

福建证监局五方面加强上市公司监管工作

福建证监局辖区上市公司监管工作会议昨日在福州召开。来自辖区上市公司高管和相关会计师事务所以及证券公司共 270 多人参加会议。会议从五个方面安排部署了 2012 年的重点监管工作。

福建证监局党委书记、局长陈小澎在会上强调,进一步完善公司治理是当前证券监管的首要工作。他表示,围绕健全公司治理,福建证监局今年要做好防控和打击各种内幕交易行为;加强年报监管,确保上市公司信息披露质量;贯彻实施国家相关部委联合发布的企业内部控制规范;对会计师、保荐机构以及上市公司董事、高管履职情况开展考核评价,促进市场主体归位尽责。

会上,福建证监局从五个方面安排部署了 2012 年的监管重点工作。一是以年报监管为核心,促进信息披露质量提高;二是以内控规范实施为重点,推动公司治理建设;三是以内幕信息知情人登记管理为基础,加强内幕交易综合防控体系建设;四是以执业质量评价为手段,促进各市场主体归位尽责;五是以健康发展为主线,推动上市公司做优做强。

(陈勇)

江苏高投张伟:创投要融入科技金融体系发挥核心作用

2012 年全国科技工作会议近日在北京召开。江苏高科技投资集团总裁张伟作为全国科技金融界暨创投界唯一一位特邀机构代表,作了《融入科技金融,发挥核心作用,助推科技创新和新兴产业发展》的发言。

张伟说,科技金融工作是发挥科技创新作用,促进经济发展转型升级的一个关键,而创业投资是科技金融体系中最活跃、最有效的要素之一。由于技术创新和商业模式非常复杂,要求金融要素与其必须紧密结合,在科技金融体系中,创业投资是唯一的股权投资力量,不仅提供资金,还能依托专业能力对企业发展的各个阶段提供针对性、贴近式增值服务。这就决定了创业投资是科技金融体系中最活跃、最有效的力量。”张伟表示。

张伟介绍,围绕科技创新和新兴产业发展进行战略布局,江苏高科技投资集团已组建了 41 只基金,管理资本超过 200 亿元,形成了完善的区域布局,建成以江苏省为重点、覆盖国内发达地区、辐射其他地区及境外地区的基金和投资网络;组建了涵盖企业发展各阶段的投资基金,形成了支持早、中、后期科技型企业发展发展的基金链条。

就下一步的主要工作,张伟表示,一要进一步发挥国有创投机构的引领和示范作用,努力成为实施科教兴国战略,促进科技和金融结合以及培育战略性新兴产业的有力抓手、重要力量和高效平台;二要进一步发挥创业投资在科技金融体系中的关键作用,开展与科技小贷、科技担保、科技支行、多层次资本市场等新型金融要素的高效互动,更紧密地与科技资源对接,为不同阶段尤其是早期阶段的科技企业发展提供差异化的金融服务;三要遵循“市场化运作、专业化管理”的思路,进一步提升能力,做出品牌和业绩。

(胡学文)

《环球财经大视野》探讨贸易壁垒话题

中国国际广播电台《环球财经大视野》节目昨日邀请商务部研究院跨国公司研究中心主任何曼青和中国企业海外发展中心主任、国投基金集团董事长孙飞,就中美贸易间存在的问题以及机遇,展开深入探讨。

在美国对中国出口的问题上,孙飞认为,现阶段中国企业,特别是民营企业,对于美国放松高科技产品出口的管制,希望比较迫切。而何曼青则认为,两国企业在管理经验上也在积极地寻求更多的相互合作。

而在“贸易壁垒”问题上,何曼青认为,美国近期贸易保护主义有抬头的倾向,但并不仅仅针对中国,对其它国家也是如此。孙飞也赞同这个观点,他解释,美国是一个国家利益至上的国家。2008 年金融危机之后,美国为了提振本国经济,保护本土产业,实施一系列产业保护政策是必然,但这是国家与国家之间的博弈,是一个动态的过程。

