

银监会去年建议和提案办结率为100%

中国银监会高度重视代表委员建议提案办理工作,将其作为深化认识、促进工作、不断提高银行业监管有效性的一项全局性工作抓实抓好。截至2011年末,银监会对当年人大代表建议和政协委员提案办结率为100%。

2011年,银监会共办结全国人大十一届四次会议代表建议235件,办结全国政协十一届四次会议委员提案181件,其中参阅各22件。主要涉及金融体制改革与发展、支持产业发展与淘汰落后产能、支持地区设立区域金融中心、提升民间融资活力、改善中小企业金融服务、强化“三农”金融服务等方面。

(贾社)

36个项目获2011年证券期货科学技术奖

记者从证券期货业科学技术奖励工作办公室获悉,“上海证券交易所新一代交易系统”等36个项目近日获得2011年证券期货科学技术奖,其中一等奖1项、二等奖5项、三等奖11项、优秀奖19项。

据悉,证券期货业科学技术奖的设立是为了促进行业科技进步,奖励在证券期货业科学技术活动中做出贡献的单位和个人,推动行业科技工作发展,提升行业整体科学技术水平,为投资者提供更丰富、快捷、安全的技术手段,为资本市场信息系统安全稳定运行提供坚实的基础和保障。

本届科技奖得到了业界的广泛响应和积极参与。项目申报呈现出数量多、行业覆盖面广、总体质量高等特点,代表了行业信息技术发展趋势。奖励工作办公室共收到申报项目87项,项目覆盖了交易所、证券、期货、基金等行业机构,项目种类涉及面广,其中开发周期长、投入大、技术水平高的项目占比较大,项目总体质量较之前两届有明显提升。以上特点反映出近几年证券期货行业高度重视信息技术的研发和应用,促进了行业技术水平的大幅提升,通过技术推动业务创新,有力推动了公司业务的发展,产生了较好的经济效益和社会效益。

(于扬)

(上接A1版)

会议开始后,记者们只能在门外等候。上午11点左右会议结束,熙熙攘攘的参会人员走了出来。守候多时的证券时报记者很快从人流中率先发现了郭树清的身影。

“养老金今年是否有望入市?”证券时报记者抓紧时间提问。郭树清回答道:“人力资源和社会保障部已经说过了,我们只是配合和提供服务。”现在是否是投资蓝筹股的时机?”郭树清笑答:“蓝筹股是市场的主体,相当于上市公司市值的65%、利润的84%、销售额的74%。”

走出人民大会堂偏厅,众多记者也围了上来。走到二楼台阶,郭树清已是寸步难行,几十支录音笔伸到了面前。

养老金入市、场外交易市场建设、高收益债券、主板退市制度何时修改并推出……媒体的提问紧扣当前股市的热点话题。

郭树清终于走下楼梯,媒体提问依然不断。“现在还是股市交易时间,跟你们说这些很不好。”他谨慎回答。

证券时报记者借机再次提问:“新三板对支持自主创新型企业很有帮助,今年是否会加快扩容?”郭树清对此回答得很干脆:“对,一直在试点,一步一步来。”

进入人民大会堂北门大厅,郭树清又被媒体团团围住,只好一再恳请媒体“放过一马”。赶过来的安保人员,刚从层层人群中将郭树清拉出来,就被甩开的记者像潮水一样围了上去。几番“较量”,郭树清终于成功向北门“突围”。在人群簇拥之下,他打了个踉跄,不失幽默地说道:“股市又跌了。”引来众记者会心大笑。

出了北门往停车场走,对于媒体提问,郭树清的回答也越来越简短。但被问及高收益债券是否适合普通投资者时,郭树清高声答道:“我们还是要实行投资者适当性制度。”

11点24分,郭树清终于顺利乘车而去。从人民大会堂出来,这百余米的路程,他足足走了20多分钟,其行程不可谓不“艰难”。而从郭主席与记者的贴身互动中,处处都能感受到大家对资本市场的热切期盼。

深证及巨潮指数系列					
日期	收盘	涨跌幅	日期	收盘	涨跌幅
2012-03-05	10226.44	-0.71%	巨潮沪深A指	2651.14	-0.28%
深证100指数 P	3222.22	-0.48%	巨潮大盘指数	2634.35	-0.76%
深证300指数 P	3117.57	-0.29%	巨潮中盘指数	2968.38	-0.06%
中小板指数 P	4781.82	-0.27%	巨潮小盘指数	2991.41	0.34%
中小300指数 P	890.12	-0.03%	巨潮100指数	2786.08	-0.84%
创业板指数 P	759.37	0.22%	泰达环保指数	2552.33	-0.27%
深证治理指数	5696.82	-0.65%	中金龙头消费	4553.84	-0.69%
深圳证券信息有限公司 http://index.cninfo.com.cn					

