分四批下达的中央基建投资中,直接用于民生的投资比例超过了 50%。受中央投资的带动,保障性住房工程、“三农”、社会事业等民生领域的投资今年都大幅度增长。

三是进一步加快了结构调整的步伐。中央投资发挥了“四两拨千斤”的作用,支持了重点产业的调整和振兴项目,促进了中小企业的发展,支持了一批自主创新和高技术产业的项目。

四是为长远发展夯实了基础。今年新增中央投资中有一部分投资用于缓解当前基础设施的瓶颈制约,加快了铁路、国家高速公路网、中西部支线机场和西部干线机场的建设,以及一批重大水利工程的建设。

陈德铭:今年我国外贸降幅约 16%

规范外资参与境内证券投资和企业并购

本报讯 昨日,商务部部长陈德铭在全国商务工作会议上说,今年我国外贸总额预计接近 2.2 万亿美元,降幅约为 16%;实际使用外资 850 亿美元左右,下降约 8%;非金融类对外直接投资 420 亿美元。今年全国社会消费品零售总额有望超过 12.5 万亿元,达到 15%以上的高增长。

谈到明年工作时,陈德铭表示,要充实完善扩大城乡居民消费的政策,落实好国务院确定的促进消费政策,为城乡居民创造便利消费的环境,扩大信用消费,支持并规范发展网上消费。

陈德铭进一步指出,明年要提升利用外资质量和水平。创新外商投资方式,规范外资参与境内证券投资和企业并购,鼓励外商创业投资和股权投资,支持具备条件的外商投资企业在境内资本市场上市,完善创业投资退出机制。

深交所警示创业板跟风炒作风险大

证券时报记者 张媛媛

本报讯 今日,第二批 8 家创业板公司——天龙光电、阳普医疗、宝通带业、金龙机电、同花顺、钢研高纳、中科电气、超图软件在深交所挂牌上市。深交所有关负责人为此特别提醒投资者,盲目炒新,特别是在高估值情况下的跟风炒作蕴含巨大投资风险,必须引起足够重视。

统计显示,截至 12 月 9 日,开通创业板的 1069 万投资者中,有 356 万人参与了创业板新股申购或交易,占比为 33.56%,其中,新股上市后参与了买入交易的账户数量为 74.45 万,占比 7.02%。此外,从交易经验看,具有 2 年以上交易经验的投资者为 701 万,占比 66%,而全市场投资者具有 2 年以上经验的仅占 55%,创业板吸纳了更多有经验投资者的参与。持股市值 10 万元以下的账户在开通创业板账户中占比 85.15%,在参与申购和交易的账户中占比为 78.16%,与深市所有 A 股投资者账户中持股市值 10 万以下占比 93.64%相比,开通和参与创业板的投资者在资金实力上高于市场平均水平。

该负责人强调,虽然从交易经验、资金实力上看,创业板投资者结构与市场整体相比有所优化,但仍有大量交易经验不足 2 年的投资者参与,市场仍以中小投资者参与为主,与创业板的高风险特征不完全匹配,投资者炒新亏损面依然较大。

该负责人表示,深交所金融创新实验室和综合研究所对多年以来炒新投资者盈亏情况的实证分析表明,1991 年-2009 年期间,在绝大多数情况下,投资者“炒新”发生亏损的可能性接近甚至超过 60%。从创业板首批 28 只新股的市场数据分析看,买入相对价位与亏损可能性和亏损幅度之间都存在着较高的相关性,追高买入的投资者亏损尤其严重,即买入价位越高,亏损可能性与幅度越大。实际数据表明,在创业板新股盘中价格超过发行价格 100%以上追高买入的投资者,发生亏损的概率超过了 80%,甚至达到 100%。

从昨日收盘情况看,创业板首批 28 只股票有 16 只收盘价低于其上市首日收盘价,27 只收盘价低于其上市首日最高价。尽管高估值包含着投资者对公司未来的乐观预期,但也在相当程度上“透支”了对未来数年企业业绩成长的信心。创业板上市公司具有较高的成长性,但也存在业绩波动大、抗风险能力弱的客观情况。

