

### 上证流通等3新指数 将于12月2日正式发布

证券时报记者 黄婷

本报讯 上海证券交易所和中证指数有限公司日前宣布,将于2010年12月2日正式发布上证流通指数、中证等权重90指数和沪深300沪市指数。

上证流通指数的样本由全部沪市A股组成,未完成股权分置改革、暂停上市的A股除外,以自由流通调整市值加权。上证流通指数可以表征沪市自由流通股份的股价变化,为投资者提供新的投资研究分析工具。

中证等权重90指数样本是由上证50指数的50只样本股和深成指的40只样本股构成,指数采用等权重方式加权计算。截至11月8日,中证等权重90指数总市值与自由流通市值分别达到12.97万亿元和3.72万亿元,分别占沪市A股总市值与自由流通市值的45.48%与35.33%。

沪深300沪市指数反映沪深300指数中沪市股票的整体表现,由沪深300指数样本股中全部沪市股票构成样本股。截至11月8日,沪深300沪市指数的总市值和自由流通调整市值分别为15.47万亿元和4.48万亿元,占沪深300总市值和调整市值的84.36%和74.76%。

据悉,已有基金公司正在开发基于中证等权重90指数和沪深300沪市指数的指数型投资产品。

### 中国基金业协会 正在筹备中

证券时报记者 辛文

本报讯 记者从相关渠道了解到,我国基金行业独立的自律性组织——中国基金业协会正在筹备之中。

据介绍,正在筹备中的中国基金业协会是根据《社会团体登记管理条例》设立的全国基金行业自律性组织,为非营利性的社会团体法人。当前,我国证券投资基金业尚没有自己独立的自律组织,而是统一纳入中国证券业协会的自律管理体系中。2001年8月28日,中国证券业协会基金公会成立。2002年12月4日,中国证券业协会证券投资基金业委员会成立,承接了原基金公会的职能和任务,在证券业协会的领导下开展基金行业的自律管理工作。证券投资基金业协会的主要职责是调查、收集、反映业内意见和建议,研究、论证业内相关政策与方案,草拟或审议证券投资基金业务有关规则、职业标准、工作指引和自律公约,协助开展业内教育培训、国际交流与合作等。

伴随我国证券投资基金业的发展壮大,建立针对基金行业自身独立的行业自律组织已十分必要,并且条件也日益成熟。目前,我国已有61家基金公司管理基金619只,资产净值达2.2万亿元,基金份额2.4万亿元。证券投资基金业协会成立近8年来,在基金业内开展了大量卓有成效的工作,推动了证券投资基金行业自律制度的建立与完善,在基金自律管理方面积累了丰富的经验。

业内人士指出,建立基金业自己独立的行业自律组织,将提升证券投资基金业的行业地位,更有利于基金行业发出自己独立的声音,推动基金业的健康规范发展。

### 沪黑琼三地证监局联办 券商董监高业务培训班

证券时报记者 黄婷

本报讯 上海、黑龙江和海南的证监局日前联合举办2010年证券公司董事、监事及高级管理人员业务培训班。上海证监局局长张宁、黑龙江证监局局长曹殿义和海南证监局局长冯玉华均在培训班上作重要讲话。

此次培训主要着眼于培育证券公司董事、监事及高级管理人员正确的履职观念,着重提升专业素质及视野。培训课程聘请了机构监管领域最具权威的领导和专家授课,重点选择证券公司内部控制、风险管理、经纪和融资融券业务发展现状及趋势、证券公司IT治理,以及核心竞争力培育和提升等问题,力求从证券公司规范运作基石、业务发展出路、信息技术治理和长远发展核心四个维度全面讲解和剖析当前证券公司经营管理中面临的主要热点、难点和重点问题。

此次培训明确要求相关人员正视证券公司规范发展中遇到的各类问题,提升诚信合规意识,勤勉尽责意识,创新开拓意识和社会责任意识,树立正确的价值观和履职观。强调证券公司董事、监事及高级管理人员要做到坚持本位,严守立场,保障治理结构不偏不倚,有效运作;做到坚守诚信,实事求是,言行一致,把经营管理决策等都建立在真实的依据、真实的判断、真实的目的基础之上。

