

## 深交所修订上市公司信披工作考核办法

为了提高上市公司信息披露质量,强化上市公司日常监管,推动建立奖优罚劣的市场化运作机制,深交所日前对《上市公司信息披露工作考核办法》进行了修订,主要包括五个方面内容。

第一, 加强对上市公司直通披露工作质量的考核。深交所从 2011 年 10 月起试点信息披露直通车业务,2013 年 2 月起整体推进该项业务,旨在提高信息披露效率,促进市场主体归位尽责。

二是加强对上市公司履行公平信息披露义务的考核。为规范上市公司投资者关系管理活动,充分保护中小投资者公平获取信息的权利,深交所从 2012 年 8 月起在“互动易”网站推出“投资者关系”栏目,要求上市公司将接待机构投资者调研、接受媒体采访、路演活动等向特定对象所举办的投资者关系活动情况,通过“互动易”网站及时向市场公开。本次修订增加了有关考核内容,关注公司是否在投资者关系活动结束后及时通过“互动易”网站披露投资者关系活动情况。

三是加强对上市公司履行现金分红承诺的考核。为了推动上市公司树立积极回报投资者的意识,督促上市公司严格履行现金分红承诺,本次修订增加了有关考核内容,关注公司披露的利润分配和资本公积金转增股本方案与有关法律法规、公司利润分配政策、利润分配计划、股东长期回报规划以及做出的承诺是否保持一致。

四是明确上市公司对信息披露工作进行自评的内容。根据修订后的考核办法,上市公司对信息披露工作进行自评不是自行评定考核等级,而是自行申报是否触发考核办法规定的考核结果“不得为 A”、应当为 C”、应当为 D”的 40 余项客观指标。

五是根据监管实践增加了部分考核指标。具体包括关注公司在出现相关证券应当实施风险警示、暂停上市等情形时是否如实报告并披露,是否按规定编制并披露内部控制自我评价报告,财务会计报告存在重大会计差错或者虚假记载被监管部门责令改正时是否在规定期限内改正等。

据深交所有关负责人介绍,信息披露考核结果已经在信息披露直通车、监管风险评估等制度创新和实际监管工作得到了运用。只有考核结果优良的上市公司,才可以获得直通披露的资格。考核结果较差的公司,深交所将针对公司的薄弱环节和风险领域,采取针对性措施加强监管。为了强化市场约束机制,深交所在对上市公司再融资、股权激励、并购重组等事项出具持续监管意见时,也将信息披露考核结果作为重要依据。

(胡学文)

## 我国去年遭贸易摩擦案77起 涉案金额277亿美元

2012 年我国遭遇贸易救济调查 77 起,涉及金额同比增长 369%。面对调查案件数量金额呈攀升趋势的新局面,商务部发言人姚坚表示,商务部将努力维护与发展中国家稳定、可预期的贸易环境,通过开展对话沟通、业界合作等多种途径,力阻贸易摩擦向发展中国家和新兴经济体蔓延。

姚坚是在昨日举行的“应对贸易摩擦”专题发布会上作上述表示的。

数据显示,2012 年我国共遭遇 21 个国家发起的贸易救济调查 77 起,涉案金额 277 亿美元,同比分别增长 11.6%和 369%。姚坚表示,去年我国遭遇贸易救济调查涉案金额大幅上升的主要原因是欧盟对我国光伏产品发起“双反”调查案件金额高达 204 亿美元,拉升整体涉案金额。

今年形势仍然比较严峻。今年一季度,我国共遭遇 12 个国家(地区)发起的贸易救济调查 22 起,同比增长 22.2%,其中反倾销 18 起、反补贴 4 起;涉案金额 9.63 亿美元,较去年同期的 26.36 亿美元有较大下降。

姚坚表示,国际金融危机发生以来,针对我国产品的贸易救济调查和措施明显增多,严重恶化我国外贸出口外部环境。姚坚强调,中国政府反对各种形式的保护主义,主张在世贸组织机制下,通过对话磋商妥善解决贸易争端。中国政府将继续推动建立更加公平合理的国际贸易秩序,并将充分运用世贸规则,坚决维护我国企业合法利益。

(许岩)

### 节目预告

1. 财经三雄《投资论道》: 三位金牌操盘手, 携手证券之星, 深圳卫视财经频道, 《第一财经》杂志社, 联合推出《操盘手》千手操盘手, 携手证券之星, 财经市场热点, 投资策略, 财富管理...