《环球财经大视野》是中国国际广播电台联合《证券时报》、深圳证券信息有限公司共同推出的一档电台节目,每周一至周五下午 16:07 通过中国国际广播电台面向全球同步播出。

国内部分城市播出频率:北京 FM90.5、广州/深圳/香港/澳门 FM107.1、重庆 FM91.7、合肥 FM90.1、乌鲁木齐 AM1008。

(赖旖旎)

银监会:中小银行要重点支持小微企业

证券时报记者 贾杜

中国银监会近日在上海召开 2012 年中小商业银行监管工作会议,银监会主席尚福林出席会议时强调,要认真做好中小商业银行监管工作,督促中小商业银行牢牢守住风险底线,加快转变发展方式,更好地服务经济社会全面协调可持续发展。要不折不扣地落实好服务实体经济这一基本要求,重点支持小微企业发展。

尚福林强调,2012 年中小商

业银行发展和监管应切实做到“六个坚持”。

一是始终坚持服务实体经济,实现互利共赢。要坚决按照中央经济工作会议、全国金融工作会议精神和银监会年初工作会议部署,牢固树立责任意识,增强使命感,不折不扣地落实好服务实体经济这一基本要求,充分把握发展机遇,认真贯彻产业政策,切实提高服务水平。

二是始终坚持推动深化改革,强化内部控制。要通过深化改革,

有针对、有重点地解决风险防控和科学发展的突出问题和薄弱环节,切实提高内部控制有效性,完善公司治理,强化资本约束,规范激励考核,加强合规文化。

三是始终坚持转变发展方式,突出特色定位。中小商业银行要坚持走差异化、特色化发展道路,科学制定发展战略,坚持立足当地、立足基层、立足社区,与所在区域经济发展水平和金融服务需求相适应,重点支持小微企业发展。

四是始终坚持抓住重点风险,突

出防控效果。对中小商业银行而言,首先要防范流动性风险,重点防范信用风险,密切关注操作风险,在此基础上做好其他各类风险防范。

五是始终坚持强化风险预警,完善应急机制。中小商业银行要建立风险早期预警机制和危机应对方案,做到未雨绸缪,能够亡羊补牢。

六是始终坚持加强监管联动,形成整体合力。坚持分类监管,完善联动监管,加强监管辅导,丰富监管方式,完善监管体系,提高监管效能。银监会主席助理阎庆民在讲话中

要求,2012 年中小商业银行监管工作要体现“五个突出”:一是突出防范风险守底线。督促中小银行各项监管指标达标,严防主要风险,关注重点区域和重点银行。二是突出完善内控强基础。持续改善公司治理,全面加强内控建设。三是突出深化改革促转型。指导督促中小银行制定科学的发展战略和中长期发展规划,进一步明确市场定位,改进绩效考核体系。四是突出提升服务塑形象,突出小微企业、“三农”和社区的金融服务。五是突出监管建设水平。

高收益债“分娩”或受制山东海龙事件

证券时报记者 朱凯

近日,山东海龙的主体及债项评级再度遭遇下调。自 2011 年 9 月至今,公司主体评级由 A 逐级降至目前的 CC;债项评级则由 A-1 降至 C,已成为名符其实的“垃圾债券”。

垃圾债券也称高收益债券或高风险债券,指的是信用评级低、投资风险较大的信用债券品种。由于风险溢价存在,其发行时的收益率水平也较其他债券高些,因此投资者可获得更高的利息收入。

此次山东海龙评级遭降,市场的关注焦点在于不到两个月后 T1

海龙 CP01”短融券的本息兑付,据计算本息合计 4.2 亿元左右。与此同时,山东海龙的逾期未还贷款也已累计至 5.27 亿元,债务偿还能力受到高度关注。

若将海龙“迷局”与市场目前热炒的高收益债券推出时间表联系起来看,或许可以判断,后者何时起航,除了仍需等待我国相关债务破产清算及投资者保护机制的进一步明晰和完善外,“黑天鹅事件”的出现,或许是一个重要的触发点。也就是说,如果不出现一只真正的违约债券,无论怎么对投资者进行教育,效果如何确实很难讲。