该负责人最后强调,市场秩序是靠各市场参与者维系的,深交所将持续加强市场监管,打击违规操作,不断完善投资者适当性管理机制,强化会员单位客户管理工作,多管齐下,维护创业板市场有序、健康运行。

信托或成未来我国养老保障重要途径

(上接 A1 版)

课题组的研究人员包括来自中国社科院、中国社会经济系统分析研究会、发改委、国家开发银行以及中泰信托等部门数十位国内人口、金融方面的专家。中国社会经济系统分析研究会常务副理事长邹平、中国人保投资控股有限公司、华闻投资控股总裁刘虹和中泰信托总裁周雄担当课题负责人。而十届全国人大常委会副委员长、著名人口学家蒋正华则担任此次课题的首席顾问。

会上,人保集团副总裁周立群表示,人口老龄化已经越来越逼近。随着社会经济的发展,生物意义上的年龄已经大大延长,因此这意味着在未来某一个时点,养老风险可能会大大凸显。他解释说,目前看来,吃住行并不是问题,但当老人生活不能自理的时候,谁来提供护理?这是一个刚性的需求,而政府显然负担不起。因此对未来养老出现的根本性变化,国家一定要提出一个战略性举措。

周立群的观点得到了与会者们的普遍响应。他们普遍认为,中国人口老龄化正在加速,而目前养老主要依赖的三种措施——社保、商业保险和家庭因为种种问题难以应对已经逼近的人口老龄化问题。考虑到未来人口老龄化问题的严重程度,难以完全依靠政府解决社会养老问题。

邹平表示,目前社会上主要的养老保障措施显然不足以应对未来可能出现的大规模老龄化问题。而目前社保和商保资金的保值增值部分的收益也仅限金融企业所有,委托人只能享有固定收益,这个制度本身就存在一定的缺陷。

“目前整个社会是一种未富先老的状态,那么能不能将自己的个人资源转化为未来的养老资源?”周立群说,社会上应当有一种机制,将个人的财富或资源转化为他未来的养老资源,这种机制实际上就是信托机制。信托本身能够起到一个转换的作用,在现有制度下,也只有信托这个机制能够提供这样一种服务。

据了解,目前我国的信托产品主要是金融信托,不能对房产、土地等资源进行处理。对此,周立群认为,如果能够设计一个好的信托机制,并加上政府法规保障,应该是未来应对养老问题的一个重要渠道。

基于此,本次研究课题将研究“我国人口老龄化与养老保障现状及前景”、“探索信托为养老保障服务的创新途径”、“养老信托保障经济模型分析与风险控制”、“国内外养老信托保障情况的研究”、“关于发展养老信托保障的政策建议”等命题。对于这些课题研究,十届全国人大常委会副委员长蒋正华建议称,要集中力量将信托这一行业本身研究透。

蒋正华表示,本次研究不宜进行大规模的人口老龄化调查,应集中全力研究好信托对养老财产进行保值增值的贡献。他强调,研究不要拘泥于国家现有的政策,要有一定的高度,思路要开放,希望此次战略研究能够从养老层面解决民政问题。

银监会发布指引要求

商业银行要做好银行账户利率风险管理

证券时报记者 贾 壮

本报讯 中国银监会昨日发布《商业银行银行账户利率风险管理指引》规定,商业银行应建立与总体发展战略相统一,与本行业务规模、性质和复杂程度相适应的银行账户利率风险管理体系。

银行账户是相对于交易账户而言的,记录的是商业银行所有未划入交易账户的表内外业务。《指引》所称的银行账户利率风险是指利率水平、期限结构等要素发生不利变动导致银行账户整体收益和经济价值遭受损失的风险。银行账户利率风险管理是指对银行账户利率风险进行识别、计量、监测和控制的过程。

银监会有关负责人表示,国际金融危机发生后,国际市场利率剧烈波动,商业银行资产、负债产品的利率特性发生变化,银行账户利率风险管理的重要性日益凸显。从国内情况看,随着商业银行产品的不断丰富、金融市场的日益成熟和我国利率市场化改革的逐步深入,银行账户利率风险逐步显现,成为我国商业银行稳健经营所面临的实质性风险。

