

山东证监局:上市公司控股股东勿闯四大禁区

山东证监局近日在烟台举办2011年山东辖区上市公司控股股东培训班。这是山东证监局有史以来组织的第一次控股股东培训。山东证监局局长徐铁出席会议并讲话。来自中国证监会、山东省国资委、上海证券交易所等部门的专家为近80家上市公司的控股股东及其代表进行了授课。

在肯定控股股东所做工作的同时,徐铁总结了部分控股股东存在的问题。一是干预上市公司的生产经营和人员任免,严重影响上市公司的独立性。二是通过不公允的关联交易,甚至是占用资金,侵占上市公司利益。三是信息披露意识不够,发生重大事项后不及时通知上市公司,或在上市公司问询时不及时、如实回复,且未能配合上市公司做好内幕信息知情人报备工作。四是与上市公司存在同业竞争,利用控制地位牟取上市公司的商业机会。

徐铁还向上市公司的控股股东提出了四点建议与希望。一是依法行使股东权利,不越过股东大会或董事会直接干预上市公司的经营管理,确保上市公司独立性。二是配合上市公司做好信息披露工作,特别是强化内幕信息管理,严防内幕交易。三是采取有效措施,积极推动上市公司通过并购重组、定向增发等多种方式实现整体上市,从根本上解决同业竞争、减少关联交易。四是杜绝违法违规行为,勿闯四大禁区,即资金占用和违规担保的禁区、内幕交易和操纵市场的禁区、虚假信息披露的禁区以及违规买卖股票的禁区。(卢青)

南宁市城市总体规划获国务院批准

据中国政府网昨日发布的消息,国务院本月10日原则同意修订后的《南宁市城市总体规划(2011-2020年)》,要求逐步把南宁市建设成为经济繁荣、社会和谐、生态良好、特色鲜明的现代化城市。

国务院要求南宁市重视城乡统筹发展,合理控制城市规模,完善城市基础设施体系,建设资源节约型和环境友好型城市,创造良好的人居环境,重视历史文化和风貌特色保护。

《国务院关于南宁市城市总体规划的批复》明确要求南宁市在《总体规划》确定的6559平方公里的城市规划区范围内,实行城乡统一规划管理。加强城中村和城乡结合部的整治改造,城镇基础设施、公共服务设施的建设应当为周边农村服务。此外,国务院要求南宁市合理控制城市规模,到2020年,中心城区城市人口控制在300万人以内,城市建设用地控制在300平方公里以内。(据新华社电)

沈阳经济区8城市共建区域金融中心

辽宁省8城市17日签署《沈阳经济区八城市金融合作发展框架协议》。今后,8城市将建立联席会议制度,通过交流、合作和对话机制,共同建设沈阳区域金融中心。

据沈阳市金融办副主任宣安东介绍,8城市将统筹地方金融发展规划和产业布局,逐步形成区域内统一金融政策体系,统一金融服务体系,统一金融产品体系,消除地区壁垒,促进金融资源自由、充分流动。沈阳经济区8城市将整合区域大型金融企业和机构资源,探索组建区域金融控股集团。

根据协议,将由沈阳市牵头,组织搭建沈阳经济区股权投资平台,为经济区内拟上市企业和城建等基本建设项目以及高科技项目提供对接平台,推动股权投资发展;构建企业托管交易中心,为股权投资资金的撤出提供有效通道。(据新华社电)

国家统计局有关负责人:宏观调控转向时机尚未成熟

国家统计局中国经济景气监测中心副主任潘建成日前在天津表示,当前我国经济不会硬着陆,宏观调控政策转向时机尚未成熟。

应该担心的不是硬着陆,而是针对转型的调控成效不明显,第二产业产值攀升至国内生产总值(GDP)半壁江山,重工业增长抬头再次反映目前增长对投资的依赖性。”

