

证监会新闻发言人表示

着力构筑保护中小投资者合法权益制度体系

逐步推进H股全流通有关工作 研究并购重组并轨式审核

□本报记者 蔡宗琦 毛万熙

证监会新闻发言人8日表示,证监会正着力全面构筑保护中小投资者合法权益的制度体系,正逐步推进H股全流通事宜的有关工作,研究并购重组并轨式审核衔接机制。优先股仍在积极推进中。

中小投资者保护法规是今年重点

制定中小投资者权益保护的法规政策是证监会今年工作重点之一。发言人透露,近期证监会组织专门力量开展境内外比较研究,全面评估现有法规对保护投资者的效果,着力全面构筑保护中小投资者合法权益的制度体系。体系中既有顶层设计,又要形成不同层级、具有操作性的规章规范性文件、规则,内容围绕落实中小投资者的知情权、参与权、监督权、求偿权等各项权益,强调建立健全中小投资者保护的制度体系、法规体系和组织体系,强化证券期货市场各方主体对中小投资者的适当性服务、教育和多元保护。

对于H股问题,发言人表示,今年证监会收到境外首发上市申请共20家,目前已核准7家、在审12家,1家主动撤回申请。在审申请中,有1家企业暂停审核,其余

申请企业均处于正常审核阶段。H股全流通事宜的有关工作正在逐步推进。证监会将继续做好相应服务工作,为境内企业包括中小民营企业在内到境外上市提供更加有力的支持。

分道制实施以来,截至11月5日证监会共受理了13单并购重组申请,其中12单为正常审核,1单为审慎审核。对于现行并购重组串联式审批链条长、效率低,增大并购成本的问题,上市公司可在取得证监会行政许可批复后,同时披露本次重组尚需取得有关部门批准,相关部门批准之前不得实施。

为增加并购重组支付工具,发言人还透露,证监会在研究引入定向可转债作为支付工具的可行性。

今年以来IPO排队企业共有279家被终止审查,其中主板和中小板142家,创业板137家。发言人披露,这些企业均向证监会主动要求撤回发行申请。

券商现场检查已结束

对券商相关业务的专项现场检查,发言人透露,检查共涉及33

家证券公司,现场部分已基本结束,正在对检查情况进行梳理和分析,对发现的问题将依法处理,并督促相关券商整改。对现场检查发现或行业普遍反映的需修改完善监管规则的问题,将认真研究并按规定的程序进行修订。

关于市场传申银万国和宏源证券合并一事,发言人称,证监会已督促宏源证券根据停牌的事项进展情况进行,依法履行信息披露义务;截至目前证监会尚未收到两公司的报告及与此相关的申请材料。对于长江证券拟并购广州证券传闻,发言人表示,截至目前证监会尚未收到两公司的报告及与此相关的申请材料。

关于平安证券、民生证券、南京证券暂停业务期限及责令整改期限,发言人称,依据证监会对平安证券作出的行政处罚决定,平安证券被暂停保荐业务3个月;民生证券、南京证券应针对尽职调查制度和内部控制制度中存在的问题进行整改,整改期限6个月。

多家第三方电商申请基金销售服务业务

市场对百度公开提出预期收益率仍有质疑,发言人回应称,对于包括百度与华夏基金合作方案等在内的各类互联网基金销售业务,证监会将依据法律法规要求,并根据机构的事实行为予以监管,如发现违规行为将予以严厉

查处。

另外,发言人澄清,淘宝并未取得互联网基金销售牌照,证监会出具的无异议函是针对其经营第三方电子商务平台为基金销售机构提供辅助服务。3月以来有若干第三方电子商务平台经营者就通过电子商务平台为基金销售机构提供服务业务向证监会进行咨询并开始进行相应准备。目前除淘宝网外,其他机构尚处于业务准备阶段。

近期汇添富现金宝被证监会叫停。发言人对此称,作为常规产品,证监会按简易程序核准该基金的募集申请后,汇添富基金管理公司自行发布公告,将该基金申购赎回申请截止时间自15点调整至24点。实际操作中,将15点前后的申购赎回申请均视同当日的申请,于下一个工作日确认份额并享受收益,这一做法与行业惯例不一致。但是该公司的基金募集申请材料未就上述事项进行揭示;该产品核准后关于申购赎回截止时间的调整是实质性的,应当履行正常程序。为此,证监会一方面要求该公司于10个交易日内停止现该金货币基金盘后申购赎回做法并依法履行披露义务,另一方面对于该公司3个月内上报的基金产品按照普通程序审核。

