

阎庆民:银行服务实体经济需发挥协同效应

中国银监会主席助理阎庆民昨日出席2012凤凰财经峰会时表示,金融要坚持服务于实体经济,新时期商业银行在经济发展中应发挥协同效应,下一阶段商业银行要配合国家产业政策、财政政策、货币政策和监管政策,进一步提高金融的质量。

阎庆民说,要提高银行竞争力,必须推进银行转型,一是科学发展是商业银行改革的必然要求,二是社会公众金融意识提高要求银行转型,三是有效防控金融风险需要银行转型,四是积极应对同业竞争也要求银行转型。

他认为,银行转型过程要坚持防范风险的导向,第一是建立周期风险的管理机制,国际金融危机之后,宏观审慎原则在经济发展中的运用要求建立周期风险管理机制;第二是建立风险动态捕捉机制,这次金融危机和前两次金融危机完全不一样,要建立合理的资本水平和长效的资本补充机制;第三是不良贷款的处置政策和核销政策,中国深层次的改革需要联动和协同,不仅是银行自身的问题。

阎庆民指出,中国要培养出不同类型、不同功能的银行,对接不同的企业需求,而不能全是大银行和全功能银行,最近全球的银行都在进行分拆、调整和出售,目的就是重新审视银行自身的定位。(黄壮)

上证180上证50等指数调整样本股

上海证券交易所与中证指数有限公司日前宣布调整上证180、上证50、上证380、上证红利等指数的样本股,中证指数有限公司也宣布调整沪深300、中证100、中证500、中证红利、中证香港100等指数样本股。本次样本股调整将于2013年1月第一个交易日正式生效。

在本次样本调整中,上证180指数更换18只股票,中国交建、广州药业等股票进入指数,中国远洋、大同煤业等股票被调出指数;上证50指数更换5只股票,中国交建、新华保险等进入指数,长江电力、中国铝业等另5只股票被调出指数;上证380指数更换38只股票,国机汽车、广汽集团等进入指数,广州药业、山煤国际等被调出指数;上证红利指数更换10只样本股,民生银行、招商银行等进入指数,哈药股份、新安股份等被调出指数。

沪深300指数更换15只股票,中国交建、广汽集团等股票进入指数,中国远洋、大唐发电等被调出指数;中证100指数更换5只股票,中国交建、伊利股份等股票进入指数,中国远洋、大唐发电等被调出指数;中证500指数更换50只股票,人民网、重庆百货等股票进入指数,渝开发、美尔雅等被调出指数;中证200、中证700、中证800、沪深300行业系列等指数的样本股也随之进行相应调整。中证红利指数更换20只样本股,民生银行、光大银行等进入指数,上海建工、上港集团等被调出指数。中证香港100指数更换6只股票,太古地产、周大福等进入指数,雨润食品、安踏体育等被调出指数;两岸三地500等指数样本股也随之进行相应调整。

本次指数样本调整后,沪深300指数总市值占沪深市场比例达到68%,中证100指数总市值占比为53%。上证180指数总市值占沪市比例达到76%,上证50指数总市值占比达54%。(黄婷)

沪深交易所正式发布退市制度配套规则

(上接A1版)重新上市制度也是本次退市制度的重要组成部分,是疏通退市渠道、形成公司能上能下“良性循环”的重要途径。深交所特别指出,股票已终止上市的公司通过改善经营、资产重组等方式,消除终止上市情形且重新达到深交所规定的上市条件的,可以向深交所申请重新上市。重新上市的申请由深交所上市委员会审核,不需要经过IPO程序。

重新上市实施办法征求意见稿发布后,一些市场人士担心未来借壳上市的规则不统一,会使公司借壳门槛更低。对此,两交易所均称,对上市公司退市后包括借壳上市在内的并购重组事项,证监会相关部门将按照对非上市公司公众公司的相关监管规定,对其进行有效监管,使退市公司并购重组的监管标准与上市公司基本一致,不会形成借壳上市的双重标准。

