湖北省副省长赵斌：营造良好环境力推企业上市

证券时报记者 吴 蒙

本报讯 由湖北省人民政府金融办、湖北省发改委及湖北证监局联合举办的湖北省企业上市工作培训会昨日在武汉举行。湖北省副省长赵斌在会上表示，湖北正处于发展的重要战略机遇期，各级政府应继续大力推进企业上市工作，促进经济社会又快又好发展。

赵斌介绍说，近年来，湖北省委省政府对发展资本市场和促进企业上市工作非常重视，湖北省企业上市工作有了显著提升。他要求湖北省各级政府相关工作人员充分认识企业上市工作的重要性和紧迫性，充实上市后备企业资源库，积极培养上市后备企业资源，加大企业上市工作培训的力度，进一步提高促进企业上市工作效率。

赵斌表示，目前湖北已有300多家上市后备企业，但后备资源的质量与数量还有待提升。今后，一方面要进一步加大力度培育上市企业后备资源，通过上市培训让企业更加规范，鼓励更多的企业以上市企业的标准来规范要求自己，从而带动湖北全省企业的整体运行质量的提升；另一方面各级政府要努力营造资本市场发展的良好环境，吸引创投和保荐机构助推企业上市。

大商所调整非独立法人交割仓库资格

证券时报记者 魏曙光

本报讯 大连商品交易所昨日发布通知，对非独立法人交割库资格进行调整，相关交割库资格调整为非独立法人交割库所在总公司。

通知表示，自即日起，取消大连港散粮码头公司、中储发展股份有限公司上海浦东、上海大场、天津南仓分公司等4家非独立法人企业的指定交割仓库资格，分别增设其各自总公司大连港集团有限公司、中储发展股份有限公司为相应品种的指定交割仓库。

据大商所相关负责人介绍，多年来，大连港散粮码头公司等4家非独立法人交割仓库充分发挥了区域服务功能，积极配合客户办理交割业务，从未发生过客户投诉或其他管理问题。此次调整只是将相应交割仓库资格调整至其各自的总公司，交割库容、存货地点以及入出库费用等并未发生任何变化。

山东证监局举办提升证券经纪业务服务水平研讨会

证券时报记者 崔晓莉

本报讯 为了提升山东辖区证券经营机构经纪业务服务质量和专业化水平，山东证监局在济南举办了“山东辖区加强证券经纪业务管理、提升经纪业务服务水平研讨会”。山东证监局局长徐铁参加了会议。

徐铁说，近年来，山东证监局秉承“规范与发展”并重的监管理念，大力推动辖区证券经营机构规范运作、健康发展。经过近几年的发展，山东辖区证券经纪业务取得了可喜成绩，但受行业整体水平的约束，辖区证券经纪业务同质化竞争问题也同样严重，需要进一步创新深化经纪业务转型。

会议要求各证券机构要根据实际情况，按照客户需求和市场发展的需要，围绕资本市场中介服务，确定市场定位和发展战略，实行差异化、特色化经营，提高自身核心竞争力。

中化岩土IPO过会

证券时报记者 许 岩

本报讯 证监会昨日发布公告称，证监会发审会2010年第245次会议，审核通过了中化岩土工程股份有限公司的首发申请，以及安徽中鼎密封件股份有限公司的可转债发行申请。

大型纪录片财富与梦想近期开播

证券时报记者 孙晓霞

本报讯 大型财经纪录片《财富与梦想——中国股市1990-2010》节目组日前在北京召开新闻发布会，中国证监会前主席周道炯、著名导演康建宁以及中国股市20年第一批股民中的代表人物李双成出席了此次发布会。

据悉，节目将以5集形式推出，每集时间长度约40分钟，分别以《伟大的选择》、《前进中的阵痛》、《风雨兼程》、《贪婪与恐惧》、《我们的股市》为题，真实呈现中国证券市场从无到有、从小到大的资本奇迹。

该节目由曾参与制作《百年世博梦》、《大国崛起》、《公司的力量》等大型节目的国内著名纪录片导演康健宁执导，前后历时半年时间全力制作。

新版《价格违法行为行政处罚规定》正式发布施行

经营者串通涨价恶意囤积将遭重罚

证券时报记者 周 宇

本报讯 国务院昨日公布了修改后的《价格违法行为行政处罚规定》。根据新规定，对经营者串通涨价、恶意囤积罚款上限将大幅提高。发改委和国务院法制办负责人表示，要加大监管力度，严厉查处串通涨价、恶意囤积、哄抬价格等各类违法行为。

