

内地企业境外首发融资额远超境内

证监会研究中心称将对我国资本市场造成负面影响

□本报记者 周聿

中国证监会研究中心日前提供的研究报告认为,目前境外交易所正加强对我国潜在上市公司资源的竞争。对于这种情况,应引起注意。报告并就此问题提出了四个方面的政策建议。

报告引用相关统计资料指出,2003年中国内地企业在境外发行上市的有48家,筹资金额

约70亿美元;2004年有84家,筹资金额111.51亿美元,约为中国内地市场的3倍;在2005年,81家中国内地企业分别在中国香港和新加坡、纳斯达克、多伦多交易所上市,首次公开发行募集资金约200亿美元,远远超出沪深两市2003年和2004年首发募资约100亿美元的融资额。2006年内地企业在境外上市首发融资440亿美元,是境内市场

首发融资额的2.5倍。

大量优质企业资源在境外上市,将对我国资本市场的发展造成一定的负面影响。报告认为,盈利能力强、增长速度快的优秀企业的缺失将使我国资本市场的规模增长缓慢、吸引力下降,不利于建设强大的本土资本市场,长此以往,将形成恶性循环,影响到我国资本市场的健康稳定发展和在国际金融市场中

的地位。另外,大量创新型企业在境外上市可能使我国资本市场出现板块缺失,相应地,投资者对相关板块、行业缺乏足够的理解,这将进一步加大此类企业在本土的融资难度。企业的成长性收益全部被境外投资者分享,也很容易导致被收购和兼并。同时,境内投资者无法分享优质企业成长的成果,不仅不能满足我国居民在面临未来可能

的通货膨胀压力下资产保值增值的需求,也不利于我国养老体系和社会保障体系的建设和完善。从宏观上看,更不利于有效利用资本市场改善中国金融体系结构。

证监会研究中心的这个报告认为,当前应从国家整体发展战略的角度出发,对我国企业如何有效利用境内和境外的资本市场做出整体性和系统性的研

究和部署,实现我国资本市场又好又快的发展。为此,报告提出了四个方面的政策建议:一是继续推进发行体制改革,提高我国资本市场的国际竞争力;二是加快构建适合我国国情的多层次资本市场,使各类型企业找到与其特征及发展阶段相对应的合适的融资场所;三是加快培育我国风险投资市场;四是加强对外资在中国股权投资的协调管理。

审计署:垄断性行业 审计力度加大

□本报记者 何鹏

国家审计署有关负责人日前表示,现阶段要加大对垄断性行业的审计力度,作为企业审计的重点工作,今年将开展对中国石油集团、中国华电、哈电集团和华润集团等4家中央企业的经济责任和财务收支审计。

国家审计署审计长李金华在刚刚结束的2007年企业审计培训班上表示,温家宝总理去年底在听取审计署工作汇报时对企业审计作出指示,要求不仅要开展经常性审计,尤其是对垄断性企业的审计。这意味着除了要对53家中央管理的重点国有企业开展经济责任审计外,还要对整个中央企业开展经常性财务收支审计,加大专项审计调查力度。

根据国家审计署的安排,2007年企业审计主要任务包括:组织9个特派办,对铁道部及其所属铁路局2006年度财务收支进行审计;开展对中国石油集团、中国华电、哈电集团和华润集团这4家中央企业经济责任和财务收支审计。

此外,还将围绕一些垄断性企业改革发展中存在的,党和政府关心、社会关注、关系百姓切身利益且亟待解决的带有体制性的深层次问题,有针对性地开展专项审计和审计调查。

李金华说:“现阶段为什么要加强企业审计?一是因为国有及国有控股企业关系到国家的经济命脉。二是社会对国有及国有控股企业越来越关注,尤其对垄断性行业和企业。三是企业审计任务繁重,难度也很大,本身存在很大风险。”

经济观察研究院院长清议在接受上海证券报采访时曾表示,国家审计署加大对垄断性行业企业的审计力度是具有创新意义的举措,因为对企业进行审计多为商业审计,商业审计主要审计财务报告,对企业股东负责,而审计署审计更多具有行政审计的性质,行政审计主要进行经济责任审计,结果对公众负责。

专家表示,经济责任审计主要是对有关单位负责人任职期间、任期届满或因调动、离退休、辞职、免职、撤职等原因离开现职岗位前在管理职责范围内履行经济责任的情况依法做出评价。