上交所为退市公司股份还提供转让服务,上市公司股票被终止上市后,公司可以选择将其股份转入上交所设立的退市公司股份转让系统进行转让。该转让系统每周一至周五提供股份转让服务,同时对股份转让作了具体限制:一是每天只提供一次集合竞价,不提供连续竞价;二是涨跌幅限制为5%;三是只能使用限价委托。

SEC诉中国会计事务所 “长臂管辖”无助解决问题

证券时报记者 刘璐

当美国证券交易委员会(SEC)的“长臂管辖”涉足域外管辖权,不同国家法制体系、监管权限的差异集中凸显。在美上市中国概念公司(中概股)及其会计师事务所最近便因此被推上了风口浪尖。近日,SEC公告将起诉5家中国境内会计师事务所,指控其拒绝提供涉嫌财务欺诈的9家在美上市中概股审计工作底稿。

证券时报记者获悉,中美证券执法目标并无分歧,但在法制体系、监管权限上存在差异;中美存在监管合作协查机制和司法协助合作机制,可以满足双方需要,通过加强沟通,有关审计工作底稿的问题有望得到妥善解决;SEC通过司法途径或强行推行“长臂管辖”,无益于解决目前存在的问题。

SEC “长臂管辖”遭遇法制监管差异

此次诉讼的一大焦点在于

SEC难以取得这5家中国会计师事务所的审计底稿。证券时报记者获悉,根据中国有关规定,会计师事务所不得违反有关规定擅自向境外提供审计档案和其他文件,否则将被追究法律责任;境外监管机构履行法定职责需要相关审计工作底稿等档案文件的,应通过与中方监管机构的监管合作机制共同协商解决。

换言之,从渠道上来说,根据中国有关规定,SEC应向通过与中方监管部门的监管合作机制来协商取得审计底稿,而非直接向会计师事务所获取。而SEC则认为,根据《美国证券交易法》、《萨班斯·奥克斯利法案》,外国会计师事务所必须向SEC提供任何在美国上市交易公司的工作底稿。

两国法制体系、监管权限的差异,以及美国“长臂管辖”在域外管辖上带来的问题由此暴露无遗。SEC如何在美国之外履行监管职责,涉及域外管辖权的问题,国际通行

的做法是通过监管合作机制来完成。

审计底稿问题存两个渠道

证券时报记者获悉,中美政府部门之间存在着监管合作协查机制和司法协助合作机制。其中,对于SEC需要将获取的协查信息用于诉讼的问题,因涉及司法协助,中国证监会需要征求外交、司法等部门的意见才可以对外提供相关信息,完成相关流程也需要相应的时间。

虽然存在上述渠道,此次SEC在向5家会计师事务所索要9家在美上市中概股的审计工作底稿中,仅就其中1家公司的案件向中国证监会提出了协查请求,而其余8家并未通过监管合作机制的渠道提出协查请求。

有分析人士指出,SEC此举表明其已放弃通过监管合作机制的渠道获取协查信息,转向通过司法途径或强行推行“长臂管辖”,这将无益于解决目前存在的问题,对中国赴美上市及美国企业在华投资都会造成不利影响,最终将损害而不是保护投资者的合法权益。

中美证券执法目标一致

据悉,近一两年来受做空中概股等影响,部分在美上市中概股被报道可能存在财务造假、信息披露不规范等问题,SEC近一年来对一些中概股进行了立案调查并请求中国证监会协助。

据了解,中美证券监管机构之间1994年建立跨境执法合作机制,之后一直保持良好的合作关系和畅通的协查通道。从2010年起,中美双方一直就执法合作中提供审计工作底稿等问题进行磋商。虽然目前中美双方在某些协查请求及协查信息用于诉讼的问题上存在不同看法,但中美之间在保护投资者、打击证券期货犯罪、维护市场诚信等方面有着共同的目标。