银监会要求,商业银行应按照《指引》的有关要求,建立和完善银行账户利率风险管理的治理架构和管理信息系统,明确董事会、董事会授权的专门委员会、高级管理层和所指定的主管部门的职责;配置银行账户利率风险管理所需的人力、物力资源;制定相应的管理政策和流程;明确银行账户利率风险管理内部控制、限额管理、报告、审计等方面的原则和要求。

《指引》规定,商业银行应根据本行的业务性质、规模和复杂程度,设定合理的假设前提和参数,采用适当的风险计量技术和方法,评估利率变动对其整体收益和经济价值的影响程度,计量所承担的银行账户利率风险。

在银行账户利率风险管理技术和方法部分,《指引》引入了经济价值的衡量方法,但对于中小银行,尤其是对那些没有实现资产负债统一管理的银行来说,个别标准暂时难以达到。银监会有关负责人解释称,从长远看,这是银行账户利率风险管理技术的发展方向和趋势,至少作为国际活跃银行的新资本协议银行应该率先达到这个要求,《指引》提出此原则主要是出于前瞻性考虑。

国资委主任李荣融表示

积极推动国企核心资产上市或整体上市

证券时报记者 郑晓波

本报讯 国资委主任李荣融在昨日召开的全国国有资产监督管理工作会议上表示,明年,各地国资委要积极推动企业集团核心业务资产上市或整体上市,推动优势资源向绩优上市公司集中,提高企业资本的证券化比重。

李荣融表示,前 11 月,国资委监管的央企累计实现营业收入 11.1 万亿元,同比增长 3.4%;实现利润 7109.6 亿元,同比增长 3.4%;上缴税金 9963.8 亿元,同比增长 7%。预计全年实现营业收入 12 万亿元,实现利润 7500 亿元。

李荣融强调做好明年的工作,要着力在以下四个方面下工夫。一是着力完善国有资产管理体制,加强国有资产监管。依法规范国资委与所出资企业之间的关系,不断探索国资委履职的形式和国有资本的运营管理模式。继续完善国有企业经营业绩考核制度,探索推进经济增加值(EVA)考核,稳妥做好国有企业负责人薪酬管理工作,进一步规范企业负责人的中长期激励和职务消费。继续完善产权管理制度体系,逐步实现企业国有产权交易在全国范围内联网交易和动态监测。

二是着力优化国有经济布局结构,推进国有企业调整重组。推动企业进一步明确战略定位和发展方向,加大企业内部资源整合力度,推进非主业资产的剥离重组,推动优势资源向主业集中。鼓励、支持国有企业开展跨国、跨区域、跨所有制的联合重组,鼓励、支持各种所有制性质的企业,特别是有实力、有信誉的民营企业参与国有经济布局结构战略性调整。

三是着力建立现代企业制度,深化国有企业改革。继续加大公司制股份制改革力度,通过重组上市、合资合作、相互参股等多种途径,加快推进国有企业,特别是母公司层面的公司制股份制改革,促进投资主体多元化。积极推动企业集团核心业务资产上市或整体上市,推动优势资源向绩优上市公司集中,提高企业资本的证券化比重。进一步加大企业领导人员选聘方式改革力度,加快企业市场化选聘人才步伐。

四是着力提高监管能力和水平,强化出资人队伍建设。各级国资委要准确把握出资人定位,依法履行出资人职责,界定好出资人与所出资企业的关系。

(上接 A1 版)

值得注意的是,准则第 15 号对于财务报告中的“财务报表附注”的披露内容还做出颇为详尽的规定,分别涉及公司的基本情况、会计政策、会计估计和前期差错、税项、财务报表项目附注等内容。如对资产证券化业务的会计处理,就规定公司对特殊目的主体虽然不具有控制权但实质上承担其风险的,应当披露特殊目的主体名称及其期末资产总额、期末负债总额、期末净资产、本期营业收入、本期净利润。

准则第 9 号旨在真实反映上市公司的盈利能力,提高净资产收益率和每股收益指标计算的合理性和可比性。为此,准则对净资产收益率、每股收益等一些关键性财务指标的计算公式进行进一步优化和明确,体现出较强的针对性和实用性。