深交所相关负责人回应创业板热点话题——

建立创业板再融资机制 重点解决信息不对称

据新华社电

一直以来,证券市场尤其是创业板市场问题受到广泛关注,呼吁改革的声音此起彼伏。深交所相关负责人近日就创业板成立两年多来的总体情况、直接退市制度配套细节以及未来制度完善重点等问题接受了新华社记者的专访。

树立民营高科技 创新企业新标杆

创业板设立两年多来,上市公司数量从首批28家公司增加到目前291家,总市值达到7740亿元,广泛分布于16个行业,覆盖全国27个省市自治区。2009年至2011年,创业板公司平均营业收入复合增长率为23.57%,平均净利润复合增长率超过12%。

深交所相关负责人表示,可喜的是,超过九成的创业板公司利润来源于主营业务;创业板公司累计现金分红超过62亿元。

关于创业板超募问题,深交所相关负责人表示,创业板募集资金比预计高,募集资金绝大多数都没有乱用,在扎扎实实做主业,一些公司还利用资本市场围绕上下游产业延伸进行并购活动。

深交所相关负责人表示,创

板设立以来,在促进国家战略性新兴产业的发展以及改善中小企业的金融生态环境等方面发挥了巨大的间接作用。在国家战略的层面,创业板是服务自主创新国家战略的重要平台。目前共有266家“高新技术企业”登陆创业板,占创业板上市公司总数的93.3%。114家公司拥有国家火炬计划项目,37家公司拥有国家863计划项目,66家公司获得国家创新基金支持,31家公司为国家创新型试点企业,创业板已经成为名副其实的高新技术企业集聚地。

始终把中小投资者利益放在第一位

创业板退市制度最早在今年3月底就要出台,如何保护中小投资者利益成为社会关注热点。对此,深交所相关负责人表示,深交所作为市场组织者和一线监管部门,始终把保护中小投资者的利益放在第一位。

深交所创业板退市制度中采取了三方面措施维护投资者权益:一是改进创业板退市风险提示方式,设计了一系列指标,做好信息披露以及风险提示工作,维护投资者的知情权。包括要求创业板公司在知

悉即将触及退市条件时及时披露有关信息,刊登退市风险提示公告,并在此后每周披露一次退市风险提示公告。推动证券公司做好客户服务的工作,涉及创业板公司风险提示公告,确保送达客户。二是公司终止上市前,给予一定的“退市整理期”,给投资者释放风险的机会,维护投资者的交易权。三是创业板公司退市后,一律平移到代办股份转让系统进行转让。但是如果达到破产条件的,依法直接进入破产程序,不再平移。

针对创业板公司退市以后的责任追究和赔偿机制的建立问题,深交所相关负责人表示,应当从两方面来看待。当一家上市公司因为董监高失职导致退市时,投资者可以追究退市责任并主张赔偿。《证券法》规定,公司最近三年连续亏损,在其后一个年度内未能恢复盈利的,将终止其股票上市交易。如一家上市公司因为宏观经济和行业因素导致连续亏损,在上市公司依法履行了充分信息披露义务的前提下,投资者则需要承担投资判断的结果。特别是创业板市场的投资者,更要注意到创业板公司经营模式不成熟、抗风险能力弱、业绩波动大容易触发退市条件,自觉树立自我保护的先决意识。

深交所将努力推动相关法律法规的修订完善,推动健全退市公司责任追究

机制和投资者司法救济机制。建议在《公司法》和《证券法》修订时,完善股东直接诉讼和股东代表诉讼制度。

未来重点解决信息不对称问题

今年年初,深交所要求创业板上市公司在1月31日前披露2011年度业绩预告,同时要求公司业绩预告更精确,以减少市场的猜测。

深交所相关负责人表示,未来年报需要强化的重点有两点,一是把公司的特点给投资者分析透,二是把未来给投资者说清楚。深交所相关负责人说,创业板市场建设下一步工作重点主要有三个方面:

第一,围绕增强市场透明度,探索适合创业板特点的监管模式。一是进一步加强非财务信息披露,以投资者信息需求为驱动,修订定期报告格式指引,重点回归到对经济性和行业因素导致连续亏损的有效性;二是适应创业板上市公司行业多样性和复杂性的特点,研究制定上市公司信息披露的针对性。比如华谊兄弟作为文化类企业,与常规制造业不一样,而光伏企业中的光能转换率是个很重要指标,有些企业就没有披露。三是探索与完善分类监管制度,根据上市公司信息披露

