

商务部正式发文规范跨境人民币直接投资

商务部日前正式印发《关于跨境人民币直接投资有关问题的通知》。《通知》指出，跨境人民币直接投资在中国境内不得直接或间接用于投资有价证券和金融衍生品，以及用于委托贷款。此前，商务部曾就《通知》公开征求意见。

《通知》规定，境外投资者（含港澳台投资者）可以合法获得的境外人民币依法开展直接投资活动。境外人民币主要包括：通过跨境贸易人民币结算取得的人民币；汇出境外的人民币利润和转股、减资、清算、先行回收投资所得人民币；在境外通过发行人民币债券、人民币股票以及其他合法渠道取得的人民币。

《通知》要求，跨境人民币直接投资及所投资外商投资企业的再投资均应符合现行外商投资管理制度、外商投资法律法规及有关规定的要求，遵守国家外商投资产业政策、外资并购安全审查、反垄断审查的有关规定。跨境人民币直接投资房地产业、战略投资境内上市公司等均应按照现行外商投资管理规定执行；跨境人民币直接投资在中国境内不得直接或间接用于投资有价证券和金融衍生品，以及用于委托贷款。

(皓岩)

国资委要求央企清理个人代持境外国有股权

国务院国资委日前下发通知，要求各中央企业要对正在进行的境外国有产权注资或转让、境外红筹上市等国有产权变动相关事项进行清理。同时，各中央企业应当对本公司以各种形式对境外企业出资所形成的权益进行一次认真全面清理，摸清核实境外企业户数、产权结构、占有国有权益数额以及经营管理状况。

《中央企业境外国有产权管理暂行办法》已经于2011年7月1日起正式实施。通知明确，各中央企业要在深入学习研究《境外产权办法》的基础上，依照我国法律、行政法规，同时遵守境外注册地和上市地的相关法律规定，尽快建立健全本企业境外国有产权管理的各项制度，不得自行下放审核管理权限。

通知规定，各中央企业要按照《境外产权办法》规定，切实规范个人代持境外国有产权和设立离岸公司等特殊目的公司的行为。要对个人代持境外国有产权和设立离岸公司等特殊目的公司情况进行一次全面清理，建立专项管理制度，完善专项档案资料，具备条件的应当于2011年12月31日前按照《境外产权办法》要求完成变更或依法注销，清理规范情况应当于2012年3月31日前以书面形式报告国资委。

(郑晓波)

商务部就反倾销归零世贸争端案发表谈话

13日，中方就我诉美反倾销归零世贸争端案提起设立世贸组织专家组请求。商务部条法司负责人14日就此发表谈话指出，美方在输美暖水虾和输美金刚石锯片两起案件中采取了违反世贸规则的归零做法，不当征收高额反倾销税，损害中方暖水虾和金刚石锯片企业的正当权利。

该负责人表示，中方反对滥用贸易救济措施的行为，希望此案能够在世贸组织争端解决机制下早日妥善解决。

2011年2月28日，中方就诉美反倾销归零世贸争端案（案件编号为DS422）提出磋商请求，将美对华暖水虾反倾销案的归零做法诉诸世贸组织争端解决机制。2011年7月22日，中方就诉美反倾销归零世贸争端案提出补充磋商请求，要求此案除了包括中方已起诉至世贸组织的对华暖水虾反倾销案的归零做法，还包括2009年11月4日美对华金刚石锯片采取的反倾销措施中的归零做法。中方的关注在磋商阶段未得到解决，为此中方提起设立世贸组织专家组请求。

(据新华社电)

清科集团CEO倪正东：未来2/3创投将被淘汰

清科集团CEO倪正东在参加深圳财经频道《创业资本圈》节目时表示，未来10年，创投行业会遵循“二八定律”，即20%的基金赚80%的行业利润，甚至会是10%的基金赚90%的行业利润，中国未来也将会淘汰掉2/3的创投。

倪正东表示，中国的创投机构在过去几年发展非常迅速，基本上每年有3000亿元进入这个领域，每年的投资额约为1500亿元。中国的创投投资总额占国内生产总值仅为0.2%，而美国这一比例是1%，还有一些西方国家是2%或3%。从这个数据对比来看，中国的创投行业发展潜力还很大。更多相关内容请收看本周六晚7点深圳财经生活频道《创业资本圈》和证券时报网(www.stcn.com)“资本传奇”系列之清科集团CEO倪正东。