从中国证监会过往的实际行动来看,其对境外监管机构的协查请求做了大量工作,并提供了部分案件的协查资料。2009年1月到2012年11月底,中国证监会共办结来自SEC、香港证监会、英国金管局、法国证监会等境外监管机构的协查请求202件。

财政部专家回应 “年末突击花钱”称不违反预算管理规定

证券时报记者 郑晓波

针对社会对年末政府部门“突击花钱”质疑,财政部官方网站日前刊登财政部财科所专家撰写的文章给予回应。这篇名为《当前财政收支情况分析》的文章认为,今年12月份财政支出虽然比较多,但都是按预算要求支出的,年终没有执行完的项目,按有关规定将结转下年使用。

文章指出,根据今年财政支出预算12.43万亿元的安排,12月份预计还将完成1.9万亿元支出,比月度平均支出规模要大一

些,这主要是因为:一些项目支出前期准备阶段资金需求量小,后期实施阶段资金需求量相对较大,相应资金支付也是前少后多;一些据实结算和以收定支的项目,年底按实际工作量进行清算,12月份支出相对较多,比如粮油物资储备管理等支出按实际工作量年终进行清算,再比如车辆购置税支出进行以收定支,执行中适度预拨,年终统筹办理资金拨付;预算安排的一些支出项目由于客观条件变化等原因,资金支付后延,其中有一部分资金还需要结转到下年使用等等。

文章认为,12月份财政支出虽然比较多,但都是按预算要求支出的,年终没有执行完的项目,按有关规定将结转下年使用。结转下年使用的资金使用前一直保留在国库,并没有拨付到预算单位的资金账户。各预算单位使用上年度结转资金时,也需要按规范的程序办理审核、报批。因此,年底财政支出规模较大,但并不是违反预算管理规定的“年末突击花钱”。

文章最后指出,根据经济社会运行各方面的情况看,当前和今后一个时期,财政收支矛盾仍然较为突出。收入方面,国际经济形势存

在较多不确定性,国内经济运行还存在不少困难,企业利润下降,结合税制改革实施结构性减税政策,将减少一些收入,这些都会影响到可用财力。支出方面,保障和改善民生,推进各项社会事业发展,“三农”、教育、医疗卫生、社会保障、保障性住房等支出需求较大,稳定经济增长和调整经济结构、深化改革等都需要增加财政投入,财政支出压力较大。因此,要牢固树立过紧日子的思想,进一步调整财政支出结构,严格控制人员经费、公用经费等一般性支出,切实保障民生等重点支出,促进财政可持续发展。

(上接A1版)

会议认为,明年国际经济形势依然错综复杂、充满变数,世界经济低速增长态势仍将延续,各种形式的保护主义明显抬头,潜在通胀和资产泡沫的压力加大,世界经济已由危机前的快速发展期进入深度转型调整期。

会议指出,从国际环境看,我国发展仍处于重要战略机遇期的基本判断没有变。同时,我国发展的重要战略机遇期在国际环境方面的内涵和条件发生很大变化。我们面临的机遇,不再是简单纳入全球分工体系、扩大出口、加快投资的传统机遇,而是倒逼我们扩大内需、提高创新能力、促进经济发展方式转变的新机遇。我们必须深刻理解、紧紧抓住、切实用好这样的新机遇,因势利导,顺势而为,努力在风云变幻的国际环境中谋求更大的国家利益。

会议强调,明年是全面贯彻落实十八大精神的开局之年,是实施“十二五”规划承前启后的关键一年,是为全面建成小康社会奠定坚实基础的重要一年。做好明年经济工作,要深入学习和全面贯彻落实党的十八大精神,坚持以邓小平理论、“三个代表”重要思想、科学发展观为指导,紧紧围绕主题主线,以提高经济增长质量和效益为中心,稳中求进,开拓创新,扎实开局,进一步深化改革开放,进一步强化创新驱动,加强和改善宏观调控,积极扩大国内需求,加大经济结构战略性调整力度,着力保障和改善民生,增强经济发展的内生动力和活力,保持物价总水平基本稳定,实现经济持续健康发展和社会和谐稳定。