事实上,目前我国尚无真正

意义的垃圾债券品种。一般而言,发行时评级处于 BB 及以下,其发行人的债务偿还能力就可能面临较大风险,该债券便被定义为垃圾债券。

去年 12 月,中国证监会主席郭树清在深圳讲话时首次提出,资本市场应为不同规模、不同类型、不同成长阶段的企业提供差异化的金融服务。随后,这被业内认为是我国高收益债券市场将启动的信号。

不过,对于具体的推出时间,各方说法并不一致。据记者观察,从最初媒体猜测的 2 月推出,到后来的 3 月、4 月推出等不一而足,但官方并未对此作出正式回应。从监管部门座谈会上透露出的信息来看,高

收益债券的期限及收益率设计都将高度市场化,这就意味着它的信用风险溢价与定价机制,都必须有实际的社会载体——即所谓真正的违约或“准违约”事件的出现。如果缺少了这一环节,“高度市场化”或许成为一句空谈。

在高收益债风控方面,上海证券交易所以去年 12 月 24 日发布了《债券市场投资者适当性管理暂行办法》,首次明确将投资群体分为专业投资者和普通投资者两大类,并指出只有前者方可参与高风险等级债券交易。这表明,未来高收益债券一旦推出,对于相关投资风险的界定,将会有更多细则出台。

发改委:中国经济仍处于较快增长区间

证券时报记者 周荣祥

国家发改委副秘书长、新闻发言人李朴民昨日表示,中国内需的潜力很大,尚未得到充分发挥,今年尽管国际形势依然严峻复杂,但在多种有利条件的共同作用下,中国经济仍将保持平稳快速发展态势。他指出,我国经济在当前和未

来一段时间,都将处在较快增长的区间。这种判断主要是基于三方面:

一是在世界经济形势严峻复杂、欧债危机不断恶化的国际环境下,中国经济仍然保持着平稳较快发展的基本面。二是中国内需潜力巨大。中国的工业化、城镇化、农业现代化仍然处在较快发展阶段。推进工业化、城镇化的过程也是扩

大消费需求、改善人民生活水平的过程,这将释放出巨大的内需潜力。同时,也需要保持合理的投资规模,加强经济社会发展的薄弱环节,为经济发展提供更充沛的动力。三是我国社会主义市场经济体制将会为经济社会发展提供强大的动力,释放出更大活力。

李朴民强调,去年我国政府宏观

调控的着力点放在调结构、转方式、控物价、惠民生上,经济增速适度放缓在一定程度上是主动调控的结果。就今年经济形势,李朴民表示,虽然有诸多有利条件,但今年我们面临一些老问题没有根本解决,新矛盾、新问题又不断出现的情况,国民经济要实现从政策刺激向自主增长转变,还需要持续不懈努力。

湖南去年首发融资居中部六省之首

证券时报记者 文星明

见习记者 邢云

湖南昨日召开全省证券期货工作会议。湖南省人民政府副省长韩永文出席会议并讲话,湖南证监局局长杨晓嘉作工作报告。深圳证券交易所总经理宋丽萍应邀在会上作了专题讲座。

韩永文指出,2011 年,湖南企业在资本市场共实现融资 716.46 亿元。其中新增境内外首发上市公司 11 家,融资金额 124 亿元,同比增长 24.04%,全国排名第 8 位,居中部六省之首;上市公司再融资 76.28 亿元,市场主体整体质量不断提高,违法失信行为

