

# 上交所:取消红利税有助提高分红意愿

□本报记者 周松林

上海证券交易所22日通过其官方微博,就鼓励上市公司现金分红、市场诚信建设等问题,与投资者进行交流互动。相关人士表示,《现金分红指引》意在倡导上市公司分红的最佳行为规范,通过制定外在的约束和鼓励性措施,引导、鼓励和支持上市公司作出有利于股东利益的现金分红决策,形成对股东现金回报的文化。上交所副总经理徐明表示,上交所对于整个资本市场科学、健康、长远发展,以及服务于实体经济能力的提升责无旁贷。

## 30%股利支付率为市场平均水平

在回答投资者关于推出《现金分红指引》是否是“强制分红”的问题时,上交所首席经济学家胡汝银表示,《指引》不是强制分红,而是一种积极的提倡。通过提高分红的透明度,强化对上市公司的社会监督,促进上市公司更有效率地运作,为股东创造更多

的价值。他表示,现金分红要拿出真金白银,投资者也得到真实回报。因此,现金分红一方面可以抑制公司业绩造假,促进上市公司优胜劣汰;另一方面可使投资者关注上市公司的财务稳健性和内在质量,远离炒作和投机,便利长期投资。

《现金分红指引》以上市公司现金红利与当年归属于上市公司股东净利润之比达到30%作为衡量标准,对于低于30%的上市公司,要求其充分披露原因并说明其合理性。上交所公司监管二部负责人林勇峰介绍,采取该标准是基于30%是沪深两市上市公司近年来总体股利支付率的平均水平。

林勇峰表示,《指引》中的比例以合并财务报表中当年归属于上市公司股东的净利润为基准,只是用来衡量上市公司的分红水平,并不意味着上市公司现金分红时,必须以当年归属于上市公司股东的净利润为基准。他说,上市公司合并报表中归属于上市公司股东的净利润,最能反映上市公司的整体经营成果。以其为基

础来计算分红比例,可以更加准确地反映股东现金回报占经营成果的比例,也能够防止上市公司通过会计手段调节母公司财务报表的净利润、进而逃避现金分红。

《指引》要求采用剩余股利政策的公司披露未来项目资金使用情况和预期收益率。对该条款的可行性,林勇峰表示,公司计划的重大投资项目,原本就应该预计收益率并披露,对达不到预计收益率的也有问责要求。建议留存资金使用较为分散的,也可预计综合收益率。他说,该措施的主要目的在于使现金分红成为决策层安排资金预算时的一个硬约束条件,以降低决策的随意性。

## 分红是保护投资者权益有效手段

林勇峰表示,引导上市公司现金分红的意义主要体现在三个方面,一是培育价值投资理念,形成稳定回报预期;二是吸引长期资金入市,增强市场稳定性;三是合理配置上市公司资金,保护投资者利益。

对于投资者普遍关注的取消红利税等问题,林勇峰说,取消现金红利税和简化再融资的相关审批程序,将有助于提高上市公司的现金分红意愿。据了解,证监会正在积极协调相关部门,加强对现金分红有关政策的研究,为上市公司现金分红创造良好的外部环境。胡汝银表示,上交所将充分收集和研究有关免除红利税的意见和建议,转交给有关部门,努力推动红利税改革。

海通证券董秘金晓斌表示,由于我国中小股民长期处于弱势地位,有些上市公司或者是上市公司管理层,并不从股东利益而只从个人得失来考虑公司资金安排。非理性的扩张不仅使分红资金捉襟见肘,而且还派生出更多的融资需求。投资者为证券市场的发展作出贡献,但却未能获得相应的回报。因此,从监管层面鼓励上市公司现金分红,从制度层面对分红规划进行规范化和标准化,督促上市公司重视回报投资者,是保护投资者利益的有效手段。

