

## 今年外贸形势更加复杂严峻 商务部研究出台新促进措施

商务部副部长钟山昨日在2012年全国贸促工作会议上表示,国际市场外需不足,国际竞争更加激烈,今年我国面临的外贸形势更加复杂严峻。商务部将保持外贸政策的稳定性和连续性,研究出台新的促进措施,努力保持出口稳定增长。

钟山表示,我国出口产品一方面面临传统出口大国的竞争,另一方面由于国内劳动力等要素成本的上升,发展中国家在劳动密集型产品方面与我国的竞争也在加剧。中国将采取针对性措施巩固美欧日等传统市场,深度开拓新兴市场。

数据显示,2011年11月份中国出口额较2010年同期增长13.8%,增幅低于10月份的15.9%;进口额较2010年同期增长22.1%,低于10月份28.7%的增幅。我国出口产品在美国、欧盟、日本市场的占比分别下降了1.3个、1个和0.6个百分点。对此,钟山认为,市场份额下降的原因比较复杂,其中比较明显的是纺织、服装、鞋类、箱包、家具、玩具和塑料制品等七大类劳动密集型产品出口下降较快。

钟山表示,商务部将保持外贸政策的稳定性和连续性,研究出台新的促进措施,采取针对性措施巩固美欧日等传统市场,深度开拓新兴市场,努力保持出口稳定增长。同时,提高进口便利化水平,拓宽进口渠道,增加能源原材料、先进技术设备、关键零部件和消费品进口。

(许岩)

## 人民网首发申请 本周五上会

证监会昨日公告称,主板发行审核委员会和创业板发行审核委员会将于13日(本周五)召开会议分别审核人民网股份有限公司、富春通信股份有限公司的首发申请事宜。

人民网网披露的招股说明书显示,人民网拟在A股发行6910.57万股,发行后总股本为2.76亿股。本次人民网募集资金投资项目投资总额为5.27亿元,其中2.89亿元用于移动互联网增值业务,1.46亿元用于技术平台改造升级项目,9243.3万元用于采编平台扩充升级项目。

此外,证监会昨日还公告称,广东顺威精密塑料股份有限公司和浙江美大实业股份有限公司的首发申请获通过,广州白云电器设备股份有限公司和北京高威科电气技术股份有限公司的首发申请则未获通过。

(尹振茂)

## 中华股权投资协会: 人民币基金亟待提高灵活度

中华股权投资协会近日发布《人民币基金与美元基金:有限合伙协议比较调研报告2011》。报告显示,人民币基金与美元基金的有限合伙协议条款异同点并存,人民币基金学习借鉴了美元基金有限合伙协议的框架、基本内容和核心条款,正处于一个消化、吸收、本土化的过程;在某些关键条款上,人民币基金显示出鲜明的本土特点和偏好,正在探索本土最佳实践,但是人民币基金的有限合伙协议条款相对单一,灵活性、多样性不及美元基金。

中华股权投资协会总裁黄芳介绍说,随着人民币基金的崛起和行业政策的变化,中国股权投资行业正经历着两个重要的发展趋势。一是传统管理美元基金的团队纷纷在中国募集设立人民币基金,一些优秀的本土人民币基金管理团队在海外募集设立美元基金,同时管理双币种基金成为创业投资和私募股权投资(VC/PE)机构的重要发展战略;二是在2007年之后有限合伙制逐渐成为人民币基金的主流模式。

从参与调研的基金的一般合伙人(GP)出资情况来看,人民币基金与美元基金在GP出资比例上比较一致,集中于1%~5%区间,同时各有三分之一基金的GP出资比例低于1%,仅有个别美元基金的GP出资比例超过10%。

而从有限合伙人(LP)出资方式看,人民币基金和美元基金在出资方式上有明显的区别,大部分(53.3%)人民币基金采用首期拨付部分,其余部分按GP指令拨付的方式;而大部分(65.0%)美元基金采用按GP指令、按项目分笔拨付的方式。

出资额较高的LP,特别是机构投资者,往往会要求享受比其他投资人更有利的条款,从而产生了GP与某些LP的补充协议,此类补充协议通常约定一些特殊安排,授予LP一些更有利的条款,其中最主要是管理费费率。