另一方面,宏观经济运行仍存在一些突出问题。一是小微企业融资现状不容乐观,9月份小型企业采购经理人指数(PMI)为45.3%,比上月回落1.9个百分点,连续5个月位于收缩区间;生产指数、新订单指数、采购量指数、从业人数等指标均连续4到6个月位于临界点以下,明显低于大中型企业。二是当前收入分配格局抑制了国内消费,1-8月份,全国财政收入7.43万亿元,同比增长30.9%,工业企业利润同比增长28.2%,而城乡居民收入增长仅为7.6%和13.7%。(据新华社电)

深市上市公司信披直通车下周“试车”

信披直通车公告范围限于业务复杂程度相对较低、不需停牌的公告类型

证券时报记者 张媛媛

昨日,深交所发布《深圳证券交易所上市公司信息披露直通车试点业务指引》。该指引的推出,旨在做好上市公司信息披露直通车试点工作,规范上市公司信息披露直通车业务行为。直通车试点自10月24日(下周一)起施行。

根据指引,信息披露直通车试点上市公司原则上为最近一个年度

在深交所信息披露考核中被评定为优秀的公司。深交所可以根据信息披露考核结果、规范运作程度等情况定期或不定期调整试点公司范围。信息披露直通车试点的公告范围原则上限于业务复杂程度相对较低、不需停牌的公告类型。

深交所根据业务发展需要可以定期或不定期调整试点公告范围。首批试点确定采用直通车方式披露的公告类型范围包括部分定期报

告、业绩快报、预告、预测(中小板、创业板适用)、董事会、监事会、股东大会、股权变动、非重大交易、募集资金使用、人员变更、其他融资、中介机构、公司治理等。

上市公司需使用深交所披露业务技术平台的“上市公司业务专区”、“中小企业板业务专区”或者“创业板业务专区”提交直通披露申请,提交时间不晚于交易日18:00。上市公司应保持直通披露的信息在报刊登载

的内容与在网站披露的内容一致。某些业务类别的公告在指定报刊上的披露要求与在指定网站的要求存在差异的,上市公司应充分关注,并采取相应措施符合各自要求。

上市公司应特别关注直通披露的公告类别选择,所选公告类别应当全面、完整,包含事件涉及的所有公告子类,不得错选、漏选公告类别,不得以直通车公告类别代替

类别选择的准确率将纳入信息披露考核的指标。

信息披露直通车是指上市公司按照指引和深交所发布的其他业务规则、细则、指引、通知、办法、备忘录的规定,将应该对外披露的信息公告通过深交所技术平台直接提交给指定披露媒体,深交所进行事后审核的信息披露方式。上述指引适用于股票在深交所上市的公司信息披露直通车业务。

寻找避税特区 PE异地选址打起小九九

证券时报记者 胡学文

刘经理(化名)最近有点烦,作为一家新设私募股权投资(PE)管理公司的负责人之一,眼下他最大的工作不是筹钱也不是找项目,而是为公司的有限合伙基金寻找合适的注册地。主要还是为了合理避税,前前后后我们在国内看了不少地方,天津、北京、重庆,甚至乌鲁木齐都看了个遍。”刘经理郁闷地告诉记者。

刘经理所在的PE管理公司目前正在募集基金,投资标的企业也已经选好。万事具备,只欠东风。在这个关口,刘经理所在的投资公司为了做好未来股权转让的提前布局,想为旗下的有限合伙基金寻找最合适的注册地。新基金的钱已经陆续到位,可眼下到底在哪里注册还没有选好。”刘经理介绍说,现在在全国不少城市都陆续出台了

私募股权投资的扶持政策,力度有大有小,不同的PE机构会根据自身的需求做出选择。

天津一度是有限合伙PE基金的注册首选地。刘经理所在的PE公司最开始考虑的也是天津,不过此前天津发生的多起PE非法集资案,让天津一下收紧了有限合伙基金注册的日子。

今年7月份,天津市发改委等五部门印发《天津股权投资企业和股权投资管理机构管理办法》,标志着天津PE监管率先全面升级。其中,最明显的变化就是资金募集与投资领域面临更多限制,投资者门槛提高,注册(认缴)及实缴资本金额要求提高等,此外,对管理团队、托管及备案等也提出了更多要求。这对刘经理所在的新设PE公司来说,无疑存在一定的难度,无奈最终作罢。

