辜胜阻:明年应防范经济运行三大突出问题

针对中央经济工作会议对明年经济发展作出的部署，全国人大常委、民建中央副主席、经济学家辜胜阻昨日接受采访时表示，加强政策协调配合，注重分类指导、有扶有控，统筹处理好增长、结构、物价关系，是中央在新的一年中经济调控的重要方针。

他强调，2012年，相关部门要时刻保持忧患意识，重视经济运行中的突出问题，做好风险评估和预案，防范潜在风险于未然。

一是要防范多种因素叠加造成的困境引发中小企业大量停产半停产和大量民间资本游离实体经济的潜在风险。当前很多中小企业面临融资难、用工荒、成本高、费税重等多重困境。如果这些困境无法得到有效缓解，将会导致中小企业大量停产半停产，从而影响就业，对社会稳定产生压力。如何避免年关可能出现的企业资金链相继断裂的“多米诺骨牌”现象以及明年如何有效缓解中小企业困境，是对政府宏观调控智慧的极大考验。

二是要防范高物价、高租金、高房价和高生活成本对居民消费过度“挤出”和投资过多“退出”叠加，进而造成经济增长动力不足使经济下行过快的潜在风险。

三是要防范民间借贷纠纷高发和地方债务引发银行坏账的潜在金融风险。当前，民间高利贷缺乏监管，利率畸高，中小企业还本付息压力极大，蕴含着巨大的潜在债务纠纷风险，甚至可能“间接传导”至银行系统。我国地方负债虽然总体未超过地方政府的偿债能力，但在土地财政收入缩水、保障房建设又添新债的背景下，短期还本付息压力依然较大，迫切需要依法管理地方融资平台、重组地方债务，防范地方债务违约引发银行坏账风险。（郑晓波）

深交所互动易业务操作指南发布

投资者的充分知情，事关投资者的切身利益。近日，深交所借鉴类微博模式推出上市公司投资者关系互动平台升级版本（以下简称“互动易”，网址为：http://irm.cninfo.com.cn）。深交所有关负责人表示，“互动易”的推出和升级，是继股东大会网络投票系统后保护投资者知情权和质询权的又一创新举措。旨在利用互联网技术给投资者与上市公司之间的沟通提供更为直接、快捷的渠道，帮助投资者将纷繁的市场信息化繁为简，使投资者与上市公司之间的互动交流、信息获取、信息鉴别更加容易。

早在2010年1月1日，鉴于投资者与上市公司沟通渠道有效性、沟通及时性不强等问题，深交所因时制宜建设了投资者关系互动平台，搭建了投资者与上市公司之间直接对话的桥梁。此次深交所充分利用信息技术最新成果，丰富互动平台的形式，提升互动平台的功能，推出了“互动易”。据介绍，“互动易”推出后获得了市场参与者的积极响应，投资者的注册人数及提问总数均突破10万大关。

此外，为方便日益增多的投资者更好地了解和使用“互动易”的各项功能，深交所于近日出台了《深圳证券交易所“互动易”业务操作指南》（以下简称《操作指南》）。《操作指南》共分十个章节，包括：深圳证券交易所“互动易”网站介绍、注册“互动易”用户账号、向上市公司提问、使用信息查询功能、访问上市公司专网、对上市公司加关注及信息定制、对注册投资者加关注及信息定制、对上市公司回复评分、转发微博、其他需要注意的事项等，对“互动易”的各主要功能点均做了详细及图文并茂的介绍。其中着重介绍了本次新推出的用户加关注、个性化信息定制、对上市公司回复评分及转发微博等功能，这些功能借鉴了微博传播机制及信息评价机制，使“互动易”成为了一个全新的信息开放平台。（胡学文）

（上接A1版）但即使如今上证指数已跌破2200点，也没有一家企业主动“释时”。一位资深保代认为，“其中一个因素恐怕是怕举报，毕竟夜长梦多。”按照监管部门的规定，在发行前的任一阶段，只要有举报就要停下来核查。监管部门曾经公布创业板的一组举报数据：仅在开板一周年时，创业板部就收到203封举报信，涉及115家企业。由于长期以来的各种机制、体制原因，信息的不对称以及上市公司本身在社会上的高关注度，涉及拟上市公司的举报一直众多，有的确实有迹可循，有些也不乏捕风捉影。因此对于多数企业来说，都会选择拿到批文后速战速决。实际上，即便是企业想等一等，保荐机构也会督促企业尽早挂牌。

