

关注利用外资“十一五”规划

# 我国将更加注重利用证券投资等方式吸收外资



我国将加大利用证券投资等方式吸收外资的力度,并继续支持国内企业境外上市。图为10月27日,工行在香港联合交易所上市 资料图

□本报记者 李雁争

根据国家发展和改革委员会9日公布的《利用外资“十一五”规划》,我国将加大利用证券投资、投资基金等方式吸收外资的力度,继续支持国内企业境外上市。

“十一五”时期,中国将按照国际规范完善企业运营机制,根据企业发展需要,通

过配股、增资等方式扩大利用外资规模。”发改委有关负责人表示。

根据规划,“十一五”时期,中国将按照审慎监管的原则,继续引入国外投资者,促进证券经营机构改善公司治理结构,加强内部风险控制和管

境外战略投资者对其进行战略投资。

中国将继续支持符合条件的国内大型企业,把握国际资本市场的有利时机,在香港和其他境外股票债券市场发行证券融资。继续加强和规范对国内企业到境外发行股票、上市、资金使用等方面的管理,树立中国企业在国际资本市场上的良好形象。

“十五”期间,中国证券投资基金对外开放取得明显进展。截至2005年底,共有4家合资证券公司和20家合资基金管理公司获准设立;内地到香港以及其他境外证券交易所挂牌的公司有122家,累计筹资555.44亿美元(不包括红筹企业);共有34家境外机构获得境外合格机构投资者(QFII)资格。

## 每周四家公司“捆绑式”发行 中小板发审上市提速

□本报记者 黄金滔

今年5月恢复新股发行以来,中小企业板发审上市明显提速,并呈加速态势。近两周将有10家中小企业即将完成新股发行,明显超出近5个月来的新股发行速度。目前,中小企业从提交材料到完成在中小板上市最短仅需三四个小时。

有关人士指出,目前,股改已取得重大进展,IPO新办法出台,发行条件更明确、程序简化,时间缩短,上市预期性增强,发审速度明显加快。在全流通环境下,中小企业与资本市场已形成良性互动,中小企业上市公司股东的“财富效应”正初步显现。股权激励、融资创新、市场化并购等则为中小板公司做大做强提供了制度保障。

据权威人士透露,按目前中小板每周4至5家公司的“捆绑式”发行速度,剩余的十来家过会待发行的公司有望在两周内进入发行程序,而现有在审的中小企业也不超过十家。因此,拟上市中小企业可以抓住这一机遇,加快改制上市步伐。

统计显示,自今年5月底恢复新股发行以来,平均每4天就有1家企业过会。证监会发审委员会共审核中小板首发申请29家,其中23家过会,过会率为79.31%。其中,得润电子、雪莱特从提交材料到完成发行上市,仅用了3至4个月的时间。这与许多中小企业对改制上市排队时间过长的担心大相径庭。

与此同时,中小板定价与发行方式更为市场化,发行价格和发行市盈率相对较高,获得投资者踊跃认购。统计显示,新发行的中小板36家公司,平均发行每家4419万股;已确定发行价格的32家公司,平均每家融资3.22亿元,平均发行价格8.66元,平均发行市盈率23.42倍(最高达35.76倍),相当于海外市场同类企业的2至3倍。新上市的26家中小板公司的平均中签率仅为0.16%。

此外,中小板发行费率较低,交投活跃。统计显示,26家新上市公司,平均发行费用占募集资金总额的7.42%,其中最低的横店东磁仅占4.02%。26家公司上市首日平均收盘价为17.26元,市盈率47倍,首日平均换手率为75%,平均涨幅101.2%。整个中小板交投活跃,日均换手率为5%,远远高于海外同类市场,这一状况进一步增强了中小板的吸引力。

## 我国利用外资将出现重大变化

发改委昨日发布的《利用外资“十一五”规划》是我国首次对外公布的利用外资五年规划。规划指出,“十一五”时期我国利用外资的主要目的将发生变化,利用外资的理念、方式以及重点产业、地区结构等都将出现重大变化。

### 实现量到质的根本转变

利用外资的重点将从弥补资金、外汇不足转向引进先进技术、管理经验和高素质人才,以实现从量到质的根本转变。

根据规划,“十一五”期间,中国将努力实现外商投资从简单的加工、装配和低

水平生产制造层次进一步向研究开发、高端设计、现代流通等新领域拓展,推动中国成为世界高附加值产品的制造基地之一,同时较大幅度地提高服务业开放水平;通过引进国外先进技术和管理经验,发挥外资企业对国内