上述负责人强调，不仅要查处经营者的价格违法行为，还要加强对行业协会、为商品交易提供服务的单位以及其他单位的监管，实现价格监督检查的全覆盖，不留监管空白。

据介绍，《规定》修改前，在对价格违法行为的处罚规定方面比较笼统，打击重点不够突出，处罚力度总体偏轻，对严重的价格违法行为尚不足以充分发挥应有的警示、震慑和惩治作用。

该负责人表示，从实际情况看，在各类价格违法行为中，以相互串通、恶意囤积、捏造并散布涨价信息等手段哄抬价格、牟取暴利的行为，对正常价格秩序破坏最大，对消费者利益损害最大，人民群众最为不满。为此，《规定》主要从打击这几类严重的价格违法行为出发，作出了四方面的修改。

具体来看，一是将对经营者串通涨价行为的处罚规定单列一条，进一步加大处罚力度。新《规定》明确：经营者相互串通，操纵市场价格，造成价格较大幅度上涨的，除没收全部违法所得外，并处违法所得5倍以下罚款；对没有违法所得的，罚款上限由现行规定的100万元提高到500万元；情节严重的吊销营业执照。

二是对恶意囤积的行为作出具体规定，增强法规的可操作性，并加大打击力度。新《规定》将恶意囤积行为具体化为：除生产自用外，超出正常的存储数量或者存储周期，大量囤积市场供应紧张、价格发生异常波动的商品，经价格主管部门告诫后仍然继续囤积的行为。同时，《规定》要求：对恶意囤积的，没收全部违法所得，并处违法所得5倍以下罚款；对没有违法所得的，罚款上限由现行的50万元提高到300万元；情节严重的吊销营业执照。

三是针对价格违法行为的新情况，增加应受监管和处罚的对象。新《规定》明确：对经营者、行业协会等以外的其他单位散布虚假涨价信息，扰乱市场价格秩序，依法应由其他主管机关查处的，价格主管部门可以提出依法处罚的建议，有关主管机关应当依法处罚。

四是为保障政府在必要时依法采取的价格干预措施或紧急措施的有效执行，新《规定》加大了对不执行法定价格干预措施或紧急措施的处罚力度，罚款上限由现行100万元提高到500万元。

香港将成立场外衍生工具结算所

证券时报记者 孙 媛

本报讯 香港金管局昨日宣布，将设立本地交易数据储存库，作为保存场外衍生工具交易纪录的中央电子数据库。港交所同时宣布，将于2012年底前在港成立专门处理场外衍生工具的场外交易结算所，并利用金管局成立的交易数据储存库，作为场外衍生工具交易记录的登记处兼电子数据库。结算所将首先处理利率衍生工具及不交收远期外汇合约，其后会处理在香港买卖的其它场外衍生工具，如股票衍生工具等。

场外衍生品交易强制性汇报

金管局表示，希望储存库启用后，所有标准化场外衍生工具合约都会向储存库汇报。金管局副总裁余伟文表示，近期的金融风暴凸显了一大问题，就是场外衍生工具市场欠缺透明度及稳健的交收结算基建设施。通过设立有关储存库，可以巩固香港在场外市场的稳健性并提高透明度。储存库将向监管机构提供数据，以支持后者履行监察市场的职责。

港交所表示，初步建议从内部资源斥资1.8亿港元筹组场外交易结算所，这一结算所的营运将独立于港交所旗下其它结算所，目前正在研究新结算所的营运模式及股东架构。港交所认为，新结算所将有助降低金融系统中的交易对手风险及监管有关买卖。

金管局的数据储存库将在2012年与港交所推出的场外衍生工具结算所建立联网。香港证监会表示，将就金管局及港交所关于香港场外衍生工具交易的新安排，提供所需的法律框架及适当的监管制度，证监会计划于明年三季度或之前，就有关场外衍生工具市场的监管制度咨询市场意见。

香港证监会表示，这一监管制度的涵盖范围，将包括向交易数据储存库汇报的场外衍生工具交易，特别是那些与香港市场相关的交易，以及标准化场外衍生工具合约的交易经由认可中央交易对手结算所结算的部分，证监会及有关方面也会考虑在未来将新制度的适用范围扩展至其它适当的场外衍生工具资产。

场外交易统一结算利在长远

港交所行政总裁李小加表示，为适应全球监管工作改革，成立场外衍生工具中央结算所，将符合港交所未来的长远发展策略，具有战略价值，将利率掉期（IRS）及不交收远期外汇（NDF）纳入中央结算，可把握有关业务未来的增长潜力，增加港交所新业务、新客户及收入。

