

## 人民币盘中升幅加大 一周内连破四关

中国外汇交易中心公布的数据显示,昨日人民币对美元中间价为1美元对6.3021元人民币,较前一日小涨7个基点。不过,境内即期市场临近收盘前半小时突然发力,人民币劲升100余个基点,最高价6.2446瞬间击穿6.25关口,收盘价6.2503则继续刷新汇改以来高位。同时,自上周四至今的短短一周时间内,人民币对美元汇率已连续突破6.28、6.27、6.26和6.25四重关口。

北京某银行外汇交易员称,昨日人民币中间价小幅走高,即期报价基本围绕着一日的收盘价震荡。但在临近下午4点时,美元几乎直线向下,对人民币汇价由6.2571陡然跌至当日最低价6.2446,收盘前才略有回升。该交易员还透露,彼时似有几家机构抛出大额美元卖盘,打压价格后又引发跟风资金止损。

(朱凯)

## 前三季度财政收入逾9万亿 9月中央财政再现负增长

财政部18日公布的最新数据显示,继8月份全国财政收入中的中央本级收入出现今年首个负增长后,9月份再次同比下降2.4%。

数据显示,9月份,全国财政收入8258亿元,同比增长11.9%。其中,地方本级收入4594亿元,同比增长26.8%。前三季度累计,全国财政收入90588亿元,同比增长10.9%。其中,中央本级收入44809亿元,同比增长6.8%;地方本级收入45779亿元,同比增长15.2%。前三季度累计,全国财政收入增幅比去年同期回落18.6个百分点。

(据新华社电)

## 三季度企业景气指数回落

昨日,国家统计局公布的数据显示,2012年三季度企业景气指数为122.8,比二季度下降4.1点,但高于景气临界值22.8点。其中,房地产业比二季度回落1.2个百分点。此外,三季度,企业家信心指数为116.5,比二季度下降4.7点。

受欧债危机蔓延、国际市场需求减弱及国内产能过剩矛盾突出等因素影响,三季度企业景气指数有所回落。但该指数仍处于明显超过景气临界点100的景气区间,也比2008年四季度金融危机爆发期间的企业景气指数高13.2点,说明目前经济总体上看还是处于正常状态。预期企业景气指数高于即期企业景气指数5.1点,说明企业家对未来的预期相对积极。

调查结果显示,景气度低、下滑相对比较明显的主要是钢铁等与投资相关的产业,而景气度相对较高且走势平稳的主要是与信息化和产业升级相关的IT服务业,以及与消费相关的批发零售贸易业和制造业中的消费品行业。

(许岩)

(上接A1版)要坚持把稳增长放在更加重要的位置,抓紧、抓好、抓出成效。一要坚持实施积极的财政政策和稳健的货币政策,促进经济平稳较快发展。落实好结构性减税政策,稳步推进营业税改征增值税试点。强化预算管理,防止年底突击花钱。前瞻性地调节社会融资总规模,保持合理的市场流动性和新增贷款规模。优化信贷结构,扩大债券发行规模,促进资本市场稳定健康发展,改善对实体经济的金融服务。二要加快转变经济发展方式,调整经济结构。认真落实国务院《关于深化流通体制改革加快流通产业发展的意见》。实施好扩大节能环保产品消费的政策。推进国家重点在建续建项目建设,加大金融支持,加快工程进度。支持民间资本进入符合国家产业政策的行业和领域。引导企业加大技术改造投入。继续严格控制“两高”和产能过剩行业扩张。三要毫不放松地抓好农业生产,稳定农业发展好形势。四要着力深化改革和扩大开放。继续深入推进财税、投融资、电价、行政审批等领域改革。制定收入分配制度改革总体方案和农村集体土地征收条例。认真落实促进外贸稳定增长的政策措施。五要坚定不移地搞好房地产市场调控。严格实施差别化住房信贷、税收政策和住房限购措施,抓紧研究制定符合我国国情、系统配套、科学有效、稳定预期的房地产市场调控政策体系。推进保障性安居工程建设,确保保障房公平分配到低收入群众的手中。加快普通商品住房土地供应,有效增加普通商品房供给。六要高度重视并妥善做好民生工作。