持续加大信披违规打击力度

近期发生4家上市公司信息披露违法违规案件,证监会已正式立案,正在调查过程中。4起案件分别是:北大荒涉嫌存在信息披露违法违规行为;ST生化未及时披露其子公司2006年为大股东的关联公司借款提供担保及后续涉诉等情况;零七股份2012年定期报告中,对涉及钛矿产品包销执行情况的披露存在重大遗漏;康芝药业通过提前确认销售收入、少计销售费用等方式,虚增2011、2012年度净利润。

发言人表示,证监会一直在持续加大对上市公司信息披露违法违规行为的监督、检查和打击力度,对于上市公司虚假记载、误导性陈述和重大遗漏等损害中小投资者利益的行为将严惩不贷。

近日有媒体报道证监会向江苏宏宝的资产重组申请发出反馈意见,涉及诸多问题。发言人回应称,根据并购重组审核分道制,江苏宏宝重大资产重组的申请属正常审核类,证监会对江苏宏宝的重大资产重组申请材料进行了初审并发出反馈意见,要求在30个工作日内作出答复,属于正常审核流程。下一步证监会将视反馈意见回复情况,对江苏宏宝的重大资产重组申请进行审核。

10月出口增速超预期 外贸料延续稳定

□本报记者 倪铭姬

海关总署8日公布的数据显示,10月我国进出口总值3397亿美元,增长6.5%。其中出口1854亿美元,增长5.6%;进口1543亿美元,增长7.6%。

分析人士认为,未来两个月,进出口仍将保持稳步发展态势,不太可能出现大幅反弹或回落。值得关注的是,10月出口超预期回升,导致外贸顺差大幅增长,人民币升值压力有增无减,对未来两个月出口或将产生不利影响。

外贸有望保持稳定

海关统计数据 displays, 前10个

月,我国进出口总值3.4万亿美元,扣除汇率因素同比增长7.6%。其中出口1.8万亿美元,增长7.8%;进口1.6万亿美元,增长7.3%。

作为外贸晴雨表的广交会刚刚闭幕,其数据透露出外贸形势的严峻。广交会数据显示,本届广交到会采购商与成交额均有所下降。从2011年至今,广交会出口成交总额和到会采购商人数已连续3年下滑。

商务部新闻发言人沈丹阳日前也表示,今后几个月我国外贸仍将面临新兴市场进口需求明显不足的严峻考验。同时,因为人民币升值、劳动力成本上升等因素造成的出口综合成本攀升继续困扰企业。

从商务部最近对全国1900多家重点外贸企业的调查数据来看,企业出口订单在前期短暂回暖后,近来再度出现一些反复。其中对新兴经济体的出口订单波动特别大,企业信心也同样出现一些波动。

尽管如此,外贸保持稳定的态势并不会发生改变。根据商务部最新发布的《中国对外贸易形势报告(2013年秋季)》,第四季度我国进出口将保持稳定增长态势,全年中国出口占全球贸易份额有望继续小幅提升。

人民币升值预期增强

据海关统计,10月出口同比

增长5.6%,高于上月的-0.3%和市场预期值1.7%。进口同比增长7.6%,与上月基本持平。由于出口增速高于市场预期,因此10月贸易顺差大幅增长至311亿美元,是上月的两倍。

澳新银行大中华区首席经济师刘利刚认为,由于贸易顺差大幅增长,人民币升值压力有增无减。他同时表示,稳定的人民币升值趋势以及较高的利率仍然在吸引大量资金流入国内市场,这也造成了人民币升值预期进一步上升。

中国银行金融市场总部有关负责人认为,贸易顺差稳定增长对于人民币市场流动性的稳定将发

挥重要作用。尽管今年我国出口同比增长不高,但进出口贸易顺差稳中有增,持续保持较高水平,今年前10月月均净出口为200亿美元,为2008年金融危机以来最高。

该负责人称,随着我国出口情况进一步好转和贸易顺差的持续扩大,外汇流入增加和人民币流动性宽松的格局可能延续。

刘利刚认为,央行应该采取实际行动鼓励民间资本流出,并真正鼓励人民币汇率双向波动,否则在资本账户逐步开放的情况下,中国将面临更大的升值和资本流入压力。

“沪七条”加码楼市调控

上海二套房贷首付比例上调至七成

住房用地供应增加

□本报记者 万晶

8日,上海市住房保障和房屋管理局发布《进一步严格执行国家房地产市场调控政策相关措施》(简称“沪七条”),其中重要措施包括,居民家庭向商业银行贷款购买第二套住房的,其首付款比例从60%提高至不得低于70%及以上;

今日视点 | Comment

尽快转变投资思路 着眼长远调结构

□本报记者 顾鑫

10月经济数据陆续公布。市场预期四季度可能出现物价高位运行而经济增速小幅回落的情况,主要原因是稳增长力度会逐步减弱。实际上,投资在高基数上的高增长到底还能持续多久,将直接影响经济复苏的持续性。