企业的引导、辐射作用,促进自主创新能力的提高。

“十一五”期间将更加注重生态建设、环境保护、资源能源节约与综合利用,切实把利用外资同提升国内产业结构、技术水平结合起来。”发改委有关负责人表示。

### 区域结构、产业结构、投资规模和方式将呈现新特点

规划透露,“十一五”期间中国利用外资的区域结构、产业结构、投资规模和方式有望呈现新特点。

从区域结构看,顺利实现外商投资的梯次转移将成为中西部地区利用外资面临的重要任务;从产业结构看,

“十一五”时期服务业尤其是现代服务业将成为外资加速进入的行业;从投资规模看,由于国内传统制造业投资已出现饱和趋势,国内要素成本的上升和能源资源的制约,将加大外商投资的成本并对“十一五”时期外商投资

的增速产生较大影响;从利用外资方式看,国内传统产业结构布局已基本完成,新建投资与企业并购均成为外商直接投资的主要方式。

为此,中国利用外资的主要任务之一是引导外商投资产业结构优化和升级。

### 加强审查外资并购敏感行业重点企业

规划强调将加强对外资并购涉及国家安全的敏感行业重点企业的审查和监管,确保对关系国家安全和国计民生的战略行业、重点企业

的控制力和发展主导权。“当前部分行业龙头企业被外资并购情况增加,个别领域出现外资垄断或垄断迅速扩大的苗头,可能对国家经济

安全特别是产业安全形成威胁。”国家发展和改革委员会在征求外交部、财政部、商务部、人民银行等有关部委意见基础上编制的这份规划明确指出。

### 稳妥推进银行业保险业对外资开放

“十一五”期间,中国将积极稳妥推进银行业、保险业等服务业对外开放。

中国将坚持有序推进、审慎监管和控制风险的原则,推进银行业对外开放,保持境内中资银行和外资银行的合理结

构和布局。允许国内商业银行在坚持中方控股的前提下引入国外战略投资者,积极支持外资银行和中资银行之间建立股权合作等战略合作关系。

“十一五”期间,中国将稳妥、有序地对外资开放电

信行业。严格按照中国加入世界贸易组织承诺向外资开放电信业,允许外商在法定范围内以合资方式开展国内电信业务,扩大外资在电信增值服务市场的投资,审慎推进基础服务市场的开放。(据新华社)

### 相关新闻

## 商务部谈外资并购:政府不会轻易拧动国家安全阀门

□本报记者 薛黎

商务部条约法律司副司长郭京毅在昨天举行的“2006民营企业对话世界500强”论坛上表示,关于外商并购国内企业所涉及的国家安全问题,这既是一个风险又或是一个安全阀门,拧多了,自己就会坏,所以政府也不会轻易动它。今年8月份出台的《关

于外国投资者并购境内企业的规定》在社会引起了比较大的反响,对此,郭京毅表示,“允许鼓励外国投资者并购国内企业,坚持改革开放,坚持利用外资不动摇,这是我们一个出发点。”

郭京毅说,中国不是要对外资关上大门,而是要通过这个规定继续扩展利用外资的渠道,允许外国投资者用股权出资的先决条件,允

许国内企业和国外的企业进行换股交易。“这个规定的出台,为我国企业特别是民营企业有机地跟外国资本,外国市场、外国管理经验结合,奠定了一定的法律基础和发展空间。”

“比起以前的现金购置,股权购置在操作上虽然显得麻烦一些,但从长远来看应该是一条非常便捷、低成本的路。”郭京毅说。

## 注会一支笔 削减利润388亿

中注协公布2005年年报审计结果 上市公司年报利润近20%被调整

□本报记者 何鹏

根据中注协对已进行备案的1371家上市公司2005年度年报审计业务资料的统计分析,有近20%的利润被认为存在问题。

记者昨日获取的资料显示,经注册会计师审计,1371家上市公司审计调整利润总额563亿元,占审计前利润总额的19.76%。其中,审计调减额388亿元,占审计前利润总额的13.62%;审计调增额175亿元,占审计前利润总额的6.14%;利润总额净调减的上市公司有

776家,占已公布年报的上市公司总数的56.6%。

1790亿元的资产总额被调整,占审计前资产总额的2.39%。其中,审计调减额1094亿元,占审计前资产总额的1.46%;审计调增额696亿元,占审计前资产总额的0.93%;2005年度上市公司资产审计净调减的有590家,占已公布年报的上市公司总数的43%。

调整应交税金总额69亿元,占审计前应交税金的14.5%。其中,审计调增额41亿元,审计调减额28亿元;应交税金净调增的上市公司有573

家,占已公布年报的上市公司总数的41.8%。

中注协有关负责人表示,通过注册会计师审计调整,纠正了上市公司年报中的会计差错和不当披露,夯实了财务数据,有效地提高了会计信息的质量,维护了投资者和社会公众利益。

据中注协有关工作人员介绍,各地的会计师事务所在对上市公司的年报进行审计之后,所有审计资料都要同时报送中注协进行备案,上述数据就是中注协对全国总体数据进行分析之后得出的最新结果。