**今日出版营业部(部分名单):**  
 大鑫证券北京建国路营业部  
 民生证券北京上地北京营业部  
 华西证券北京崇文门内大街营业部  
 长城证券北京中关村大街证券营业部  
 日信证券天津河北大街证券营业部

**今日出版嘉宾:**  
 信达证券研发中心副总经理 刘建德  
 2012 金牌操盘手证券之星评选活动组委会成员  
 评选活动选手(部分)  
**主持人:** 袁立一  
**播出时间:** 七套卫视《投资论道》23:17

## 博鳌亚洲论坛热议金融改革开放与创新

# 放松管制一定要掌握好平衡点

证券时报记者 吕锦明

正在海南出席博鳌亚洲论坛 2013 年年会的投资大师索罗斯表示, 西方呼吁要加强对金融业的管制, 而不少身在其中的中国金融从业者却不断倡议“放松管制, 鼓励创新”。

昨日, 在博鳌亚洲论坛“放松管制: 金融业的改革、开放与创新”的分论坛上, 这一话题引起了与会国内外金融保险业高管的讨论。

人保财险总裁王银成在论坛上坦言, 放松管制将意味着有更多的投资机会和产品创新的机会。但他同时强调, 现阶段就保险领域而言, 该放松的部分应适度放松, 该严管的部分还是要严管, 如果不这样, 有可能引起一些系统性风险。”他指出, 在放松管制的前提下, 保险业可能会出现价

格战、佣金战, 因此有关方面一定要掌握好平衡点。

北京银行党委副书记、副行长张东宁表示, 无论是加强管制还是放松管制, 都要具体情况具体分析。以全国 140 多家城商行为例, 各银行在资产规模方面的差别很大, 北京银行是 1.1 万亿元的资产规模, 其他小的城商行也就是 30 亿-50 亿的规模, 但现在的政策是一刀切, 这种政策应该放开, 应区别对待。”他说。

张东宁认为, 无论是加强管制还是放松管制都要结合经济发展的规律, 结合地方和本土的特色。放松管制就可以进一步增强北京银行的活力, 就像我们来到海南岛可以有更清新的空气, 可以使我们为企业提供更好的服务。”他说。

张东宁同时强调, “一定要管住该管的, 放松不该管的”, 既不要把企业手脚束缚了, 也要把规则定好。

英国标准人寿董事长秦智涛则持不同的看法, 他认为金融业需要有审慎的监管。没有放松管制这回事! 金融可以做很多好的东西, 也可

## 林毅夫:没必要再补贴国企

据新华社电

我国经济转型刚开始时, 国企遇到很多问题, 得到大量政府补贴。现在不少国企在国内、国际市场已具有竞争力。所以没有理由再给它们补贴。”北京大学国家发展研究院教授林毅夫 8 日在此间举行的博鳌亚洲论坛 2013 年年会上说。

同时参加本次论坛的国民经济

以做很多差的东西, 没有控制的话就没有办法完全信任金融业, 所以一定要管制。问题的关键是管制应该采取什么形式。”他介绍说, 英国

研究所所长樊纲也认为, 我国需要打破垄断, 包括国有企业的垄断。清除扭曲的行政管理和控制, 培育和完善的自由、平等竞争的市场环境, 促使创新思想不断涌现出来。

目前, 我国金融体制过度集中在几家主要的银行和股市。只有大型国企和有钱人才有渠道获得好的金融服务。应该对此进行改革, 包括利率改革及降低成本。同

的银行和保险公司现在都是受到英国央行严格监管的, 以确保不会影响到整个经济的稳定性, 同时也是对保护消费者的重要举措。

时, 需要有更多的中小型金融机构, 满足中小企业、农户的不同金融需求。”林毅夫说。

尽管有人对林毅夫“中国未来 20 年仍能保持 8%高速增长”的观点表示怀疑, 但他坚信, 我国有通过改革提高效率推动经济发展的巨大潜力, 主要来自两个方面: 一是产业升级、技术创新上的后发优势; 二是在基础设施硬件和软件安排上, 中国有不断改进的空间。