(杨浩)

证监会规范基金专户资格审核流程

截至8月底，基金专户理财管理资金1228.39亿

证券时报记者 郑晓波

中国证监会昨日发布《关于实施<基金管理公司特定客户资产管理业务试点办法>有关问题的规定》，对基金公司专户资格申请进行规范，并明确有关审核标准和要求。

《规定》自公布之日起施行。此前，修订后的《基金管理公司特定客户资产管理业务试点办法》(以下简称《试点办法》)已于今年10月1日起正式实施。

《实施规定》明确，符合《试

点办法》规定的条件、拟申请参与特定客户资产管理业务试点的基金管理公司，应当向中国证监会提出变更经营范围、开展特定客户资产管理业务的申请。申请材料包括申请报告、基金管理公司合规经营情况等9项内容。

中国证监会根据审慎监管的原则，对基金管理公司的合规运作、公司治理、投资决策与研究分析体系的建立与执行、公平交易与防范利益输送相关制度的建立与执行、公司监察稽核与内部风险控制体系

的建立与执行、人员队伍及人力资源管理状况等相关内容进行审查和评议，必要时可以对特定客户资产管理业务的准备情况进行现场检查，作出批准或者不予批准的决定，并通知申请人。

《实施规定》要求，拟开展特定客户资产管理业务试点的基金管理公司，应严格按照《证券投资基金法》、《试点办法》的有关规定及公司的业务规则规范运作，公平对待所管理的不同资产，并针对特定客户资产管理业务建立11项专门的管理制度。这

11项制度包括：特定客户资产管理业务基本管理制度与业务流程、公平交易制度、异常交易监控与报告制度、特定客户资产管理业务投资管理制度等。

《实施规定》还明确，特定客户资产管理业务与公司的其他资产管理业务之间应当建立严格的“防火墙”制度，严格禁止各种形式的利益输送行为。通过建立健全内部控制制度，加强风险管理，防范和化解特定客户资产管理业务试点过程中可能出现的各类风险，保护有关各方的合法权益。

证监会有关部门负责人介绍说，到目前为止，我国已有37家基金公司开展了专户理财业务。截至今年8月底，基金专户理财管理资金的规模为1228.39亿元，其中一对一账户管理的资金规模是720亿元，一对多账户是508亿元。今年1-9个月，证监会一共受理了162份基金一对一专户理财的备案申请，完成备案的有157份，初始募集资金规模为122.37亿元；同时受理了123份基金一对多专户理财备案申请，完成备案的有121份，初始募集资金规模为105亿元。

基金销售机构申请实行电子化报送

证监会：基金销售牌照不是稀缺的，倒卖牌照不现实

证券时报记者 郑晓波

中国证监会昨日发布了《关于实施<证券投资基金销售管理办法>的规定》，并自公布之日起施行。

《实施规定》明确了机构申请基金销售业务资格申报材料 and 已有机构定期信息更新的内容与格式。规定发布实施后，第三方基金销售机构根据这一规定即可向证监会报送材料。

证监会有关部门负责人表示，《实施规定》在实施细则的设

计上，力争使监管标准更为透明公开；对于监管部门而言，减少监管部门在审核方面的过度裁量，增加监管部门在标准明晰情况下的监督职能；对于监管对象而言，减少监管对象因标准不明而发生的“碰撞线”，增加监管对象自身合规管理的内部约束。机构申请和信息备案表格，体现出标准具体、电子化管理、审核统一、信息公开等特点。

一是标准具体。《实施规定》以表格形式将每一项监管要求予以细化，具体列明资格申请条件 and 日常监管标准，使监管对象可以清晰地判断自身是否符合标准。每一项法规要求的具体化，将使审核与监管工作更为透明。

二是电子化管理。证监会拟对基金销售机构申请和信息备案通过电子化报送方式。电子化报送的材料，可以简化审核流程，对简单问题可以通过系统自动审核。同时，电子化报送的材料方便今后的统计分析、档案保存和信息公示。