在全球经济稳态重构、国内经济潜在增速下滑、经济发展进入“新常态”背景下,投资引擎持续发力面临通胀压力、产能过剩、要素价格上升等多重因素考验,从稳增长“利器”转变为“强弩之末”的拐点可能在未来几年内就会出现。从投资调控角度看,应尽快转变思路,不仅着眼于短期稳增长,更要为长期调结构服务。

从城镇化、区域差距等角度看,国内未来投资空间依然巨大,但过去几十年间高投资存在的根基已发生改变。从全球看,国际金融危机以来的全球经济结构调整意味着,发达国家在经济复苏后

不会走上过度举债消费和大量进口的老路。当前,发达国家之间的贸易协定显示,这些国家更重视在内部构建新的经济循环,全球经济复苏对我国出口正面影响不宜高估,着眼于出口快速复苏的投资增长空间不大。

从国内看,随着要素禀赋特点发生改变,尤其是人口红利减少、资源和环境承载力下降,投资增长空间必然受到限制。

一方面,人口日趋老龄化、传统工业化接近尾声等因素导致我国长期居高不下储蓄率趋于下降,资本投入加大对通胀影响会更显著,这改变了长期以来的高增长、低通胀局面。研究显示,2014-2016年固定资产投资年增长率分别降到18%、16%和14%,这三年投资总额将达180万亿元,超过1997年-2012年的总和,巨额融资需求带来的通胀压力难以想象。房地产周期与人口周期密切相关,其拐点亦与通胀趋近。

另一方面,产能过剩、要素价格上升而创新步伐相对较慢等因

标积极采取措施,严格商品房预售管理,加强市场监管,查处捂盘惜售、哄抬房价及违反限购政策等扰乱市场秩序的违规行为。切实承担稳定房价、稳定市场的责任,确保年度目标任务完成。

新政明确,增加住房用地供应。2013年上海市住房用地供应量在不低于过去五年平均供应量

的基础上,再增加30%的供应量,确保住房用地供应1000公顷。优化结构,进一步加大中小套型住房用地供应,加强土地市场跟踪分析和交易预警管理,确保土地市场交易平稳。

在住房保障体系方面,上海提出将进一步完善“四位一体”、租售并举的住房保障体系。

由于地方保护和缺乏有效退出机制,过剩产能调整进展缓慢,这拖累了工业企业整体盈利能力,导致盈利水平对经济增速过于敏感,对调结构形成掣肘。

应健全相应的失业人员社会保障机制和再就业促进机制;加大跨区域、跨所有制并购重组力度;推动要素价格市场化改革,让落后产能失去低成本要素补贴并加快退出。当前,淘汰落后产能的一大忧虑是会带来银行坏账上升。对此,可考虑实施相关金融救助措施。

最后,应加大对外投资尤其是对新兴市场国家投资力度,消化过剩产能和提升国内产业层次。新兴市场国家潜在购买力较大,但缺乏成熟的商业基础设施及良好的信用与服务体系,我国企业可帮助这些国家改善基础设施,从而提升内需,利用当地低成本优势布局产能、转移国内过剩产能,使国内产能得以优化和升级。同时,应简化对外投资行政审批,为企业走出去提供金融支持。

■ 本报载稿消息

美10月失业率小幅反弹至7.3%

美国劳工部8日公布的报告显示,10月美国新增非农就业岗位20.4万个,远远好于市场预期。不过受政府部分关门的影响,10月失业率从7.2%上升至7.3%。

除政府部门以外,10月美国几乎所有行业的就业人数都有所增加。其中就业岗位增加最多的是零售业、酒吧和餐饮业等,上述行业雇主希望在假期购物

季到来前提高临时聘用的员工人数。10月美国平均时薪为24.10美元,较前一个月增长2.2美分,平均每周工作时长为34.4小时,环比持平。

尽管非农就业数据表现显著好于预期,但对于美联储可能于12月开始放缓购债的预期重燃令投资者态度谨慎,美股早盘涨幅有限。(杨博)

南江B实际控制人 受让湘鄂情5%股权

11月8日晚湘鄂情发布公告,克州湘鄂情(孟凯一致行动人)与王栋签署了《股份转让协议》,前者将其持有的上市公司4000万股无限售流通股股份(占上市公司总股本的5%)以5元/股的价格通过协议转让的方式转让给王栋,转让股份价格总计2亿元,转让价款将用于归还克州湘鄂情在此之前股份质押融资资金。根据公告,王栋看好上市公司未来发展前景,有能力用自筹资金进行股份转让。本次权益变动完成后,王栋持有湘鄂情总股本的5%,克州湘鄂情将持有总股本的4.76%。