# 发改委首次表态今年CPI涨幅将超3%

## 张国宝称我国将加快推进煤炭企业兼并重组

证券时报记者 魏曙光

本报讯 国家部委负责人首次表态今年物价指数会超过3%红线。国家发改委主任张平昨日在全国煤炭工作会议上表示,估计今年的物价指数比3%要稍微高一点。

张平认为,年初国家制定的物价调控目标是3%,但现在看来,比想象的要严峻一些。他表示,原来预计四季度的形势可能会好一些,实现全年的目标没什么问题。但是这一段时间,由于各方面因素的影响,一个是自然灾害比较多,需求比较旺盛,另一个是输入性的涨价因素,就是进口国际市场的价格,由于美元的贬值,流动性宽松造成的一些炒作,所以包括像石油、铁矿石,还包括农产品、粮食、棉花、油料,这一段时间国际市场的价格都比较高。

张平表示,目前国家发改委正密切关注国内物价形势的变化。特别是对农产品、对老百姓的生活必需品,尤其是食品的价格,要高度关注。张平说,今年中国粮食产量再创历史新高,食用油库存也较为充裕,较为紧缺的可能是棉花和蔬菜。国家食用油的库存差不多每个人有10斤油,今年大豆也是丰收,进口也比较多,所以食用油没有问题,现在紧缺一点的是棉花,实际上主要也是一些资金在炒作,炒作的因素推高了棉花的价格,其它副食品比较困难一点的是蔬菜。

此外,国家发改委副主任、国家能源局局长张国宝在会上表示,我国将在当前和今后一段时期,加快推进煤矿企业兼并重组,稳步推进矿业权整合,建设大型煤炭基地。

张国宝说,加快推进煤矿企业兼并重组,是保护和集约开发煤炭资源,转变煤炭发展方式,推进产业结构调整,提高发展质量和效益的有效途径,是煤炭工业一项紧迫的全局性任务。

张国宝说,做好兼并重组工作,要注重统一规划,整体推进,遵循市场规律,鼓励煤矿企业以产权为纽带,以股份制为主要形式,实现兼并重组。同时,要稳步推进矿业权整合,科学合理划分矿区,制定矿区总体规划,按照一个矿区原则上由一个主体开发的要求,整合分散矿权的矿区,整合小矿业权和不合理矿业权,提高资源勘查规模化,重点对陕西、山西、内蒙古、宁夏、贵州新矿区实现矿业权整合。

张国宝强调,我国要以大型煤炭企业集团作为大型煤炭基地建设的主体,支持具有经济、技术和管理优势的企业兼并重组落后企业,支持优势企业开展跨地区、跨行业、跨所有制兼并重组。同时,要鼓励弱势企业强强联手,鼓励发展煤炭、电力、化工、铁路、港口等联营,特别是煤炭、电力、运输一体化经营,促进煤炭和下游产业经济协调发展,支持大型企业到境外投资办厂。



宋鲁雨摄

### 南风股份4宗共1.5亿元大宗交易,卖出方均为西藏营业部

## 大小非减持避税觅得新营地

证券时报记者 胡南

继大宗交易“鹰潭现象”被曝光后,证券时报记者发现急于减持套现的大小非们又发掘了新的减持阵地——西藏。

### 大小非减持缘何舍近求远?

与“鹰潭环城西路证券营业部”的大名鼎鼎相比,偏居西藏的“同信证券有限责任公司拉萨北京中路营业部”显得默默无闻。创业板大宗交易数据显示,11月8日,南风股份发生的4宗大宗交易,涉及总金额近1.5亿元。引人注目的是,这4宗交易的卖出营业部均为“西藏同信证券有限责任公司拉萨北京中路营业部”。事实上,除了11月8日南风股份交易首次现身以来,地处西藏拉萨的这家营业部尚无更多信息。

一家总部在广东佛山的公司,为什么会有股东要舍近求远选择到西藏减持股份?

百思不得其解之余,曾经颇受关注的大宗交易“鹰潭现象”引发了记者关于大小非舍近求远去西藏拉萨减持的猜测。“鹰潭环城西路证券

营业部”曾因频繁发生大宗交易减持而声名鹊起。据不完全统计,10月以来,共有数十笔大宗交易发生在江西省境内,涉及金额10多亿元。在上述交易中,绝大多数发生在江西省鹰潭市。事后被证实,众多大小非远赴江西鹰潭等地证券营业部减持股份实为避税之举。而之所以如此,主要是一些地方政府以招商的名义,通过返还个人所得税招揽“大小非”,以达到完成招商任务的目的。那么,上述大小非选择西藏营业部减持到底是否出于避税考虑呢?