## 敢于对违规年报说“不”

注册会计师行业诚信建设效果明显

□本报记者 何鹏

1371家上市公司,167份非标准审计报告,调整利润总额563亿元,占审计前利润总额的19.76%。一串串数字表明,在对2005年度年报的审计中,注册会计师行业敢于向上市公司的会计差错和不当披露说“不”。中注协的有关负责人向记者表示,此举表明我国注册会计师行业的诚信建设取得了积极进步。

在加强职业道德和执业标准建设,弘扬行业诚信理念方面,近几年来,中注协先后制定实施了《中国注册会计师职业道德基本准则》、《中国注册会计师职业道德规范指导意见》等规章制度,对注册会计师和事务所保持执业的独立性和专业胜任能力、回避执行与鉴证业务不相容的业务、前后任注册会计师的责任关系、对客户保密责任等内容做出了具体规定,为规范注册会计师职业行为,提供了制度保障。经过几年努力,已基本建立起我国独立审计准则体系。

为提高注册会计师的执业水平和诚信意识,中注协先后制定实施了近20项规章和管理办法规范注册会计师考试,将注册会计师职业道德要求纳入注册会计师考试内容,并以财政部令的形式发布注册会计师考试违规处理办法,筑起了行业诚信建设的第一道防线。

此外,还先后制定实施了《注册会计师注册办法》、《中国注册会计师继续教育制度》、《注册会计师任职资格检查办法》等一系列规章制度,开发应用管理软件,实时记录注册会计师执业信息,并通过每年的任职资格检查,坚



我国注册会计师行业的诚信建设取得了积极进步 资料图

决淘汰违反职业道德或不符合相关执业规定的注册会计师。

为了进一步提高整个行业的竞争力,2006年初,中注协研究起草《关于推动会计师事务所做大做强意见》,提出争取用5-10年时间,发展培育一批能够提供跨国经营服务的

国际型事务所,以及能够提供综合服务的大中型事务所。与此同时,成立了中注协会计师事务所内部治理指导委员会,指导事务所完善内部治理机制、加强风险控制和提高执业质量,积极推动行业诚信水平的整体提升。

## 八部门联合发令围剿大股东占款

(上接A1)

中国银监会根据中国证监会的提请,对商业银行存在配合上市公司出具虚假资金证明、银行对账单等违法违规行为,掩盖大股东或实际控制人及其所属企业占用上市公司资金的情况,依法予以查处。

通知还要求各相关部门要积极配合清欠工作,加快有关涉及清欠工作的行政审批事项的审核进度。中国银监会应要求各商业银行在依法防范风险的情况下,积极支持清欠工作涉及的债务重组、信贷业务、解除担保等事项。各级税务部门要对清欠工作中涉及的税收问题给予配合和支持。各级工商部门应尽快办理清欠工作涉及的企业登记手续。各相关部门还应当对占款方资金、资产的全面清查工作,提供信息支持和相关证据。

各级工商部门要配合中国证监会查清负有清欠责任的大股东或实际控制人名下持有的企业股

权及其他工商登记信息。中国银监会应要求各商业银行配合中国证监会查清大股东或实际控制人及其所属企业银行账户、资金往来、贷款、担保、信用证开证及票据贴现等情况。中国人民银行要依法及时向中国证监会提供清欠工作所需的信息。

各级税务部门根据中国证监会的提请,开展对大股东或实际控制人及其所属企业缴纳税款情况的调查。各级海关要根据中国证监会的提请提供大股东或实际控制人及其所属进出口企业缴纳税款、进口环节海关代征税和已作出司法结论或海关已作出行政处罚决定的走私违规情况。

通知还对地方政府提出了要求:

各级地方政府要加强组织领导,主要负责人应直接负责清欠工作,领导、组织和协调财政、国资、工商、税务、银行、公安等各部门,协同配合清欠工作。各级地方政

府要从维护当地金融环境的战略高度,采用督促有关各方市场化重组、追查大股东或实际控制人责任和资产以及追究责任人法律责任等手段,确保占用资金得到清偿。

各级地方政府对占用上市公司资金性质恶劣、情节严重涉嫌犯罪的,应及时部署地方公安机关立案侦查,对犯罪嫌疑人采取限制出境等措施,并加大刑事打击力度。对于上市公司及股东提起的民事诉讼,地方政府要采取必要措施协调地方法院尽快受理、加快审理、加大执行力度。同时还强调,要建立长效管理机制,防止“前清后欠”问题的发生。

据了解,今年来,沪、深两市已有320家公司全部完成清欠,52家公司部分清欠,已清欠金额合计达到226.99亿元,清欠家数、清欠金额分别下降77%、50%。但截至11月9日,仍有95家上市公司存在资金占用,金额合计255.7亿元。