资料显示,王栋持有南江

B2.08亿股股份,占总股本的29.49%,为公司控股股东和实际控制人,同时还持有华丽家族1738.80万股股份,占华丽家族总股本的1.53%。

两人此次联手可谓各取所需。孟凯在得到2亿资金以解燃眉之急的同时,王栋也拿到一份长期合作协议。根据公告,长期合同日在北京另与南江B、南江生态(南江B全资子公司)签订《长期战略合作协议》。湘鄂情与两公司决定建立长期战略合作伙伴关系,由南江生态向湘鄂情长期提供所需的农产品。该协议的有效期达10年。(任明杰)

徐敏杰辞去*ST远洋董事职务

中远集团称 魏家福被限制离境”传言无依据

*ST远洋发布公告,公司董事长徐敏杰因个人原因已辞去董事职务,该辞任即日生效。同时,中远集团在官方网站对“前董事长魏家福已被有关部门限制离境”做出澄清声明。

公告表示,徐敏杰7日被证实被有关部门调查,其已确认与公司董事会和公司无任何意见分歧,亦无其他与辞任相关的事宜需要通知公司股东。

信息披露延迟4个月

天目药业遭证监会处罚

天目药业因信息披露延迟4个月之久遭到证监会警告,并处以30万元罚款。

公司公告称,已于11月6日收到中国证监会《行政处罚事先告知书》。2012年3月20日,天目药业与杭州普振科技有限公司、杭州天目保健品有限公司、杭州天目山铁皮石斛有限公司签订关于股权转让的《补充协议》。《补充协议》有关内容属于“公司订立重要合同,可能对公司的资产、负债、权益和经营成果产生

重要影响”的重大事件,应立即披露,而天目药业2012年7月26日才对此协议进行披露,违反了《上市公司信息披露管理办法》第30条的相关规定。

依据相关规定,证监会拟作出以下处罚:1、对天目药业给予警告,并处以三十万元罚款;2、对章鹏飞给予警告,并处以二十万元罚款;3、对范建国给予警告,并处以五万元罚款;对朱容稼给予警告,并处以五万元罚款。(王小伟)

平安银行推出私人银行业务

11月8日,平安银行私人银行正式推出,将为金融资产超过600万元的高净值人士提供综合金融解决方案,实现资产的全球配置以及平安传承。

平安银行私人银行的开业,标志着平安银行客户分层经营体系的最终建成,是完善平安银行大零售战略的最后拼图,也是实现平安银行自身转型的战略之一,平安银行董事长孙建一表示。

2013年是平安银行与深发展完成整合后的经营首年。平安银行负责人表示,该行启动私人银行业务,将依托中国平安强大的

客户资源以及销售渠道,为客户提供综合金融、全球配置、家族传承三大优势业务。

从平安银行层面来看,公司、投行、零售和资金同业“四轮驱动”的业务模式,扎根中小企业金融的发展战略,将为私人银行业务发展提供肥沃的土壤。私人银行与公司业务、投行业务和资金业务、信用卡、汽车消费金融、小企业金融深度合作,将形成区别于同业的产品、客户权益以及1+N的团队服务模式,从而显现平安银行的内部协同优势。(杜雅文)

脚踏实地创新不应止步

(上接A01版)价格发现功能能否有效发挥,将对城乡居民生活、消费带来重大影响,这也是一个严肃的话题。

正因如此,脚踏实地的创新不应止步,新的情况只能用新思路来解决。既然相信市场,就要更加重视市场作出的选择,而这种选择最终会反映在期货品种的效率和生命力上。综观国内外期货市场,曾经辉煌却最终黯然甚至离场者数不胜数,一个品种的兴衰,既可能受宏观经济周期带来的现货市场波动影响,也有可能被类似交易规则和投资者偏好等市场力量所波及。对于期货品种而言,创新既是维持生存的要求,同时也是发展所需的根本动力。就拿鸡蛋期货来说,作为期货市场创新的产物,其创新不妨更进一步:基于其现货市场的大众化特征,目前期货约4000元左右每手交易门槛尚有降低空间,未来根据实际情况,完全可以鸡蛋

期货当成迷你合约的另类尝试,在严守风控底线的前提下让普通大众有更多理财选择。

让市场在资源配置中发挥更大作用,既是新一轮改革的方向,也让期货市场服务国民经济发展有了更大的用武之地。每一个期货品种覆盖一个行业,期货价格的形成源于各种资金力量的博弈,反过来又向社会资本发出信号,引导其流向,最终实现包括人力、物资等各种资源的合理配置。从这个角度来说,每个期货品种都是市场配置资源的重要载体。可喜的是,秉持服务实体经济的宗旨,我国期货市场发展迅速:中国期货业协会最新统计资料显示,今年1-10月全国期货市场累计成交量为1,742,629,771手,累计成交额为2,254,194.48亿元,同比分别增长51.48%和67.30%(以单边计算)。一个不断发展壮大的期货市场,为上述功能的发挥打下了坚实基础。