上交所副总经理徐明表示,上交所具有组织市场、监管市场的职能,同时又具有服务市场和发展市场的职能。对于整个资本市场科学、健康、长远的发展,以及服务于实体经济能力的提升责无旁贷。上交所一方面将继续发展多层次蓝筹股市场,鼓励上市公司进一步改善公司治理,提升公司质量,提高蓝筹股的市场价值,促使公司运作更加规范和透明;进一步通过产品创新、业务创新培育投资人队伍,鼓励基金公司多发产品,鼓励阳光私募、PE、VC、养老基金等长期资金入市,提倡理性投资、价值投资和长期投资,另一方面,也将大力发展债券市场、财富管理市场和衍生品市场,使市场具有一定的广度和深度。上交所将大力发展债券和ETF等品种,积极研究和开发个股期权等衍生产品。上交所的目标是发展以蓝筹股市场为核心,包括债券、财富管理、衍生品在内的四大市场,成为一个法制化、公司化、市场化、国际化、服务于实体经济的世界一流交易所。

# 姜洋:期货市场创新条件已具备

□本报记者 陈莹莹

证监会主席助理姜洋22日表示,期货市场是我国现代金融体系的重要组成部分,目前已具备推动创新的条件。

姜洋在出席“中国社会科学院金融研究所十年庆”时指出,过去十年是中国金融改革的关键十年,中国资本市场在改革创新、开放的创造实践中不断壮大。目前中国资本市场已经发展成在国际上具有重要影响力

的市场之一,为促进社会主义市场经济体制起着重要推动作用。

姜洋表示,当前全球金融及金融衍生品市场的发展日新月异,而新情况、新问题、新变化等不断涌现,要求进行战略性、基础性、

前瞻性的研究工作。我们热切希望学术界、理论界加强交流合作,更好的贯彻落实全国金融工作对资本市场的监管和创新发展提出的要求,更好地服务于党中央国务院坚持科学发展、坚持经济转变的方式。

## 陈文辉:税延型养老保险试点正在积极研究

□本报记者 陈莹莹

保监会副主席陈文辉22日出席“中国社会科学院金融研究所十年庆”时表示,税延型养老保险试

点正在积极研究中。未来我国的社会保障体系建设应起到越来越重要的作用,任务也会越来越艰巨。

他认为,保险业在完善我国的社会保障体系建设中做了非

常多的工作。当前保险业在探索开展城乡居民大病医疗保障方面取得显著成果,预计这项业务未来覆盖的人数可达10.5亿人。

陈文辉认为,在完善社会保

障体系建设的过程中,需要处理好政府和市场的关系,包括明确政府和市场的职责分工、如何充分保障财政能力和承受能力以及财政可持续等。

## 李扬:调整货币政策保障城镇化进程

□本报记者 陈莹莹

实习记者 毛万照

中国社科院副院长李扬22日在“中国社会科学院金融研究所十

年庆”上表示,城镇化将成为中国经济引擎,而为了保障城镇化的进程,未来货币政策目标、工具都会有相应调整。现阶段的城镇化和过去大不相同,农民入城已由“候鸟

式迁移”变为“移民式迁移”,城市基础设施建设投资将在未来相当长的时期内保持相当大的强度,也对金融改革提出了要求。

李扬表示,债券市场将迎来

发展的黄金时期。以保险公司和养老金为主的契约性储蓄机构,即在合约的基础上按期、定量取得资金并进行长期投资的金融中介机构)也将获得较大发展。

## 7月以来银证转账净流入885亿元

□本报记者 申屠青南  
实习记者 毛建宇

中国证券投资者保护基金公司22日披露的数据统计,截至8月17日,下半年以来证券市场交易结算资金银证转账净流入885亿元。其中,上周净流出53

亿元。下半年以来,证券市场交易结算资金银证转账增加额为11926亿元,减少额为11041亿元,两者相抵后的净流入为885亿元。上周交易结算资金余额期末数为6950亿元,日平均数为6789亿元。

