

## 河北证监局:今年辖区融资额有望突破500亿

证券时报记者 马晨雨

河北证监局局长郭润伟昨日在2011年辖区监管工作会议上表示,推动企业发行上市和上市公司再融资是今年重点工作之一,辖区内今年融资额有望突破500亿元。

为实现年初制定的保300亿、争400亿、创500亿的融资目标,河北证监局表示,一方面要抓好增量,继续推动境内优质大型企业和成长性中小企业发行上市;另一方面要优化存量,推动上市公司通过各种形式扩大再融资。截至目前,今年河北辖区境内直接融资额累计达167.47亿元,是去年全年融资额84.80亿元的1.97倍。此外,河北钢铁公开发行申请已于4月25日通过中国证监会发审委审核,拟募集资金160亿元,如果发行成功,河北境内直接融资将达327.47亿元,全年有望突破500亿元。

## 人民币对美元中间价 昨大幅走高89个基点

证券时报记者 朱凯

中国外汇交易中心公布的数据显示,昨日人民币对美元中间价为1美元对6.4949元人民币,较前一日大幅走高89个基点,涨幅为今年春节以来新高。同时,昨日的中间价距汇改以来高点仅有1个基点的差距。

外汇交易员表示,5月初美元指数反弹以来,人民币汇率便维持高位震荡。国内物价上涨压力有增无减,央行通过人民币升值对抗输入型通胀的政策初衷并未改变,未来的升势仍将主导市场预期。

昨日即期市场人民币对美元收盘报6.4934元,上涨41个基点,暂未刷新汇改以来高点。香港离岸市场人民币对美元即期收报6.4975元,较前一日亦略有走高。

## 3月央票重归历史地量 资金面宽松端倪显现

证券时报记者 朱凯

央行昨日公告,今日将招标10亿元3个月央票,数量再创历史新低。同时,3年期央票暂停发行。值得注意的是,昨日午后银行间市场资金面已趋宽松,央行依旧维持地量操作,或释放主动性调控放缓的重要信号。

业内人士分析称,公开市场操作是调节基础货币的最主要手段,央行本周不仅意外增发3年期央票,其他两个品种也仅为30亿和10亿元,对市场资金面直接形成“输血”效应。记者从央行统计数据中发现,如果今日正回购继续缺席,本周将实现590亿元资金净投放,近两周已合计1260亿元。

上海某货币中介人士告诉记者,同业拆借利率昨日午后已渐趋稳定,月底存贷比考核这一最主要的扰动因素,此前几日已得到一定程度释放,预计未来资金面紧张态势会明显缓和。

综合数位受访银行交易员的观点来看,央行放弃市场化渐进式调节,很大原因或是监管部门认为自上而下的主动性调控更易针对“要害”,目前来看就是陡然趋紧的资金面,以及货币政策不确定性与经济下行风险的日益显现。

## 审计署将开展 养老保险基金审计调查

审计署将组织对北京、山西等14省(市)各项养老保险基金筹集、管理和使用情况,相关政策制定和执行情况开展审计调查。审计署日前就这次审计调查对980多名审计干部进行了专门培训。(据新华社电)

# 规范购物卡管理 防范洗钱行贿

一次性购买万元以上须实名登记;单位一次性购卡5000元或个人购卡5万元以上不得使用现金

证券时报记者 贾壮

针对商业预付卡市场存在的监管不严、违反财务纪律、缺乏风险防范机制、公款消费和收卡受贿等突出问题,中国人民银行、监察部等七部委联合制定了《关于规范商业预付卡管理的意见》。《意见》要求,购买记名商业预付卡和一次性购买1万元(含)以上不记名商业预付卡的单位或个人,由发卡人进行实名登记。

《意见》强调,规范商业预付卡的发行和购买,是防范利用商业预付卡洗钱、套现、偷逃税款以及行贿受贿的有效途径,必须进一步建立健全规章制度,加大执法力度。《意见》规定,单位一次性购卡金额达5000元(含)以上或单位或个人一次性购卡金额达5万元(含)以上的,通过银行转账方式购买,不得使用现金;使用转账方式购卡的,发卡人要对转出、转入账户名称、账号、金额等进行逐笔登记。不记名商业预付卡面值不超过

1000元,记名商业预付卡面值不超过5000元。

七部委在《意见》中规定,多用途预付卡发卡人接受的、客户用于未来支付需要的预付资金,不属于发卡人的自有财产,发卡人不得挪用、挤占。多用途预付卡发卡人必须在商业银行开立备付金专用存款账户存放预付资金,并与银行签订存管协议,接受银行对备付金使用情况的监督。

为防止发卡人无偿占有卡内残值,方便持卡人使用,《意见》要求,记名商业预付卡不设有效期,不记名商业预付卡有效期不得少于3年。对于超过有效期尚有资金余额的,发卡人应提供激活、换卡等配套服务。

