

## 北京证监局部署 诚信档案对外服务工作

随着本月起我国资本市场首部诚信监管规章《证券期货市场诚信监督管理暂行办法》正式施行，证券时报记者从北京证监局了解到，目前查询使用诚信档案已成为北京证监局在日常监管和许可审核中的必经程序，下一步，北京证监局将着力做好诚信档案对外服务工作。

依据《办法》要求，证券期货市场诚信档案首次提供三类对外服务：一是有关市场主体可以申请将受表彰、奖励、评比和信用评级信息等正面信息记入诚信档案；二是在行政许可信息、行政处罚等主动公开信息外，有条件接受非主动公开信息查询申请；三是接受市场主体关于诚信信息更正的申请。依据《办法》相关规定，中国证监会将上述三类对外服务业务授权各地派出机构。

北京证监局有关部门负责人表示，为保证《办法》顺利实施和对外服务业务有序开展，北京证监局已统一对外服务窗口，科学设置业务流程；及时下发辖区通知，畅通对外服务渠道；不断完善局内制度，夯实档案基础内容。

针对《办法》将上市公司公开承诺事项纳入证券期货市场诚信档案数据库内容，该负责人表示，北京证监局正在梳理辖区内220余家上市公司关于资产重组、同业竞争、关联交易等承诺事项，准备做好录入工作，并争取实现常态化运行。(刘璐)

## 三季度PE机构IPO回报 跌至2.73倍再创新低

根据ChinaVenture投中集团最新统计，今年第三季度，具有创业投资和私募股权投资(VC/PE)背景的中国企业在首次公开募股(IPO)数量及融资金额上均出现下滑，创下近两年新低。

三季度，共有26家VC/PE背景中国企业在全球资本市场实现上市，总计融资150.5亿元，分别占三季度IPO总量的41.3%和39.9%。相比二季度，VC/PE背景IPO企业数量减少18.8%，融资总额下降36.8%。

机构退出方面，三季度VC/PE机构IPO退出账面回报率再创新低。统计显示，三季度共有53家VC/PE机构通过26家企业的上市实现67笔IPO退出，总计获得账面退出回报75.9亿元，环比下降7.4%；平均账面回报率仅为2.73倍（将同花顺以56.56倍退出南大光电的案例剔除），连续创出新低。

在上市地点选择上，三季度26家VC/PE背景企业全部选择在境内上市，深交所创业板依然是投资机构境内退出的第一选择，共有16家VC/PE背景企业在深交所创业板上市，占比达61.5%；合计融资71.7亿元，占比达47.7%。此外，深交所中小板及上交所分别有6家和4家VC/PE背景企业上市。(杨晨)

## 厉以宁:应鼓励民营资本 建立大型金融机构

著名经济学家厉以宁昨日在中国金融业改革创新热点问题研讨会上表示，应当允许民营资本建立大型金融机构与国有金融机构竞争。

厉以宁表示，改革开放以来，中国金融改革取得了阶段性成果，但离目标模式还有很长的距离，尤其是尚未形成完善的符合市场经济规律的金融体系。他建议，目前民间资本非常充裕，金融领域应当全面向民间资本开放，以打破国有金融机构多年以来的垄断；政策应当允许更多的民营资本建立大型金融机构，不能仅局限于村镇银行、小额贷款公司这类小型机构。(陈晓)

(接A1版)

另外，今年12月25日还有8家创业板公司限售三年以上的股份解禁。这样，年底以前共有36家公司限售股解禁，涉及13.42亿股，市值为163.90亿元，其中实际可流通的股份9.47亿股，市值为102.03亿元。

更能提振市场信心的是，除了承诺延长锁定期外，还有一些创业板公司正酝酿在适当的时候增持自家公司股票。王栋告诉证券时报记者：“不排除卖掉自己的其他股票投资，在合适的时机买入自己公司的股票。”吴越也表示，作为公司高管，对公司的情况最为清楚。他认为虽然目前市场低迷，但对创业板市场和公司本身都十分有信心，计划选择合适的时间段以个人名义增持公司股票。资料显示，首批28家公司之一的立思辰公司董事长池燕明以及多名高管已经尝到增持“头啖汤”。