深证及巨潮指数系列						
	2012-10-18	收盘	涨跌幅	2012-10-18	收盘	涨跌幅
深证成份指数	8798.20	1.82%	巨潮沪深A指	2373.89	1.59%	
深证100指数P	2745.04	1.80%	巨潮大盘指数	2372.52	1.47%	
深证300指数P	2728.22	1.80%	巨潮中盘指数	2599.84	1.62%	
中小板指数P	4373.30	1.72%	巨潮小盘指数	2620.95	1.81%	
中小300指数P	802.65	1.73%	巨潮100指数	2534.04	1.43%	
创业板指数P	720.52	1.61%	泰达环保指数	2088.34	1.30%	
深证治理指数	4864.74	2.02%	中金龙头消费	4251.55	1.50%	

# 浙版OTC揭牌 55家中小企业尝头啖汤

55家企业总股本38.53亿股,总市值153.9亿,包括娃哈哈SY、画之都、咸亨集团等公司

证券时报记者 魏隋明

浙江股权交易中心暨区域性股权交易市场昨日正式启动,首批55家中小企业挂牌交易。

浙江股权交易中心是继上海股权托管交易中心后,长三角地区另一个重要的区域性股权交易市场。浙江省委、省政府把组建浙江股权交易中心、建设区域性股权交易市场,作为温州金融综合改革的重要

内容。在昨日启动仪式上,出席的嘉宾包括浙江省委书记赵洪祝、省长夏宝龙、副省长朱从玖及上海证券交易所理事长桂敏杰等。

浙江股权交易中心于9月3日成立,由浙江省金融市场投资公司、上交所信息网络公司、温州市国资投资集团、财通证券、浙商证券共同出资组建,注册资金1亿元。截至目前,浙江股权交易中心已挂牌企业为55家,总股本达

38.53亿股,总市值合计153.9亿元;另有托管企业156家。

挂牌55家企业名单中,包括娃哈哈SY、画之都、咸亨集团等浙江省知名企业;拟挂牌企业包括中源幕墙、多讯科技及汇金小贷等30家。

朱从玖称,成立浙江股权交易中心,发展区域性股权交易市场,是浙江贯彻落实党中央、国务院大力支持中小企业发展、促进民间资本转化为实业资本、完善多层次资本市场等一

系列战略部署的重要举措,是推进温州金融改革的重要内容,也是加快经济金融转型升级的现实需要。区域性股权交易市场属于私募市场,与证券交易市场的公募市场一起,共同构成完整的资本市场体系。共同推进并不断提升资本市场服务于国民经济的能力,浙江新型股权交易市场的成立和运行具有诸多重要意义。

浙江省金融办主任丁敏哲表示,发展区域性股权交易市场是浙江经济

转型升级的内在要求,是浙江建设金融强省、打造中小企业服务中心和民间财富管理中心的重要举措,是温州金融综合改革试验区的重要突破口。浙江股权交易中心的破土,不仅意味着浙江版场外交易市场(OTC)成为现实,而且也是继上海股权托管交易中心后,长三角地区另一个重要的区域性股权交易市场,将为浙江省内具有上市潜质的众多企业架设一块连接沪深证券交易市场的“跳板”。

## 保监会发布保险公司最新分类监管评价结果

# “风险较大” “风险严重”公司数量趋降

证券时报记者 徐涛

近日,保监会披露了2012年第二季度保险公司分类监管评价的总体情况。

据保监会有关部门负责人介绍,自2008年底保监会建立保险公司分类监管制度以来,保险监管在防范和化解风险方面取得了明显成效。

首先,“风险较大”的C类公司和“风险严重”的D类公司

数量呈下降趋势。随着C、D类公司偿付能力风险的化解,预计今年年内C、D类公司数量将大幅下降。”该负责人说。其次,偿付能力不达标公司数量逐年减少。到今年第二季度末,不达标公司数量已降至2家。上述两家公司已确定了偿付能力改进计划,近期偿付能力将重新达标。

该负责人表示,分类监管制度有效识别和化解了各类风险隐患,强化了偿付能力监管的约束

力,促使公司积极改善偿付能力。另外,积极拓宽资本补充渠道,鼓励公司创新资本工具,引导公司通过增资扩股、发行次级定期债务、次级可转债等多种手段补充资本。2009年至今,行业共发行次级定期债务1702.72亿元。

该负责人强调,下一步,保监会将进一步改进分类监管标准和运行机制,将分类监管纳入第二代偿付能力监管体系“第二支柱”的建设规划,实现保监会机关和保监局分类监管的

上下联动,提高行业防范和化解风险能力。

据悉,保监会现行分类监管评价体系以风险为导向。对法人机构,主要评价其偿付能力风险、资金运用风险、业务经营风险以及公司治理、内控与合规风险;对分支机构,主要评价其业务经营风险、合规风险和内控风险。通过全面评价风险状况,按照风险从低到高,每个季度将保险公司分为A、B、C、D四类,并分别实施针对性的监管措施。

