

## 上海张江园区企业备战股转系统

全国股份转让系统制度规则培训会昨日在上海张江举行。200 多家张江园区企业与中介机构听取培训并参与现场咨询互动,显示了对全国中小企业股份转让系统的浓厚兴趣。

对于企业普遍关注的市场融资功能,股转系统公司总经理谢庚介绍说,股转系统推出的“小额快速,按需融资”的定向发行,单次发行对象除公司股东外可至 35 人,并且可以一次核准,分期发行,对增资后股东人数不超过 200 人或 12 个月内累计融资金额不超过净资产 20%的,可以豁免核准,程序简单、高效便捷。定向发行既可在公司挂牌同时进行,又可以在挂牌后进行。此外,企业还可以通过可转换公司债券、中小企业私募债及其他证券品种进行融资。这些融资方式更适合中小企业的需求。

谢庚表示,今后股转系统会在充分了解市场主体需求的基础上,提供更好的综合金融服务。市场功能将不断健全,规模将持续扩大,同时,系统将以诚信为本、披露为本,努力建设一个生态平衡、可持续发展的市场。股转系统也会在这一过程中积极引导券商和其他中介机构一起为企业提供各种增值服务。

(刘璐)

## 深交所与交通银行签订战略合作协议

昨日,深交所与交通银行在深圳签订战略合作协议。

深交所总经理宋丽萍在致辞中表示,近年来多层次资本市场在完善中小企业投融资体系、促进产业结构转型升级和激发全社会创新创业热情等方面的积极效果正在逐步显现。在长期服务中小企业的过程中,深交所深感与商业银行开展合作是非常重要的。中小企业群体的数量庞大,发展阶段不同,融资需求多样,银证合作可以发挥各自比较优势,针对不同企业的特点和发展的不同阶段,提供多样化、一条龙金融服务,形成更加完善的中小企业金融支持体系。

宋丽萍指出,希望以合作为新的起点,具体做好以下几方面工作:一是共同加强中小企业的培育,通过信息交流、专项调研和培训,支持和推动更多符合条件的企业进入资本市场;二是合作开展固定收益类产品创新业务,特别是债券产品和资产证券化产品;三是加强基金产品领域的进一步合作,拓展财富管理的方式和渠道。

交通银行行长牛锡明表示,交通银行非常重视与深交所的战略合作,坚定不移地实施“走国际化、综合化道路,建设以财富管理为特色的一流公众持股银行集团”的发展战略,注重借力资本市场,在支持实体经济和社会发展的过程中不断发展壮大。

(胡学文)

## 人保集团A股发行申请材料已提交证监会

人保集团与人保财险昨日在北京联合召开2012年度业绩通报会。人保集团有关负责人表示,公司正积极推进 A 股上市计划,首次公开发行(IPO)申请材料已经提交中国证监会。

该负责人是在回答记者人保今年能否登陆 A 股的问题时作上述表示的。即使今年市场没有出现合适的窗口,集团现有的资本金也能支持公司各项业务的顺利发展。”该负责人说。

针对记者追问公司权益类投资的情况,上述负责人表示,如果剔除投资兴业银行因素,去年公司权益类投资占比尚不足 10%。

人保集团业绩报告显示,去年集团总资产达到 6887 亿元,同比增长 17.7%;投资资产 5959.6 亿元,同比增长 23.9%。

(徐涛)

节目预告

中央卫视《投资论坛》呈现全新投资策略——携手证券时报、深圳证券信息有限公司、《新财富》杂志社、联合全国百余家顶级私募机构,联手顶级投行、寻找市场热点,挖掘投资技巧,敬请关注!

■今日出席营业部(部分名单):  
大通证券北京建国路营业部  
民生证券北京工体北路营业部  
中原证券北京西便门营业部  
长城证券北京中关村人街证券营业部  
中信证券新街口北大街证券营业部

■今日出席嘉宾:  
宏源证券财富管理中心总经理 唐永刚  
2012 年第四届证券营业部明星赛颁奖词  
评选委员会主席(部分)  
■主持人:袁立

■播出时间:中央卫视《投资论坛》23:17

## 国家发改委有关负责人谈成品油定价新机制——

# 今后油价该调就调 两种情况可延迟

据新华社电

国家发改委昨日公布了完善后的国内成品油价格形成机制,成品油调价周期由 22 个工作日缩短至 10 个工作日;取消挂靠国际市场油种平均价格波动 4%的调价幅度限制。为什么要如此调整?它将发挥哪些积极作用?记者采访了发改委有关负责人。

### 解决周期过长等问题

这位负责人说,现行成品油价格形成机制是 2008 年底成品油价格和税费改革时确立的。价格机制总体运行比较顺畅,成效显著。4 年多来,国家对成品油价格进行了 10 降 15 升共 25 次调整,基本理顺了成品油价格关系,保证了成品油市