此外,80.0%参与调研的基金均设置了“关键人”条款,值得注意的是,美元基金均设置了此条款,而接近半数的人民币基金未设置“关键人”条款。今年一些人民币基金核心管理团队成员的频繁变动,为没有设置关键人条款的人民币基金敲响了警钟。

(杨丽花)

# 证监会订立八项纪律促廉政

### 坚持依法监管,切实防止利益冲突;严格遵守内幕信息管理规定

证券时报记者 郑晓波

中国证监会昨日在京召开全国证券期货监管系统纪检监察工作会议,传达学习胡锦涛总书记重要讲话和十七届中央纪委第七次全会精神。证监会党委书记、主席郭树清就贯彻落实党中央、国务院、中央纪委的安排和部署,做好党风廉政建设 and 反腐败工作提出总体要求。证监会党委委员、纪委书记黎晓宏全面总结了2011年反腐倡廉工作,对2012年纪检监察工作任务作出具体部署。证监会党委副书记、副主席桂敏杰主持会议并作总结。

郭树清指出,要牢固树立宗旨意识和公仆意识。他说,胡锦涛总书记在这次全会上的讲话中特别强

调了保持党的纯洁性对于反腐败斗争的重要意义。在改革开放的历史条件下,保持党的纯洁性,作为党员干部,最重要的就是要牢固树立党的宗旨意识;作为政府机关和公务员,就是要牢固树立公仆意识。要时刻牢记,作为政府机关和执法部门,除了国家利益和人民利益之外,证监会没有自己的任何特殊利益。处理任何事务,都要从大局出发,从维护人民根本利益出发。

郭树清要求,要认真执行监管干部廉洁自律八项规定。一要自觉遵守任职回避和公务回避规定。二要坚持依法监管,切实防止利益冲突。三要主动做好父母、配偶、子女及其配偶的工作,切实遵守禁止买卖股票的规定。四要严格遵守内幕信息管理规定。五要严格遵守廉

政纪律。六要严格执行不得借用监管对象车辆的规定。七要严格执行会党委关于内部接待和会议活动的规定。八要认真执行中央有关厉行节约、反对铺张浪费的规定。

郭树清提出,要深化行政审批制度改革。证监会是一个行政审批权相对较多的部门,必须通过深化改革,把政府不该管的交给企业、社会和市场,逐步理顺政府与市场、政府与社会的关系,从机制上防止滥用权力、以权谋私等行为发生。目前,证监会正在按照国务院的要求,启动了新一轮行政审批改革,初步议定减少行政审批事项32%,还有一些调整事项正在继续研究之中。要按照“加强监管、搞好引导、放松管制”的原则,严格依法设定和实施审批事项,没有法律法规依据,不能人为设定或变相

设定新的审批事项,尤其不能以“红头文件”等形式,增加市场主体的责任和义务。对保留的审批事项,要加大公开透明力度,规范和优化审批机制,推进“阳光审批”。

郭树清指出,要构建权力运行的监督和制约机制。要着眼于加强监督的协调配合,积极构建综合监督体系,形成严格依法行使权力的监督制约机制,保证权力沿着制度化、法制化的轨道运行。要严格执行民主集中制,进一步规范民主决策机制,坚持集体领导和个人分工负责相结合。要强化组织监督,把加强和改进巡视工作作为组织监督的重要途径。要强化同级监督,深入开展批评和自我批评,班子成员之间要敢于思想交锋,坦诚相见,互为诤友,出于公心,不计恩怨。要强化下级监督,积极探索

证券期货监管系统双向考评的复合监督体系。要强化外部制约,进一步深化政务公开,将行政审批、行政执法的每一个环节和实施步骤程序化,增强权力运行的透明度,确保权力在阳光下运行。

郭树清强调,要严格落实党风廉政建设责任制。一是认真执行反腐败领导体制和工作机制,坚持党委统一领导,党政齐抓共管,纪委组织协调,部门各负其责,依靠群众的支持和参与。二是落实“一岗双责”。各部门、各单位主要负责人作为党风廉政建设第一责任人,要抓好班子、带好队伍、管好自己。三是强化责任考核和追究,凡在执行党风廉政建设责任制方面严重失职、渎职的,不管是现任领导干部,还是已调离或升迁的,都要严肃追究责任。