# 李小雪:国内公司治理结构 形似神不至”

周健男表示,监管机构将把优化独董监事会制度作为完善公司治理重点

完善退市制度,综合治理解决同业竞争问题,规范关联交易,推进整体上市,作为完善公司治理、规范公司运作的重要抓手,是下一步上市公司监管的工作重点。

证券时报记者 刘璐

昨日,中德公司治理实践研讨会会在京举行。中国上市公司协会执行副会长李小雪在会上指出,在中国公司治理实践中还存在着治理结构“形似神不至”的问题,或者对公司治理认识不到位的问题。证监会上市公司监管一部副主任周健男指出,监管机构将把优化独立董事制度和监事会制度作为完善公司治理的重点内容。

该次研讨会由中上协和德国国际合作机构联合主办,德国发行人协会承办,是“倡导独立董事、监事会最佳实践活动”的重要组成部分。

李小雪指出,中国上市公司所取得的成就与公司治理规范密不可分,但是在中国公司治理实践中还存在着治理结构“形似神不至”的问题,或者对公司治理认识不到位

的问题。就中德公司治理的渊源,他进一步阐述道,德国在公司治理领域提出的董事会和监事会双重治理原则,为中国企业在中国治理监管实践中所借鉴,形成了具有中国特色的双重监督与制衡的公司治理模式。

监管机构将把优化独立董事制度和监事会制度作为完善公司治理的重点内容。”周健男指出。他

表示,注重发挥中介机构的作用,完善退市制度,综合治理解决同业竞争问题,规范关联交易,推进整体上市,作为完善公司治理、规范公司运作的重要抓手,是下一步上市公司监管的工作重点。

中上协秘书长常青松表示,目前上市公司的合规要求是作为公司治理的外部动因,亟待转化为公司治理的内生要求,即需要解决公司治理的自

觉性、自发性和主动性问题。

国泰基金副总经理田昆则呼吁机构投资者应该在公司治理中发挥更大的作用。他建议允许养老金等以长期稳定投资为目的的投资主体、合格境外机构投资者积极参与公司治理;完善法律法规,加强制度建设,为机构投资者参与公司治理提供便利;以及提名董事进入董事会,定期与公司管理人员交流沟通等。

# 德国公司治理以遵守或解释为核心

证券时报记者 刘璐

德国发行协会主席豪纳恩在中德公司治理实践研讨会上说,虽然国际上通用的董事会架构为单一结构体系,但是,德国近30年的双重体系治理实践表明,在这种体制下,监事会拥有了更多监管、控制职责,更加关注公司治理的有效性。

豪纳恩从六方面对双重体系的公司治理趋势进行了分析:公司可以在单一体系和双重体系之间进行选择;可以减少双重体系中监事会的规模;在监事会中增加更多独立成员;加强单一体系

独董的监管功能;对监事会成员进行更好的二次筛选和教育;增强监事会的多样性。

除了众所周知的双重体系外,德国国际合作机构邱晓博士还介绍了德国的“遵守或者解释”机制。德国的公司治理准则就是以遵守或者解释为核心的,在许多欧盟国家,此类倡导性的规范是已经被实践证明的有效方式,有着比较好的执行效果。如果公司认为在遵守公司原则的前提下有更合适的方法,它可以偏离法规,但是它要向股东进行充分的揭示。这个机制给了公司很大的灵活性,因为每个公司的经营状况、规模和模式都很复杂,也不一样。有研究和观点认

# 风投的冬天 创业者的幸福时刻

证券时报记者 郑晓波

“现在整个私募股权投资(PE)行业遇到了一些困难,正在面临一个调整的格局。”在近日召开的创新中国2013春季新闻发布会议间隙,九鼎投资副总裁常彬接受证券时报记者采访时说。他同时表示:“对创业者来说,现在却是最幸福的时候。”

过去十年是中国PE行业发展的黄金十年,风投机构赚得盆满钵满。随着近两年市场逐步走向成熟,各路资金快速涌入PE行业,项目竞争日趋激烈。今年以来,经济遇冷,股市不振,募资也出现了问题,PE机构遭遇寒流。

