

证监会正在完善上市公司并购重组等监管制度

中国证监会法律部主任胡宝海表示,夯实上市公司监管制度基础应从七方面用力:第一,完善与多层次市场体系建设相配套的法律制度;第二,关于建立上市公司投资者教育的法律制度;第三,进一步完善上市公司法人治理结构;第四,继续完善并购重组和再融资制度;第五,进一步加强信息披露的监管;第六,建立、健全上市公司退出机制;第七,进一步加强对违法违规行为的惩处力度。

◎本报记者 商文 苗燕

中国证监会法律部主任胡宝海昨天在“上市公司监管国际研讨会”上透露,目前,证监会正在积极完善上市公司监管的法律制度,抓紧制定、修订《上市公司并购重组财务顾问管理办法》、《上市公司重大资产重组管理办法》等重大规章,进一步完善上市公司治理结构,提高

上市公司质量。

同时,胡宝海表示,证监会正积极配合国务院法制办开展对《上市公司监管条例》和《上市公司独立董事条例》的审查工作,共同推动条例早日出台。

据介绍,截至2007年6月,现行已有关于上市公司监管的规章、规范性文件近70件,初步形成了以法人治理、并购重组、信息披露为核心的上

市公司监管法律制度体系。胡宝海指出,随着我国资本市场正在发生深刻的转折性变化,应从以下七个方面进一步夯实上市公司监管制度的基础:

首先,完善与多层次市场体系建设相配套的法律制度。随着我国多层次市场体系建设的稳步推进,拟上市公司的选择空间大大增加。为了让更多层次市场体系切实发挥作用,既要区分不同市场层次在准入条件、法人治理、信息披露、退出机制、监管标准之间的差异,又要兼顾他们之间的衔接性,从而确立转板机制。

其次,关于建立上市公司投资者教育的法律制度。上市公司是投资者教育工作的重要实施主体,为了建立投资者教育工作的长效机制,应通过立法手段,明确上市公司投资者教育的具体内容,并制定相应的行政责任和民事责任,特别是上市公司违反投资者教育义务的民事赔偿责任制度。

第三,进一步完善上市公司法人治理结构。我国是一个独立董事制度与监事制度并存的国家。为了促进独董、监事切实履行职责,一方面要明确独立董事和监事的职责分工,并为其履行职责提供保障。另一方面,又要细化履行职责的判定标准,并设定进一步的法律程序。

第四,继续完善并购重组和再融资制度。随着全流通时代的来临,市场中收购与反收购行为频繁发生。如何规范反收购行为,平衡收购方、目标公司管理层之间的关系,既是法律问题,也是政策取向问题。保荐机构、财务顾问及其他中介机构是上市公司并购重组业务的重要参与者,明确其责任和职能,加强对他们的监管,促使其提高服务水平,是规范上市公司并购重组活动的重要组成部分。

第五,进一步加强信息披露的监管。为了保障资本市场的健康,证监会高度重视上市公司的信息披露

行为与所披露信息的质量。建立起一套完整的信息披露规则体系,加强执法,深入研究信息披露效率性与公平性之间的关系,增强规则的灵活性,是今后加强信息披露立法的重要内容。

第六,建立、健全上市公司退出机制。鉴于上市公司自身的特殊性,使其退出机制应不同于一般公司。监管机构及交易所等自律组织,在上市公司进入退出程序前,可以采取哪些应对措施,如何协调司法机关与行政机关的关系,如何保护上市公司利益相关方的权益,如何进行信息披露等问题都亟待研究。

最后,进一步加强对违法违规行为的惩处力度。在全流通的市场环境下,如何建立打击虚假信息披露、内幕交易、利益输送和市场操纵等违法违规行为的执法机制,提高执法效率,加强执法力度,始终是上市公司监管的重点。

银监会撤销中国科技国际信托投资公司

◎本报记者 但有为 苗燕

记者昨日从中国银监会获悉,由于中国科技国际信托投资有限责任公司(简称“中科信”)长期处于停业状态,财务状况恶化,银监会宣布自2007年11月6日起依法予以撤销。

中科信前身为1988年设立的中国科技财务公司。1993年12月,经中国人民银行批准改制为信托投资公司。2002年10月,中科信改制为中科证券,同年,中科证券正式开业,中科信也被暂时保留。自2003年起,中科信一直处于停业状态。2006年11月,中科证券因违规经营被依法撤销,中科信丧失继续存在的基础。

据了解,中科信撤销期间,银监会委托中国东方资产管理公司组成清算组,实施全面审计,清产核资,评估资产,登记确认公司的各项资产、负债,依法保全公司的固有财产、信托财产和客户的合法权益等清算工作。