实际上，中小板控股股东限售股解禁后的历史减持情况也很有借鉴意义。总体而言，中小板公司控股股东减持股数和金额占比均较低。数据显示，从2006年中小板首次公开募股(IPO)重启至2012年9月17日，中小板控股股东解禁后累计减持14.66亿股，合计222.51亿元，减持数量占其当年可出售股份比例的平均值为1.74%。

# 欧阳泽华:进一步完善投资者回报机制

## 国资委鼓励有条件的央企上市公司通过二级市场增持和回购股票

证券时报记者 刘璐

在近日举办的北京辖区上市公司2012年度第四届董事监事培训班上，证监会上市公司监管部主任欧阳泽华表示，在上市公司监管方面，未来一段时间证监会将围绕完善监管法规体系，强化信息披露监管，推动并购重组市场化监管，完善上市公司退市机制等四方面开展工作。

结合上述重点工作，欧阳泽华透露，按照提升信息披露针对性和有效性原则，目前证监会已完成年

报准则修订工作，将于明年正式实施。为体现“放松管制，加强服务”的理念，促进并购重组工作，证监会正在研究逐步取消并购重组行政许可事项，目前超过2/3的并购重组交易无需审核，仅履行上市公司信息披露程序即可。同时，欧阳泽华进一步要求上市公司增强分红透明度，证监会将对未按承诺分红、长期不履行分红义务的公司加大监管约束，推动上市公司不断完善投资者回报机制。

国务院国资委产权局局长邓志

雄在培训班上谈到，国务院国资委始终将上市公司国有股东行为规范作为监管的重中之重，并为此开展了一系列具有成效的工作。邓志雄分析了目前央企上市公司面临的突出问题，指出部分央企控股上市公司层级低、规模小、分布散、实力弱的局面尚未根本改观，破净增多、融资难、收购兼并活跃程度降低，部分央企控股上市公司面临退市压力等问题凸显。下一步国资委将鼓励中央企业缩短产业链条、提高上市公司层级，以已有上市公司为平台，实现资源集中、平台集

中、优势集中，鼓励有条件的中央企业和上市公司通过二级市场增持和回购股票，加大并购重组、孵化注资、有序退市力度，鼓励中央企业所控股上市公司强化分红回报意识，建立完善的市场化分红机制。

北京证监局局长王建平肯定了北京辖区央企及金融类上市公司取得的成绩及对市场的贡献，要求辖区央企上市公司要牢牢树立尊重规则、回报股东，共同推动资本市场健康发展的理念。同时，他指出，辖区央企上市公司规范运作中仍存在一些值得注意

的问题，公司治理方面存在人员、机构、业务独立性问题，董事会、监事会作用有待加强等问题；信息披露方面存在的粉饰财务报表，披露真实性欠缺，重大事项决策链条较长影响披露及时性，选择性信息披露违背公平性以及主动披露意识有待提高等问题；以及对下属企业管控力问题、个别长期亏损公司扭亏无望可能导致违规风险加大问题等。北京证监局要求辖区央企上市公司，尊重市场规则，做负责任的上市公司，进一步提高规范运作水平、提升信息披露质量。

中国上市公司协会执行副会长李小雪：

## 投资者信任上市公司才能提振市场信心

证券时报记者 刘璐

昨日，应中国上市公司协会邀请，王巍、王珠林、巴曙松、曹远征等多位资深独董就上市公司独董的选聘机制、工作机制、激励机制、考核评价机制等方面的最佳实践进行深入的交流与研讨。中协执行副会长李小雪指出，投资者对市场的信心要建立在对公司的信任之上，充分发挥独董、监事会提升公司治理水平方面的作用，能够增强投资者对公司的信任度，有助于提振市场信心。

