

# 证券发行上市保荐拟引入工作报告制度

◎本报记者 商文

本报记者获悉,《发行保荐书和发行保荐工作报告(草案)》以下简称《工作报告》以及《证券发行上市保荐业务工作底稿指引(草案)》以下简称《工作底稿指引》已于日前开始在业内征求意见。

业内人士指出,针对内控水平较低、缺乏严格的质量控制制度、保荐代表人沦为“签字机器”、申报文件粗制滥造等保荐机构中普遍存在的问题,《工作报告》和《工作底稿指引》的制定和出台将通过完善基础制度建设改进上述不足,促使中介机构发挥更加专业和负责任的把关作用。

## 首次引入保荐工作报告制度

作为去年12月1日起正式实施的《证券发行上市保荐制度暂行办法》相关配套细则,首次将发行保荐工作报告引入保荐制度中,并将其作为发行保荐书的辅助性文件加以明确规定。

《工作报告》明确指出,其制定是为了规范发行保荐书、发行保荐工作报告的报送行为,加强证券发行的信息披露,提高保荐机构及其保荐代表人的执业水准。

《工作报告》要求,保荐机构应在发行保荐工作报告中,全面记载尽职推荐发行人的主要工作过程,详细说明尽职推荐过程中发现的发行人存在的主要问题及解决情况,充分揭示发行人面临的主要风险。

《工作报告》规定,凡是对投资者做出投资决策有重大影响的问题或

者风险,发行保荐工作报告均予以充分关注和揭示,并详尽完整地陈述分析、解决主要问题的情况。不符合上述要求的,中国证监会对未履行相关义务的保荐机构及其保荐代表人依法采取相应的监管措施或者行政处罚。

## 发行阶段工作底稿制度明确

与《工作报告》同时下发征求意见的,还有《工作底稿指引》。这也是首次对保荐机构编制、管理证券发行上市保荐业务工作底稿做出系统、详细的规定,并将其作为评价保荐机构从事保荐业务是否诚实守信、勤勉尽责的重要依据。

业内人士表示,除项目组阶段外,《工作底稿指引》明确对发行阶段的相关工作提出了要求,加强了对保荐业务的整个流程进行严格监管。

《工作底稿指引》要求,工作底稿应当真实、准确、完整地反映保荐机构尽职推荐发行人证券发行上市、持续督导发行人履行相关义务所开展的主要工作,并应当成为保荐机构出具发行保荐书和上市保荐书、发表专项保荐意见以及验证招股说明书的基础。

根据《工作底稿指引》规定,凡对保荐机构及其保荐代表人履行保荐职责有重大影响的文件资料及信息,均应当作为工作底稿予以留存。同时,保荐机构应当在参照本指引的基础上,根据发行人的行业、业务、融资类型不同,在不影响保荐业务质量的前提下调整、补充、完善工作底稿。



## 陈东征:深交所今年将努力实现创业板平稳启动

◎本报记者 黄金滔

深交所理事长陈东征6日发表新年致辞说,2009年,深交所将继续深入学习实践科学发展观,在切实防范化解风险、确保安全运行的基础上,努力以更广阔的视野,用更扎实的工作,不断提高上市公司竞争力,加快发展中小企业板,实现创业板平稳启动,大力推进报价转让系统,加快完善有机联系的多层次资本市场体系,全面推进各项工作再上新台阶。

陈东征在致辞中表示,2008年是中国不平凡的一年,也是中国资本市场改革深入推进的一年。在党的十七大精神指引下,深交所立足长远、服务全局,开拓创新、顽强拼搏,以实际行动参与抗灾救灾

与灾后重建,支持北京奥运会、残奥会的成功举办,应对国际金融危机的严峻挑战,实现了全年安全稳定运行,监管、创新、培育、服务以及自身建设各项工作稳步推进。

据介绍,2008年,深圳证券市场股票、基金、债券、衍生品累计成交99388亿元,上市公司股票融资1234亿元,多层次资本市场服务实体经济、支持中小企业与自主创新的功能作用初步显现。深市主板持续做优做强,33家公司非公开发行融资560亿元,11家公司公开发行再融资270亿元。中小企业板继续发展,新增上市公司71家,融资430亿元,年末公司总数达273家。创业板准备工作扎实推进,启动基础进

