

## 上海证监局举办上市公司董监事专题培训

为进一步促进辖区上市公司规范运作,强化投资者回报和股东权益保护意识,近日上海证监局联合上海上市公司协会对辖区上市公司、拟上市公司董监事开展2012年度第二期专题培训。

上海证监局党委书记、局长张思宁要求广大董事、监事充分认识上市公司在经济社会发展全局中的重要作用,把握面临的机遇和挑战,有效落实法律法规对上市公司规范发展的各项要求。一要落实分红措施,保护投资者合法权益;二要完善公司治理,做好投资者关系管理和解决同业竞争、减少关联交易等工作;三要加强信息披露,进一步提升公司透明度;四要抓好内控建设和内幕交易防控,夯实合规运作基础;五要推动创新发展,利用资本市场做优做强。

此次培训特邀中国证监会投资者保护局相关负责人进行了投资者保护专题讲座,这也是投资者保护局成立以来,首次派员为地方派出机构举办的董事、监事培训班授课。

(徐婧婧)

## 中央财政拨付2012年进口贴息资金25亿元

为鼓励先进技术设备、重要原材料、关键零部件及元器件进口,促进贸易平衡发展,近日,中央财政拨付2012年进口贴息资金25亿元,比上年增长25%。

据了解,自2008年设立进口贴息资金以来,中央财政已累计拨付该项资金95亿元,带动国家鼓励产品进口额1113.52亿美元,平均1元人民币拉动近12美元进口,有效扩大了先进技术装备、关键零部件和能源材料的进口,对推动科技创新、促进产业转型升级、缓解国内资源紧张压力等发挥了积极作用。

(郑晓波)

## 交银中国财富景气指数创历史新低

昨日公布的第13期交银中国财富景气指数显示,当前经济增速偏弱、就业压力渐现、资本市场持续弱势,国内小康家庭财富景气延续下行趋势。其最新一期对当前经济环境的评价价值下滑至101点,距临界点仅一步之遥。

交银报告指出,小康家庭收入主要来自劳动所得和财产性收入两方面。相比上期,他们对现在家庭收入的满意程度和对预期收入的乐观程度均出现下滑。经济增长持续放缓使得工资性收入减少,同时,资本市场疲弱,小康家庭投资收益指数也首次落入不景气区间。

值得注意的是,本期交银中国财富景气指数113点,亦创下了历史新低。

(朱凯)

(上接A1版)

温州中小企业发展促进会会长周德文对记者表示,一开始,大家对温州金改的热情很高,但半年多过去了,金改细则却迟迟没有出台,这使得原计划对金改“有想法”的民众不敢出手,只能驻足观望。

周德文的说法具有一定的代表性。很多时候,他也被称为温州中小企业的代言人。

在过去的半年多里,温州对引导民间资本进入金融和类金融领域做了大量工作,研究制定了《温州市政府平台建设引导基金管理办法(试行)》,成立了民间借贷登记服务中心,吸引来自全球的基金公司进入温州,等等。然而,这些成果似乎并不能令民间满意。

最主要的是,温州金改到目前为止没有取得任何决定性的突破。半年多过去了,温州地区新成立的小贷公司才2家;没有1家小贷公司转为村镇银行;利率市场化也没有取得任何进展……”对于温州金改步伐的缓慢,周德文丝毫不避讳。

无独有偶,在日前召开的温州市工商联2012投资论坛上,上海交通大学上海高级金融学院副院长朱宁表示,在过去的一段时间里,温州很多情况已经发生了改变,但还是喜忧参半。喜的是,有很多的企业家,有很多的数字,有很多的官方报道已经反映出温州的经济有很好的回转态势;忧的是,在半年之前提出的温州金融改革十二条指引,究竟有多少真正地落实到了温州的经济上?”

从目前来看,温州改革缺乏魄力。没有给自己松绑,反而在地方上层加码,这在改革开放的试点地区很不合理,可以说这是对改革精神认识不到位。”在周德文看来,温州的金改至少应在三个方面寻找突破:民间借贷的合法化;允许民间资本真正进入金融服务领域;个人资本的海外直接投资。

## 中国上市公司协会邀请审计机构座谈,与会人士建议——

# 审计机构与独董监事会应建立良好沟通机制

证券时报记者 刘璐

昨日,国际知名的四大审计机构普华永道、德勤、安永、毕马威,国内排名居前的立信、信永中和、天职国际等6家审计机构的13位资深注册会计师应中国上市公司协会(中上协”)邀请,参加了“倡导独立董事、监事会最佳实践审计机构座谈会”。与会人员纷纷表示,外部审计机构与独董、监事会应建立良好的沟通机制,共同合作引导完善上市公司治理结构,提升上市公司的治理水平。

