

山东证监局建议上市公司将内控纳入日常考核

为进一步深入了解辖区上市公司内控实施工作开展情况,督促相关公司切实做好内控实施工作,日前,山东证监局举办了辖区上市公司内控实施情况座谈会。辖区内10余家上市公司参加了座谈会。

截至目前,辖区10家内控实施及试点公司中有8家已初步完成内控建设基本工作,形成了内控规范手册及相关制度、流程,并进入测试阶段。

山东证监局建议上市公司对公司相关部门、人员进行培训,尽快将内控实施情况纳入公司日常考核,并加强与中介机构的交流,借助其专业优势,结合公司自身情况对内控实施情况进行全面、细致的测试,并对测试发现的缺陷和不足进行持续改进,将内控完善工作贯穿于日常工作。

下一步,山东证监局将对辖区全部上市公司尤其是主板公司的内控情况进行全面调研,为下一步内控实施工作的全面开展做好准备。(崔晓莉)

青岛“证券服务提升年”圆满落幕

近日,由青岛证监局和青岛市金融办联合举办的青岛“证券服务提升年”活动圆满落幕。青岛市政府副秘书长李刚、青岛证监局局长姜岩、青岛市金融办副主任柳兴刚、青岛证监局副局长殷建华、青岛市证券业协会会长、中信万通证券党委书记王道云等出席了闭幕式。

姜岩指出,通过举办“证券服务提升年”活动,各证券经营机构提升了员工的服务意识,提高了证券服务质量,为岛城投资者带来了先进的投资经验,让投资者体验到了国内最好的服务模式。通过举办投资报告会、高端论坛,全国的证券界精英汇聚在青岛,为岛城投资者带来了高水平的市场投资理念和投资策略。而青岛辖区的100多万投资者则是活动的最大受益者。

2011青岛“证券服务提升年”活动以提升服务、彰显特色、拓展业务、加速发展”为目标,在活动初期就确立了证券服务的“五个一工程”——即每家证券机构举办一场高端投资论坛、进行一次公益活动、推出一名优秀投资顾问、推行一项服务新举措及调研一家上市公司。

3月至11月期间,青岛市共举办高端投资报告会31场,公益活动53场,推出24名优秀分析师和21项证券服务新举措,调研了15家上市公司。(贾小兵)

浙江成立中小企业再担保公司

为了缓解中小企业融资难题,由浙江省财政厅出资10亿元设立的中小企业再担保有限公司日前在杭州成立。

据悉,再担保公司不以盈利为目的,不与融资性担保机构开展业务竞争,将按照“政府出资、政策引导、有效监管、市场运作”运作。在规范运作上,浙江省财政厅、浙江省中小企业局、浙江省金融办、人行杭州中心支行和浙江银监局等部门将组成再担保协调小组,对再担保公司进行指导、监督和考核。

浙江省委常委、常务副省长陈敏尔表示,再担保公司的主要作用为增信、分险、放大,即通过再担保与担保的联动与协作,为中小企业提供增信服务,为担保公司分散风险,并扩大担保公司的辐射范围。(吕婧)

证券业协会正制订券商信息制度指引

将对券商发行、保荐、自营等业务信息隔离提出具体要求

证券时报记者 肖波

中国证券业协会副会长兼秘书长陈自强日前在“中国国际资本市场论坛”上表示,随着我国迈入第十二个五年规划时期,证券行业的发展方式要从单纯的规模和数量的增长转向质的扩张,把现有的业务做精做细做深。他透露,目前中国证券业协会正在抓紧制订证券公司信息制度指引,对证券公司的发行、保荐、自营等业务信息隔离提出具体要求。

陈自强表示,下一步,证券公司在支持服务经济增长方式转变的同时自身也要做好转型工作,从证券公司发展方式转变的趋势看,应当做好以下六项工作。

- 一是要加快经纪业务的转型,提高财富管理的能力。经纪业务由目前简单的通道服务转向增值服务是证券市场发展的必然选择。证券公司进行业务创新时要立足于完善金融服务体系,大力发展中介增值服务,发展低风险的金融创新产品。
- 二是要加强客户的适当性管

理,提高投资者教育的水平。股市的波动起伏,特别是创业板和融资融券业务的开展,迫切要求进一步加强投资者的风险防范教育。证券公司要通过了解客户和对客户进行分类,引导合适的投资者购买适当的产品。