放弃深圳的想法也大同小异,

受限于自然人投资门槛等原因最终也只能望而却步。现在找钱本来就不容易,新成立的基金更是如此,门槛设置过高对我们不利。”随后,刘经理又将目光投向了远在新疆的乌鲁木齐。众所周知,为了促进新疆的经济发展,该地区出台了针对股权投资的有关优惠政策。经过多方了解咨询,最后因路途遥远等原因而作罢,我们还是更倾向于将有限合伙基金的注册放在离广东不太远的地区。”刘经理的考虑不无道理,提前布局股权减持是一个复杂的过程,中间的交流沟通必不可少,选址太远的确实会使沟通不畅。

最终,公司的有限合伙基金选址西南某经济重镇,在刘经理看来,各地优惠政策力度差不多,主要看重的是离广东距离比较适中。

刘经理的经历其实有一定代表性,那就是在全国各地争相出台扶持股权投资发展优惠政策的背景下,一

些原本率先在经济发达地区成长起来的PE机构本身有着合理避税的冲动,这也是PE机构煞费苦心异地选址的内因所在;其次,部分中西部地区更大的优惠政策力度以及随着经济发展逐渐浮现的优质投资标的中小企业,也是吸引PE机构远赴他乡以期就近投资的外因。

事实上,眼下和刘经理所在PE公司面临同样情况的比比皆是。比如浙江天堂硅谷股权投资管理集团旗下的有限合伙基金多数设在天津,此外,弘毅投资管理(天津)(有限合伙)、中信资本(天津)投资管理合伙企业(有限合伙)等做出了同样安排。更有甚者,直接变更工商注册登记,最典型的例子就是深圳市兆驰投资有限公司将注册地不远万里由深圳搬到新疆,有限责任公司也变更为主营股权投资的有限合伙企业,可谓费尽心思,而布局减持避税的意图也是不言而喻。

国资委与广东省政府签署合作备忘录

国务院国资委与广东省政府17日签署合作备忘录,共同构建协调推动中央企业与广东对接合作工作新机制、搭建促进双方深化合作加强交流的新平台。中共中央政治局委员、广东省委书记汪洋出席签约仪式。

根据合作备忘录,国务院国资委与广东省政府将在共同推进中央企业与广东省合作协调发展、共同推进中央企业围绕主业发展、为中央企业提供优质服务、共同推进中央企业走可持续和谐发展道路、共同构建长期稳定的合作机制等五个方面加强合作。

(据新华社电)

前8月全国黄金企业实现利润同比增41.11%

工信部昨日发布的数据显示,8月份,全国黄金企业累计实现工业总产值258.027亿元,实现利润38.710亿元。1-8月份,全国黄金企业累计实现工业总产值1690.968亿元,同比增长23.14%;实现利润204.325亿元,同比增长41.11%。

工信部指出,由于相继出炉的欧美经济数据令人失望,美国长期主权信用评级降低、欧洲债务危机蔓延等因素,国际市场黄金价格目前继续飙升。受国际市场黄金价格趋势的影响,国内市场黄金价格亦呈飙升之势。(周宇)

机构“抢货” 地方政府债意外热卖

证券时报记者 朱凯

很多人没有想到的是,本次国庆长假,竟成了债市的“熊牛分界点”。昨日财政部代发的年内第七期地方政府债中标利率,比上一次大幅走低34个基点至3.67%,将债券“暖市”推向了高潮。