会议认为,做好明年经济工作,要继续把握好稳中求进的工作总基调,立足全局,突出重点,扎扎实实开好局。会议提出了明年经济工作的主要任务。

一、加强和改善宏观调控,促进经济持续健康发展。必须坚持

“发展是硬道理”的战略思想,决不能有丝毫动摇。党的十八大大强调要推动经济持续健康发展,要求的是尊重经济规律、有质量、有效益、可持续的速度,要求的是在不断创新转变经济发展方式、不断优化经济结构中实现增长。要牢牢把握扩大内需这一战略基点,培育一批拉动力强的消费增长点,增强消费对经济增长的基础作用,发挥好投资对经济增长的关键作用。要增加并引导好民间投资,同时在打基础、利长远、惠民生、又不会造成重复建设的基础设施领域加大公共投资力度。要继续实施积极的财政政策和稳健的货币政策,充分发挥逆周期调节和推动结构调整的作用。实施积极的财政政策,要结合税制改革完善结构性减税政策。各级政府要厉行节约,严格控制一般性支出,把钱用在刀刃上。实施稳健的货币政策,要注意把握好度,增强操作的灵活性。要适当扩大社会融资总规模,保持贷款适度增加,保持人民币汇率基本稳定,切实降低实体经济发展的融资成本。要继续坚持房地产市场调控政策不动摇,要高度重视财政金融领域存在的风险隐患,坚决守住不发生系统性和区域性金融风险的底线。

二、夯实农业基础,保障农产品供给。把解决好“三农”问题作为全党工作重中之重,必须长期坚持、毫不动摇,决不能因为连年丰收而对农业有丝毫忽视和放松。我国有13亿人口,只有把饭碗牢牢端在自己手中才能保持社会大局稳定。要提高农业综合生产能力,严格保护耕地,大兴农田水利,加强科技服务,不断提升农业物质技术装备水平。要稳定完善强农惠农富农政策,充分保护和调动农民生产经营积极性,使务农种粮有益、不吃亏、得实惠。要在坚持和完善农村基本经营制度基础上,创新农业经营体制,加快发展现代农业。要加强绿色生产,从源头上确保农产品质量安全。

三、加快调整产业结构,提高产业整体素质。实现尊重经济规律、有质量、有效益、可持续的发展,关键是深化产业结构战略性调整。要充分利用国际金融危机形成的倒逼机制,把化解产能过剩矛盾作为工作重点,总的原则是尊重规律、分业施策、多管齐下、标本兼治。要加强对各个产能过剩行业发展趋势的预测,制定有针对性的调整和化解方案。要着力增强创新驱动发展新动力,注重发挥企业家才能,加快科技创新,加强产品创新、品牌创新、产业组织创新、商业模式创新。要合理安排生产力布局,对关系国民经济命脉、规模经济效益显著的重大项目,必须坚持全国一盘棋,统筹规划,科学布局。

四、积极稳妥推进城镇化,着力提高城镇化质量。城镇化是我国现代化建设的历史任务,也是扩大内需的最大潜力所在,要围绕提高城镇化质量,因势利导、趋利避害,积极引导城镇化健康发展。要构建科学合理的城市格局,大中小城市和小城镇、城市群要科学布局,与区域经济发展和产业布局紧密衔接,要高度重视财政金融领域存在的风险隐患,坚决守住不发生系统性和区域性金融风险的底线。

五、加强民生保障,提高人民生活水平。要按照“守住底线、突出重点、完善制度、引导舆论”的思路做好民生工作。重点保障低收入群众基本生活,做好家庭困难学生资助工作。要注意稳定和扩大就业,做好以高校毕业生为重点的青年就业工作。要善待和支持小微企业发展,强化大企业社会责任。要加强城乡社会保障体系建设,继续完善养老保险转移接续办法,提高统筹层次。要继续加强保障性住房建设和管理,加快棚户区改造,引导广大群众树立通过勤劳致富改善生活的理念,使改善民生既是党和政府工作的方向,也是人民群众自身奋斗的目标。