《意见》强调,严禁国家工作人员特别是领导干部在公务活动中收受任何形式的商业预付卡。凡收受商业预付卡又不按规定及时上交的,以收受同等数额的现金论处。对涉嫌受贿的,依法严肃处理。



## 我国金融租赁公司资产规模达3640亿元

目前金融租赁的产品结构设计较为简单,与银行存在一定程度的同质化竞争。从外部来看,还缺少统一的融资租赁立法,配套的法律法规和实施细则也不完善。

证券时报记者 贾壮

中国银监会副主席蔡鄂生昨日出席第二届中国金融租赁高峰论坛时介绍,截至3月末,我国17家金融租赁公司的资产总额达到3640亿元,实现营业收入33.45亿元,净利润13.24亿元,分别比2007年同期增长了25%、27%、39%,资产利润率、资本利润率分别达到1.56%、10.07%,比年初提高了0.06、1.49个百分点。

据介绍,作为与银行信贷和资本市场同样重要的融资工具,近年来金融租赁资产行业分布广泛,服务领域增加,行业配比不断均衡,并加大产品创新力度。部分租赁公司设立了专业化的租赁产品,将企业生产、销售和用户需求有机结合起来,有效地增加了企业的融资渠道。

蔡鄂生说,截至3月末,金融租赁公司在飞机、船舶、专业设备领域的投资余额分别达到381.42亿元、337.07亿元和1924.77亿元,并在航空、航运、机械印刷等领域形成了特色鲜明的产品线。

尽管发展较快,但是目前金融租赁的产品结构设计较为简单,与银行存在一定程度的同质化竞争。”蔡鄂生说,如何走专业化、特色化之路是金融租赁公司需要思考的战略性的问题。

他说,金融租赁一方面要深入

分析市场需求,找准市场定位,提供专业化的租赁服务,促进实体经济发展;另一方面,要依靠人才寻找差异化的发展战略,加强金融租赁服务的广度和深度。

他指出,与贷款相比,租赁的融资方式更加灵活,群体更加广泛,对业务开展的专业能力和风险管理水平要求更高,而对于成立时间不长的融资租赁公司而言,这方面还有很大的提升空间。

从外部来看,还缺少统一的融资租赁的立法,配套的法律法规和实

施也不完善。在现有的合同法情况下,很多动产的登记制度不能满足租赁的需求,租赁关系无法得到有效的保障,租赁物的取回还有难度。

蔡鄂生建议,金融租赁公司要高度重视租赁物管理的重要性,在日常业务中合理选择租赁物并关注运营维护,切实提高管理能力。金融租赁公司不能吸收存款,稳定性较差,抵御风险能力较弱,为此,金融租赁公司要合理平衡盈利性的关系,适当控制流动性风险,确保公司业务的平稳发展。

## 天津北方国际航运中心 核心功能区建设方案获国务院批准

据新华社电

天津市副市长崔津渡昨日在第二届中国金融租赁高峰论坛上透露,国务院日前正式批复了天津北方国际航运中心核心功能区建设方案,同意天津以天津东疆保税港区为核心载体,开展国际船舶登记制度、国际航运税收、航运金融业务和租赁业务四个方面的政策创新试点。

崔津渡说,天津北方国际航运中心核心功能区建设方案经过了国家有关部门两年的协调、研究。

该方案在探索东疆保税港区试点建设方面,主要包括四方面内容:准予金融租赁公司在东疆保税港区设立项目子公司,按照风险可控的原则,继续管控模式;鼓励东疆保税港区按规定纳入国家指标计划;对国内租赁公司或者设立的项目子公司,从境外购买飞机在东疆保税港区

征收进口环节的增值税;对东疆保税港区的项目子公司,满足条件的出口货物,包括天津口内进出口的货物,实行出口退税政策。

崔津渡认为,国务院批复方案将对天津市进一步落实好滨海新区开发开放国家战略,推进综合配套改革,特别是对加速建成北方国际航运中心和物流中心,加快东疆保税港区向自由贸易港区转型,将起到重要作用。

## 财政部强化乡镇财政对 农业综合开发资金监管

为提高农业综合开发资金使用效益,财政部国家农业综合开发办公室昨日下发通知,决定加强乡镇财政对农业综合开发资金和项目监管。

通知要求,实行乡镇财政对农业综合开发资金和项目的全程监管。县级财政部门(农业综合开发机构)要明确乡镇财政对农业综合开发资金和项目的具体监管范围,量化、细化监管任务和责任。

同时,加强对乡镇财政监管工作的督促检查。省、市、县级财政部门(农业综合开发机构)要加强对乡镇财政开展农业综合开发资金项目监管工作的管理和检查,及时发现、研究和解决监管工作中存在的问题。建立监管工作日常考核制度和激励约束机制,确保资金和项目监管的有关要求落到实处。(郑晓波)