银监会非银行金融机构监管部有关负责人指出,撤销中科信是解决历史遗留信托投资公司风险的果断之举,体现了银监会维护金融市场公平竞争秩序、促进信托行业依法合规、科学健康发展的决心。此外,银监会官员曾多次指出,要对信托公司实行“一司一策”差别管理政策,对部分达不到监管标准的高危信托投资公司以改制或撤销方式退出市场。

三季度186家保险机构遭行政处罚

◎新华社电

中国保监会昨日公布的数据显示,今年三季度,各地保监局共对186家机构实施187家次行政处罚,同比增加130.86%。

其中,责令撤换高管人员33人,罚款735.65万元,责令停止接受新业务12项,吊销许可证1项,警告40家机构和88人。

上述处罚中,各保监局依法加大了对相关责任人的处理力度,共处罚144名违法违规人员(其中高管人员85人),同比增加132.26%。

保监会称,查出的违法违规问题集中表现为部分业务领域非理性竞争、虚列列支经营费用等弄虚作假,以及误导宣传等问题。

三季度,各保监局派出738个检查组共2782人次,对774家保险公司分支机构、保险中介机构进行现场检查。其中检查产险机构287家,检查覆盖率11.12%;寿险机构290家,检查覆盖率9.25%。

16家央企入选《财富》500强

◎据新华社电

记者12日获悉,国务院国有资产监督管理委员会副主任王瑞祥说,2007年,我国共有16家中央企业入选《财富》杂志全球500强,比2006年增加了10家。

在“中国建筑杯”中央企业职工技能大赛颁奖礼开幕式上,王瑞祥说,中国建筑总公司、中国电信集团公司等5家中央企业入选了美国合意集团、《财富》杂志联合评选的《财富》全球最受赞赏的公司。

据国资委提供的数字,在国资委成立的第一个考核任期(2003年-2006年),中央企业资产总额平均每年增加1.3万亿元,销售收入平均每年增加1.2万亿元,实现利润平均每年增加1500亿元,上缴税金平均每年增加1000亿元。

摩根大通预测QDII明年底将达900亿美元

◎本报记者 袁媛

10月的QDII产品在市场上出尽了风头——9月份以来,总值为160亿美元的四个基金QDII产品已获得370亿美元的超额认购。摩根大通中国证券市场部董事总经理李晶(Jing Ulrich)昨日表示,预计到2008年底QDII将达到900亿美元,其中300亿美元将投向香港。

李晶预期,到12月中旬,基金公司的额度会增加200亿美元。而在未来几个月之内基金可能会改变一下投资目标,更多的基金可能会趋向于全球投资,并不是专门投资港股。在她看来,900亿美元资金是这样分配的:到2008年年末,基金管理公司QDII产品可能有400亿美元,证券公司是50亿美元,银行为150亿美元,而保险公司虽额度是380亿美元,但由于操作保守,不可能把全部额度投满,预估投资规模是300亿美元。

李晶表示,从整个规模看,基金管理公司400亿美元是最强盛、最大的QDII渠道,而这个400亿美元的数字可能到明年还要往上调,因为基金的融资能力非常强,是最主要的向海外投资的渠道之一。李晶预期,6家基金包括海富通、华宝兴业、工银瑞信、长盛、银华和汇添富,都可能在今年末或者明年年初推出新的QDII基金。

统计显示,截至目前,包括中石油,整个新股上市在A股已经超出660亿美元。李晶表示,今年全年来讲整个A股融资的规模可能超出800亿美元。

央行已是年内第九次上调存款准备金率,存款准备金率达到13.5%的历史高位。对此,李晶表示,第四季度贷款的数字肯定会有回落,对银行的流动性会有些影响,但不会给经济造成很大的负面影响。她认为,年底之前还有可能加息一到两次。

关注工业品出厂价格

PPI显著上涨 传导效应致通胀压力加大

3.2%

10月份工业品出厂价格(PPI)同比上涨3.2%,原材料、燃料、动力购进价格上涨4.5%,双双创下2月份以来的涨幅新高。专家认为,我国PPI向CPI(居民消费价格)的传导将日益体现,通胀压力也将进一步凸显。



在资源产品价格改革预期下,未来生产资料价格面临继续上涨压力 资料图

◎本报记者 薛黎

国家统计局昨天公布,我国10月份工业品出厂价格(PPI)同比上涨3.2%,原材料、燃料、动力购进价格上涨4.5%,双双创下2月份以来的涨幅新高。

昨天接受记者采访的专家均表示,我国PPI自今年7月以来就出现了加速增长,未来一两年内可能将维持高位,PPI向CPI的传导将日益体现,通胀压力将进一步凸显。

资源类价格上涨显著

就10月份PPI爆发性增长的原因,国家信息中心经济预测部高级经济师祁京梅对记者表示,主要是国内生产资料出厂价格的推动,特别是原油、钢材类产品等能源资源类产品出厂价格显著上涨,食品类价格也保持了较高增长态势;此外较去年同期PPI下跌而导致基数较低也有关。