来自国家审计署的数字显示,去年全国各级审计机关共审计国有企业6997家,查出各类问题金额2814亿元,促进国家增收节支21亿元,向纪检监察机关移送各类案件线索363件,涉案金额53亿元。

其中,2006年国家审计署共组织实施了15户中央企业的审计和审计调查,查出企业损益不实问题金额132亿元,不良资产120亿元,损失或潜在损失问题金额72亿元,国有资产流失问题金额18亿元,存在有重大问题经济决策事项142项。帮助企业增收节支5亿元,促进健全规章制度87项。

提高企业核心竞争力自主创新能力

重大技术装备关键领域将享进口税收优惠

信托公司将定位特色金融服务机构

银监会鼓励信托公司业务调整创新

□本报记者 但有为

“金融百货公司”的称谓将不再适用于信托公司。知情人士日前透露,在银监会近日下发给信托公司关于过渡期安排的征求意见稿中,“特色金融服务的专业机构”字眼首次出现。业内人士猜测,这可能是银监会对信托公司的最新定位。

功能定位不明向来是非银行金融机构面临的主要问题。银监会主管信托的副主席蔡鄂生去年8月在陕西调研时曾指出,虽然信托公司已历经五次整顿,系统风险也已得到基本控制,但其功能定位和发展模式这两大问题始终没有彻底解决。

据悉,在征求意见稿的开头部分,银监会明确提出,鼓励信托公司根据市场需要和自身实际进行业务调整和创新,发展成为面向合格投资者,主要提供资产管理、投资银行、受托人等特色金融服务的专业机构。

此外,征求意见稿还提出,信托公司在完成过渡期和换发新的金融许可证后,银监会鼓励其在业务拓展、组织管理等方面主动提出试点方案,优先支持其开展私人股权投资信托、产业投资信托、资产证券化、受托境外理财(ODII)、房地产投资信托(REITs)等创新类业务,推进信托类创新发展的政策措施和推进信托机构监管的政策措施也将优先试行。

一家信托公司研究人士认为,征求意见稿体现了银监会引导信托业向主业回归的思路,提出的创新类业务也有很大发展空间,但是由于长期发展积累下来的问题很严重,信托公司要转变为特色金融服务的专业机构尚需时日。

据了解,为实现信托公司向特色金融服务的专业机构的转变,银监会将为信托公司安排一定的过渡期,过渡期最晚不超过2010年3月1日。

基金投资者教育全面铺开

(上接封一)

而《风险提示函》也将首次出现在基金销售中。根据《通知》的要求,各基金销售机构必须建立健全基金销售适用性管理制度,制作统一标准的宣传推介材料和《风险提示函》,加强基金投资者风险承受能力调查和评估,真实准确地向投资者进行风险提示,鼓励基金销售人员在销售活动中主动要求投资者确认阅读《风险提示函》。

去年以来,随着资本市场发生转折性的变化,基金资产净值快速增长,基金投资的财富效应日益显现。在基金投资财富效应的作用下,基金规模迅速扩大,基金账户开户数持续增长,广大投资者投资基金的热情高涨。

但据了解,有的投资者动用预防性储蓄进行基金投资,还有的以住房等固定资产作为抵押,贷款购买基金;许多初次购买基金的投资者并不了解基金产品的特点以及所承担的风险,给基金市场的健康稳定发展带来了很大的隐患。

为了加强对基金投资者的风险教育,今年1月开始,监管部门通过在媒体上刊登投资者教育专栏的形式启动了基金投资者的教育活动。《通知》指出,开展投资者教育活动已经成为当前及今后一段时间基金行业的重要工作。

业内人士表示,《通知》的发布不仅对投资者教育工作的参与更加广泛,还将使今后的教育工作更加系统化、正规化、经常化。

□本报综合报道

根据财政部、国家发展改革委、海关总署和国家税务总局联合通知,我国将对重大技术装备关键领域实行进口税收优惠政策,其中部分产品的进口关税和进口环节增值税实行先征后退。

财政部、国家发展改革委、海关总署和国家税务总局日前联合发布了《关于落实国务院加快振兴装备制造业的若干意见有关进口税收政策的通知》,明确重大技术装备将享受进口税收优惠,以提高我国企业的核心竞争力及自主创新能力。