中行首席经济学家曹远征建议，针对不同层次资本市场的监

管要求对独董制度进行调整，例如创业板独董制度需要创新，其设计、遴选方面的标准要与主板不同，否则会妨碍创业板的创新与创造热情。

中国并购公会会长王巍指出，负责任的独董应该以维护股东利益为目的，不断地提出问题，不能回避问题。他建议上市公司协会设立独立董事专业委员会，制定上市公司董事行为规范指导原则，建议设立股东权益保障委员会，并多与民间协会合作。

中发国际资产评估公司名誉董事长管维立建议，要统一制定独董信息服务基础要求和详细的文件清单，进一步落实独董到公司现场工

作的要求，统一制定独董集体对公司及公司下属单位生产经营进行巡检的办法，要求独董在公司和董事会主要负责人不在场的前提下定期会见公司管理层成员。

国务院发展研究中心金融研究所副所长巴曙松则总结担任海外上市公司独董的经验，建议针对独董的考核、培训应更加市场化；对尽职勤勉、发挥重要作用的独董建立正向激励机制。

银华基金董事长王珠林指出，中协成立后，可以考虑建立独董专业委员会，同时建立独董的诚信记录，对其进行评价，建立市场化的激励机制和问责机制。此外，他还表示，现在对独立董事要么不问责，要么就问

责至行政处罚或者司法判决，这中间的问责需要发展。

陈甦现担任中国平安等公司的独董。他认为独董制度是一种有效的“市场安慰剂”，能够建立起投资者对投资标的的安全感。独董应在财务审计、关联交易、合规经营方面发挥独立监督作用，而减少在公司业务方面的商业价值判断。

李小雪在交流中谈到，独董在公司治理中如何发挥作用，不仅是理论问题，更是实践问题。他强调：“投资者对公司要有信任感，才能建立对中国资本市场的信心。这个信任感从何而来？要来自于不断完善的公司治理结构，来自于现有的自律组织能够充分发挥作用。”

## 3公司重组方案过会 均胜电子中止审查

昨日，3家上市公司的发行股份购买资产方案接受证监会并购重组委审核，其中，金利科技、宁波建工获有条件通过，ST宝利来获有条件通过。此外，原定于昨日接受并购重组委审核的均胜电子由于需对相关报道作出澄清，已向证监会提出中止审查申请，证监会已于昨日中止审查。(刘璐)

## 央行官员：监管部门应 谨慎干预移动支付市场

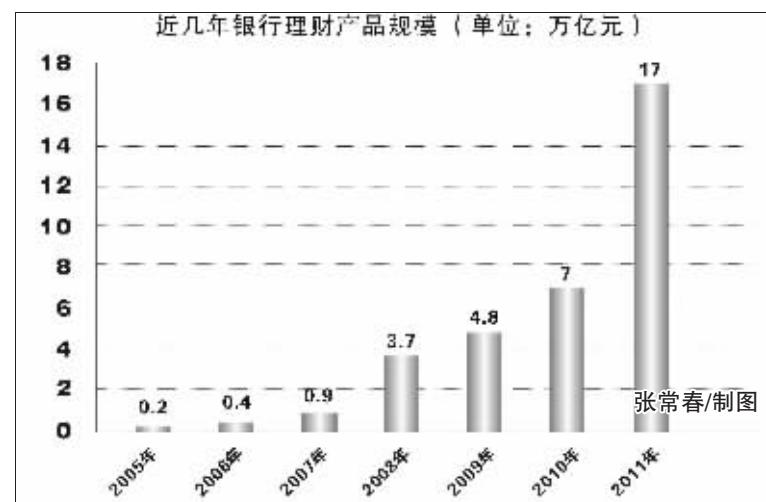
相关行政管理部门应当以谨慎的态度来干预移动支付市场，为移动支付服务市场和移动支付产业发展创造良好的外部环境。”中国人民银行支付结算司副司长樊爽文昨日表示，适度而恰当的行政干预会推动移动支付发展，起到积极的作用，特别是在起步阶段。