上周末与数位债券人士聚会时记者也了解到,不同于股市容易出现的大跌大涨,债券由于具备固定收益特征,其小幅波动更是家常便饭。而一旦出现大跌,则往往是系统性风险在市场中发酵的反映。同样,短时间内出现大幅上涨亦不常见,多是一系列因素综合推动的结果。

就职于上海某大型财务公司的苏程告诉记者,国庆节前企业债等收益率一路走高,除了市场对季末资金面及政策预期不确定性的担忧外,不久前有关部门“叫停”部分不合规两类结算户业务,也在一定程度上降低了市场高收益品种的交易活跃度,进而促使有限的资金涌入无风险中长期国债,导致其收益率“啪啪响”下来30多个基点。苏程感慨说,机构在债市中动辄几十亿甚至上百亿的资金,30个基点的力量不可小觑!

与此同时,企业债市场在节前节后则出现较明显的分化。节前一个月AAA评级3年期企业债收益率约走高25个基点,但10月10日至今的短短几个交易日内,其收益率已回落超过5个基点。业内人士认为,国庆期间温总理视察温州,在投资者心理上注入稳定剂,令市场对信用违约风险的担忧短期内得到明显缓解。

上周六,在上海佘山风景区的某酒店休息区,从苏州应邀过来的资深债券投资人莫山对记者表示,说白了,现在债市一级市场明显要好于二级市场,尤其是银行间市场,都相当于是金融系统体制内的,对政策风向把握得都比较一致,很多消息也容易迅速在圈内流传开来。不像交易所市场,信息量大但缺少条理,甄别起来会有些困难。”莫山说。

对于昨日的地方政府债意外大受

追捧,莫山对记者说,节后市场资金面明显宽松,而且外围需求影响到了国内进出口,经济基本面的支撑也更稳固了。再加上通胀预期明显降温,市场对货币政策放松的乐观情绪也在逐渐抬头。

另一位参与投标的银行交易员表示,昨日市场有传言说这两期地方债招标完成后,年内剩余的200多亿额度有可能转为地方自主发债,届时的流动性肯定会比现在弱,所以机构现在都在“抢货”。

实际上,市场关于地方政府自行或自主发债的猜想,正在越来越接近真实。近日有报道称,财政部有望在今年下半年就推出上述试点,首批试点省市或为浙、粤、沪、深四地。

外汇储备“瘦身” 央行数量调控会否转向

近年来,由于外汇储备始终处于高速增长状态,为保持汇率基本稳定,中国央行一直被动吐出基础货币,同时利用多种货币政策手段对冲释放出的流动性。如今,外汇储备增速出现放缓迹象,再加上国内货币条件持续趋紧,下调存款准备金率的呼声开始高涨。

证券时报记者 贾杜

中国人民银行日前公布的统计数据 displays,9月份我国外汇储备减少了608亿美元,这是外汇储备16个月来首次出现单月下降现象。外汇储备出现负增长,同欧美债务危机引起的市场动荡和欧元对美元汇率贬值有关,可能会影响到中国的货币政策操作。作为中国央行基

础货币投放的主要渠道,外汇储备减少降低了流动性管理的压力,这是否意味着已经处于高位的存款准备金率有下调的必要呢?

外汇储备增速为何放缓?

截至9月末,我国的国家外汇储备余额为32017亿美元,较6月末仅增加42亿美元,为近年来外汇储备季度增加额的罕见低位。据交通银行金融研究中心分析,三季度外汇储备仅微幅上升,原因包括两个方面,一是在国际金融市场动荡加剧的情况下,资金避险情绪加剧,短期资本流入可能有所减缓;二是三季度欧元对美元贬值6.1%。这些都对我国外汇储备的增长有一定抑制。

资金流出的状况可以从外汇占款变化看出端倪。9月份新增外汇占款2473亿元,环比下降34%。一般认为,外汇占款包括贸易顺差、外商直接投资(FDI)和跨境资金流动三个部分,扣除前两个因素可以发现,9月份的跨境资金数量环比明显降低。9月份欧债危机发酵,引起欧美市场剧烈波动,根据以往

经验,市场波动期间跨境资金往往会回流救急或避险,这种情况可以部分解释9月份我国外汇储备的负增长。

汇率变化也是外汇储备下降的重要原因。央行公布的外汇储备数额当中,考虑了汇率、金融资产价格等非交易价值变动的影响。9月份,非美元货币对美元大幅贬值,其中欧元的贬值幅度超过6%,若换算成以美元计价的外汇储备,就会表现为数量上的绝对下降。

存款准备金率是否应下调?