三是要加强证券市场研究,提高证券公司研究定价能力。证监会明确规定发布研究报告业务是投资咨询公司和证券公司的基本业务形式。证券公司和投资咨询公司要以此为契机,提升定价能力,提高行业的核心竞争力。

四是增强客户服务意识,提高客户服务能力。随着资本市场的形成和理财时代的到来,投资产品将更为丰富,客户数量将迅速增加,客户结构、客户需求将日趋复杂、多样,行业的营销方式也必然要加以改进,服务手段必须更加科学。证券公司只有提升客户服务水平,提供差异化、个性化服务才能提升行业的竞争力。

五是要加强行业合规制度建设,提高行业的内控水平。下一步,要在全行业广泛推广合规管理制度,为证券公司提高自我管理、自我约束,实现持续健康发展,增强核心竞争力奠定制度基础。目前证券业协会正在抓紧制订证券公司信息制度指引,对证券公司的发行、保荐、自营等业务信息隔离提出具体要求。

财政部:内控规范将列入公司法证券法

将与国际主要资本市场建立互认机制,降低中国企业境外融资成本

证券时报记者 郑晓波

财政部日前表示,目前,财政部等有关部门已经建立了一套企业内部控制规范体系,并逐步在社会各界达成共识。下一步,财政部将定期收集企业在实施过程中存在的主要问题,联合证监会发布有关解释说明,以便指导和推动上市公司更好地实施内部控制规范体系。

财政部是在近日发布的《会计改革与发展“十二五”规划纲要》解读之三》上作上述表示的。文中提到,加强和完善企业内部控制,已成为当今世界资本市场发展

的基础性工作。下一步,财政部将设法推动在现有的法律法规体系中补充完善内部控制的普适性要求,协调相关部门,有针对性地在《会计法》、《注册会计师法》、《公司法》、《证券法》等法律中补充、调整与内部控制相关的条款,将企业建立和维护有效的内部控制体系提升到法律的高度。从而形成以相关法律法规为基础、以基本规范为统领、以配套指引和解释说明为补充的内部控制规范体系。

财政部要求,各级财政部门应联合国资、证券、审计、银行、保险等监管部门,选择不同行业、不同类型的企业开展分类试点,

并密切跟踪、全面掌握有关上市公司、大中型企业和会计师事务所执行企业内部控制规范体系的情况,发现问题,及时跟进,迅速反应,妥善应对。

同时,要把上市公司和有关企业执行企业内部控制规范体系情况,作为今后一段时间会计监督和会计信息质量检查工作的重点,并对会计师事务所执行内部控制审计工作进行专项检查或延伸检查。

财政部强调,“十二五”时期,将根据各有关部门监督检查的结果,科学合理地评估企业的执行情况,对于执行得好的企业,采取一定方式,通过有关渠道进行宣传;对于

执行不到位、存在内部控制重大缺陷但未按照企业内部控制规范要求进行报告或披露的,将督促整改,要求有关部门重点监控;对于存在严重问题的,财政部还将依法处理。

此外,财政部还表示,“十二五”时期,财政部将与其他国家或地区内部控制规范制定组织、资本市场监管机构建立更加密切的交流与合作,跟踪和研究国外关于内部控制的最新规定或有关报告,吸取借鉴国外监管经验和有价值的观点,不断健全完善我国的内部控制规范体系,争取与国际主要资本市场建立互认机制,降低中国企业境外融资成本。

中资“方便旗”船将获税收优惠政策

财政部、海关总署、国税总局日前联合下发通知,决定对2005年12月31日前已在境外办理船舶登记手续悬挂“方便旗”、船龄达到一定年限且符合相关技术条件的中资船舶(中方出资比例不低于50%的船舶),在2011年7月1日至2015年12月31日期间报关进口的,免征关税和进口环节增值税。

通知明确,享受税收优惠的各类进口船舶的船龄范围为:油船、化学品船、液化气船等的船龄为4年~12年,散货船、矿砂船等的船龄为6年~18年,集装箱船、杂货船、多用途船、液化石油气船、散装水泥船等的船龄为9年~20年,上述船龄指船舶自建造完工之日起至2007年7月1日的年限。(郑晓波)

(上接A1版)充分发挥市场配置资源的基础性作用,全面推进公益先行、商业跟进、基金衔接、整装勘查、快速突破的地质找矿新机制,着力打造以市场为导向的制度平台,充分调动各方面的积极性,进一步吸引社会资本投入商业性矿产勘查和开发,加强科技支撑与科技进步来推动地质找矿发展。

