

## 外汇局允许经营人员投资“适度偏离”

●外汇管理局发布《外汇管理概要》披露,在按照投资基准经营的同时,允许经营人员对基准进行适度偏离,积极捕捉市场机会

详见  
2版

## 11月消费零售额增幅预计将达16.8%

●专家表示,消费保持较高增速的现象会持续,主要在于家电汽车下乡、以旧换新以及其他系列促进消费措施的实施

详见  
2版

## 高房价吓退购房者 上海房展冷清开场

●分析师指出,此次房展对购房者来说显得“项目多、房源少;宣传多、实惠少”

详见  
3版

## 8450万美元增持1%股权 上海汽车控盘上海通用

●正如本报昨日报道所判断,上海汽车此次拟通过收购上海通用1%股权的方式,最终实现对该公司的控股

详见  
4版

## 时政精要

### 中央办公厅印发

### 《关于进一步从严管理干部的意见》

据新华社电 中共中央办公厅近日印发了《关于进一步从严管理干部的意见》(以下简称《意见》)。《意见》的印发和实施,是深入贯彻落实党的十七大和十七届四中全会精神,落实党要管党、从严治党方针的重要举措,对于改变当前干部管理中存在的失之于宽、失之于软的问题,促进干部健康成长,建设高素质干部队伍,保持党的先进性,具有十分重要的意义。

《意见》强调,党要管党、从严治党,是我们党的一贯方针和根本要求。党要管党、从严治党,关键是从严管理干部。近年来,各级党组织认真落实中央要求,坚持对干部严格要求、严格教育、严格管理、严格监督,干部队伍总体状况是好的。但是,也必须清醒地看到,一些干部对自身要求不严,思想作风不符合党的性质和宗旨,能力素质不适应新形势新任务要求;一些地方和部门在干部管理上失之于宽、失之于软,致使一些干部身上的小毛病演变成大问题,有些小事酿成大事。这不仅不利于干部自身成长,而且损害党的形象,削弱党的创造力、凝聚力、战斗力。为贯彻落实党要管党、从严治党方针,建设高素质干部队伍,根据中国共产党章程和党内有关规定,《意见》分4个部分14条对干部的严格要求、严格教育、严格管理、严格监督作出了具体规定。

### 王岐山:中乌应加大非资源领域合作力度

据新华社电 国务院副总理王岐山4日在中南海紫光阁会见了乌兹别克斯坦副总理兼对外经济关系、投资和贸易部长加尼耶夫。

王岐山首先对中乌经贸合作委员会第八次会议的成功举行表示祝贺。他说,中乌建交以来,高层交往频繁,经贸、能源、安全等领域的合作不断扩大。两国政府应当为企业家之间交流合作和各方面人员往来积极创造条件,在继续加强能源资源合作的同时,加大非资源领域合作力度,促进两国经贸关系健康可持续发展。

加尼耶夫表示,当前中乌关系发展势头良好,愿与中方进一步加强各领域合作。

## 今日关注

### 经济刺激规模仍未敲定 日股闻风连涨5天

日本内阁昨就经济刺激计划的规模展开激烈讨论,但未能达成一致。日本股市本周涨幅达10.4%,为逾一年来最大单周涨幅。详见6版

### 以金融创新缓解中小企业融资难

全国人大财经委员会副主任尹中卿表示,中小企业是国民经济的重要力量,而融资难已成为制约中小企业发展一个瓶颈问题,要迫切解决问题,惟有推进金融结构性改革。详见5版

### 香港证监会: 期盼ETF跨境挂牌尽快成行

详见5版

### 通达果汁业绩难达标 深天地终止资产重组

公司董事会审议通过了《关于终止筹划发行股份购买资产暨关联交易预案的议案》,鉴于陕西通达果汁2009年度经营业绩达不到预期的盈利目标,本次重大资产重组事项条件尚不成熟,决定终止筹划本次发行股份购买资产暨关联交易的重大资产重组工作。详见4版

### 上证大智慧

震荡中提前布局三大板块  
业绩成长是不变的主题  
2010年,坚持就是胜利

详见12月6日《证券大智慧》

## 外贸复苏之势明显 沿海省市进出口逐渐好转

详见2版

# 管理层再敲警钟 重点防范金融衍生品风险

### 企业内控配套指引有望于近期出台,以促进上市公司和大中型企业加强风险控制

◎记者 张牡霞 秦菲非

迪拜危机席卷全球,再次引发了监管部门对企业风险管理的关注。在昨日举行的“中国企业全面风险管理高层论坛”上,来自财政部、国资委和审计署的相关负责人纷纷表示,在当前经济形势下,企业尤其是上市公司和大中型企业应防范多种风险,重点防范金融衍生品业务风险。