场正常供应,促进了成品油市场有序竞争,避免了成品油市场价格大起大落,为促进经济社会持续健康发展发挥了重要作用。

同时,国内成品油价格有升有降成为常态,生产者、经营者和消费者适应市场形势变化的能力和意识逐步增强,为进一步推进成品油价格改革奠定了基础。近年来随着我国进口原油规模不断扩大,石油对外依存度已由 2000 年的 30.2%上升至 2012 年的 57.8%。

他说,各方面普遍认为,现行成品油价格形成机制确定的原则、办法以及相关配套措施,符合市场化改革方向,适应现阶段成品油市场发展状况,应坚定不移地推进。

但成品油价格形成机制在运行过程中也存在着调价周期过长,调价边界条件较高以及挂靠油种如

何适应形势变化等问题,需在实践中逐步加以完善。为此,我们对现行价格机制近年来的运行情况进行深入总结评估,在广泛听取有关部门单位、专家学者以及部分消费者意见的基础上,研究提出了进一步完善成品油价格形成机制的方案。”这位负责人说。

### 取消幅度限制

这位负责人说,调整完善机制的主要内容是缩短调价周期,取消 4%的调价幅度限制,调整挂靠油种。

具体说:一是将成品油调价周期由现行 22 个工作日缩短至 10 个工作日。同时将计价办法由原来的 22 个工作日移动平均价格,改为 10 个工作日的平均价格。二是取消了国际市场油价波动 4%才能调价的

品、发放贷款等违规行为的,要通知其限期整改。

### PE 机构左右为难

两部委关于 PE 是否允许发起设立公募基金的规则互相冲突,这让一些 PE 机构有些不知所措。有知名 PE 机构负责人对此评价认为,部门打架,企业遭殃”。

而目前市场上 PE 机构参与发起公募证券投资基金的已有例子,如红塔红土基金公司的股东名单中就有深圳创新投资集团。资料显示,在红塔红土基金公司的发起股东名单中,深创投以持有 26%股份位列红塔证券之后为其第二大股东,这是创投公司首次出现在基金公司的股东名单。

尽管上述 PE 机构的做法为证监会所鼓励支持,但随着国家发改委新规定的出台,下一步具体如何尚待观察。而两个政策的实施时间点都集中在 6 月份,也使得业内十

幅度限制。三是根据国内原油进口结构变化,适当调整了挂靠油种。”他说。

机制完善后,成品油调价频率加快,调价时间节点透明度增强,国内油价能够更加灵敏地反映国际市场油价变化,尽可能避免经营者无风险套利行为,大大遏制市场投机,有利于进一步规范成品油市场秩序,向市场化方向又迈出了重要一步。由于此次价格机制的完善总体上属于在现行体制机制框架内的适当调整,国内油价水平的影响仍主要取决于国际市场原油价格走势。

这位负责人说,按照新机制要求,成品油价格每 10 个工作日都会调整一次,该降就降,该升就升。但如果出现以下情况将不调整或者少调整。第一,当汽、柴油的涨价或者降价幅度低于每吨 50 元,折合到每

分关注届时的具体执行情况。

实际上,上述两大部委关于 VC/PE 监管权责之争由来已久,而此次关于 PE 是否能够开展公募业务则是又一实例。有 PE 机构表示“面对新政左右为难,谁都不敢得罪”。

对于 PE 而言,只有在国家发改委备案,才有可能获得全国社保基金投资的资格。2008 年经国务院批准,全国社保基金投资经国家发改委批准的产业基金和在国家发改委备案的市场化 PE 基金。而证监会允许 PE 开展公募,特别是在当前 PE 机构普遍面临募资难、退出难的背景下,对部分希望打造全资管的 PE 机构来说颇具吸引力。

不过,在北京惠诚律师事务所西安分所律师刘龙飞看来,上述两部委的规则冲突只对大型 PE 有所掣肘,毕竟对一般的 PE 来说,想转型成为大资管的不很多。基本规避之策就是,同一家股权投资管理机构发行不同基金分别备案。”

升调价金额不足 5 分钱,为节约社会成本,零售价格暂不作调整,纳入下次调价时累加或者冲抵。第二,当国内价格总水平出现显著上涨或发生重大突发事件,以及国际市场油价短时间内出现剧烈上涨等特殊情形需要对成品油价格进行调控时,由国家发改委报请国务院同意后,可以暂停、延迟调价,或缩小调价幅度。

### 继续补贴公益行业

这位负责人说,2008 年底实施成品油价格和税费改革时,建立完善了对部分困难群体和公益性行业给予补贴等配套机制,为减轻油价波动对公益性行业和困难群众生活的影响发挥了重要作用。完善后的机制要继续落实好这些措施,保障公益性行业正常运行和困难群众的基本生活。

## 2月末我国银行业总资产达133.5万亿

中国银监会昨日公布的数据显示,截至今年 2 月末,我国银行业金融机构总资产规模达到 133.5 万亿元,同比增长 17.3%;总负债为 124.5 万亿元,同比增长 17.1%。