综合来看，恶劣市况中IPO热潮不减，这一具有鲜明A股特色的现象的产生，根源在于A股市场的运行机制。如何解决这一问题，方方面面都需要反思，仅仅指望监管层“喊停”无济于事。而向监管层发难，提出违背市场规律的要求，本身就是带着鲜明计划经济惯性的非理性意识，因为IPO毕竟是一个市场主体自主选择的行为。面对这样一个新兴市场，参与各方唯有在实践中积累经验，勤勉尽责，早日将自己锻造成一个合格的市场参与主体。

李克强:扩大内需最大潜力在城镇化

抓紧研究制定中长期城镇化发展政策措施;更加注重扩大最终需求

据新华社电

国务院副总理李克强昨日出席全国发展和改革工作座谈会并讲话。他强调，要全面贯彻落实中央经济工作会议精神，突出把握好稳中求进的工作总基调，以扩大内需为战略基点，统筹做好稳增长、控物价、调结构、惠民生、促改革、保稳定各项工作，提高发展的质量和效益。

李克强说，明年国内外经济形势十分严峻复杂，要冷静观察，沉着应对，保持宏观经济政策的连续性和稳定性，增强调控的针对性、灵活性、前瞻性。在新的形势下继续处理好保持经济平稳较快发展、调整经济结构、管理通胀预期的关系，事关经济社会发展全局，事关我国当前和长远发展。处理好三者关系，就是要在保持经济平稳较快发展和物价总水平基本稳定的同时，把推进经济结构调整放在更加突出的位置。

李克强指出，扩大内需是我国发展的战略基点，也是转方式的基本要求和首要任务。要坚定不移地实施扩大内需战略，更加注重扩大最终需求。着力增加低收入者收入，提高中等收入者比重。多策并举鼓励创业就业，提高居民消费能力，进一步研究扩大内需尤其是促进消费持续增长的长效机制。保持投资的适度规模，优化投资结构，保障重点在建项目建设，有序推进“十二五”规划确定的重大项目开工，加强薄弱环节，支持民间投资进入铁路、市政、能源、社会事业等领域，并把增投资与扩消费更好地结合起来，进一步巩固我国经济的内生和自主增长基础，把握发展的主动权。扩大内需是在扩大开放的条件下进行的，要保持出口稳定增长，积极扩大进口，促进贸易平衡，促进走出去与引进来协调发展，全面提升开放型经济水平。

李克强强调，扩大内需的最大潜力在城镇化。城镇化既可增加投资，又能拉动消费，是中国经济发展的重要引擎。要抓紧研究制定中长期城镇化发展规划和政策措施，协调发展不同规模和类型的城镇。扩大内需的最大产业支撑是服务业。服务业中的绝大部分属于实体经济，是最大的就业容纳器和创新驱动器。要在积极发展高技术产业和先进制造业的同时，把推动服务业大发展作为产业结构调整的战略重点，完善政策支持体系，提升服务业比重和水平。进一步完善措施，支持小微企业发展。

李克强说，保障和改善民生，是扩大内需的重要举措和有效途径。保障性安居工程建设既关系民生，也关系发展。要加大资金投入，落实土地指标，确保按时开工、精心施工、如期竣工，确保工程质量和分配公平。要坚持房地产调控政策不动摇，继续抑制投机、投资性购房需求，增加普通商品房供给，促进房地产市场健康发展，这也有利于推进城镇化进程。

证监会松绑期市机构投资者开户

证券时报记者 于扬

为适应机构投资者参与期货市场的需要，中国证监会在总结期货市场统一开户制度实施经验的基础上，近日起草了《关于修改<期货市场客户开户管理规定>的决定（征求意见稿）》（以下简称“新规定”），并于12月31日之前向社会公开征求意见。修改后的规定主要解决机构投资者期货市场开户问题。

据介绍，2009年，《期货市场客户开户管理规定》（以下简称“规定原稿”）发布实施以来，证监会统一部署、分期分批完成开户系统切换工作。目前，期货市场统一开户工作已经完成。2010年股指期货顺利上市，证券公司、基金管理公司等机构投资者稳步有序参与交易。2011年，合格境外机构投资者和信托公司允许参与股指期货交易，基金管理公司特定客户资产管理计划允许参与商品期货交易，越来越多的机构投资者已经或者将要进入期货市场。

为此，鉴于机构投资者与期货市场现有的个人客户、单位客户在期货市场开户环节存在明显差异，证监会总结了统一开户制度实施以来的经验，起草了新规定，以切实解决机构投资者期货市场开户问题。

据了解，规定原稿对单位客户的实名制要求包括，其身份证明材料为组织机构代码证和营业执照，同时期货经纪合同、期货结算账户与有效身份证明文件名称一致。实践中，机构投资者难以满足上述要求。为解决这个问题，新规定借鉴证券市场的做法，将法律、行政法规和规章规定的需要资产分户管理的机构投资者定义为特殊单位客户，包括证券公司、基金管理公司、信托公司和其他金融机构，以及社会保障类公司、合格境外机构投资者等。考虑到特殊单位客户的有效身份证明文件存在较大差异，具体由期货保证金监控中心另行规定。