中上协会会长陈清泰指出,在公司治理结构中,审计机构和独立董事都是外部人士,而审计机构由于执业需要掌握了相对较多公司信息,审计机构在自身发挥“看门人机制”作用的同时,可以为独立

董事有效履行职务提供强有力的支持,共同促进提高上市公司治理质量。中上协执行副会长李小雪在交流中表示,希望国内审计机构持续苦练内功,通过不断提高执业质量和体制创新,积极破解注册会计师行业发展过程中的阶段性问题,促进提升上市公司治理水平。

国际知名的四大会计师事务所从外部审计机构与独董的沟通机制、制度建设等方面提出了鲜明意见。普华永道合伙人杨丰禹表示,建立畅通的沟通渠道,加强外部审计机构和治理层及审计委员会的联系,是缓解公司治理矛盾的重要途径;德勤会计师事务所审计合伙人景宜青认为如果管理者舞弊成本较低,就会导致舞弊盛行,而审计师舞弊问责也会过于空洞,她建议相关机构制定有关法规,加大惩处力度;

安永会计师事务所合伙人杨淑娟表示,外部审计机构与公司管理层的沟通机制仍需加强,尤其是要加强外部审计机构与独立董事的沟通;安永会计师事务所合伙人何嘉远则从加强监督问责机制,完善细化与公司治理相关的法律法规,明确独立董事、监事会的职权等几方面分析外部审计机构如何从制度建设上帮助独立董事、监事在公司治理上发挥作用;毕马威审计合伙人陈玉红通过法律法规对会计师对上市公司审计时的沟通要求、外部审计师与治理层或审计委员会的沟通内容这三方面详细阐述了外部审计机构在公司治理中的角色;毕马威审计合伙人霍志恒则建议在制度建设上为独董创造条件、发布独董机制运作最佳实践和加强审计师与独董的沟通。

国内背景的六大会计师事务所合伙人分别从独立董事履职条件、独立

董事与审计机构的关系、独立董事与监事会岗位建设等方面提出了真知灼见。立信会计师事务所合伙人李明高认为,监事会与董事会下属审计委员会功能重叠,监事会机制设计在实际运行中难以发挥制衡作用;他建议两者应有明确分工并相辅相成,明确监事会对董事会重大事项具有否决权,被否决事项再次审议时独董必须明确提出意见,并要求监事会对独董持有异议即弃权或反对的事项进行专门审查。天健会计师事务所合伙人何降星建议,应当限制大股东在独董聘任上的垄断权,而采取董事会负责推荐两个以上候选人,由中小股东投票决定,避免被监督者聘请监督者,同时,独董的考评机制可以更加具体,如规定每季度独董必须在上市公司现场办公的天数等。大信会计师事务所常务副总经理胡咏

华则强调只有建立良好的事务所内部规范制度,才能更好地履行外部审计机构所承担的责任。天职国际会计师事务所审计合伙人邱靖之表示,外部审计机构应主动地、充分地、双向性地、规范外部审计机构的竞争。中瑞岳华会计师事务所合伙人丁勇认为,企业应加强自我管理能力和执行能力,董事会应更多地关注和支持独董和监事会工作,让独董拥有更多权力,最好也拥有提名权与解聘权。信永中和会计师事务所副总经理罗玉成结合实际经验发现,独董的信息来源容易被屏蔽和被安排,获取的有效信息量较少;同时他从对独董的职责定位、强化独董的市场化选聘以及对独董人员的结构优化调整等方面提出了具体建议。

# 9月CPI或重回“时代” 年内总体趋稳

证券时报记者 许岩

8月份消费者物价指数(CPI)同比回升至2%,物价指数在短暂进入“时代”之后重回“时代”。不过从近期的监测数据来看,9月份我国蔬菜、鸡蛋等农产品价格出现了一定程度的回落。受此影响,市场普遍预计9月CPI同比涨幅将再次低于2%。

8月份,我国不少省份遭到台风暴雨袭击,农业损失严重。进入9月以来,蔬菜价格回落明显。北京东方艾格农业咨询有限公司研究员马文峰分析,此前蔬菜价格暴涨主要因为暴雨等极端天气影响,9月后这些因素影响明显减弱,相应也带动了蔬菜价格回落。