考核情况,分为优秀、及格、不及格。继续推进并扩大信息披露直通车的公司范围。四是以“互动易”为平台,大力推动上市公司与投资者关系管理,让上市公司直面投资者,接受质询并回答问题。五是加大公平信息披露力度,要求上市公司加大对内幕交易、利益输送、操纵市场、侵占上市公司财产等违法违规行为的惩治力度,维护创业板市场的秩序。六是强化对控股股东、实际控制人、董监高的培训力度,提高相关人员的自我规范意识与自我约束意识。八是强化对业绩变脸公司的信息披露和投资者关系管理要求,拟要求公司召开业绩现场说明会。

第二,积极推动并争取尽快正式实施创业板退市制度。目前,创业板退市制度方案修改意见已得到证监会的批复,深交所将及时修订《创业板股票上市规则》中有关退市的章节和条款,做好各项准备工作,尽快正式实施创业板退市制度。

第三,推动建立适合创业板公司的再融资等配套制度。积极推动建立适合创业板市场发展的再融资、并购重组、股权激励等制度,顺应创业板公司发展的需求。

2月CPI预计不超3.5% 有望告别两年负利率时代

证券时报记者 岩雷

国家统计局将于本周五发布今年2月份的居民消费价格指数(CPI)数据。不少机构及专家认为,春节后,在食品价格持续回落情况下,预计2月份CPI大幅回落,同比涨幅可能在3.2%~3.5%之间。

进入2月份,食品价格开始持续回落,尤其是春节期间涨幅较大且权重较高的蔬菜和肉类。中金公司首席经济学家彭文生表示,随着

节后食品价格持续回落,2月食品环比涨幅回落幅度可能更大,预计2月份CPI同比涨幅将回落至3.5%左右。

交通银行首席经济学家连平预计,2月份CPI同比涨幅可能回落至3.2%左右,较1月大幅回落,且将低于3.5%的一年期定存利率,这意味着持续24个月的负利率状况开始扭转。

兴业银行首席经济学家鲁政委也预测,CPI涨幅将从1月的4.5%大幅下降1.1个百分点到

3.4%。他说,从已经公布的商务部周度数据和国家统计局50个城市主要食品旬度价格变动数据来看,2月份食品CPI环比涨幅将大幅低于1月,回落至0.4%附近。

2月将呈现经济和通胀下行、流动性改善的格局。”申银万国证券研究所宏观策略部首席宏观分析师李慧勇称。他表示,由于春节错位的影响,2月CPI有望大幅回落,预计为3.4%,比上月回落1.1个百分点;1~2月CPI平均为3.95%,比去年12月的4.1%继续小幅回落;预计2月

份食品价格涨幅为7.3%,比上月回落3.2个百分点。

对于上半年CPI的走势,经济学家认为,如果不出意外,上半年各月CPI同比涨幅大体都将保持在3%上下的温和水平。

其实,国家发展改革委价格司副司长周望军稍早时候称,从长期趋势看,2月份CPI会有一个明显的下降,大概可以回落到4%以内,甚至可以达到3%左右。上半年趋势如果没有特别增长的情况,则可能就在这个水平徘徊。

对于货币政策,鲁政委认为,考虑到2月份下调准备金率后市场所出现的变化,以及3月份的市场流动性情况,预计3月份可能不会继续下调准备金率,由此将使得市场流动性总体呈现一种“紧平衡”状态,局部时点可能仍然需要央行进行逆回购,以熨平市场利率的剧烈波动。

彭文生表示,预计央行上半年还将下调存款准备金率2至3次,全年广义货币供应量(M₂)增速12.5%,新增贷款8.8万亿元。

14省国企实施会计准则通用分类标准

证券时报记者 郑晓波

财政部日前下发通知,决定自2012年1月1日起在14个省(自治区、直辖市)的部分地方国有大中型企业中实施企业会计准则通用分类标准。

为促进企业会计信息化标准化建设,财政部于2010年10月发布了企业会计准则通用分类标准,并于2011年年初启动了有15家企业

和12家大型会计师事务所参加的通用分类标准首批实施工作。通用分类标准的首批实施证明,可扩展商业报告语言(XBRL)在标记企业财务报告语言、保证统一标准下的“互联互通”等方面,具有明显优势,有利于全面提升会计管理的精细化水平。

为稳步推进通用分类标准的扩大实施,财政部决定在部分地方国有大中型企业中实施通用分类标

准。通知明确,2012年实施通用分类标准的14个省(自治区、直辖市)为:河北、山西、吉林、上海、江苏、福建、山东、河南、湖北、广东、广西、云南、陕西和新疆,鼓励其他省(区、市)在自愿的基础上组织本地区国有大中型企业参加实施。