近年来,由于外汇储备始终处于高速增长状态,为保持汇率基本稳定,中国央行一直被动吐出基础货币,同时利用多种货币政策手段对冲释放出的流动性,频繁上调存款准备金率便是其中一项选择。如今,外汇储备增速出现放缓迹象,海外市场人民币升值预期也在减弱,再加上国内货币条件持续趋紧,下调存款准备金率的呼声开始高涨。

中金公司首席经济学家彭文生认为,在实体经济增长放缓和流动性偏紧的条件下,到年底对流动性控制有所放松的可能性加大。在总量调控

上,未来几个月政策可能有些微调,央行的流动性放松可能遵循如下的顺序和措施:定向宽松、公开市场操作和下调存款准备金率。

不过彭文生特别强调,即使年内央行下调存款准备金率,也不意味着稳健货币政策基调的改变。当前经济增长仍属稳健,就业仍然比较充分,同时房地产调控正处于关键时期,并不具备实行宽松货币政策条件。

9月份货币信贷数据低于市场预期,增强了市场对于政策放松的预期。但是,9月份货币信贷数据的“低迷”却与实体经济的运行状况不太相符,澳新银行大中华区经济研究总监刘利刚分析说,数据之间出现偏差原因在于“影子银行”体系,主要包括银行理财产品 and 民间金融体系,而这些资金很多都是进入实体经济领域。

“中国官方一向关注货币供应量和贷款增量,由于货币供应具有明显的前瞻性,这些数据也被作为未来政策走向的重要参考”,刘利刚说,货币供应量是相对而言较为客观的具有指引性的指标,现在这些数据开始“失真”,这对于中国的政策决策来说,其风险不仅是明显的,也是巨大的。

(上接A1版)随后,温家宝在出席第110届广交会开幕式期间透露,很快就会出台落实关于鼓励和引导民间投资36条的细则。在地方层面,浙江省近日率先行动,宣布将采取推动企业上市、推动中国私募股权产业基地建设、鼓励在省外与海外的浙商资金回流等举措,缓解部分中小企业融资难。这些措施与表态,无疑将对中小企业的短期纾困与长远发展产生积极作用。

相比中央和地方政府推出的政策利好,中小板创业板更是为中小企业的“蝶变”提供了广阔的舞台。以创业板为例,开张仅两年来,上市企业总体保持了较好的成长性和较强的盈利能力。截至2011年8月底,在创业板上市的258家企业中,高科技企业达到239家,占比92.63%。业内专家指出,一大批具有较强自主创新能力和较高成长性的企业在创业板上市,对于推动经济结构转型、落实中国自主创新战略正发挥着重要的推动和引导作用。登陆创业板的中小企业,正在演绎自身与中国经济的双重“蝶变”。

“鹏飞千里船似箭,乘风破浪奔大海。”实践证明,资本市场对中小企业“羽化成蝶”所起的作用最迅速、最明显。河源、张家港、肇庆、浙江、西安和北京六地中小企业的“蝶变”故事,以及在中小板、创业板上演绎的诸多传奇,便是最有力的佐证。在中国资本市场迅猛发展、日臻完善的今天,我们一方面期待扶持中小企业的政策、信贷及税收合情合理,一方面更期待中小企业善用资本市场这个神奇的“孵化器”和“蓄水池”,实现自身“羽化成蝶”的梦想。有理由相信,这里的精彩正刚刚开始。