## 上周A股参与交易账户数环比降9.7%

□本报记者 丁冰

中国证券登记结算公司22日公布的数据显示,上个交易周(8月13日—17日)A股参与交易账户数环比下降9.7%,新增A股开户数则上升3.1%。

上周A股参与交易账户数为770.74万户,环比下降9.7%,显示A股市场人气仍在

下跌。此前一周,A股参与账户环比上涨24.6%。当周A股持仓账户数为5631万户,持仓账户比例为33%,与上一周基本持平。

上周新增A股开户数为8.807万户,环比上升3.1%。不过,受A股市场持续脆弱局面影响,回升力度明显弱于此前一周7.9%的增幅。

# 券商新增融资渠道 切实满足客户需求

——国泰君安证券信用交易业务系列宣传三

近年来,宏观调控,银根收紧,融资难、融资成本高等问题一直困扰着诸多企业和个人。以国泰君安证券为代表的证券公司于近期开始试点的约定购回式证券交易业务,让投资者可将持有的证券作为担保,按证券市值的一定折算比例获得所需资金,为企业和个人拓宽了融资渠道。

与市场同类产品相比,约定购回式证券交易业务机制灵活,可以满足不同投资者的各类融资需求。该业务的参与主体范围广泛且准入门槛低,受众面广,只要开户时间在6个月以上、资产规模达到250

万元以上的个人投资者或企业,均可参与该项业务;融资规模可大可小,融资期限可长可短,投资者可以实现多样化的融资需求;所融资金用途相对自由灵活,既可以用于中短期资金周转,也可以满足用于投资、建设和生产经营需求等。为切实提高客户的融资效率,进一步提升公司综合服务金融水平,国泰君安证券对约定购回式证券交易业务的特点进行深度分析,充分调研市场需求,依托其自身拥有的股权托管、证券交易、盯市管理等专业优势,在业务效率、融资周期、客户需求挖掘和服务等方面

形成了领先同行的多项竞争优势。在业务效率方面,投资者只需通过资质审核、签订协议、初始交易三个步骤即可办理完所有手续,最快只需三个工作日左右可获得所需资金;在融资周期方面,公司设计了灵活的产品期限,另外设立了融资期限的自由调配机制,实现投资者中短期内实现低成本的灵活期限融资需求;在客户服务方面,公司集合法律、财务等多方人才和多方资源全方位满足客户业务需求。在短短几个月的业务开展时间里,公司就已经协助诸多个人客户解决了投资、求学、经营等方面的融

资需求,协助机构客户解决日常经营资金流动性短缺、生产经营等问题。同时,公司还可以向机构客户提供完善、周详的会计核算、税收处理等一揽子方案,以解除机构客户参与该业务的后顾之忧。

目前,交易所、券商正在积极研究证券质押式回购交易业务模式,将进一步明晰券商与投资者之间法律关系,权益处理及违约处置等环节的处理效率更高,业务流程也更加简便快捷。作为目前少数几家可以开展约定购回式证券交易业务的券商,国泰君安证券较早地参与了业务机制的研究,并且已组

# 国务院取消和调整314项部门行政审批项目

国务院总理温家宝22日主持召开国务院常务会议,决定取消和调整314项部门行政审批项目,批准广东省在行政审批制度改革方面先行先试。

会议指出,自2001年行政审批制度改革工作全面启动以来,国务院已先后五批取消和调整行政审批项目。为进一步减少和规范行政审批,会议决定,在以往工作基础上,再取消和调整314项部门行政审批项目,其中取消184项、下放117项、合并13项。至此,国务院十年来分六批

共取消和调整了2497项行政审批项目,占原有总数的69.3%。这次重点对投资领域、社会事业和非行政许可审批项目,特别是涉及实体经济、小微企业发展、民间投资等方面的审批项目进行了清理。

会议依据行政许可法有关规定,批准广东省“十二五”时期在行政审批制度改革方面先行先试,对行政法规、国务院及部门文件设定的部分行政审批项目在本行政区域内停止实施或进行调整。(据新华社电)

## 李克强:逐步将廉租房向公租房并轨

8月21日,中共中央政治局常委、国务院副总理李克强在北京市考察保障性安居工程建设情况,并召开保障房建设和运行现场会。他强调,要在保质按期完成今年保障房建设任务的同时,严格管理确保公平分配,完善配套形成有效供应,创新机制实现持续运行,切实把保障性住房建设成果转化为惠民成果。