据悉,2011年前三季度,中国矿业领域投资2.60万亿元,同比增长27.9%,高于固定资产投资24.9%的投资增长速度。其中,采矿业投资7542亿元,同比增长17.3%,煤炭采选业投资同比增长24.6%,石油和天然气开采业投资同比增长1.5%,有色金属冶炼加工投资明显增长。

关于固定收益证券综合电子平台一级交易商2011年10月份国债债市综合排名的公告

根据固定收益平台一级交易商于2011年10月份的国债债市表现,现公布该月国债债市综合排名前八名的一级交易商:

交易商	排名
国信证券	1
平安证券	2
南京证券	3
广发证券	4
人保财险	5
招商证券	6
中信建投	7
国寿资产	8

上海证券交易所
2011年11月3日

■特写 | Feature |

VIE监管风吹草动 创业者倍感惊心

证券时报记者 肖波

目前的VIE(协议控制)模式监管政策对我们企业还没产生什么影响,但是如果政策有变动肯定会让我们很被动。现在我们很迷惘,就是想知道政府的意思。”北京掌阅移动传媒科技有限公司财务总监苏惠对证券时报记者说。

记者是在近日召开的一次会议上遇到苏惠的。在这次名为“中国企业海外上市‘抬轿子’大会”的会议上,记者发现,尽管没有政府部门的人出席做演讲,但上百人的会议厅依然坐满了人,甚至还加了椅子。据主办方CIA Group(上海宝域投资管理有限公司)介绍,参加会议的除了数十家准备去海外上市的创业企业高管外,还有投资机构以及律所、会计师事务所等中介机构。

类似的会议两天前已经在上海举办过一次。大家都非常关注VIE模式这个难题,特别是一些企业家希望中介机构帮他们解决问

题。刚才麦格理资本公司带来的一摞关于VIE的材料,一下子被企业给抢光了。”CIA Group一位韩姓高管对记者说。

VIE是一种公司架构模式,企业通过这种模式可以规避国内《外商投资产业指导目录》对于限制类和禁止类行业限制外资进入的规定。通过VIE结构,国内企业可以顺利完成赴海外市场上市或融资。

据不完全统计,从2000年开始,通过VIE结构实现海外上市的国内企业约为250家,其中在纽交所和纳斯达克市场上市的中国企业,几乎全部采用了VIE模式。

尽管VIE模式已在国内存在了十余年,但今年6月份“支付宝事件”引爆了业内对VIE前景的关注。随后,证券监管部门关于VIE的内部报告的传闻更是引起了投资机构、创业企业的恐慌。9月20日,商务部正式表态称,正与有关部门研究如何规范VIE模式的做法和行为。这一表态宣告:VIE模式

将纳入法律的监管范围,VIE模式海外上市的法律风险将增大。

商务部的导向性言论让国内VC(风险投资)、PE(股权投资)、创业企业以及各中介机构很头疼。他们在等待,在猜测,在询问。VIE模式监管政策到底如何,是完全禁止,还是有留有空间?政策马上出台,还是等等多年?

这也正是苏惠们关心的话题。我们知道会有政策,但不知道政策什么时候出来。这样悬在那里,我们企业也有点不知所措。”苏惠说。苏惠所在的企业座落在中关村多媒体创意产业园,是一家专门从事移动电话广告开发的企业。公司于2010年8月正式投入运营。虽创立不久,但掌阅移动传媒已经获得风险投资机构两轮投资。

投资人希望我们去美国或者日本上市。这样对他们来说退出会方便一些。”苏惠说,“之前听一个律师说,VIE模式今后去美国上市肯定是不可能了。所以,老板让我来这次会议看看,想弄明白到底是怎么回事。”

与苏惠有一样疑问的创业企业并不少。上述CIA Group韩姓高管向记者透露,他们的客户中将近有400家拟在海外上市或考虑在海外上市,有关VIE模式将在国内受到限制的传闻,确实对他们的客户产生了影响。

“传闻证监会会对VIE模式有所限制,目前我还没有看到。”麦格理资本(香港)有限公司董事总经理陈勤仁在会上发言表示,VIE模式对已经在海外上市的中国企业应该没有影响,但还没有上市的国内企业应该多加注意。