得到有效遏制。

会上,杨晓嘉传达了全国金融工作和证券期货监管工作会议精神,对 2011 年工作进行了总结,对 2012 年工作进行了部署。杨晓嘉介绍,2011 年湖南资本市场紧紧依靠中国证监会和省委、省政府的坚强领导,不断强化市场监管,全力维护市场稳定,大力促进市场发展,取得了规范发展的新局面。一是直接融资有力促进了产业发展和结构转型;二是深化上市公司监管,上市公司质量不断提升;三是强化合规监管,证券经营机构发展稳中求进;四是着力风险防范,有效发挥期货市场服务功能;五是严查严打违

法违规行为,不断优化资本市场发展环境;六是明确落实责任,督促中介机构归位尽责;七是优化机制,提高投资者教育工作实效。

杨晓嘉对今年工作进行了部署,提出要继续以促进实体经济健康稳定发展为出发点,突出抓好六项工作:一是加强培育与改制,大力发展直接融资;二是着力提升上市公司规范发展水平;三是夯实合规基础,推动证券经营机构提升专业服务水平;四是服务实体经济,稳步推进期货市场创新发展;五是打防并重,不断优化市场环境;六是深入扎实开展投资者教育,坚持不懈地推进市场诚信建设。

值得关注的是,建立场外市场有

望成为今年湖南资本市场发展的一大“亮点”。湖南现有中小企业 16 万多家,占全省企业总数的 99.8%,为场外市场提供了大量的后备资源。目前,长沙高新技术园区已在政策配套、企业发动和外部衔接等方面为场外市场推出做了大量的准备工作,园区内针对场外市场进行股份制改制的企业已达 46 家,比 2010 年增加 30 家。

我们一定要抓住国家推出场外市场的机会,争取有更多创新型科技企业和小微型企业通过资本市场解决发展问题。方正、湘财、财富三家证券公司要积极创造条件,争取柜台交易试点资格,为湖南中小企业进入场外市场提供专业辅导。”杨晓嘉在会上就此作了重点强调。

出资人门槛设限 PE募资难度将加大

证券时报记者 杨丽花

近日,有消息称国家发改委计划实施升级版备案制度,把全国私募股权投资和风险投资(PE/VC)基金(基金规模在 5 亿元以上)的出资人(LP)要求强制性提高,要求单个投资人最低出资 1000 万元,此举受到业内强烈关注。

深圳市创业投资同业公会秘书长王守仁分析认为,此举可以提高有限合伙制企业的投资能力。目前有限合伙制企业的资金,实际上是承诺制,首次到位资金一般只有 30%。不但首期到位资金

少,而且有的后续资金不能准时到位,这影响了基金的投资实力。此外,还可以打击非法集资。深港产学研创业投资公司董事长厉伟则认为,这一新规最主要的作用是保护中小投资者的利益,中国的创投市场太混乱了,此举一定程度上可以避免把小的投资人卷进来。”

2011 年中国私募股权投资人白皮书显示,目前 83%的出资人投资 PE 的规模在 1000 万~5000 万元。但是,以 1000 万元为底线投资单只基金的 LP 数量并不大。据证券时报记者了解,深圳多数创投机构都接受 500 万元甚至是

300 万的出资人。在一些北方省份,基金对出资人的投资门槛在 100 万元的相当普遍。而在一些中西部省份,出资人达不到最低标准,甚至吸引更小的投资者参与,搞拖拉机账户参与创投投资。

把出资人的门槛强制性提到 1000 万元,那么合格的出资人数量必将大幅减少,无疑将增加这些创投基金募集资金的难度。不过,由于此规定只是针对在发改委备案的基金,不涉及那些不备案的企业,因此,王守仁说,这个规定对于中国庞大的创投市场影响不大,受影响的是那些在发改委备案的企业。

王守仁指出,现在发改委强制备

案,并对出资人的门槛设限,主要还是由于在发改委备案的 PE/VC 基金才有资格获得社保基金的投资资格。这一点对于大的 PE/VC 基金,特别是外资有很大的诱惑力。如果没有这些需求的话,就没有必要在发改委备案。提高出资人门槛对于民营投资机构没有太大影响。”