三是信息公开。更多机构特别是独立基金销售机构参与基金销售业务

后，如何防范“非法”机构和人员进行诈骗是监管重点之一。为防止投资人受到“非法”机构和人员的诈骗，证监会通过协会网站将对合法机构和人员予以信息公示，以方便投资人在购买前进行查询，识别合法机构和人员。

《销售管理办法》和《实施规定》要求基金销售机构定期更新网站地址、微博地址、销售网点信息和销售人员信息等基本信息，以方便投资人核查。

“之前，已经有不少第三方基金销售机构在咨询有关事项，”上述证

监会负责人表示，证监会希望相关机构认真学习《实施规定》相关内容然后再报送材料，因为《实施规定》有一些规定如电子化报送方式，已经和过去报送材料的方式发生了很大的改变，这需要机构花时间去学习和领会。

该负责人还强调，基金销售机构的申请受理和批准将“成熟一家批准一家”。同时，证监会将对销售机构持续监管，只有符合条件的机构才有资格获准销售基金，因此基金销售牌照不是稀缺的，倒卖牌照不现实。

京客隆回归A股折戟 零售业H股再痛

证券时报记者 尹振茂

两家公司的首发申请昨日双双被否，其中，京客隆回归A股折戟可能对其他在香港上市零售企业的回归诉求给予打击。

证监会昨日公告称，在当日召开的发行审核委员会会议上，北京京客隆商业集团股份有限公司的首发申请未获通过，同日召开的创业板发行审核委员会会议也否决了武桥重工集团股份有限公司的首发申请。

2006年9月25日，京客隆于香港联交所创业板成功上市，并于2008年2月26日成功转到主板。

不过，京客隆的回归之旅却不那么顺利，从提出设想，到最终上会，京客隆历时近四年。

从行业竞争情况来看，零售业是我国最早开放、市场化程度最高、竞争最为激烈的行业之一。特别是在是2004年12月11日后，许多知名的外资零售企业开始大举进军中国市场，并凭借其雄厚的资本实力、较高的品牌知名度、先进的管理方式和营运模式等，给内资零售企业带来巨大冲击，不断压缩国内零售企业的生存空间。对于业务主要集中在北京的京客隆来说，不仅要面对物美等国内知名超市的

竞争，还要面对包括家乐福、沃尔玛、乐天等在内的国际巨头的挤压。

就公司经营来说，2010年12月，京客隆收购了首联集团持有的首联超市100%股权，首联超市成为京客隆的全资子公司。在此之前，首联超市长期处于亏损状态，其2009年度和2010年度分别亏损2880.11万元和4265.82万元。由于前期京客隆未将首联超市股权作为同一控制下企业合并处理，所以暂时未对其2009年度、2010年度财务状况造成影响。但从目前来看，首联超市依然有可能拖累京客隆2011年的业绩表现。

而且，近年来商品质量特别是食

品安全质量一直是社会关注的焦点，各种关于食品质量的“安全门”屡屡发生。9月15日，北京市食品办公布了26种不合格食品名单，京客隆就被检查出销售不合格食品，其中京客隆永安路店销售的两种豆干、一种甜水园羊肉串被检出有质量问题，被责令整改，这在一定程度上影响了大众对其品牌的认同度。

目前，国内还有物美、国美、联华超市等十余家零售企业在H股上市，这些公司都有回归A股的诉求，但回归之路大都充满曲折，其中有些公司还遭遇了实际控制人“出事”的情况。

温州银监局多项举措“救市”

证券时报记者 赵绩言

昨日，温州银监局有关负责人对证券时报记者表示，各类要素成本上涨和资金供给趋紧使得温州部分中小企业经营举步维艰，在近期当地市委市政府出手救市后，温州银监局正在实行及研究多项措施以保持当地经济健康有序发展。这些措施包括近期对小企业贷款利率原则上不上浮、少上浮；提高不

良贷款容忍度；对极个别银行员工参与民间借贷的不良行为严厉问责；建立走出企业信用风险监测制度等。

据温州银监局有关负责人介绍，针对近期若干企业业主“出走”现象，已建立了走出企业信贷风险监测制度，要求辖内银行业金融机构定期上报出走企业及其担保企业、关联企业，被担保企业的授信及风险情况，为准确预判提供第一手材料。