# 大哥这边搞重组 小弟那厢玩“潜伏”

### ——\*ST海鸟重组内幕交易调查记

证券时报记者 肖波

获悉\*ST海鸟重组信息后,利用10个账户,调配3000多万资金买入该股,鲍崇民等人利用内幕信息意欲谋取暴利,终被监管部门识破并受到严惩。中国证监会近日通报该案查处细节。据悉,目前,公安部门已经完成该案侦查工作,主要涉案人员已被依法逮捕。

#### 源于重组

提到\*ST海鸟,老股民并不陌生。自2000年末曾为上海首富周正毅幕后控制的上海东宏实业有限公司(以下简称“东宏实业”)接手\*ST海鸟以来,公司业绩表现平平。2007年周正毅东窗事发后,\*ST海鸟更是陷入了经营艰难的境地。

2008年6月,\*ST海鸟第一次公布了重组预案,然而在2008年11月,因东宏实业持有上市公司股权解除质押的事宜无法和债权人达成共识而被迫中止;2009年3月,\*ST海鸟启动第二次重组,由于此次重组方案中拟注入上市公司中的资产之一的长沙国中星城置业的股权转让没能在约定时间内完成股东大会的审批,重组再次夭折;第三次重组方案于2009年11月浮出水面,可是短短一个月,\*ST海鸟就宣称因司法原因致使股权无法过户给中金集团以及股东单位的债务等原因,重组计划再次搁浅。

尽管连年亏损至退市边缘,但也有不少人对此垂涎三尺。无锡地产大佬鲍崇宪就是其中之一。

2010年5月28日,鲍崇宪从\*ST海鸟原实际控制人周正毅的哥哥周正明手中接过东宏实业100%股权,从而间接持有\*ST海鸟1886.52万股股权,占其上市公司总股本的21.63%。

掌控\*ST海鸟后,2010年6月29日,鲍崇宪开始考虑重组\*ST海鸟。由于考虑到当时房地产调控政策不允许,房地产资产注入困难,因此鲍崇宪优先考虑将其控制的另一优质资产——河南裕丰复合材料有限公司(以下简称“裕丰复合”)以定向增发形式注入上市公司。

7月6日,\*ST海鸟公告未来12个月内上市公司有重大重组计划。一切似乎顺理成章,水到渠成。

如果重组顺利进行,鲍崇宪相关资产将顺利实现上市,其身价亦将得到几倍甚至几十倍的上涨。然而,让鲍崇宪没想到的是,一场内幕交易事件让\*ST海鸟重组陷入了极为尴尬的境地。

#### 发现异动确定嫌疑对象

伴随着第四次重组的展开,\*ST海鸟股价也开始舞动。2010年5月至9月,\*ST海鸟在二级市场上表现抢眼,4个月时间里累计上涨达50%。

股价异动引起了上交所的注意。在\*ST海鸟第四次重组这段时间,上交所通过监控,发现涉嫌违法违规的线索——2010年5月至9月集中买入\*ST海鸟的数十个账户可能涉嫌内幕交易。

随后,这些线索被上报至证监

会。证监会随即作出安排,要求宁波、河南、青海、甘肃四地证监局联合开展非正式调查,对上交所经筛查后提供的40多个账户逐一进行排查。

经过一段时间的搜寻,调查组最终锁定了18个存在内幕交易可能的账户。其中包括王某某等10个证券账户及“潘登”等3个证券账户。

在办案过程中,我们对王某某等10个账户进行核查,发现这些证券账户留下的电话,有的是空号,有的关机;很多账户名义拥有人又是无业人员。我们只能根据其他线索一家一家去找,在找寻这些证券账户的名义拥有人时,克服了很大的困难,并最终找到了当事人。”证监会有关人士表示。

在对1200多页资金往来凭证、三四十个银行账户、18个证券账户进行梳理之后,鲍崇民成为重要嫌疑人。尽管调查人员在前期调查过程中已经基本锁定鲍崇民为重大嫌疑人,但要拿到证据证明其存在内幕交易行为并不容易。