李小加指出，结算所营运初期并不指望在短期内获得盈利，目前也没有订立收费模式及水平，因为新的结算所运作模式不同于传统结算所，目前正就有关工作进行研究。

金管局货币管理部助理总裁刘应彬表示，截至去年底数据显示，香港场外衍生工具交易当中，58%为外汇衍生工具，主要涉及货币拆借及外汇掉期，因相关产品风险较低，年期较短，国际间仍未就有关产品是否纳入中央结算达成共识。因此场外衍生工具交易所在初步阶段会先以利率衍生工具，以及不交收远期外汇为主要产品，而去年这两种产品分别占场外交易中的18%及17%，名义金额为3万亿美元、2.8万亿美元。

准备金率再度上调降低年内加息预期

证券时报记者 贾 壮

中国人民银行昨日宣布，从本月20日起上调存款准备金率0.5个百分点，这已是年内第6次上调存款准备金率。业内专家分析指出，在当前加息预期非常强烈的情况下，中国央行选择提高准备金率，一定程度上减小了短期内加息的可能性，但由于通胀压力可能持续较长时间，明年仍有必要继续提高准备金率和加息。

摩根大通中国区首席经济学家王黔认为，由于统计局即将公布11月份经济运行数据，其中CPI有可能继续攀升，并且高于市场4.7%的预测共识，所以本周金融市场高度关注央行可能出台紧缩性货币政策。央行昨日宣布上调存款准备金率，再次印证了中国政府在利率政策方面的谨慎和渐进性态度。经验显示，利率政策对于控制通胀尤其是食品价格上涨带来的通胀并不是非常有效，所以政府从11月中旬以来倾向于通过临时价格管制和投放储备货物的方法来缓解食品价格的短期上涨压力。

王黔分析称，提高利率可能会吸引更多的资本流入，从而使流动性过剩的状况继续恶化。昨日央行公布的数据显示，11月份M2增速上升至19.5%，而当月新增贷款达到5640亿元，12月份仅剩下非常小的信贷扩张空间。此时上调存款准备金率说明央行在近期将会选择数量型手段管理流动性和信贷。

数量型货币政策工具包括存款准备金率和公开市场操作，而前者具有见效快、成本低的优势，所以央行更加倾向于选择准备金率。摩根士丹利大中华区首席经济学家王庆表示，美国量化宽松政策带来了通胀和热钱流入压力，在对冲大量流动性方面，长期来看，准备金率工具要优于央行票据。另外提高准备金率的成本相对较低，目前央行为法定准备金率支付的利率是1.62%，而一年期央票的利率已经达到1.81%。

央行货币政策委员会委员、清华大学中国与世界经济研究中心主任李稻葵指出，现阶段上调准备金率是比加息更为精准的政策，上调准备金率体现了货币政策针对性——直指目前已经泛滥的流动性。他认为，加息一方面会造成热钱更快流入，同时还会对银行盈利、企业的融资成本等各方面造成影响。

不过，提高存款准备金率只是降低了短期内加息的可能性，关于明年的政策走向，绝大多数分析人士还是认为会多次加息。瑞银证券首席中国经济学家汪涛认为，全球金融危机爆发后中国大幅下调利率，目前实际存款利率在负区间内越陷越深，预计今后几年利率水平将逐步正常化，央行会在随后12个月内加息100个基点。她还表示，央行在加息和流动性管理方面可能慢于形势发展，并且明年的新增贷款目标只会适当下调至6.5—7万亿元，所以通胀上行的风险会更大。

11月楼市量价齐升 专家吁调控不松动

证券时报记者 岩 雪

本报讯 国家统计局昨日发布数据显示，11月份全国70个大中城市房价同比上涨7.7%，涨幅比10月份缩小0.9个百分点；商品房销售额5286亿元，同比增长18.6%。业内专家表示，11月楼市呈现“量升价涨”态势，调控仍不能放松。

此前公布的数据显示，全国70个大中城市房屋销售价格在今年4月份同比涨幅达到12.8%的高位后，随着调控政策日趋严厉，同比涨幅呈逐月下滑的趋势，10月份回落至8.6%，11月份又回落至7.7%。从环比上看，9月份以来，全国70个大中城市房价分别环比上涨0.5%、0.2%、0.3%，这已是该数据连续第3个月环比上涨。

事实上，自今年4月份国务院出台“新国十条”调控楼市以来，期盼房价下跌成为普通购房人的共识。尽管在业内看来，此轮调控的目标并不仅仅是房价，但“遏制房价过快上涨”无疑是“新国十条”中的应有之义。

此外，11月份，新建住宅销售价格同比上涨9.3%，涨幅比10月份缩小1.3个百分点；环比上涨0.4%；二手住宅销售价格同比上涨5.6%，涨幅比10月份缩小0.3个百分点，环比上涨0.3%，比10月份扩大0.2个百分点。