“关键领域”有特定含义

通知指出,在国务院确定的对促进国民经济可持续发展的对促进国民经济可持续发展有显著效果,对结构调整、产业升级、企业创新有积极带动作用的重大技术装备关键领域内,由财政部会同发展改革委、海关总署、税务总局制定专项进口税收政策。

四部委明确,所谓“重大技术装备关键领域”主要指由国务院确定的对促进国民经济可持续发展有显著效果,对结构调整、产业升级、企业创新有积极带动作用作用的16个领域。在这些领域内,我国将对国内企业为开发、制造这些装备而进口的部分关键零部件和国内不能生产的原材料所缴纳的进口关税和进口环节增值税实行先征后退。所退税款一般作为国家投资处理,转作国家资本金,主要用于企业新产品的研制生产以及自主创新能力建设。

所退税款转国家资本金

通知又强调,所退税款一般作为国家投资处理,转作国家资本金,主要用于企业新产品的研制生产以及自主创新能力建设。

此外,财政部还将会同有关部门,在详细了解各类重大技术装备的国内外开发制造



进口税收优惠对我国重大技术装备业是一大利好 资料图

■链接

16个重大技术装备关键领域类别

- 一、大型清洁高效发电装备:百万千瓦核电机组、超临界火电机组、燃气—蒸汽联合循环机组、整体煤气化燃气—蒸汽联合循环机组、大型循环流化床锅炉、大型水轮发电机组及抽水蓄能水电站机组、大型空冷电站机组及大功率风力发电机等新能源装备。
- 二、特高压输电设备:1000千伏特高压交流和±800

- 千伏直流输电成套设备,500千伏交流和750千伏交流输电成套设备。
- 三、大型石化设备:百万吨级大型成套设备和二甲苯(PX)、对苯二甲酸(PTA)、聚脂成套设备。
- 四、大型煤化工成套设备。
- 五、大型薄板冷轧连轧成套设备及涂镀层加工成套设备。

- 六、大型煤炭井下综合采掘、提升和洗选设备以及大型露天矿设备。
- 七、大型船舶、海洋工程装备:大型海洋石油工程装备、30万吨矿石和原油运输船、海上浮动生产储油轮(FPSO)、10000箱以上集装箱船、LNG运输船等大型高技术、高附加值船舶及大功率柴油机等配套设备。

情况、供需状况、关键零部件和原材料国内生产水平的基础上,针对重大装备各领域逐项明确专项进口税收政策的具体内容,包括享受政策的各项重大装备的具体规格及要求、为制造该装备确需进口的关键零部件和国内不能生产的原材料的范围以及退税税款的财务处理方式。这些内容将由财政部会同有关部门后对外公布实施。

各专项进口税收政策公布后,相关重大技术装备制造企业如需进口政策规定内的关键零部件和原材料,可通过企业所在地省级人民政府或同级财

政部门向财政部提出享受进口税收优惠政策的申请;中央企业直接向财政部提出申请。

据悉,财政部将在收到申请文件的40个工作日内,对申请企业是否符合政策规定的退税条件作出答复。对于符合退税条件的企业,由财政部出具重大技术装备制造企业退税确认书,并就所退税款转作国家资本金的实施期限作出规定。

财政部督检执行情况

通知强调,相关重大技术装备制造企业在进口专项政策退税商品目录所列货物时应单独报关。财政部驻各地财政监

察专员办事处负责对企业退税款转增国家资本金的执行情况进行监督、检查。

通知要求,对企业采取伪造、涂改、贿赂或其他非法手段所骗取的退税款应予以追缴,并按照《中华人民共和国海关法》及其他有关法律、法规的规定处理。构成犯罪的,依法追究刑事责任。

据了解,实施退税优惠政策后的每年年底,财政部将会同发展改革委、海关总署、国家税务总局等部门根据企业申请、政策实施效果等情况,适时调整下一年度各项政策的退税商品目录。

切实履行三项职能 共同谱写新的乐章

——写在上海市证券同业公会成立十周年之际

□本报记者 王璐

今年是上海市证券同业公会成立第10个年头。作为行业自律性组织,十年来,公会在上海证监局的领导下,在中国证券业协会的指导下,在社会各界的支持下,切实履行“自律、服务、沟通”职能,紧紧依靠会员,加强自律工作,深化服务职能,发展沟通机制,开展了各项工作,为上海证券业的健康发展作出了贡献。