### 远赴西藏减持实为税收优惠

带着上述疑问,记者偶然发现了一个帖子,发帖人显示为同信证券(西藏)证券营销人员,帖子的主要内容是,限售股股东如将解禁股份放到同信证券西藏拉萨营业部减持,就可享受限售股个税优惠40%的政策。

记者随即按照相关联系方式与上述人士取得了联系,该人士表示,此项限售股税收优惠政策的确属实,解禁的股份只要到公司所在的西藏自治区相

关营业部减持就可享受税收优惠。只有个人股东才可享受此优惠,机构投资者暂不适用该优惠。该人士表示。

据介绍,该项优惠的依据是:经国务院批准,自2010年1月1日起,对个人转让限售股取得的所得,按照“财产转让所得”,适用20%的比例税率征收个人所得税。上述税金中,中央财政按60%,地方财政按40%。限售股个税优惠则来自于地税部分,并不违反政策法规。”该人士如是说。

与江西鹰潭做法不同的是,大小非如在该公司西藏相关营业部减持,返还奖励40%中的5%部分,即缴纳个税的2%(40%\*5%=2%),用于捐助西藏自治区支持西藏发展。对此,该人士表示,捐助资金将用于建立地方发展基金,带动地方经济发展。尽管返还奖励40%中的5%要捐助出来,但我们公司的奖励力度在全国来说应该还是最大的,即便是与江西鹰潭比。”该人士显然也知晓“鹰潭现象”,并且十分避讳避税的说法,强调此举为奖励政策。

在上述人士发给记者的一份材料中,详细列举了大小非到西藏减持

得到的优惠。材料举例显示,若某客户有1亿资金的限售股,按照国家规定应纳税款为2000万;如通过该平台解禁将获得优惠,除去相关代办费用,可为客户省下650万元的税款。如此推算,上述南风股份总金额近1.5亿元的减持如果真是这样操作,将为相关股东省下近千万元的税款。不过,记者就此事件向该人士求证并没有得到明确回应,仅表示交易均由公司总部协调。

而事实上,资料表明,大小非远赴西藏减持避税早有先例。就在今年10月份,林芝新豪时投资发展有限公司首次披露减持公告。公告称,10月份该公司以每股58.19元至65.81元的价格减持中国平安1284.49万股,占中国平安总股本的0.17%。值得注意的是,在该次减持公告上,深圳市新豪时投资发展有限公司已悄然更名为“林芝新豪时投资发展有限公司”,注册地由深圳搬迁到了林芝地区生物科技工业园大厦305室。当时就有分析人士指出,新豪时远赴西藏林芝,原因之一就是避税。

### 中国9月份 继续减持日本国债

本报讯 日本财务省昨日公布的国际收支报告称,中国9月份继续减持日本国债,减持数额为7692亿日元。其中,减持短期国债6243亿日元,减持长期国债1449亿日元。

今年1至7月,中国累计增持约2.3万亿日元日本国债,但8月份单月减持2.02万亿日元日本国债。有分析指出,今年前7月中国增持日本国债,主要是为了规避欧洲主权债务危机带来的风险,随着欧债危机风险降低和日元的大幅反弹,中国又开始减持日本国债。(贾壮)

### 谢旭人:进一步加快 预算支出执行进度

本报讯 财政部部长谢旭人近日赴河北省考察调研财政工作时表示,今年只剩下两个月不到的时间,要采取切实有效措施,进一步加快预算支出执行进度,贯彻落实好既定政策。

具体而言,一是要抓好项目支出进度,对中央下达的专款,省市县相关部门要提前做好项目准备、手续报批等工作,确保专款及时到位、发挥效应。二是要突出重点、瞄准薄弱环节,加强对预算单位、各市县支出情况的分析监测,对支出进度慢的项目,要分门别类、查找原因,采取有效措施加以解决。三是要合理安排超收收入,除法律法规规定须增加支出外,原则上结转下一年度或以后年度预算统筹安排,防止突击花钱,提高预算执行透明度。四是坚持把提高资金使用效益作为加快预算执行进度的落脚点,严格按照国库集中支付管理有关规定拨付资金,做到促进管理与提高效益相统一。(郑晓波)

### 创业板离职高管持股加锁新政刹住套现风——

## 创投突击入股是否延长锁定期引关注

证券时报记者 胡南

上周,深交所公布关于创业板上市公司高管买卖本公司股票新规,对创业板上市公司董监高股份管理及董监高离职后减持本公司股票的行为提出了进一步要求。市场人士对此新规给予肯定,认为此举有利于市场发展。但也有观点提出近来减持更多的其实是出自创投机构股东之手,建议对部分“突击入股”的VC/PE减持行为也可以考虑参照上述做法加以约束。