1-11月，全国商品房销售面积8.25亿平方米，同比增长9.8%，增幅比前10月提高0.7个百分点。其中，商品住宅销售面积增长7.4%。11月份当月，全国商品房销售面积10113万平方米，同比增长14.5%，绝对量比10月份增加834万平方米，增长9.0%；全国商品房销售额5286亿元，同比增长18.6%，绝对额比10月份增加210亿元，增长4.1%。

上海易居房地产研究院综合研究部部长杨红旭表示，之所以在调控进一步发力之后仍然出现了量价齐升的局面，很大程度上是受人民币持续升值，以及通胀预期不断加强的影响。北京中原三级市场部总监张大伟对此表示，在目前二次调控下，市场总成交量不仅没有萎缩反而继续上涨，在通胀大背景下，楼市依然是资金最热门的投向地。他认为，量价再次全面上涨或面临新一轮调控措施的出台，而最可能出现的时机或在明年1月份。

除了房价外，11月房地产开发投资额和土地购置面积继续惯性上涨。数据显示，1-11月，全国房地产开发投资42697亿元，同比增长36.5%，其中，商品住宅投资30022亿元，增长34.2%，占房地产开发投资的比重为70.3%。11月份当月，房地产开发投资4628亿元，同比增长36.7%，环比增长1.5%。

截至11月末，在今年一系列调控频频出台下的背景下，全国房地产开发企业完成土地购置面积同比增长33.2%，房屋新开工面积同比增长48.7%，房屋施工面积同比增长28.6%，房屋竣工面积9.6%。

张大伟认为，随着全国逐渐实施的预售资金监管等政策，众多中小开发商的资金来源将逐渐受控。目前，开发商自筹资金占总资金的比重越来越大，已经超过总资金增幅，而上调存款准备金将使银行贷款额度更紧，预计开发商未来几月在资金方面的压力会更大。

项怀诚：明年中国经济内生增长动力依然强劲

本报讯 在昨日于深圳举行的第六届亚洲经济年会上，原中国财政部部长、综合开发研究院（中国·深圳）理事长项怀诚表示，中国经济在2011年还会是一个平稳较快发展的年份，但同时也还面临着外部经济环境复杂、物价上涨压力比较大等不确定性因素。

他表示，市场推动的消费、投资和出口，协调拉动经济增长的格局还会继续稳定，明年中国经济内生增长的动力还会趋于进一步加强。（胡学文）

（上接A1版）

常年的年终进补，使得少数公司患上了“补贴依赖症”。获得补贴的41家公司中，有7家公司已经连续两年获得补贴，其中4家公司去年获得的补贴收入超过净利润的100%。

财政奖励成“进补”主流

在信息产业中，远望谷、中环股份、川大智胜、亿纬锂能等补贴都受益于国家电子产业振兴计划，如亿纬锂能的“高安全性锂离子电池项目”，川大智胜的“空中交通管制中心系统产业化”项目，都获得了国家级研发资助。

“十二五”期间，拥有自主知识产权的高端设备制造业将成为经济转型的重中之重，数控机床行业的龙头企业因而成为政策重点扶持目标。沈阳机床日前披露其子公司获得税收奖励400万元，而这只是沈阳机床众多补贴中一笔。仅今年上半年，沈阳机床就获得1.37亿元的政府补贴收入。此外，天马股份的超重型高档数控机床、经纬纺机的新型纺织设备研发与试制也都获得研发补助资金。

在政府大力扶植的重点行业，不少上市公司的国家级重点项目一般都能得到中央及地方两级财政的补贴，有的公司今年获得的仅是首期补贴，未来年份仍有持续财政资助。

在节能减排、淘汰落后产能、推动企业产业升级改造方面，今年的财政补贴体现出以奖代罚的特色，并以电力、冶炼、化工等行业上市公司居多，如皖能电力、吉电股份等公司都因淘汰落后产能获得奖励。

与三农相关产业仍然受到持续的政策性补贴，除化肥行业外，农业金融开始受到政策关注。澳洋顺昌因参股昌盛农村小额贷款公司，今年获得农村金融改革补助500多万元。

“保壳运动”仍在持续

年终进补，政府对T族公司的雪中送炭型补贴并未退出，部分ST公司、微利公司仍在依赖补贴以弥补亏损维持账面盈利。与往年不同的是，这类补贴纯粹以解决遗留问题为名取得的不多，大部分公司补贴名目繁多，如拆迁补偿、行业性亏损补贴、停产补贴等等，一家公司甚至从地方社保获得维稳资金计入当期损益。比较有趣的是*ST申龙，其公告称，为帮助公司走出困境，化解危机，确保维护投资者特别是中小股东利益，由市财政局给予公司财政贴息补助3500万元。T族补贴的新名目，也间接体现出为保壳而进补的难度日益增大。