同时，新规定明确了对特殊单位客户的实名制要求，遵循实质重于形式的原则，确保特殊单位客户、分户管理资产和期货结算账户对应关系准确。

央行官员:发展电子票据需完善法律保障

中国人民银行支付结算司副司长樊爽文昨日在“银行前沿问题大讲堂”上表示，我国发展电子票据业务还需要修改完善《票据法》等法律，确立电子票据的合法地位和完善相关规定。

樊爽文说，目前的《票据法》只针对纸质票据，没有对电子票据的规范内容，法律环境不健全制约电子票据业务的创新。

他说，电子商业汇票交易规则完整、精细，并提供统一的报价、议价平台，交易价格及时、公开、透明，有利于利率市场化，在很大程度上降低了纸质票据的业务风险，并能扩充票据市场容量。

樊爽文介绍，未来在电子商业汇票的平台上还可以进行与电子商务相关的创新，但需要出台相关的法律、法规来规范。（贾壮）

傅炳辉:公开谴责退市条件并非虚设

深交所主板6家公司达到“36个月累计受到交易所公开谴责3次”条件

证券时报记者 胡学文

昨日下午，证监会上市公司退市制度研究专题小组研究员陈益民、深交所创业板公司管理部总监傅炳辉做客新华网，就创业板退市制度改革的有关问题回答了网友提问。傅炳辉表示，完善创业板退市制度有利于市场重新审视和评估，而就新增的两大退市指标，他也予以了进一步阐述，并强调公开谴责退市条件并非形同虚设。

傅炳辉指出，创业板退市制度是整个市场一个非常重要的环节，通过完善创业板的退市制度，实际上有利于对创业板市场重新审视和评估，通过这样一个制度也再次向投资者重申，创业板是有特定风险的。

在回答提问中，傅炳辉重申，创业板退市制度不支持暂停上市公司通过借壳来实现恢复上市。不过，他表示，这个规定仅仅是针对暂停上市的公司，公司进入暂停状态以后不能进行重大战略重组。“在正常状态下是可以进行重大战略重组的，深交所也非常鼓励创业板公司通过重大战略重组的方式进行同行业的并购、上下游产业链的整合，这样可以更好地提高创业板上市公司竞争力，促进创业板公司做大做强。”傅炳辉说。

就此次新增的创业板两大退市指标，傅炳辉也进行了进一步阐述，他表示，股票成交价格持续低于面值指标是海外成熟市场普遍采用的一个退市指标，这次把它作为退市条件，实际上是从前瞻性的角度出发，有一定的探索意味在里面，目的是为了建立更加多元化、市场化的退市指标体系。虽然目前国内股票市场还没有出现，但从长期来看是有可能的，这也体现退市条件设计必须要有一定前瞻性和导向功能。

就新增的交易所公开谴责退市条件，他强调“并非形同虚设”。傅炳辉表示，创业板公司还没有公开谴责的公司，在深交所的主板里，按照这个标准，有6家公司达到该条件。所以说，36个月内累计受到交易所公开谴责3次的条件并不是形同虚设的，它是有可能达到的。

陈益民就自2001年我国上市公司退市制度启动以来的情况进行了介绍，他表示，自2001年2月24号，证监会出台《亏损上市公司暂停上市和终止上市实施办法》以来，2001年4月20日、6月15日，PT水仙、PT粤金曼分别在上交所、深交所被摘牌，截至目前，交易所暂停上市并终止上市的有45家上市公司。从整个退市制度运行情况来看，这45家公司在退市过程中都比较平稳。

郭树清:鼓励养老金住房公积金入市

（上接A1版）

郭树清指出，中国资本市场发展将迎来一个最好的历史时期。作为资本市场最重要的中介服务机构，证券公司也将面临快速发展的历史性机遇：一是实体经济持续稳定增长，是证券业未来高速发展的坚实基础。二是我国切实加快产业结构调整，鼓励跨行业兼并重组，这为证券业提供了很大的舞台。三是加快多层次资本市场建设，证券公司既是建设者，也是受益者。四是提高居民财产性收入，期待证券公司开发出更多更好满足人民群众财富管理需要的产品。五是社会保障体系建设需要证券公司发挥重要作用。