加强自律管理 完善诚信建设

上海市证券同业公会在成立伊始就以落实监管要求、贴近行业热点、满足会员需要为出发点,

开展了各项工作。之后,公会着手探索并开展了系统性、长效性工作,特别是2003年以来,公会自律机制取得突破性进展。

作为行业自律组织,公会首要职能工作就是自律管理与诚信建设。十年来,公会已形成较完备的自律诚信管理体系。就行业自律问题,先后开展了多次问卷调查,召开了20多次座谈会,听取了200余人的意见和建议,组织会员多次发出诚信自律的有关倡议。这些工作有力推动了上海证券业自律工作和诚信建设,特别是《上海地区股票、基金交易佣金标准规范》的制定与推出,使得公会自律工作取得重大突破,提升了上海证券业的公信力,防止了

不正当竞争行为,维护了市场秩序,推进了上海证券市场健康发展。

目前,为维护促进证券经纪业务的规范发展,公会正在研究制定“上海地区证券经纪人行为规范指引”,这项工作为推动行业的自律诚信管理体系。就行业自律问题,先后开展了多次问卷调查,召开了20多次座谈会,听取了200余人的意见和建议,组织会员多次发出诚信自律的有关倡议。这些工作有力推动了上海证券业自律工作和诚信建设,特别是《上海地区股票、基金交易佣金标准规范》的制定与推出,使得公会自律工作取得重大突破,提升了上海证券业的公信力,防止了

树立服务理念 提升公会形象

十年来,公会不断深化服务职能,以会员需求为出发点,认真做好各项服务工作。在工作中,公会从维护行业利益出发,努力当好行业代言人。在努力为会员争取

各类权益和机会、提升会员综合素质和竞争力的基础上,公会还帮助会员解决各类问题,并积极向有关部门建言献策。

近年来,公会曾就存款利率的问题向政府有关部门提出了合理建议,收到良好效果。另外还就《证券法》、《公司法》等法律法规的修改,广泛听取业内意见与建议,并代表上海证券业提出建议。十年中,公会还为从业人员提供各类培训考试服务,全面完成了一万余名从业人员的后续职业培训任务,并先后组织3000多人次参加行业其他培训讲座及各类学习考察机会。另外,公会还联络其他业界,为会员提供法律业务等方面的咨询。这些服务工作的开

展,紧密联结了公会与会员之间的关系,提升了公会形象,发挥了公会集聚行业呼声、当好行业代言人的作用。

发挥桥梁作用 拓宽沟通层面

十年来,公会充分发挥桥梁作用,发展沟通机制,渠道日益拓宽,增进了与上级主管部门、广大会员单位和兄弟协会及境外证券业同行的沟通。

公会始终坚持与上级主管部门的沟通制度,反映会员呼声。据统计,公会共编发专题报告、简报近120期;就行业热点、难点问题召集了数十场座谈会,主题内容多样,参与主体层次各异;

举办了20多次各类文体活动;充分利用网站的信息传递优势,为会员提供有关信息与行业排名情况。截至目前,公会网站的点击率已近16万次。去年,公会还成功举办了2006投资中国·上海论坛,加强了会员与国内外专家的交流。各类沟通的深入开展,为上海证券业的发展注入了活力,也为公会的职能发挥提供了广阔天地。

务实开展工作 创建一流协会

在公会成立十周年之际,公会有关负责人向记者表示,上海建设国际金融中心的目标和区位优势明显,上海市证券同业公会

理应发挥更大的作用与之一相匹配。十年来,中国证监会和中国证券业协会的领导曾对公会工作进行多次指示,公会将根据这些指示努力争取成为地方证券协会的示范者,创建一流的地方证券协会。

“十年磨一剑”。回首过去,上海市证券同业公会走过了一条坚持发展的道路。展望未来,面对市场、监管部门以及会员提出的更高要求,该负责人表示,公会将继续履行职责,紧紧依靠广大会员,创造性地、务实地开展各项工作,把公会真正建设成为会员之家、为建设中国一流的地方证券协会的目标而努力,为建设上海国际金融中心贡献力量。