厉伟说,如果把出资人门槛提高,将直接增加创投基金募集资金的难度。创业投资本身就是市场化程度非常高的行业,这个行业更需要引导。国家应该更明确对于备案的、规范的创投机构还有什么“胡萝卜”在等着它,而不是只有一个“大棒”追着。

品尚红酒网谋求 3年内挺进创业板

2011 年是电子商务井喷年,那么 2012 年呢?日前,深圳同创伟业创业投资有限公司董事总经理丁宝玉在做客深圳电视台财经频道《创业资本圈》栏目时表示,2012 年是电子商务竞争非常激烈的一年,一大批电商会倒掉。但是,他认为包括品尚红酒在内的几家大型红酒电商网站不在此列。

品尚红酒网创始人张辉军表示,2011 年该网的月均销售额为 1000-1500 万元,并且这个数字还在以两位数的速度增长。该网绝佳的销售和盈利能力为其奠定了红酒电商前三的地位,同时也吸引了众多风投的关注,2011 年 8 月,同创伟业投资 2500 万元正式入股品尚红酒网。

张辉军认为,与目前电商网站整体下行状况不同,国内红酒电商正呈良好的上行发展态势,红酒电商的鼎盛时代远未到来,下一步品尚红酒网将进一步引进资本的力量,力争在 3 年内挺进国内创业板。

对此,丁宝玉表示,选择国内创业板作为冲刺目标是明智之举,因为自去年 8 月份土豆网上市之后,中国互联网企业赴国外上市的时间窗口基本关闭,再没有一家国内的企业在美国上市。此外,丁宝玉还建议广大电商网站经营者追求更务实的经营方式。

更多精彩内容请关注本周六(2月18日)晚 18:45 深圳卫视财经生活频道播出的《创业资本圈》和证券时报网(www.stcn.com)相关报道。(杨晨)

部分叶类菜价格 同比涨幅较大

据全国农副产品和农资价格行情系统监测,与前一日相比,2月17日,禽蛋价格下降;肉类、食用油、水果价格以降为主;蔬菜、水产品价格略有波动;成品粮、奶类价格稳定。

监测数据显示,春节后监测蔬菜价格整体呈下降走势,但随着全国大范围降温天气的延续,叶类菜生长和保存受到一定影响,近日部分叶类菜价格不降反涨。与 2 月 10 日相比,2 月 17 日,芹菜、菠菜、生菜价格分别上涨 2.4%、1.9%、1.8%,大白菜、油菜、圆白菜等品种价格也止降企稳。截至 2 月 17 日,生菜、菠菜、油菜、圆白菜、芹菜价格同比涨幅分别为 42.9%、42.1%、34.8%、11.6%、8.9%,只有大白菜价格同比略降 2.9%。(据新华社电)

关于支付2010年记账式附息(二十九期)国债利息有关事项的通知

各会员单位:
2010 年记账式附息(二十九期)国债(以下简称“本期债券”)将于 2012 年 3 月 2 日支付利息。为做好本期债券的利息支付工作,现将有关事项通知如下:
一、本期债券证券代码为“101029”,证券简称为“国债 1029”,是 2010 年 9 月发行的 20 年期债券,票面利率为 3.82%,每年支付 2 次利息,每百元面值债券本次可获利息 1.91 元。
二、本所从 2012 年 2 月 23 日至 2012 年 3 月 2 日停止本期债券的转托管及调帐业务。
三、本期债券付息债权登记日为 2012 年 3 月 1 日,凡于当日收市后持有本期债券的投资者,享有获得本次利息款项的权利,2012 年 3 月 2 日除息交易。
四、中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司在收到财政部拨付的本期债券利息款项后,将其列入各证券商的清算备付金账户,并由证券商将付息资金及时划入各投资者的资金账户。
深圳证券交易所
2012 年 2 月 17 日