樊爽文是在第二届清华大学五道口金融街大讲堂暨2012中国电子银行高峰论坛上作上述表示的。樊爽文分析称，随着计算机和网络技术在金融业的全面、广泛应用，金融电子化进程不断加快，信息技术在银行业务中发挥越来越大的作用。银行业也面临电子化的技术创新和服务创新。

樊爽文指出，移动支付服务提供者应以务实、长远的态度设计、推广移动支付服务和产品，要切实处理好安全和便捷的关系，尤其是在市场培育阶段，移动支付提供者和消费者双方都有很多工作要做。消费者要接受这个产品，服务提供者要提供一系列的产品，如果安全和便捷关系处理好，移动支付才会高速发展。

(薛岩)

## 22万亿银信理财成财富管理主战场



证券时报记者 杨磊

10年前，居民的财富管理非常单一，除了存款主要就是买国债；

10年后，居民的财富管理工具日益丰富，银行和信托理财产品成为居民财富管理的主战场。2011年这两类产品总规模超20万亿元，还有基

金、债券、外汇等其他财富管理工具。

2005年11月起施行的《商业银行个人理财业务管理暂行办法》成为了银行理财产品快速发展的法规基础，银行理财产品2006年和2007年连续两年发行规模翻番，2008年更是激增3倍以上，达3.7万亿元，随后的2009年到2011年依然保持较高增长速度，2011年全年发行量接近17万亿元。

同样受益于财富管理市场快速发展的还有信托理财产品，2002年7月开始实施的《信托投资公司资金信托管理暂行办法》，与《信托法》、《信托投资公司管理办法》共同构成信托理财发展的法律基石。从2007

年开始信托理财出现井喷式快速发展，增加2.7倍到近万亿元，2008年到2011年持续出现快速增长，2011年全年发行信托理财产品规模约为5万亿元。

除了银行和信托理财产品之外，基金、债券、贵金属、艺术品、外汇、期货等理财工具也取得了快速的发展，居民可投资的理财产品比10年前丰富很多。

随着居民财富的进一步增加，财富管理将迎来更大的发展空间，截至今年6月底，居民存款规模达到了39.6万亿元，未来3到5年内有望超过50万亿元大关，这成为居民财富管理的巨大潜在市场。



深证及巨潮指数系列

2012-9-9收盘 2012-9-26收盘 涨跌幅

深证成份指数 8193.37 -1.10% 由深证综指 A股 2214.26 -1.69%

深证100指数 P 2556.89 -1.42% 由深证综指 B股 2220.54 -1.01%

深证300指数 P 2359.14 -1.83% 由深证综指 指数 2426.25 -1.95%

中小板指数 P 4057.75 -2.23% 由深证综指 指数 3439.01 -2.52%

中小企业板 P 4745.75 -2.44% 由深证综指 指数 3736.17 -0.93%

创业板指数 P 4049.49 -2.09% 由深证综指 指数 3276.17 -1.61%

深证蓝筹股指数 P 4546.31 -1.19% 由深证综指 指数 3925.20 -1.16%

深圳证券交易所有限公司, http://index.csindex.com.cn

## 做好投资者关系管理好处多多

企业经营的内涵是企业文化，外延是社会责任。内涵的实现依托公司战略，外延的实现靠的是品牌传播和投资者关系。投资者关系既是企业内涵与外延之间的重要桥梁，也是公司与资本市场之间的重要桥梁。

美邦服饰等公司上市以来，高度重视投资者关系工作，通过与投资者的有效沟通、实现持续的业绩回报等方式，为公司树立健康、规范、透明的公众形象打下了坚实的基础。本文将公司的相关经验与大家分享。

### 做好、做透投资者沟通工作

投资者关系的首要工作是有效地满足投资者需求，并向投资者传播公司战略、争取投资者的支持、促进投资者与公司之间建立长期稳定的良性关系。在与投资者的沟通中，上市公司应当秉承尊重与坦诚的态度，为投资者消除疑惑，向投资者打开心扉，通过持续创新工作方式和不断探索沟通渠道来调动投资者兴趣、提升沟通效率。