一步夯实。报价转让系统稳步扩展,中关村科技园挂牌公司新增17家,总数达41家,年内有8家公司向特定对象融资3.6亿元。

陈东征还指出,2009年,中国资本市场的改革与发展面临更为复杂多变的客观形势,承担更为艰巨的使命与责任,考验中同时蕴含难得的历史机遇。当前,中小企业在我国经济社会发展中的作用举足轻重;提高自主创新能力,建设创新型国家,是我国国家战略的核心。按照国务院办公厅《关于当前金融促进经济发展的若干意见》要求,加快建设多层次资本市场体系,是有效应对国际金融危机,充分发挥金融对经济发展促进作用的关键环节,也是保增长、扩内需、调结构的重要途径。

# 美德领衔 全球第二轮经济刺激大幕拉开

## 德国预计最早在下周宣布第二套规模为500亿欧元的经济刺激案



为应对销售不景气,英国玛莎百货1月6日宣布裁员1000人 本报传真图

◎本报记者 朱周良

尽管全球股市普遍一路高歌进入2009年,但对经济严峻形势有着清醒认识的各国政府依然不敢丝毫懈怠。新年伊始,美国和德国等主要经济体便纷纷开始推动规模数百乃至数千亿美元的新一轮经济刺激计划,全球第二轮财政扩张已然拉开大幕。

## 德国最快下周出新方案

当地时间5日,德国联合执政的两大党派——基民盟和社民党在柏林会晤,就新一轮大规模经济刺激方

案的细节进行最后磋商。两党最终基本达成一致,同意最早在下周推出第二套经济刺激方案。

在经过五个小时的会谈后,两大党派召开新闻发布会表示,双方对1月12日就出台新刺激计划达成一致充满信心,该计划的主要内容为在今明两年向经济注入最高达500亿欧元(合680亿美元)资金,以对抗战后最严重的经济衰退。这一规模几乎比一周前的预测高出一倍。

德国联盟党议会党团主席考德透露,第二套经济刺激计划的核心是增加投资。根据该计划,政府将在今明两年中总共投入资金500亿欧元,主要用于公共基础设施建设。该计划

还包括降低法定医疗保险费、增加职工培训措施、对汽车制造等工业企业实施特殊的救助办法。

去年11月,德国政府推出了为期两年、总额310亿欧元(约合430亿美元)的首轮经济刺激计划,后者自今年1月1日但外界视之为力度过小。受全球金融危机影响,德国经济在去年第三季度陷入衰退。

德国是欧元区最大的经济体,由于抗击经济衰退的行动迟缓,德国一直遭到欧洲伙伴的批评。不过,如果该国如期在下周推出第二套经济刺激计划,其财政刺激的总规模将达到GDP的1.5%左右,为欧洲规模最大的刺激方案。

# 美联储考虑收购金融机构坏账

据美国媒体报道,在降息空间所剩无几,但民间借贷成本依然居高不下的情况下,美联储正在考虑更多措施来解冻企业和个人信贷。其中,重启财政部半途放弃的金融机构坏账收购计划(TARP),可能是新的选择之一。

彭博社的报道称,尽管美联储已将利率降至接近于零,但美国家庭和

企业的贷款成本却并未随着国债收益率率而走低。上周美国15年期固定利率房贷利率为5.06%,较10年期国债收益率高出2.59个百分点。2003年美联储将利率降至1%的低位时,这两者的利差平均仅0.88个百分点。

为了压低民间借贷利率,美联储正在研究是否由该行出面收购投

资人避之不及的不良资产。报道说,美联储目前的考虑之一就是,重启财政部提出的7000亿美元不良资产收购方案。

去年10月,美国财政部启动了TARP计划,后者的初衷旨在通过购买银行不良资产以使信贷市场恢复正常运转,但方案出台后一直未能全面付诸实施。11月12

日,美国财长保尔森说,考虑到市场情况发生的变化,TARP基金的资金用途将有所改变,由原先拟定的购买不良资产转为通过其他方式稳定金融市场,比如直接收购银行股份。

本周开始,美联储正式启动了收购机构债券的计划,该计划耗资6000亿美元,通过直接收购包括房

利美和房地美在内的三大政府支持房贷机构(GSE)发行的债券或是担保的房贷支持证券,当局希望借此解冻信贷市场。此外,美联储还宣布了一项针对消费信贷市场的融资计划,向那些由消费贷款和小型企业贷款支持的最高等级资产支持证券持有者,提供至多2000亿美元的无追索权贷款。(小安)

## 中央新增百亿元 农村基础设施投资拉动内需

据国家发展和改革委员会农村经济司司长高俊才介绍,去年第四季度中央新增1000亿资金中,291多亿元用于农业、林业和水利等基础设施建设。部分投资已开始发挥带动地方投入、拉动内需、改善民生的作用。