来自商务部的监测数据也印

证了农产品价格指数环比涨幅较8月有所回落。9月粮食价格环比涨幅基本与上月持平,猪肉价格环比涨幅略高,而蔬菜、鸡蛋等价格环比涨幅均有所回落,特别是蔬菜在经历了8月份环比12.5%的涨幅之后,9月的价格下滑较为明显。

据此,交通银行金融研究中心高级宏观分析师唐建伟预计,9月食品价格总体运行平稳,食品价格环比或小幅上升0.5个百分点;受国内需求不旺的影响,非食品价格同比将小幅回落;9月CPI翘尾因素较8月也大幅回落0.44个百分点。9月CPI较上月将有所回落,同比涨幅或回落至1.8%左右。”

中银万国首席宏观分析师李慧

勇预计9月CPI为1.9%,比上月小幅回落0.1个百分点,食品和非食品价格涨幅分别为2.5%和1.4%,食品价格的回落是主要原因。

此外,多家机构和经济学家对9月CPI做出了涨幅低于2%的预测。其中,银河证券预测9月CPI为1.6%,为预测中的最低值,日信证券、光大银行、中金公司、交行金融研究中心做出了1.8%的预测;中银万国、国泰君安、方正证券、兴业银行预测9月CPI为1.9%。

尽管专家普遍认为,CPI很难长期停留在“时代”,未来物价上涨的压力仍不小,但也同时指出年内物价并不会出现大幅反弹。在北京大学国家发展研究院教授、央行货币政策委员会委员宋国青看来,CPI现在同比增长率还是呈下降的

倾向,今年四季度可能较去年没有明显的回落,甚至有一点反弹,但是明年上半年会比较低,有望进一步下降。

唐建伟认为,近来国内新涨价因素回升,美国量化宽松货币政策操作力度加大,诸多预期增加了未来物价反弹的压力。但年内物价并不会出现大幅波动,这是因为:9、10月份CPI翘尾因素仍将处于持续回落过程;虽然美国QE3及欧洲量化宽松货币政策推高了国际大宗商品的价格,但由于国内需求仍然不振,对国内物价的传导作用可能并不明显;尽管国际粮食价格持续上涨,但是国内粮价可能维持平稳;预计年内我国经济增速难以大幅回升,在需求没有大幅改善的背景下,物价不具备大幅反弹条件。

# 中评协规范资产重组评估报告披露

对于土地使用权、矿业权评估,应该披露更多内容

证券时报记者 郑晓波

为进一步提高上市公司重大资产重组评估报告信息披露质量,中国资产评估协会日前制订并发布《上市公司重大资产重组评估报告披露指引(征求意见稿)》,向业界征求意见。《指引》明确,评估结论应当披露不同评估方法初步结果差异及原因;应当披露主要资产的瑕疵事项;对于标的资产存在重大不确定性时,应当披露相关事项及评估报告中对该事项的处理方法。中评协有关负责人介绍说,当前我国的资产评估准则体系对

评估报告披露有相关要求,但对于重大资产重组业务评估报告的具体披露内容没有详细的针对性要求。在此背景下,中评协尝试以指引形式出台具有参考价值的专家指引,对规范上市公司重大资产重组评估报告的披露要点,防范资产评估机构的执业风险,发挥行业的技术支持功能。

《指引》具体包括8项内容:对相关审计报告及其类型的关注与披露;注册资产评估师执行土地使用权、矿业权评估时应披露内容;采用收益法评估时应披露内容;采用市场法评估时应披露内容;采用资

产基础法评估时应披露内容;引用土地估价、矿业权评估结果时应披露内容;评估结论确定过程应披露内容;瑕疵事项、重大不确定性、期后事项的披露等。

《指引》建议评估报告重点关注四大事项:一是审计报告类型、审计口径预评估范围的关系是关注和披露的重点;二是土地使用权、矿业权评估往往价值比较大,法规和各级政府管理规定存在不一致,权利事项差异很大,是重大资产重组报告容易出问题的地方。注册资产评估师自己执行评估业务和引用其他专业机构报告对信息的掌握不同,法律责任也不同,

《指引》对这两种情形进行了区分,对注册资产评估师执行评估的,建议披露更多的内容。三是收益法、市场法评估参数的选择是监管部门关注的重点,《指引》给出了具体披露建议。四是瑕疵事项、重大不确定性、期后事项的披露是否充分,是此类业务报告的监管点,《指引》对此进行了强调和具体化。

另据了解,为指导中小评估机构建立健全业务质量控制制度和程序,促进中小评估机构实现业务质量控制目标,中评协还制订了《中小评估机构业务质量控制指引》(征求意见稿),向业界征求意见。