记者昨日还从权威人士那里了解到,意在引导上市公司和大中型企业防范风险的规范性文件配套指引正在部门会签的过程中,有望于近期出台。

国资委2006年出台了《中央企业全面风险管理指引》。去年,多部委联合发布了《企业内部控制基本规范》,原定于今年7月1日起在上市公司范围内施行,并鼓励非上市的大中型企业执行。但由于种种原因,到目前为止,《企业内部控制基本规范》尚未正式实施,其配套指引也没有出台。

在当前经济环境下,企业需要防范财务、经营、信用等多重风险。防范金融衍生品业务背后的巨大风险,更是上述监管部门有关负责人所重点强调的。据统计,目前有68家央企从事金融衍生品业务。截至2008年10月底,央企从事金融衍生品业务合约市值为1250.0亿元,形成了114.0亿元的浮动净亏损。

国资委财务监督与考核评价局局长沈莹昨日表示,很多央企想用金融衍生品来规避风险,锁定利润空间,但是却用传统模式操作金融衍生品业务,把握不了大起大落的市场,容易出现浮亏。

企业对股票、基金等理财方式必须慎之又慎。“审计署企业审计司处长梁璐璐也指出,审计署在近三年的审计中发现,有些央企在资本运作的过程中,过于贪恋资本市场快速放大财富的功能,把过多的资源投入到资本运作当中,但赚得少,赔得多。

国资委副主任李伟日前撰文指出,企业风险管控机制缺失是央企开展金融衍生品业务时遭遇重大损失的重要因素,分析这些金融衍生品投资损失的案例,不难发现其一个共同原因,就是企业的风险管理存在重大缺陷,未能发挥应有的控制及管理作用。”



图为唐双宁(左一)、屠光绍(左二)、本报社长关文在论坛上 本报记者 徐汇报

### 上证·中国金融年度论坛暨新兴市场论坛召开

## 屠光绍:要更多关注直接融资渠道

◎记者 唐真龙 石贝贝

昨日,由上海证券报·中国证券网主办,汇丰银行(中国)有限公司、华安基金协办的2009上证·中国金融论坛暨新兴市场论坛在上海陆家嘴环球金融中心举行。

本次论坛紧扣“稳增长、调结构、控预期”的宏观基调,就2010年全球经济复苏和政策退出之路,中国经济增速是否能重回两位数增长,仍面临哪些结构性难题、中国适度宽松货币政策和积极财政政策的拐点何时显现等问题,进行了广泛讨论。

上海市委常委、副市长屠光绍出席此次论坛并发表主题演讲。屠光绍表示,为了更好地促进经济结构调整和经

济增长方式的转变,应从五个方面改进目前的金融服务:首先,要以金融机构的完善来服务、促进经济结构调整和经济增长方式的转变。除了要继续完善间接融资渠道以外,要更多地关注直接融资渠道。第二,要通过金融体系的健全来提高经济结构调整和经济增长方式的转变,即发展不同业态和形态的金融机构。第三,通过金融体制和机制的改革来促进经济结构的调整 and 经济增长方式的转变。第四,通过金融服务领域的拓展来满足经济结构调整和经济增长方式转变的需要。最后,通过金融服务方式的创新来满足经济结构调整和经济增长方式转变的需要。

光大集团董事长唐双宁在论坛上作了题为《关于金融危

机“走”走问题的演讲。唐双宁认为,世界经济的复苏不可能一次完成,应该是一个“W”形由大写到小写的渐变过程。日前爆发的迪拜债务危机再次印证了“W”形。由于中国与世界经济已融为一体,也免不了受其影响。基于这个理论,唐双宁坚持认为走出金融危机需要3至5年。

汇丰银行(中国)有限公司行政总裁翁富泽为本次论坛致辞。来自中国人民银行上海总部、中国银监会、中国证监会等金融监管部门,以及汇丰银行、华安基金、光大集团、浦发银行、摩根士丹利投资银行、国泰君安证券、中欧国际工商学院等机构的领导和专家学者300余人参与了此次论坛。本次论坛由凤凰网提供战略合作支持,中国证券网提供独家网络支持。

## 大盘周涨逾7% “二八”格局仍待检验

◎记者 马婧婷

吞下政策面向好这颗“定心丸”,12月的A股市场“开门红”,沪深股指本周超预期反弹,分别以7.13%和7.83%的上涨创出近八个月大盘涨幅之最,沪指前一交易日接连失去的3100点、3200点、3300点整数关口悉数收回,创业板个股本周交易也十分火爆,不过昨日则全线退潮。