2 月末,大型商业银行总资产为 58.19 万亿元,同比增长 9.5%,占银行业金融机构的比例为 43.6%;总负债为 54.11 万亿元,同比增长 9%,占银行业金融机构比例为 43.5%。

股份制商业银行总资产为 23.9 万亿元,同比增长 29.6%,占银行业金融机构比例为 17.9%;总负债为 22.57 万亿元,同比增长 30.1%,占银行业金融机构比例为 18.1%。

城市商业银行总资产同比增长 25.8%,至 12.33 万亿元,占银行业金融机构的比例为 9.2%;总负债为 11.49 万亿元,同比增长 26.2%。占银行业金融机构的比例为 9.2%。

(贾壮)

## 上交所为资产支持证券提供转让服务

上交所昨日发出通知,将为证券公司及其他金融机构发行的资产支持证券提供转让服务。

根据通知,证券公司申请资产支持证券通过上交所进行挂牌转让的,应当向上交所提交相应材料,专项计划管理人应当与上交所签订《资产支持证券转让服务协议》。资产支持证券现货转让中的申报、成交等事项,适用上交所固定收益平台交易相关规定。上交所对资产支持证券挂牌暂免收费,对资产支持证券的转让比照在固定收益平台转让的公司债收取经手费。其他金融机构发行的资产支持证券通过上交所进行转让的同样参照适用。

通知指出,上交所仅为资产支持证券提供转让服务,资产支持证券的投资风险由投资者自行判断和承担。参与资产支持证券转让的投资者,应当是符合相关规定的合格投资者。证券公司应当建立完备的投资者适当性管理制度,确认参与资产支持证券转让的投资者符合要求。

通知规定,每期资产支持证券的投资者合计不得超过 200 人。上交所将按照转让申报时间先后顺序对资产支持证券转让进行确认,对导致资产支持证券持有账户数超过 200 户的转让不予确认。固定收益平台一级交易商可以为资产支持证券提供持续双边报价服务。

上交所同时指出,资产支持证券可以作为相关回购业务标的,具体规则和实施时间将另行规定。

(黄婷)

证券时报记者 徐婧婧

上交所昨日发布实施《投资者适当性管理暂行办法》(《办法》全文见 A17 版)。在对普通投资者提供最全面的适当性保护的同时,《办法》豁免了证券公司对于专业投资者履行适当性管理义务。

根据《办法》,投资者适当性管理的实施不能取代投资者本人的投资判断,也不会降低产品或服务的固有风险,相应的投资风险、履约责任以及费用由投资者自行承担。

证券公司在向投资者提供上交所市场的产品或服务时,

应当适用该《办法》。这些产品或服务包括但不限于融资融券交易、中小企业私募债券、债券回购交易、债券质押式报价回购交易、约定购回式证券交易、权证等。相关产品、业务规则对投资者适当性管理有具体规定的,还应遵守相关具体规定。

为便于证券公司有针对性地履行投资者适当性管理义务,更好地保护中小投资者的合法权益,《办法》在对投资者分类的基础上,具体规定了证券公司对于不同类别投资者的适当性义务。

《办法》将投资者分为专业投

术。对于企业并购,陆泽峰建议,应尽量减少行政许可审批,取消或放宽限制性规定。

浙江省金融办主任丁敏哲在会上透露,浙江省正在筹备浙商产业转型升级“母基金”,目前正处于方案规划中。母基金有望带动股权投资基金在浙江的积聚。同时,参与并购重组的资金来源,将由商业银行扩展至证券公司、资产管理公司、股权投资基金甚至民间资本等,其均将享受相关贷款优惠政策。

实际上,证券时报记者在今年早些时候已获取此次会议拟出台相关措施的征求意见稿。征求

意见稿显示,浙江省政府将充分发挥上市公司在资本市场独特的投融资功能,切实增强其在提振有效投入和推动产业整合升级方面的作用。

浙江省将支持上市公司优先进入法律法规未禁止的行业领域,如基础设施、公共服务、金融服务、医疗、教育等,彰显了浙江省政府引导上市公司兼顾股东利益和社会利益的决心。

会上,朱从玖多次提及,一定要发挥好上市公司的“社会责任”。与此相关,该征求意见稿鼓励上市公司优先重组资金链断裂的困难骨干企业,以承债式兼并收购股份或换股等方式取得控制权。

证券时报记者 朱凯 张霞

昨日在杭州举行的“资本市场助推经济转型升级研讨会”上,浙江省副省长朱从玖表示,浙江省上市公司也应该有能力成为经济转型升级的引领者,当地金融资源具备相应支持优势。

研讨会围绕浙江省上市公司如何通过兼并重组,来促进全省的经济转型升级展开。中国证监会上市公司部副主任陆泽峰表示,浙江上市公司中的民营企业比重远超国有企业,而且净利润与总资产的比值也偏低。因此,产业整合将成为主要途径,可借助并购迅速获得品牌和技

## 浙江支持上市公司优先进入多个行业领域