此后调查人员通过巧妙设计问题,环环相扣,调查人员最终查清了本案内幕信息形成过程以及鲍崇民知悉信息的关键证据,即2010年7月3日、4日,鲍崇宪和弟弟鲍崇民等人向当地政府领导表达拟将裕丰复合肥注入\*ST海鸟的想法,并获得当地大力支持。这意味着鲍崇民是内幕

信息知情人得到确认。

#### 浮出水面

证监会通报称,经查,王某某等10个证券账户的资金主要来源于鲍崇民指令划拨的银行账户,去向为鲍崇民及其指定的银行账户。

2010年7月1日至5日,该10个账户共计买入\*ST海鸟股票249万余股,成交金额2647万元,鲍崇民曾亲自操作部分账户进行交易。

此外,2010年7月1日至5日,“潘登”等3个证券账户共计买入\*ST海鸟股票50万余股,成交金额538万元,上述交易由潘登操作,上述3个证券账户的资金主要来源于鲍崇民指令划拨的银行账户,部分去向为鲍崇民银行账户。

据介绍,王某某等10个账户均为鲍崇民“业务伙伴”的亲戚的账户;潘登等3个账户则为鲍崇民“生意伙伴”及其姐姐和老婆的账户。

最终,证监会认定,鲍崇民等人利用内幕信息,在\*ST海鸟重组期间,调配3000多万元资金大量买入该股票,情节严重,影响恶劣。上述行为涉嫌构成《刑法》第180条规定的内幕交易罪,根据相关规定,证监会于2011年6月将本案移送公安部门,目前,公安部门已完成侦查工作,主要涉案人员已被依法拘捕。



# 改善资本市场结构 助力实体经济

(上接A1版)完善新股价格形成机制,改革股票承销办法,使新股定价与发行人基本面密切相关。完善预先披露和发行审核信息公开制度,落实和强化保荐机构、律师和会计师事务所等中介机构的责任。按照统一准入条件、信息披露标准、资信评级要求、投资者适当性制度和投资者保护制度的要求,大力推进债券市场改革,进一步促进场内、场外市场互联互通,建设规范统一的债券市场。以柜台交易为基础,加快建立统一监管的场外交易市场,为非上市公司提供阳光化、规范化的股份转让平台。以优化市场优胜劣汰机制为导向,积极推进退市制度改革,逐步形成市场化和多元化的退市标准体系。大力推进行政审批制度改革,坚持市场优先和社会自治的原则,主动改变监管理念和方式,大幅减少事前准入和审批。加快培育和发展市场中介机构,进一步扩大对外开放,引进成熟市场的机构、人才、产品和技术,有效提升境内机构的专业服务水平。抓紧建设原油等大宗商品期货市场,逐步增强我国在国际

市场上的定价能力。

二是努力推动资本市场的结构调整和服务能力提升。显著提高公司类债券融资在直接融资中的比重,研究探索和试点推出高收益企业债、市政债、机构债等债券新品种。进一步优化股本和期货市场的层次结构。进一步改善股票市场价格结构不合理状况,切实解决新股发行价格过高和恶炒绩差公司股票问题。积极研究开发股票、债券、基金相关的新品种,稳妥推出国债、白银等期货品种以及期权等金融工具。推动基金公司向现代资产管理机构转型。鼓励社保基金、企业年金、保险公司等机构投资者增加对资本市场的投资比重,积极推动全国养老失业保险、住房公积金等长期资金入市。适当加快引进合格境外机构投资者(QFII)的步伐,增加其投资额度。逐步扩大人民币合格境外机构投资者(RQFII)试点范围和投资额度。适时推出双向跨境的交易所交易基金(ETF)。

三是以公开透明为核心加强市场制度建设。推动《基金法》、

《期货交易管理条例》、《上市公司监督管理条例》等的修订或制定工作。主动公开行政许可、常规监管、稽查执法和复议诉讼等政务信息。出台诚信监督管理办法,扎实推进资本市场电子化信息披露体系建设,促进上市公司、中介机构提升商务诚信水平。督促上市公司明确对股东的回报,切实加强对其利润分配决策过程和执行情况的监管,强化对未按承诺比例分红、长期不履行分红义务公司的监管约束。推行上市公司分类管理制度。加强和改进新闻宣传工作,通过广泛、深入的执法检查,警示各种违法违规行为。按照“贴近大众,贴近市场,深入浅出,注重效果”的原则,坚持不懈地抓好投资者教育工作。