他强调，要建设有中国特色的国际一流投资银行。所谓国际一流，一是作为行业，应该和我国经济实力和资本市场规模在世界上的作用和地位相符；二是作为金融中介，应当满足社会经济发展和投融资资产定价和财富管理的需求；三是在国际上与国际第一流的投资银行形成一定的竞争。中国特色体现在：一是一定要牢牢坚持为实体经济服务的原则；二是实现良好的公司治理，要有良好的权力制衡；三是要有强烈的责任意识，敢于承担；四是要有自己的企业文化，特别是强调团队精神；五是认真履行企业公民的社会责任；六是保持朴素的作风，任何时候都不能脱离人民群众。

我国利用外资28月来首次负增长

证券时报记者 许岩

昨日，商务部公布的最新数据显示，今年1至11月份，我国实际使用外资（FDI）金额1037.69亿美元，同比增长13.15%；11月当月，实际使用外资金额87.57亿美元，同比下降9.76%，28个月来首度负增长。

从分项数据看，服务业实际使用外资增速继续保持领先地位。1至11月份，服务业实际使用外资金额487.68亿美元，同比增长18.54%。制造业实际使用外资金额则为473.15亿美元，同比增长7.56%。服务业利用外资金额占整体比重首次超过制造业。

亚洲主要国家和地区对华投资持续增长，美国投资有所下降。1至11月，亚洲十国/地区实际投入外资金额895.85亿美元，同比增长17.98%。美国实际投入外资金额27.39亿美元，同比下降23.05%。欧盟27国实际投入外资金额59.82亿美元，同比增长0.29%。

商务部昨日同时公布的数据显示，1至11月份，中国境内投资者共对全球130个国家和地区进行了非金融类直接投资，累计实现直接投资500.1亿美元，同比增长5.2%。截至11月底，中国累计非金融类对外直接投资达到3120亿美元；1至11月份，中国内地对中国香港、东盟、欧盟、澳大利亚、美国、俄罗斯、日本等7个主要经济体的投资达372.27亿美元，占同期对外直接投资总额的74.4%。

此外，商务部新闻发言人沈丹阳昨日在例行新闻发布会上表示，由于明年世界经济形势总体严峻复杂，国内外环境变化对中国外贸的影响还在继续发展，明年一季度中国外贸形势将非常严峻。沈丹阳表示，尽管各方面普遍预计明年中国出口增速将会放缓，但我们有信心在进一步加快结构调整、推动进出口贸易更趋平衡的同时，实现对外贸易的平稳增长。

福茗优公司擅自发行股票被罚6万 3人获刑

2006年12月6日，福建省福茗优茶叶有限责任公司与香港冠隆投资集团签订有关海外上市的委托服务合同。合同约定福茗优公司委托香港冠隆在海外融资，并提供相关顾问服务，期限5年。

虽然福茗优公司从注册资本、公司经营规模以及盈利状况都达不到海外上市标准，不具备海外上市资格，但为了包装及宣传，与香港冠隆签订有关协议，约定由香港冠隆为福茗优公司提供海外上市的服务工作。

协议签订以后，福茗优公司利用公司网站及分发宣传材料的方式对此进行了宣传。其网站宣称公司是由中央办公厅、六部委以及福建省人民政府全力打造的中国茶叶上市第一股，福茗优公司承诺一旦上市失败，公司以原价回购股权，并按5%的利息支付投资者，且对持股满一年者每年以8%作为分红。福茗优公司及有关人员为了达到销售股权的目的，甚至伪造了相关的政府文件。

2007年3月，福茗优公司及赖瑞龙、李成汉开始实施股权转让。赖瑞龙、李成汉将福茗优公司注册资本金中的1元设定为1股，通过一些中介机构及自然人潘某（另案处理）出售股权，每股4元。后又自行制作了福茗优公司“股权信托受益权证”，以销售“股权信托受益权”的方式以每股3.3元至5.2元的价格变相销售股权。

经查，福茗优公司及赖瑞龙、李成汉以公司即将在海外上市为名，向北京、江苏等地的李某、沈某等不特定的社会公众擅自销售福茗优公司股份。截至案发，福茗优公司共销售股权、信托受益权602000股，获得销售收入2938980元。

2007年7月，福建证监局收到投资者举报，就立即调取了福茗优公司的工商登记资料，并组织人员进行了暗访调查，发现投资者反映的情况基本属实，公司行为已经涉嫌犯罪。

福州市鼓楼区人民法院于2008年9月26日对福茗优公司及赖瑞龙、李成汉，以及曾帮助李成汉出逃的李伟做出一审判决：被告单位福茗优公司犯擅自发行股票罪，判处罚金6万元；被告人赖瑞龙、李成汉犯擅自发行股票罪，各被判处有期徒刑2年；此外，法院还以窝藏罪判处同案罪犯李伟有期徒刑6个月，缓刑1年。