陈勤仁谈到了问题,但并未给出创业企业需要的“答案”。这让苏惠有点失望。不过,总有充满希望的人。这次会议上,CIA Group一名高管认为,中国企业海外上市虽然面临着19号文、安全审查原则等新的挑战,但VIE模式的存亡威胁,但在各方的努力下,通过充足的上市前准备和合理的海外架构,不论是运用信托还是个人身份的转换,我们总可以走出一条通道来。”

2011年度证券时报读者有奖问卷调查

感谢您对《证券时报》的支持!为了更好地向您提供更出色的专业化个性化服务,我们请您抽出10分钟时间,参与《证券时报》读者问卷调查。我们将从回收的问卷中随机抽出50名幸运读者,每人赠送港澳4天3晚双人免费旅游券一张。您可以通过填写发布在《证券时报》上的问卷调查表(复印有效),邮寄至“深圳市彩田路5015号中银大厦证券时报编委办(518026)”,或访问证券时报网(www.stcn.com),来参与本次调查。感谢您的参与!

证券时报社
2011年11月

一、您对《证券时报》的整体评价(请打勾,5分为最满意,1分为最不满意,下同):

权威性: 5分 4分 3分 2分 1分
有用性: 5分 4分 3分 2分 1分
可读性: 5分 4分 3分 2分 1分
整体质量: 5分 4分 3分 2分 1分

二、请您评价《证券时报》以下环节:
内容: 5分 4分 3分 2分 1分
版式: 5分 4分 3分 2分 1分
广告: 5分 4分 3分 2分 1分
发行: 5分 4分 3分 2分 1分
印刷质量: 5分 4分 3分 2分 1分

三、请您评价《证券时报》以下内容:
1.宏观政策: 5分 4分 3分 2分 1分
2.市场新闻: 5分 4分 3分 2分 1分

个股版 期货市场 数据版
4.D叠-信息披露: 上市公司公告速递
信息披露公告

五、您对《证券时报·中国基金周刊》哪些版面较感兴趣?(可多选)
基金周刊头版 基金新闻 私募基金
高端对话 焦点 基金动向 基金数据
人物 基金观点 基金理财 基金营销

六、您对《证券时报·百姓投资周刊》哪些版面较感兴趣?(可多选)
热线 百姓头条 调查 博客江湖
故事会 股吧 财技 悦读 数据
行情

七、您通常会重点关注哪类新闻资讯?(可多选)
宏观政策新闻 机构新闻 上市公司新闻 基金新闻 个股板块点评 期货市场新闻 海外财经新闻 产经新闻
财经评论 交易数据 调查性新闻
其他: _____

八、您希望《证券时报》加强哪些方面的内容?(可多选)
宏观政策 上市公司 机构投资者动态 基金 产经 财经评论 海外财经

个股板块点评 期货市场 交易数据
调查性新闻 其他: _____

九、您是通过何种渠道接触《证券时报》的?(可多选)
订阅零售 上网 手机 评选活动
其他: _____

十、您接触《证券时报》的频率是:
每天都看 经常看 偶尔看 不看

十一、您接触证券时报网(www.stcn.com)的频率是:
每天都上 经常上 偶尔上 不上

十二、您获取财经证券资讯的主要渠道是(可多选):
报纸 电视 广播 网站 手机
其他: _____

十三、其他财经证券类媒体中,您较喜欢哪一种?(可多选)
21世纪经济报道 第一财经日报 财经
证券周刊 每日经济新闻 中国证券报 期货日报 上海证券报 证券日报 新财富 Wall Street Journal(华尔街日报) Financial Times(金融时报) E-conomist(经济学家) 其他: _____

十四、请您给《证券时报》提出宝贵意见和建议:

十五、您的背景:
1.性别: 男 女
2.年龄: 30岁以下 30-39岁 40-49岁 50-59岁 60岁以上
3.学历: 研究生及以上 本科 大专 高中及以下
4.年薪: 5万元以下 5万-20万元 20万-50万元 50万-100万元 100万元以上

5.您所处的行业:
证券/金融投资/银行/保险 计算机/互联网/通信/电子 生产/营运/采购/物流 生物/制药/医疗/护理 广告/市场/媒体/艺术 销售/客服/技术支持 制造业 政府机构/公用事业/学校 法律/会计 建筑/房地产 其他: _____
6.请您留下姓名、电话和EMAIL,以便方便您获奖,我们能跟您联系上。
姓名: _____
电话: _____
EMAIL: _____