### 监管层出手限制高管辞职套现

创业板推出一年以来,已有60多名高管以不同的原因离开公司,首批解禁的创业板公司共有21名持股高管请辞。而在3、4月份高管辞职最为频繁,似乎是为了赶上11月创业板解禁日,同时也是辞职后6个月即可解禁的期限。

高管以各种原因离职,引发市场对创业板高管离职套现的猜测与担忧。在创业板限售股解禁第一周,首批创业板上市公司共发生57起大宗交易,交易金额超10亿元,涉及股份3960万股。数据还显示,第一批限售

股解禁的创业板公司,上周累计下跌的占绝大多数。

出于市场发展考虑,交易所出台创业板离职高管持股加锁政策,对高管辞职套现行为进行约束。对此,有专家表示,创业板锁定期太短已饱受诟病,高管们期望尽早减持套现,令创业板在某种意义上来说已成“圈钱板”,又进而演变为“套现板”,监管层采取的上述稳定市场之举很有必要。

值得关注的是,按照此前规定,目前持股解禁且离职期限已超6个月的高管,如已套现则可“先套先得”,一旦加锁新规实施,其财富将延迟到来至少一年。不过,由于新规定实施前,董监高重新签署承诺书以及修改《公司章程》有1—3个月不等的时限,是否会有部分持股解禁且离职期限已满6个月的高管抢闸减持套现尚待观察。

### 创投减持暂未受限

在认为离职高管持股延长锁定期会对市场产生积极效果之余,还有投资人士表示,除了高管减持外,近段时间创业板减持更多的其实是创投

机构等股东,所以未来创业板减持不会明显趋弱,甚至创投机构可能会加速出逃。

事实上,部分VC/PE在创业板公司上市前夜“突击入股”,通常一年的解禁期过后就会获得数十倍的投资回报,此举和高管辞职套现一样深受投资者诟病。不过,目前对创投机构的减持行为并没有加以限制,在近日的创业板离职高管持股加锁新政中也没有涉及创投机构。

深圳某知名创投机构负责人此前在接受证券时报记者采访时曾表示,建议对创业板高管辞职套现行为延长锁定期,对于“突击入股”的VC/PE,特殊情况下参照执行延长锁定期也未尝不可,从而打击投机行为。但是对于真正支持中小企业发展的创投机构则应该区别对待,不搞一刀切。

就在内地有关证监会是否将创业板“突击入股”锁定期延长至三年的讨论成为舆论焦点时,深交所发布指引要求公司提交上市申请表前28天,或正式上市前180天内,不得引投资者入股。两地市场在监管思路上的“同步”,折射出“突击入股”问

题已成公共监管雷区。

### “突击入股”监管趋紧

事实上,诸多迹象已经表明,监管部门对于“突击入股”的监管正在趋紧。

据悉,在创业板开板前,基于鼓励和培育本土PE的初衷,证监会在审核突击入股时放宽了有关限制。但随着市场不断发展,日前有市场传闻称证监会在新的内部规定上要求延长“突击入股”的锁定期,招股说明书刊登前1年内入股的,锁定期从之前的1年延长至3年。最后虽然被监管层否认,但审视创业板开板一年来的政策变化不难发现,监管部门对“突击入股”的监管正由松趋紧。

近日更有媒体报道称,随着创业板“突击入股”问题呈普遍化趋势,“上会”的创业板公司预披露材料出现了一些“微调”,即披露了1年内新增股东的持股时间、数量及变化情况、价格及定价依据等。对此,分析人士表示,这一变化透露出监管层对“突击入股”行为的重视和规范之意,对市场具有重要的积极意义。

### 上海拟申请 对外贸易便利化试点

本报讯 在昨日举行的“贸易便利化论坛”上,上海市政府副秘书长、上海市商务委主任沙海林表示,上海将积极争取从国家层面加大对对外贸易便利化的支持力度,并支持上海先行先试。

沙海林表示,上海将加快浦东新区相关试点工作,在外高桥国际贸易示范区,先行先试贸易便利化重要改革措施,探索完善保税与保税延展业务统一运作机制,关注融资租赁、吸货保税交割等业务,实时推进各项试点工作。(孙玉)

### 周小川吴敬琏郭树清等人 获中国经济理论创新奖

本报讯 2010年中国经济理论创新奖最终评选结果日前公布,整体改革理论”最终获得评委会认可。整体改革理论”主要贡献人吴敬琏、周小川、郭树清等人获得中国经济理论创新奖。(许岩)