前半周两市在交易个股呈现普涨,创业板个股、中小盘题材股表现尤为活跃,连涨三天后沪深股指以高位阴十字星暂作休整,周五各类题材股炒作降温,以金融、煤炭石油为代表的权重蓝筹板块则纷纷崛起,帮助大盘上演了大逆转。

截至昨日,上证综指报3317.04点,周涨幅7.13%;深证成指报13884.93点,周涨幅7.83%;沪深300指数报3643.49点,周涨幅7.72%。

尽管两市合计17322亿元的成交额比上周小幅缩量8%,但本周五个交易日市场资金呈现持续净流入。

本周,创业板个股交易十分火爆,不过,由于深交所提示已对涉嫌操纵创业板股票吉峰农机的账户实施为期三个月的限制交易措施,并明确表态,创业板股票蕴含较大的市场风险,起到了明显降温作用。4日,深交所创业板28只股票开盘即有26只个股报跌,到收盘报跌的个股仍多达24只,其中23只个股跌幅超过8%,吉

峰农机等5只个股达到10%的跌停水平。

券商研究机构几乎都在12月A股策略报告中以不同篇幅提出,本月市场将迎来风格转换,前期支撑大盘持续上行的中小盘股将让位于相对低估的大盘蓝筹股。本周五保险、券商、银行、石油石化等权重板块的异军突起似乎预示着这一趋势的到来。

有研究机构表示,由于此前题材股阶段性炒作较为充分,已大大抬升的估值水平,势必约束其继续上涨的步伐,随着指数进入相对敏感的高位阶段,主流资金选择处于估值洼地、业绩相对稳健的蓝筹板块是其内在要求,市场风格的转变已经“水到渠成”。

但在A股市场风格是否成功切换,大盘股能否在下周担当起支撑盘面上涨重任上,市场人士的观点仍存在分歧。部分研究机构认为,权重股已经成功启动,尽管短线会有反复,但月中盘面风格会逐渐转向,市场“二八”格局将再度出现,但即使是权重板块领跑,也将以行业轮动的方式呈现,同时创业板周五大跌也预示着炒作过高的中小盘股回调风险的加大。

也有分析人士认为,昨日金融、煤炭石油等为代表的权重股只是合理补涨,可能只是一般的热点轮动,并不是风格切换的开始,投资者在制定投资决策时候,应以个股的合理估值为基础,刻意区分权重股与中小市值个股之间的鸿沟并不理智。

### 税务总局:加快完善股权转让与企业年金等个税政策

◎记者 张牡霞

国家税务总局副局长王力在近日召开的全国所得税工作会议上指出,下一步,国家税务总局将加快新企业所得税法后续政策的制定,抓紧出台环境保护和节能节水优惠目录、境外所得征税办法等相关政策。同时,要加快完善股权转让、企业年金等个人所得税政策。

根据经济社会发展的新形势,国家税务总局还将进一步修订完善农产品初加工目录,研究完善软件和集成电路、采矿业、金融衍生工具所得税政策。

王力强调,要以加强股权转让所得征管为重点,强化非劳动所得征管。此外,国家税务总局还将进一步强化劳务报酬所得和生产经营所得的管理,重点加强支付给非本单位人员的劳务报酬所得的扣缴及申报工作。

相关报道详见2版

### 四公司主板IPO过会 二重重装、七星华创下周三上会

◎记者 吴正懿

证监会昨日公告,经发审委第137次、138次会议审核,康力电梯股份有限公司、四川丹甫制压缩机股份有限公司、中国西电电气股份有限公司、安徽神创新材料股份有限公司IPO均过会。证监会定于12月9日审核二重集团(德阳)重型装备股份有限公司和北京七星华创电子股份有限公司的首发申请。

预披露材料显示,二重重装的保荐人为宏源证券,本次拟在上交所发行不超过3亿股,发行后总股本16.9亿股,拟募集资金20.9亿元投入企业信息化等8个项目。七星华创的保荐人为中信建投,拟在深交所发行1656万股,发行后总股本6500万股,募资金额2.38亿元。

### 凯药业创业板IPO过会 四公司下周二上会

◎记者 吴正懿

证监会昨日公告,上海凯药业股份有限公司创业板IPO过会。创业板发审委定于12月8日召开第30次、31次会议,审核深圳市朗科科技、北京华力创通科技、内蒙古福瑞中蒙药科技、深圳天源迪科信息技术的首发申请。

预披露材料显示,朗科科技本次拟发行1680万股;华力创通拟发行1700万股;福瑞中蒙药拟发行1900万股;天源迪科拟发行2700万股。



详见《艺术财经》