# 食品价格持续下降 3月CPI增幅将明显回落

各大机构普遍预测,今日公布的3月份CPI增幅在2.4%左右



证券时报记者 许岩

根据国家统计局数据发布日程, 3 月份居民消费价格指数 (CPI) 将于今日公布。

进入 3 月份以后, 由于春节结束后节日需求回落、进入春季气温回暖蔬菜供应增加等因素影响, 食品价格连续四个星期回落, 据此, 各大机构普遍预测, 3 月份 CPI 增幅将回落至 2.4% 左右, 较 2 月份明显回落。

2 月份 CPI 同比上涨 3.2%, 食品价格超预期上涨充当了关键性的推动力量。进入 3 月, 伴随春节因素消退以及气温逐步转暖, 食品价格持续回落。商务部监测数据显示, 迄今全国 36 个大中城市食用农产品价格已连续第六周下降, 其中, 在 CPI 中占比较大的猪肉价格六周累计回落 10%。

交通银行金融研究中心高级宏观分析师唐建伟预计, 3 月份食品价格环比可能出现较大幅度下降。同时, 春节后对非食品的需求也会相应下降, 初步判断 3 月份 CPI 同比涨幅可能在 2.5% 左右。

银河证券首席经济学家潘向东认为, 3 月份物价下跌仍然以食品价格为主。他认为, 每年一季度是食品价格影响 CPI 最多的几个月份, 3 月份过后, 农产品价格波动逐渐减弱。

其他不少机构的预测大致相近。申银万国证券预测, 3 月份 CPI 同比涨幅将达到 2.5%。美林证券报告预测, 3 月份通胀水平为 2.4%。中信证券指出, 3 月份 CPI 同比涨幅将达到 2.5%。湘财证券则预计 3 月 CPI 为 2.2%。

申银万国首席宏观分析师李慧勇认为, 由于基数原因, 今年物价

会呈现前低后高的走势, 未来或将逐季上升, 下半年的月度高点或在 4% 左右, 而全年将保持在 3%。此外, 从短期来看, 未来 3 个月, 由于春节因素的消失, 蔬菜价格或将环比出现回落, 3.2% 将是近几个月的高点, 因此短期货币政策收紧的可能性不大。

不过, 对于下半年物价的走

势, 仍然不可掉以轻心。清华大学中国与世界经济研究中心主任李稻葵认为, 通货膨胀的压力将会在下半年凸显, 新一轮价格上涨周期已经形成。在他看来, 未来肉价上涨将抵消菜价下降对物价的影响, 而粮食价格上涨则是长期趋势。此外, 生产资料的上涨压力将逐步传导进最终产品。

# 楼市调控升级 北京二套房首付升至七成

证券时报记者 张达

继公积金二套房贷首付比例上调至 7 成后, 北京商业贷款二套房首付比例也上调。央行营业管理部 7 日晚间发布通知要求, 对北京市差别化住房信贷政策进行调整, 从 8 日起, 对贷款购买第二套住房的家庭, 首付款比例不得低于 7 成。

央行营业管理部有关负责人表示, 2012 年第四季度以来, 北京市商业银行个人住房贷款增速加快, 其中第二套住房贷款占比有所上升, 并明显高于全国平均水平。根据北京市政府新建商品住房价格控制目标和政策要求, 央行营业管理部对北京市差别化住房信贷政策进行了调整。

除了二套房贷首付提至 7 成的规定, 通知还要求, 对在京无房、有一笔住房贷款记录、第二次申请贷款购买住房的家庭, 仍执行首付款比例不低于 6 成的政策, 体现了对居民自住型、改善型购房需求的支持。

另外, 对于首套住房贷款、第

三套及以上住房贷款的相关政策要求不变, 即首套自住购房贷款首付最低 6 成, 第三套及以上住房贷款继续暂停。

中原地产市场研究部总监张大

伟认为, 二套房贷政策继续收紧, 增加一成首付对于改善型购房者来说, 压力明显增加。对二手房影响更大, 因为一般二手房贷款评估值都低于实际交易值 10%, 按照首付 7 成计

## 深版国五条落地首周 二手房成交量跌近九成

3 月 31 日, 国五条”深圳版细则出台, 其中并未提及征收 20% 个税细节, 二手房市场的交投情况随之迅速降温。

据深圳市规划国土委公布的数据, 今年 3 月份, 深圳二手房成交 18375 套, 其中住宅类 17527 套。3 月的最后几天, 随着“国五条”细则出台日期逼近, 为躲避可能增加的购房成本及提升的入市门槛, 购房者掀起“抢房潮”, 深圳二手房市场成交量激增: 3 月 26 日, 深圳二手房成交 958 套; 27 日, 成交 1201 套, 创 24 个月以来新高; 28 日, 成