## 关于2011年烟台市牟平区 国有资产经营公司企业债券 上市交易的公告

烟台市牟平区国有资产经营公司发行的2011年烟台市牟平区国有资产经营公司企业债券将于2011年5月27日起在本所交易系统竞价系统和固定收益证券综合电子平台上市交易。该债券证券简称为“11牟平债”,证券代码为“122818”。上市后上述债券可进行质押式回购,质押券申报和转回代码为“104818”。

上海证券交易 所 二〇一一年五月二十六日

# 了解重大资产重组 保护自身利益

深交所投资者教育中心

中国证监会5月13日下发《关于修改上市公司重大资产重组与配套融资相关规定的决定》(征求意见稿),目的是规范、引导借壳上市。上市公司如果发生重大资产重组,往往会对股价产生重大影响,这是因为,经过重大资产重组的公司,其基本面往往发生重大改变,甚至有了脱胎换骨的变化。所以,投资者一定要对重大资产重组行为有所了解。

## 什么是资产重组?

资产重组根据重组对象的不同大致可分为对企业资产的重组、对企业负债的重组和企业股权的重组。资产和债务的重组又往往与企业股权的重组相关联。企业股权的重组往往孕育着新股东下一步对企业资产和负债的重组。

对企业资产的重组包括收购资产、资产置换、出售资产、租赁或托管资产、受赠资产,对企业负债的重组主要指债务重组,根据债务重组的对手方不同,又可分为与银

行之间和与债权人之间进行的资产重组。证券市场重大资产重组是指上市公司及其控股或者控制的公司购买、出售或置换资产达到一定标准并使公司大部分资产发生变化的行为。

企业资产重组最常见的方式有两种:(1)当企业规模太大,效率不高、效益不佳时,会剥离出部分亏损或成本、效益不匹配的业务;(2)当企业规模太小、业务单一,风险较大时,一般会通过收购、兼并进入新的业务领域,开展多种经营,以降低经营风险。

## 重大资产重组的标准

证监会2008年5月18日实施的《上市公司重大资产重组管理办法》从资产总额、营业收入、资产净额等方面对重大资产重组的标准做了明确规定,以下任一种情况都被视为重大资产重组:

(1)购买、出售的资产总额占上市公司最近一个会计年度经审计的合并财务会计报告期末资产总额的比例达到50%以上;

近一个会计年度所产生的营业收入占上市公司同期经审计的合并财务会计报告营业收入的比例达到50%以上;

(2)购买、出售的资产净额占上市公司最近一个会计年度经审计的合并财务会计报告期末净资产额的比例达到50%以上,且超过5000万元人民币。

## 重大资产重组时股东权利

法律规定,对于重大资产重组,应由股东大会经出席股东2/3以上表决权通过,并应当提供网络投票或其他合法方式作为股东参加股东大会提供便利。如果,资产重组为关联交易的话,关联股东还需要回避。不过,股东大会通过并不表示就一定可以实施重组了,还要上报证监会,最后由证监会决定是否予以核准。

## 重大资产重组的审核程序

因为重大资产重组对投资者的影响重大,所以证监会在审核时会特别加以重视。前面所讲的只是一般重大资产重组的情况,证监会按照规定的工作流程予以审核。还有一类情形更加特别的重大资产重组,就是资

产重组的力度比起一般的重大资产重组还要大,重组后的公司主营业务发生重大改变甚至完全改变,有的连行业也改变了,几乎类同新公司。这种情况下,还需要由证监会发行审核委员会下设的并购重组委员会审核,也就是说从证券监管的角度讲,几乎已经将这些资产重组提高到IPO来看待了。

这种更加特别的情形指的是:(1)上市公司出售资产的总额和购买资产的总额占其最近一个会计年度经审计的合并财务会计报告期末资产总额的比例均达到70%以上。这比一般的重大资产重组的50%的比例要高很多;(2)上市公司出售全部经营性资产,同时购买其他资产。这说明公司的主营业务发生全面及根本性的改变;(3)中国证监会在审核中认为需要提交并购重组委审核的其他情形。

## 重大资产重组的信息披露

因重大资产重组对公司股票产生

的重大影响,所以对重大资产重组的信息披露上对上市公司有特殊要求:

- 1、上市公司在董事会做出决议后的次一工作日需要至少披露:董事会决议及独立董事意见;上市公司重大资产重组预案;
- 2、上市公司最迟应于召开股东大会的通知同时公告以下文件:重大资产重组报告书、独立财务顾问报告、法律意见书以及审计报告、资产评估报告和经审核的盈利预测报告;
- 3、在股东大会做出重大资产重组决议后的次一工作日公告该决议;
- 4、在收到证监会是否核准的决定后,于次一工作日予以公告。

(本文由广东君言律师事务所张翼撰写)

本栏目文章仅为投资教育之目的而发布,不构成投资建议。投资者据此操作,风险自担。深圳证券交易所力求本栏目文章所涉信息准确可靠,但并不对其准确性、完整性和及时性做出任何保证,对因使用本栏目文章引发的损失不承担责任。