四是以防范系统性区域性风险为重点加强市场监管。大力提高常规监管的规范化、精细化水平。有效落实相关市场主体的基础管理和内部控制,逐步健全市场化的监管机制。尽快推出《非上市公司公众公司管理办法》,将非上市公司监管纳入法制轨道。加大对内幕交易、市场操纵、欺诈上市、虚假披露等行为的打击力度。认真做好各类交

易场所清理整顿工作。深入推进打击非法证券活动。切实加强行业信息安全管理。加强对国际资本流动和跨境风险的监控和防范,牢牢守住不发生系统性风险的底线。

五是加强组织领导和干部队伍建设。充分发挥各级党委的领导作用,认真做好迎接十八大召开的各项任务。继续深入开展“为民服务创先争优”活动。继续抓好思想和作风建设,严格规范行政执法,坚决杜绝有法不依、执法不严、粗暴执法、失职渎职等行为。注意改进工作方法,注重在精细化上下功夫。继续做好人才和干部队伍建设工作,以改革创新精神推动人才引进、培养和使用工作。切实加强廉政建设,加强对重点领域、重点岗位和重要环节的监督,完善预防腐败机制。厘清会机关与派出机构、自律组织的职责边界,完善协作体系,增强系统合力。

中国证监会党委副书记、副主席桂敏杰做了总结讲话。证监会领导于心一、姚刚、刘新华、黎晓宏、姜洋、朱从玖、吴利军及上海证券交易所理事长陈东征出席会议。

## 方星海:上海非上市股权交易市场可望2月开市

上海市金融办主任方星海昨日透露,上海非上市公司股权托管交易市场目前已经准备就绪,有望于2月份鸣锣开市。

方星海表示,目前上海整个金融市场体系建设取得了新的进展,比如非上市公司的股权托管交易市场现在准备得差不多了,上海市政府相关文件已经发布,大概2月份可以鸣锣开市。”证券时报记者另从相关人士处获悉,目前上海已经储备了若干挂牌企业,在交易制度设计上预计也与现有市场上一些股权交易机构有所区别,力求避开政策雷区。

(孙玉)

## 我国小额贷款公司数量突破4000家

记者从中国小额信贷机构联席会获悉,截至2011年11月末,全国小额贷款公司数量突破4000家,达到4144家,从业人员达4.4万人。在“第二届中国小额信贷机构联席会年会”上,中国小额信贷机构联席会会长刘克崮透露,截至去年11月末,我国小额贷款公司贷款余额3694亿元,同比增长11.2%。去年前11个月新增贷款为1713亿元,前11个月累计新增利润230亿元,同比增长16.96%。

(据新华社电)

## 蔬菜流通环节增值税 今年起开始免征

财政部、国家税务总局日前下发通知,决定自2012年1月1日起,免征蔬菜流通环节增值税。纳税人既销售蔬菜又销售其他增值税应税货物的,应分别核算蔬菜和其他增值税应税货物的销售额;未分别核算的,不得享受蔬菜增值税免税政策。通知规定,各种蔬菜罐头不属于本通知所述蔬菜的范围。蔬菜罐头是指蔬菜经处理、装罐、密封、杀菌或无菌包装而制成的食品。

(郑晓波)

## 山东“12·06”特大伪造金融票证案被查处

山东省纪委副书记、秘书长王喜运9日在济南举行的山东省委新闻发布会上通报,山东“12·06”特大伪造金融票证案纪检监察机关调查处理工作目前已接近尾声,20名党政机关领导干部和企业负责人涉案,其中厅级干部9名。

2010年12月以来,山东省纪委和有关部门密切配合,对这起特大伪造金融票证案涉及领导干部违纪违法问题进行了认真调查。目前,已移送司法机关14人,给予开除党籍、开除公职处分9人。

(据新华社电)