据统计,10月份我国生产资料出厂价格同比上涨3.1%。其中,采掘工业上涨5.4%,原料工业上涨4.8%,加工工业上涨1.9%。生活资料出厂价格同比上涨3.5%。其中,食品类价格上涨8.6%,衣着类上涨1.3%,一般日用品类上涨1.9%,耐用消费品类下降0.7%。

增长比较突出的品种包括:原油,出厂价格同比上涨4.2%,改变了近几个月负增长趋势;有色金属冶炼及压延加工业,出厂价格同比上涨10.2%;煤炭开采和洗选业,出厂价格同比上涨5.2%。

数据还显示,黑色金属冶炼及压延加工业出厂价格同比上涨10.5%,其中,普通大型钢材价格上涨9.5%,普通中型钢材上涨16.5%,普通小型钢材上涨18.8%,线材上涨10.7%,中厚钢板上涨10.9%。

仍面临继续上涨压力

天相投资分析认为,在国内资源税和资源产品价格改革预期下,未来生产资料价格依然面临继续上涨的压力。

申万证券研究所高级宏观分析师李慧勇也表示,未来我国PPI将快速增长,因为在国内经济高速增长的情况下,企业对生产资料的需求强烈。另外,世界经济近年来保持4%-5%的快速增长,各国对大宗商品的需求很大,原油、钢铁等能源资源类产品的价格上涨必然影响到中国。

PPI快速增长的深层次原因还是中国经济的高速发展以及资源价格、劳动力成本、节能减排等成本价格上涨所带来的成本推动型因素。”祁京梅表示,在前三季度我国经济增长11.5%的情况下,PPI单月增长3%以上是合理的,5%以下的增速都是可以接受的。

祁京梅指出,就资源价格来说,我国提出了“十一五”期间节能减排20%的目标,原油、煤炭、钢铁等生产资料生产企业成本必

然要加大,在排污、防治环境污染方面要投入更多治理成本以及设备,生产资料价格也将有上涨要求。

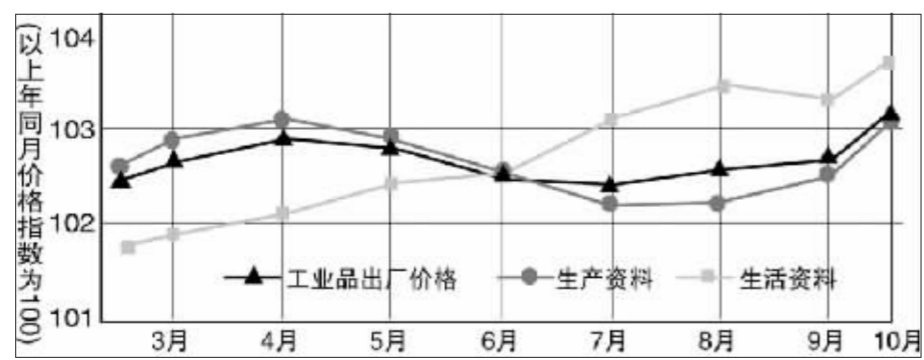
为通胀带来更大压力

今年以来,我国居民消费价格总水平屡创新高,1月至9月累计同比上涨4.1%,突破了央行年初制定的3%的警戒线,其中最主要的推动因素一直是食品类价格,特别是年中猪肉价格达到高峰,粮食类价格也一直高位增长。

祁京梅、李慧勇均认为,在食品类价格保持高位的情况下,PPI的上涨将为通胀带来更大压力。

天相投资也指出,在顺差保持高位、国内货币供给依然充裕的情况下,PPI对最终消费品价格的传导效应在加大。此外,在美元走弱情况下,全球大宗商品价格上涨,通胀担忧加大,而我国作为大宗商品需求大国,外部通胀压力对国内大宗商品价格的传导不容忽视。

工业品出厂价格指数(PPI)



张大卫 制图

前10个月我国使用外资539亿余美元

◎本报记者 薛黎

商务部昨日发布的统计数据显示,今年前10个月,全国实际使用外资金额539.95亿美元,同比增长11.15%。同期,全国新批设立外商投资企业30826家,同比下降6.78%。

10月份当月,全国新批设立外商投资企业2620家,同比下降14.01%;实际使用外资金额67.76亿美元,同比上升13.18%。

同期,美国对华投资新设立企业数同比下降15.93%,实际投入外资金额同比下降5.95%;原欧盟15国对华投资新设立企业数同比下降7.28%,实际投入外资金额同比下降

29.54%。

专家指出,今年以来新批设立外商投资企业数量出现下降,而使用金额平稳上升体现了我国吸收外资的整体规模和质量的上升,平均的投资规模有了很大提高,同时现有外资继续加大投资的势头较好,表明宏观经济以及投资环境对国际投资者还是很有吸引力。