1、创新日常投资者调研活动方式。日常投资者调研活动中，上市公司除了倾听投资者意见、解答投资者疑惑，还要注重调动投资者兴趣、与投资者达成共识。以美邦服饰的情况来说，公司常会安排来采访投资者参观一些新产品、新展厅，到过美邦服饰的投资者一般都参观过美特斯邦威服饰博物馆，博大精深的中华传统服饰文化常常引发来访投资者对服饰文化的浓厚兴趣，进而使投资者对公司业务产生一定的感性认识和兴趣，因而在对公司的战略或具体业务理解上也比较容易达成共识。

2、拓宽沟通交流的渠道，“互动易”和董秘信箱是投资者与上市公司交流的重要渠道，通过这些渠道投资者能够主动了解公司的情况，无论实际投资者还是潜在投资者都能与上市公司保持良好的互动。除了这两大渠道外，公司还在网站主页上增加了投资者关系链接，适时地将公司新闻、新产品动态等情况予以公布，便于投资者了

解和掌握。

### 以持续有力的业绩分红践行企业社会责任

社会责任是企业经营的外延，持续有力的股东回报是企业社会责任的直接体现。自2008年上市以来，美邦服饰一直坚持高分红的分配政策，近三年来当年现金分红占利润比重始终维持在70%左右，累计现金分红近20亿元，并进行了10转增5股的转增股份活动。2012年8月，借助证监会倡导上市公司高分红政策的东风，公司将年度利润分配政策写入公司章程，明确规定公司实行积极的利润分配政策，原则上每年以现金方式分配的利润应不低于当年实现的可分配利润的20%，近三年公司以现金方式累计分配的利润不少于该三年实现的年均可分配的利润的30%。这一规定在公司制度层面上，为公司实现持续的投资者回报提供了基础和保障。

良好的投资者关系对公司经营和发展有重要价值

1、提高管理水平，促进科学决策。良好的投资者关系能够增强公司透明度，有利于促进公司治理结构完善，提高规范运作水平和科学决策水平，提升内部管理水平。近几年，美邦服饰通过业绩交流会、股东大会等形式吸引投资者参与公司事务决策，公司治理结构日趋完善；同时，投资者积极建言献策，在他们的倡导下，公司逐渐实现了以总裁办公会作为日常管理的决策会议，大大降低了决策风险，提高了企业经营管理水平和资产质量。

2、提升公司价值，带来综合效益。良好的投资者关系使上市公司更有可能得到投资者的青睐，从而获得相对更高的估价水平，提高公司价值。投资者关系是公司公共关系的一部分，代表着公司的社会形象，投资者的认可很大程度上代表市场和消费者的认可。从美邦服饰来看，经过上市后几年的培育，公司与投资者基本建立了良好的互动关系和互信基础，投资者对于公司的长期战略和短期经营状况理解到位。因尽管市场环境处于低谷，但多数投资者能够理性地分析公司的发展前景，降低了公司股

价的波动幅度。同时，上市公司在资本市场的良好形象，能够成为公司宝贵的无形资产，并有力地配合公司的业务拓展、商业合作、产品销售、人才招募等经营活动，从而产生较好的综合效益，上市公司收益最终也将体现为投资者获利。

3、拓宽融资渠道，降低融资成本。基于良好的沟通基础和和谐的投资者关系，上市公司的发展战略获得了投资者的广泛认同，因而公司为持续推进主营业务发展而推出的融资项目也获得投资者甚至资本市场的支持，相对于其他竞争者，这样的公司更容易获得相对的估值优势，从而降低融资成本。从目前美邦服饰在银行融资能力的表现以及发行短期融资券的评级来看，这一优势开始显现。

深交所投资者教育中心“积极回报投资者”系列宣传文章之五】(本文由美邦服饰股份有限公司提供)