## 一手房价格连续两个季度攀升

# 深圳新房逼近调控前 业界忧“空调”

证券时报记者 杨晨

今年第三季度,深圳新房开盘价普遍走高,房价已涨回到调控前水平。根据深圳市规划国土委公布的数据,今年第三季度,深圳全市新房成交价格已突破两万关口,达到20902元/平方米,这一价格和本轮调控开始时已相差无几。2010年上半年,深圳全市新房成交均价为21094元/平方米。业界担忧楼市调控成了“空调”。

2010年4月本轮楼市调控正式拉开帷幕,在限贷、限购、限价等组合拳的重压下,2011年四季度全国房地产市场开始明显降温。去年四季度起,深圳楼市掀起了打折降价潮,一手房价格出现回落。今年第一、二季度,深

圳新房价格分别回落至17200元/平方米、18086元/平方米。但在第三季度,一手房价格迅速反弹至20902元/平方米,总成交面积为920897平方米,成交量略高于调控前水平。

从成交区域来看,宝安区已取代龙岗区成为成交量最大的片区。今年三季度,宝安区新房成交量已达全市52.5%,而在2010年上半年,这一比例不到30%。亚太城市房地产研究院院长谢逸枫认为,尽管本轮调控遏制了投机炒房,起到了遏制房价暴涨的效果,但并没有实现房价合理回归的目标,主要原因在于地方政府微调政策迭出,且当前地价上涨幅度远超房价。

世联地产监测的28个重点城

市的降价楼盘数据显示,从今年5、6月开始出现局部涨价情况,7、8月涨价楼盘数量明显增加。截至8月31日,28个重点城市的涨价楼盘达到137家,其中70%的涨价楼盘的涨幅在10%以内,说明市场确实出现了部分楼盘价格微涨的局面。进入下半年,深圳新楼盘入市价格已明显高于前几个月。位于深圳宝安区的新盘勤诚达22世纪,当前的成交价普遍在22000元至23000元/平方米,与之仅隔一条马路的另一个楼盘中洲华府,5月开盘,成交均价不到21000元/平方米。

当前深圳新房价格已回到调控前水平,打折楼盘基本绝迹,新房开盘价格较今年年初明显走高。”世联地产分析师曹取表示,“从同比来看,今年‘金九银十’表现并不逊

色,10月初成交量大幅下降主要受长假因素影响,预计四季度深圳楼市将量价齐稳。”

昨日,中国国际广播电台《环球财经大视野》邀请工信部电信经济专家委员会委员、中国移动互联网产业联盟常务副理事长兼秘书长李易,探讨了华为、中兴的快速发展究竟“威胁”了谁。

美国国会众议院发布报告称,华为和中兴通讯可能对美国国家安全构成威胁。对此李易表示,从目前公开发表的报告来看,美国并没有证据来证实自己的观点。美国的所谓“国家安全”其实就是一种变相的“贸易保护”。美国大选前,竞选双方为了赢得更多的选票,都会对对华经济采取比较高压的政策。

(何钰玮)

日期	收盘	涨跌幅	日期	收盘	涨跌幅
2012-10-10	8773.68	0.34%	巨潮沪深A指	2368.20	0.56%
深证成份指数	2740.21	0.55%	巨潮大盘指数	2357.71	0.10%
深证100指数	2725.57	0.72%	巨潮中盘指数	2600.46	0.78%
深证300指数	4393.56	1.19%	巨潮小盘指数	2625.62	1.04%
中小板指数	806.42	1.17%	巨潮100指数	2515.72	-0.01%
创业板指数	721.85	1.28%	泰达环保指数	2087.76	0.78%
深证治理指数	4868.40	0.43%	中金龙头消费	4176.85	0.28%

## 节目预告

甘肃卫视《投资论道》呈现全新投资盛宴——携手证券时报、深圳证券信息有限公司、《新财富》杂志社、联合全国百家券商上千家营业部,携手明量投,寻找市场热点,挖掘投资技巧,敬请关注!

**今日出境营业部(部分名单):**  
 宏源证券北京紫竹院路营业部  
 中信建投北京农大南路营业部  
 第一创业证券北京平安大街营业部  
**今日出境嘉宾:**  
 首创证券研发部副总经理 王剑辉  
 日信证券首席投顾 刘晓晨  
 2011全景百佳证券营业部暨明星投资顾问评选参赛选手(部分)  
**主持人:袁立一**

东方证券北京霄云路营业部  
 华西证券北京紫竹院路营业部

**播出时间:甘肃卫视《投资论道》晚间23:17**