六、全面深化经济体制改革,坚定不移扩大开放。稳增长、转方式、调结构,关键是全面深化经济体制改革。要坚定信心、凝聚共识、统筹谋划、协同推进,坚持社会主义市场经济的改革方向不动摇,增强改革的系统性、整体性、协同性,以更大的政治勇气和智慧推动下一步改革。要落实好已经出台的改革措施,同时从解决当前突出问题出发,及时推出改革新举措。要深入研究全面深化体制改革的顶层设计与总体规划,明确提出改革总体方案、路线图、时间表。要坚持有效的改革路径,尊重人民首创精神,尊重实践、尊重创造,坚持全局和局部相配套、治本和治标相结合、渐进和突破相促进,鼓励大胆探索、勇于开拓,允许摸着石头过河。要

其中包括来自SEC的协查请求21件,SEC后来单方面撤回12件,剩余9件已办结4件,有5件尚在办理中。

多数中概股未经中国监管机构核准

本次SEC通过协查要求索要审计底稿的事件,还有更为复杂的一面。证券时报记者了解到,此番所涉企业均采用设立离岸公司再赴美上市的方式,在美上市时未经中国监管机构核准,美方监管机构也未向中国监管机构通报,因此在此类企业被调查前,中国监管机构并不掌握任何信息。在美方提出协查请求后,中方积极取证,已收集到并向美方提供了部分案件的相关资料。

另据了解,中美审计监管机构的谈判近期已取得重要进展。上个月,美国公众公司会计监察委员会(PCAOB)已完成对中国会计监管机构对会计师事务所现场检查的观察工作,并对合作前景表示乐观,双方目前正在就签署关于审计监管执法合作的谅解备忘录事宜积极磋商。

湖北上市办:多管齐下拓展企业融资渠道

昨日,湖北省举行了2012年度上市后备企业培训会,湖北省上市办主任肖安民说,在当前较为严峻的经济和上市环境下,上市后备企业要坚定信心,多管齐下拓展企业融资渠道。

肖安民希望上市后备企业不断拓宽直接融资渠道。其一是充分发挥新三板的融资效应。今年8月,国务院批准武汉东湖新技术开发区为我国第二批新三板扩容试点园区。希望有条件的企业把握机遇,加快建立现代企业制度,加快公司改制步伐,加快新三板挂牌进程。其二是积极通过兼并重组实现上市融资。此外,境外上市也是一种选择。

(吴蒙)

倡导科学投资理念,为客户财富保值增值

——招商证券高级投资顾问余淑萍介绍



余淑萍女士,现任招商证券福州市群众东路营业部高级投资顾问。1999年进入证券行业,13年证券从业经历。主要从事客户服务、投资咨询工作,具备证券经纪、基金、咨询和期货从业资格,以及证券投资咨询执业资格。多年的证券从业经历使余淑萍具备了敏锐

的市场洞察力,良好的沟通能力。多次的牛熊轮经历使其形成了稳健投资、顺势而为的投资理念,对影响股票市场总体运行的宏观经济、政策、资金、市场运行结构、技术形态等各方面因素有较为完整的系统的研究方法。个股的选择上注重对上市公司的基本面研究,同时更加强调技术面上买卖时机的选择,以获取稳定的投资回报为目标,具有良好的控制风险的能力。

余淑萍具有扎实的理论基础,善于运用专业知识对客户提供专业化、差异化、个性化的“一对一”的投资咨询服务。在评估客户风险承

受能力和服务需求的基础上,向客户提供适当的投资建议和推荐合适的投资组合,倡导科学的投资理念,引导投资者进行理性投资,以专业水平辅助客户进行财富的保值增值。(CIS)

智选理财 财富管理计划

● 专业理财策略
● 专业理财团队
● 专享交易通道
● 专属理财服务

www.kmsec.com.cn 招商证券