据了解，目前温州各家银行已积极申请下放利率定价权，为企业提供优惠利率。如建行温州分行贷款利率上浮幅度总体下降10个百分点，最高上浮不超过30%；招行温州分行已将企业贷款利率调降至上浮15%；温州银行对区域内贷款利率实行上限控制。

温州银监局表示，已明确要求银行严禁将自身考核压力转嫁给企业。

据了解，目前温州各家银行已积极申请下放利率定价权，为企业提供优惠利率。如建行温州分行贷款利率上浮幅度总体下降10个百分点，最高上浮不超过30%；招行温州分行已将企业贷款利率调降至上浮15%；温州银行对区域内贷款利率实行上限控制。

温州银监局表示，已明确要求银行严禁将自身考核压力转嫁给企

业，不得采取押票、限制客户转账等不正当竞争手段开展业务。加大力度整治以存定贷、不合理收费、强制搭售等违规行为。

当下，温州各家银行正在向上级行申请信贷规模，已上报在原有基础上追加信贷增量指标合计已达180亿元。同时，信贷资金进一步向小微企业倾斜。此外，一些银行已经开始从帮扶企业渡难关的现实情况出发，适度提高不良贷款容忍度。

深圳小微企业张老板的生存现状

证券时报记者 刘锐

近日深圳LED企业钧多立老板举家跑路”的报道，让记者心里“咯噔”了一下。因为一位朋友也正好在深圳从事LED相关产业，近两年还向外地稍微扩张了一把。

朋友老张多年前在深圳宝安区开办了一家电子企业，目前主要生产LED产品用的线路板。经过数年的辛苦打拼，也算是小有成就。从最初的员工一二十人、年销售额不足百万，到目前的员工百来号人、年销售近3000万。对于何以能在整体经济形势吃紧

的当下，自己还活得相对滋润，老张表示，线路板属于LED上游行业，是很多电子产品成品必须要用的中间件，用途非常广泛，他的一些客户经营状况目前还行。另外，由于市场开拓做得不错，工厂多年来积累了较为可观的客户群，其中还包括一家中小板的影响。

钧多立老板之所以跑路，过度扩张导致资金链断裂是重要原因。像大多数实业经营者一样，朋友将工厂温饱解决之后尝试做大做强，最近两年在江西某地买

了近40亩的土地，开建新的生产基地，目前尚未完工。地皮、环保牌照加上厂房和员工宿舍建设，前后已投入近1500万，后期还要追加一些投资，资金来源主要是银行贷款和个人的住房抵押。对于扩张问题，老张称这几年自己稳打稳扎，风险基本可以掌控。现在工厂每年能提供几百万的现金流，加上从银行等渠道的一些融资，应该问题不大。万一资金特紧，大不了将当地现在增值的地皮卖掉。”

缺钱是当下中国经济生活的高频词。老张的工厂这几年也找当地银行借了一些钱。据他介绍，对于他们这类规模的企业，当地银行开

发了一种名叫“中小企业信贷联保”的产品，将同类型、规模差不多的中小企业进行打包评估，一般是四五家左右，要求这些企业相互担保，然后银行再根据各家具体情况发放不同数额的贷款。

从面上讲，中小企业融资确实不易，但以我的理解，跟银行打交道并非传说中的特别特别难，这里面要讲求一些关系和技巧，比如给银行返点多一些，跟银行人员搞好关系等，中间还是有操作的空间。”老张说。对于高利贷，他的工厂从未借过，“因为风险很大。但有些同行确实借了，主要是一些刚开办的很小的工厂，一般用于发工资等这些火烧眉毛

的事情，一两个月就要还。”

对于目前热议的中小企业倒闭潮，老张称同行中确实有这样的案例，但是数量很少，主要是一些刚入行、规模非常小的工厂倒闭。老张表示，本轮宏观调控确实给企业经营造成了困难，目前深圳大部分工厂门口时不时出现一些主动求职者，这与以前的“招工难”形成强烈对比。不过，他认为，当前一些企业的经营情况还是比前一轮金融危机时稍好，“倒闭潮应该没有2008年那么猛。以我工厂所在地宝安西乡为例，2009年初大把的厂房空置，当时很多人根本不敢做实业。而现在要想租厂房还不是很好找。”

(贾社)