清科研究中心最新数据显示,三季度共有45只可投资于中国国内的私募股权投资基金有资金募集到位,与去年同期相比下降47.1%。45只基金共计募集26.69亿美元,同比下降幅度达到79.3%。募集数量多而资金到位少,募资活动的低速度由此可见一斑。

但市场上最缺的还不是资金,而是创业者和有前景的项目。创新中国”活动就是一个创新型平台、产品、服务和商业模式展示平台。为了找到更好的项目,常彬代表公司第一次参加了这个活动。“我们迟了。”常彬在发言中说,应该早一点参加这样的活动,加入

这样的平台。

正如常彬所说,尽管PE行业趋冷,但对创业者来说,现在却是最幸福的时候。目前,资本市场不热,但是创业环境还是比较好的。”尽管自身所处的行业环境不甚理想,但高原资本董事总经理叶冠泰在会上还是努力给创业者打气。他和常彬一样认为,目前是创业者的好时机。

记得2004年,我刚加入这个行业的时候,社会上整个风投机构也就几十家,且以美元基金为主;现在行业机构则有几千家,不仅有美元基金还有很多人民币基金。创业者可选择的余地越来越多。与此同时,2004年的时候,有经验的创业者很缺乏,随着这些年几十家企

业去美国上市,上百家在国内上市,有经验的创业者越来越多。对于现在,有想法、有执行力的创业者来说,的确是一个非常好的创业时机。”叶冠泰说。

不仅风投机构希望看到好的创业项目,不少地方政府也极力支持创业。事实上,在调结构转方式的大背景下,支持创业发展经济的地方政府不在少数。昨日,上海嘉定区委常委、副区长费小妹也来到现场。她透露,创新中国2013春季总决赛将在上海嘉定区举行。而为了支持创业,该区近期出台相关政策,对孵化器企业进嘉定可以享受的资金、土地、人才待遇等方面的优惠政策做出了规定。

## 商务部对日产北美汽车发起新出口商复审调查

昨日,商务部发布公告,决定即日起对原产于日产(北美)汽车有限公司的进口被调查产品所适用的反倾销和反补贴措施进行新出口商复审。

公告称,2011年12月14日,商务部发布2011年第84号公告,决定对原产于美国的排气量在2.5升以上进口小轿车和越野车征收反倾销和反补贴税,实施期限为2年。

2012年9月3日,日产(北美)汽车有限公司向商务部提交了新出口商复审申请。申请人主张,在原始案件调查期间未向中国出口被调查产品,与原始调查案件中其他美国被调查产品生产商不存在关联关系,在原始案件采取措施后对中国内地有实际出口,符合新出口商的条件,请求中国商务部立案进行复审审查。

商务部对该申请书进行了审查,认为日产(北美)汽车有限公司的申请书提供了具备新出口商资格的初步证据。

(许岩)

## 上海公积金中心 否认贷款资金紧张

针对近日个别媒体报道“上海公积金个贷申请出现排队现象,贷款资金紧张”,上海公积金管理中心昨日发布公告予以否认,表示经了解,此报道严重失实”。

上海公积金中心表示,上海住房公积金自国家对房地产市场实行宏观调控以来,严格执行差别化信贷政策,积极支持以自住、改善为目的购房,个贷发放规范稳定,社会反映良好。

(孙玉)

## 贵州证监局举行 辖区公司董监事培训

昨日,2012年贵州辖区上市公司董事、监事培训会议在贵州省安顺市举行。贵州辖区110余名董事、监事参加了培训。

此次培训围绕上市公司现金分红现状分析与监管政策解读、上市公司再融资审核法规与政策解读两大主题进行。贵州证监局邀请证监会上市部和发行部的专家,就上述主题进行了详细讲解。两位专家分别对我国近年来上市公司分红现状及意义进行了解读,让与会者充分了解了现金分红对于投资者及企业发展的意义,深入理解各种再融资金种的属性及审核程序,进而根据自身情况选择最优的融资方案。

贵州证监局局长郭文英对辖区上市公司的分红情况进行了总结回顾,认为“有什么样的上市公司,就能打造什么样的资本市场”,鼓励企业在熟悉、尊重法律法规的基础上,积极分红,努力做强做大,积极回报投资者。

(罗平华)

## 两券商通过中小企业 私募债业务专业评价

日前,中国证券业协会公布太平洋证券、湘财证券获得通过中小企业私募债业务承销业务试点实施方案专业评价。

(刘璐)