通知要求,2012年实施通用分类标准的14个省(区、市)应当至少选择本地区内会计基础工作扎实、信息化水平较高的5家地方国有大中

型企业实施通用分类标准。自愿实施的省(区、市)选择参加实施的地方国有大中型企业可少于5家。

根据通知,实施企业应当按照通用分类标准编制其2011年度可扩展商业报告语言格式财务报告,并按照财政部要求报送。

通知要求,各实施企业应尽快成立单位负责人牵头的通用分类标准实施工作组,组织协调财务、信息等部门,根据自身信息化工作水平,制定

切实可行的实施方案并严格加以落实,确保通用分类标准在各企业的顺利实施。

记者了解到,我国资本市场最早引入了XBRL技术。沪深两个交易所早在2002年即开始了XBRL的研究和应用推广,到2005年沪深两市的所有上市公司已实现了用XBRL对定期报告的全文和摘要进行披露。2009年,我国基金定期报告全部XBRL化。

投资者应正确看待发行市盈率和股本因素

高正

在新股发行过程中,发行市盈率和股本因素是市场讨论较多的两个方面。对于这两个因素,投资者应多一份谨慎,正确看待,理性分析,避免盲目。

先看发行市盈率。它是指股票的发行价与每股盈利的比率,可分为静态发行市盈率和动态发行市盈率两类,二者的区别在于每股盈利是采用过去已实现的盈利还是预测的未来盈利。影响发行市盈率高低因素包括多方面,其中,盈利预期是最重要的因素之一,盈利增长前景越佳,投资者就愿意支付更高的价格,对应的市盈率也就越高。盈利的稳定性是另一重要的影响因素,一般而言,周期性行业如钢铁、航运的盈利波动性较大,市盈率也就相对较低,而盈利受经济周期影响较小、波动性较低的行业

如消费、医药等市盈率就相对较高。此外,公司治理水平、管理层能力、股利分红政策等因素也会影响投资者对盈利增长前景和稳定性的看法,从而影响股票的发行市盈率水平。

目前主承销商在新股发行的询价过程中,都会为询价机构提供一份估值报告,其中涉及相关行业整体估值情况。应当看到,由主承销商提供的市盈率水平可能存在一定的主观判断或人为操作空间,有可能会对投资者造成误导。行业市盈率是新股定价的重要参考指标,拟发行公司、承销商、询价机构、投资者都需要以之为基准拟定发行计划、进行询价、定价或进行投资分析,监管部门也需要运用此类基础信息进行日常监管。为顺应和配合新股发行制度改革,中证指数公司日前发布了沪深全市场行业盈

率,从专业机构角度,为投资者、中介机构及监管部门等提供相对客观、权威的信息,进一步提高了市场透明度。广大投资者由此找到一个规范透明的参考基准,有助于提高自己的辨别能力,从而减少在市场的非理性行为,保护自身合法权益。

再看股本因素。在当前的资本市场,有一些投资者对股本因素的认识往往存在一个误区,即在判断公司投资价值的时候过分关注“股本扩张”因素,抓住“小股本”题材,认为公司股本越小,其投资价值越高,发展能力越强,而很多发行人为迎合这些投资者的投资偏好,刻意缩小发行股本,通过在上市后进行大比例送股转增股本,人为地制造利好信息与炒作热点。

实际上,这种“小股本”、“高送转”炒作带给投资者的只是虚假繁荣的景象。因为对于一个公司来

说,决定其价值最根本的因素取决于盈利能力及成长性,而不是其“股本”大小。换句话说,股本大小并不决定投资价值,也不影响给投资者带来多少现金回报。例如,二级市场的股本扩张——“高送转”,实质是股东权益的内部结构调整,对公司的净资产收益率、盈利能力、资产规模、杠杆水平以及行业发展趋势都没有任何实质性影响,公司的基本面并没有变化。因此,投资者在判断投资价值的时候,还是应该全面研究公司每股净资产、每股收益、股利政策、资产重组等公司内部因素,以及当前宏观经济情况、公司所在行业未来发展趋势以及证

券市场状况等外部因素,在此基础上综合分析公司的投资价值,而不应偏执地认为“小股本”就会有“大发展”。

本栏目刊载的信息仅为投资者教育之目的而发布,不构成任何投资建议,投资者不应以该等信息取代其独立判断或仅根据该等信息做出决策。上海证券交易所力求本栏目刊载的信息准确可靠,但对这些信息的准确性或完整性不作保证,亦不对因使用该等信息而引发或可能引发的损失承担任何责任。更多内容敬请关注上交所投资者教育网站<http://edu.sse.com.cn>。



上交所投资者教育专栏