交 1219 套, 再度突破记录; 29 日成交再攀新高, 达 1316 套; 30 日成交 1103 套, 为新房成交量的 17 倍。3 月 31 日, 深版国五条落地, 二手房成交量迅速回落至 336 套。

上周, 二手房市场共成交 768 套, 环比跌 89%; 成交面积为 6.71 万平方米, 环比暴跌 88.7%。与此同时, 二手房市场降温使得新房备案购房成本及提升的入市门槛, 购房速度提升, 上周深圳一手房市场成交 1270 套, 环比上涨 30.9%; 成交面积 11.45 万平方米, 环比上涨 26.2%; 成交均价为 21164 元/平米, 环比上涨 5.9%。一、二手房总成交

算, 购房者只能贷款 2 成, 贷款的意义不大。后续可能逐渐出现利率上调。他预计, 北京楼市在 4 月份将进入调控周期, 成交量大幅下降将很快出现, 价格调控的可能性也非常大。

套数为 2038 套, 总成交量环比大跌 74.3%, 一二手房成交比率为 1.65。

上周宝安、龙岗两区新房成交 1125 套, 占全市成交量的 88.6%; 其他四区共成交 145 套, 占全市成交量的 11.4%。在成交均价方面, 上周福田区全市最高为 41607 元/平米, 龙岗区全市最低为 17486 元/平米。

截至 4 月 7 日, 深圳全市一手房可售面积为 283.23 万平米, 可售套数为 30906 套; 若按近 8 周深圳全市新房周平均 835 套的销售速度, 目前的新房可售量消化时间为 37 周。

(杨晨 陈英)

## 国资委紧急要求央企开展安全生产大检查

近期中央企业连续发生多起较大生产安全事故, 特别是西藏墨竹工卡县山体滑坡特别重大自然灾害, 造成有关单位重大人员伤亡和财产损失, 安全生产形势严峻。国务院国资委近日下发紧急通知要求, 进一步加强中央企业安全生产工作, 深刻吸取事故教训, 坚决遏制重特大事故发生; 立即行动, 全面开展安全生产大检查。

通知指出, 中央企业要切实将安全生产工作放在重要位置, 将“要安全的效益, 不要带血的利润”的理念贯彻到生产经营全过程, 真正把安全生产工作摆在重要位置, 切实履行好安全生产第一责任人的责任; 要深刻吸取事故教训, 进一步加强安全教育培训工作, 加强各类灾害的防范, 提高应对突发事件的能力。

通知还要求, 各中央企业要立即行动起来, 全面开展以“落实责任、查找隐患、遏制事故”为主题的安全生产大检查活动。(许岩)

## 投中集团:一季度互联网投资小幅反弹

今年第一季度, 中国互联网行业投资出现小幅反弹。China Venture 投中集团昨日发布的报告显示, 今年第一季度互联网行业(不含移动互联网)披露投资案例 24 起, 投资总额 9.76 亿美元, 相比上季度分别增长 20% 和 65.3%, 投资规模明显增长主要受益于京东商城 7 亿美元新一轮融资案例。

在退出方面, 进入 2013 年至今尚无中国互联网公司发行上市, 而在上市退出受阻形势下, 风险投资/私募股权投资 (VC/PE) 机构则更多以并购方式退出。根据 China Venture 投中集团掌握的数据, 2013 年第一季度已完成多起具有 VC/PE 背景并购交易, 如世纪佳缘收购绝对 100、现代传播集团收购 LC 风格网、维络城收购嗨嗒团等。此外, A 股上市公司掌趣科技也于本季度宣布将全资并购网先锋, 后者曾获 IDG 资本投资。

投中集团认为, 尽管并购退出回报率恐难以媲美 IPO 退出, 但在退出渠道狭窄的状况下, 回报预期必将让位于变现压力。投资机构的积极撮合, 无疑将成为上述并购能否得以达成的重要因素。而从买方角度来看, 目前中国大型互联网公司多数拥有较丰厚的现金储备, 且在移动互联网兴起的压力下, 有较强烈的战略扩张冲动。因此, 未来大型互联网公司进行的战略投资及收购将继续保持活跃。(杨晨)