李克强指出,目前保障房开工建设已达到全年目标的70%以上,总体进展顺利。要突出抓好竣工入住这个环节,做到质量可靠、设施配套、布局合理,这样才能真正形成有效供给,更好地实行住房保障政策的初衷。

李克强说,随着保障房供应规模越来越大,入住群众越来越多,建立实现保障房可持续运行、提供法制和政策保障。要创新运行管理模式,逐步将廉租房向公租房并轨,实行租补分离、明收明补,根据住户不同收入情况给予适当租金补贴。要兼顾居民承受力、补贴支持力度和实际运营需要,合理确定公租房租金水平,通过在公租房项目中配建一定比例的商业用房等多种措施,充实运行管理资金,使公租房可持续运行。在财税等政策上也要研究给予必要支持。

李克强最后说,要继续贯彻执行房地产市场调控政策,抑制投机投资性需求,增加普通商品住房供应,巩固调控成果,促进房地产市场长期平稳健康发展。(据新华社电)

## 李东荣任中国人民银行副行长

国务院任免国家工作人员。任命顾朝曦为民政部副部长;任命王仲伟为文化部副部长;任命李东荣为中国人民银行副行长;任命滕佳材为国家工商行政管理总局副局长。

免去汪永清的国务院副秘书长职务;免去罗鹏飞、孙绍骋的民政部副部长职务;免去钟攸平的国家工商行政管理总局副局长职务;免去王仲伟的国务院新闻办公室副主任职务。(新华社电)

## 今年第二批稀土出口配额下达

商务部22日发布通知,下达2012年第二批稀土出口配额。包钢集团、中国铝业等24家企业共获轻稀土出口配额8537吨、中重稀土出口配额1233吨,合计9770吨。

通知称,2012年第二批稀土出口配额下达符合2012年稀土出口配额申领条件的企业。此次下达的配额量是根据相关企业2009—2011年出口实绩计算。

在原待审核企业中,包钢集团公司下属的内蒙古包钢稀土(集团)高科技股份有限公司和内蒙古包钢和发稀土有限公司、广东珠江稀土有限公司、呼和浩特融信新金属冶炼有限公司、淄博加华新材料资源有限公司及西安西骏新材料有限公司等6家公司通过环保核查。上述6家公司第一批应得配额量与第二批配额量一并下达。

商务部公布的2012年第一批稀土出口配额为10546吨,第一批补充出口配额为10680吨,共计21226吨,加上此次公布的第二批出口配额量9770吨,两批配额共计30996吨,比去年全年配额增加约2.7%。(倪铭铨)

## 证监会松绑 券商做大资管业务可期

(上接A01版)取消限额特定资产管理计划和定向资产管理双10%的限制,豁免指数化集合计划的双10%及3%关联交易投资限制,明确被动超标调整机制。允许对集合计划份额根据风险收益特征进行分级。适当允许集合计划份额在投资者之间有条件转让。调整自有资金参与或退出集合计划的规定。取消“集合计划资产中的证券,不得用于回购”的限制。调整“关联证券”的范围,明确资产托管机构及其关联方发行的证券,不属于关联证券。

《集合细则》、《定向细则》主要修订内容包括:首先,适度扩大资产管理的投资范围和资产运用方式,一是稳妥审慎原则,投资对象应当主要限于在合法交易场所所交易或经过金融监管部门批准 备案的产品;二是符合投资者适当性要求。根据客户认知能力、投资偏好及风险承受能力,对一般集合计划、限额特定资产管理计划和定向资产管理区别对待,投资范围逐渐放宽;主要面向中小客户的一般集合计划,适应客户风险承受能力较弱的特点,投资范围增加中期票据、保证收益及保本浮动收益商业银行理财产品;对于面向高端客户的限额特定资产管理计划,鉴于高净值客户风险承受能力强,在一般集合计划投资范围基础上,允许限额特定资产管理计划投资商品期货等证券期货交易所交易的品种,利率远期、利率互换等。从银行间市场交易的投资品种,以及证券公司专项资产管理计划、商业银行理财计划、集合资金信托计划等金融监管部门批准或备案发行的金融产品。对于定向资产管理,鉴于其面向高端客户及一对一性质,在法规允许客户投资的范围内,允许由客户和证券公司自愿协商,合同约定投资范围。适度扩大管理资产运用方式。允许资产管理参与融资融券交易,允许