他在接受采访时表示,这次安排资金的方向是“三农”领域一些十分重要但又薄弱的环节。例如,农村饮水安全工程安排投入50亿元,病险水库除险加固项目安排投入30亿元,199处灌区的续建配套和节水改造项目安排投入30亿元。

中央200亿元新增水利投资可带动地方同等数额的投入,预计消耗400多万吨水泥、10多万吨钢材等原材料,将促进建材、冶金、机械、化工、运输等众多相关产业的发展,创造大量就业机会。

高俊才说,截至上月底,农村饮水安全工程中目前已完成的项目可以解决150多万人的饮水安全问题,全部完成后可解决1570多万人的饮水安全;水利工程已经完成40多亿元的投资(包括中央投资和地方投资),增加大量就业机会。

此外,大型灌区续建配套和节水改造工程资金下达之后,各地也立即行动,能施工的开工,不能施工的先买建筑材料、搭建塑料棚、生产混凝土板等。受上述项目启动等因素的影响,一些地方的钢材价格明显回升。

高俊才说,这些项目既能提高粮食生产能力,又能带动农民增收,还对当前劳动力、建材、设备市场有很大的带动作用。这次效率之高、速度之快,是前所未有的。同时这些项目的建设也是依法依规进行。

他说,这次国家安排农村沼气建设资金30亿元,加上地方投入和群众自筹投入,通过建设用户沼气、联户沼气、养殖小区沼气、乡村沼气服务网点,可为205万户农民的做饭提供清洁能源,同时,沼渣沼液是优质肥料,可促进生态农业、循环农业的发展,为农户节约燃料、化肥等直接支出8.4亿元。(据新华社电)

## 亚太主要股市多数上涨

受投资者乐观情绪推动,亚太地区主要股市6日多数上涨。

当天,在日元贬值等因素推动下,日本东京股市日经225种股票平均价格指数比前一个交易日上涨37.72点,收于9080.84点,涨幅为0.42%。韩国首尔股市综合指数上涨20.71点,收于1194.28点,涨幅为1.76%。中国台北股市加权指数上涨28.95点,收于4727.26点,涨幅为0.62%。

此外,澳大利亚悉尼股市主要股指上涨55.7点,收于3742.7点,涨幅为1.5%。新西兰股市NZX-50指数上涨38.49点,收于2783.38点,涨幅为1.40%。印度孟买股市敏感30指数上涨60.33点,收于10335.93点,涨幅为0.59%。

不过,中国香港股市恒生指数下跌53.80点,收于15509.51点,跌幅为0.4%。新加坡股市海峡时报指数下跌11.21点,收于1913.66点,跌幅为0.58%。菲律宾马尼拉股市主要股指下跌5.11点,收于1969.58点,跌幅为0.3%。

## 法房贷利率4年首次下降

随着房地产市场降温以及欧洲中央银行降息,一直保持上涨的房贷利率终于开始回落。法国CSA调查机构和房贷观察机构5日公布的数据显示,去年12月份法国房贷利率出现了约4年来的首次环比下滑。

调查显示,去年12月份法国的房贷利率为5.01%,低于11月份的5.15%,这是自2005年初以来法国房贷利率首次出现下降。与此同时,房贷的平均还款期限也由11月份统计的220个月缩短到12月份统计的216个月。

分析人士指出,房贷利率下调主要是由于欧洲央行去年10月初以来连续降息,而且房贷发放机构也被迫降低利率以刺激房贷需求。巴黎大学经济学教授穆亚尔预计,未来几个月法国房贷利率将进一步降至4.5%的水平,但房贷利率下降只能部分缓解危机冲击,短期内还难以使房地产市场出现实质性转机。

## 美去年11月份 建筑开支降幅小于预期

据美国商务部5日公布的数据,去年11月份美国建筑开支比前一个月下降0.6%,降幅小于分析人士预期的1.3%。

数据显示,去年11月份美国建筑开支经季节调整按年率计算为1.078万亿美元,比上年同期下降3.3%。经修正后,去年10月份美国建筑开支比前一个月下降0.4%,降幅小于原先预计的1.2%。

数据还显示,去年11月份,美国私人建筑开支经季节调整按年率计算为7564亿美元,比前一个月下降1.5%;政府用于公共建筑项目的开支则比前一个月增加1.4%,按年率计算为3220亿美元。

此外,去年头11个月,美国建筑开支总计9984亿美元,比上年同期水平低5.3%。

美国住房市场在连续5年大繁荣后于2006年开始降温,成为整体经济减速的主要原因。到去年第三季度,美国私人住宅投资已连续第11个季度下降。分析人士预测,美国建筑业在未来的几个月内将继续面临严重问题。(以上均据新华社电)