将资产管理持有的证券作为融券标的证券出借给证券金融公司。

其次,明确限额特定资产管理计划的有关监管安排。一是将限额特定资产管理计划的成立条件由1亿元调整为3000万元;二是取消限额特定资产管理计划双10%投资比例限制;三是适当扩大限额特定资产管理计划的投资范围。

再次,调整自有资金参与集合计划的比例,强化保护在途集合计划销售资金安全的要求。尊重客户选择,调整集合计划强制清盘的相关规定。根据《集合细则》的规定,理财产品连续20个交易日资产净值低于1亿元人民币应终止。考虑到理财产品是否因资产净值低于一定下限而终止应由当事人自主判断和协商决定为妥,为尊重客户选择权,保护客户权益,此次修订时删除了这一规定。

值得关注的是,放开集合计划的客户范围,统一取消集合计划的客户准入门槛,允许集合计划公开宣传,允许集合计划份额上市交易”等此前行业提及较多的建议在此次修订中均未采纳。证监会认为,上述建议与证券公司资产管理业务现阶段“面向证券公司及代理推广机构具有一定金融投资经验和较强风险承受能力的客户”的业务定位不符,目前修改条件尚不成熟。但已在《管理办法》中增加“法律、行政法规和中国证监会对证券公司资产管理业务另有规定的,从其规定”的原则规定,为证券公司资产管理业务的发展预留空间。

证监会表示,《暂行办法》及配套两个细则修订实施后,修订之前存续的资产管理产品,按照法不溯及既往原则,可以继续运作。证券公司也可按照《产品说明书》和《资产管理合同》约定的合同变更程序,在征得客户同意后,变更合同相关条款,从而适用修订后的新业务规则。



首善财富

SOLELECTION WEALTH

高薪诚聘

首善财富管理集团是具有丰富实践经验和超强资源整合能力的高端金融服务平台。由首善投资管理公司、首善律师事务所、首善会计师事务所和专业股权基金管理机构、资产管理机构等组成。专为大中型企业和超净高净值客户提供私募融资、资产管理和综合财富管理三大类专业服务。年度综合业务规模突破百亿元。在上海金茂大厦和北京亚奥商圈设有大型办公场所。

机制激励人、文化塑造人、感情温暖人、事业凝聚人是首善财富的用人理念；尊崇与人友善、广结善缘，善待客户、善待员工，善言善行、善始善终的善文化。坚持以人为本，让人与企业、社会和谐发展，实现客户、员工、企业三方共赢的事业理念。

如果您有专业经验和梦想激情，首善财富能够为您提供实现理想的工作环境和丰厚薪酬待遇。欢迎加盟，共展宏图！

招聘岗位：营销策划与品牌推广部 总经理 副总经理

任职资格：

1、具有市场营销、新闻广告等专业背景及本科以上学历；

2、具有金融相关行业背景，任营销策划及品牌推广负责人三年以上；

3、优秀的商业策划与品牌文案写作能力和成功品牌策划案例；

4、对市场信息反应灵敏和较强的资讯搜集能力，能独立操作品牌营销工作。

薪酬待遇：底薪加提成，工作能力突出者年薪可达一百万元。

工作地点：上海或北京均可

简历投递：shoushan@sscfcw.com.cn

新股申购提示						
股票简称	申购代码	发行数量	网下申购日	网上申购日	刊登中签率	刊登中签号
渤海轮渡	732167	10100万股	8月22日	8月23日	8月27日	8月28日
百洋股份	002696	2200万股	8月27日	8月27日	8月29日	8月30日
煌上煌	002695	3098万股	8月28日	8月28日	8月30日	8月31日
红藕连锁	002697	5000万股	8月28日	8月28日	8月30日	8月31日



国泰君安证券

GUOTAI JUNAN SECURITIES

企业形象