

财政部部长谢旭人日前表示,下一步中国将加强地方政府性债务管理,严格控制地方政府债务规模!

谢旭人:中国将加强地方政府债务规模管理

受国务院委托,谢旭人向全国人大常委会作今年以来预算执行情况的报告。谢旭人表示,今年以来中央和地方预算执行情况较好,1至7月,全国公共财政收入66739.92亿元,完成全年预算的74.4%。

谢旭人还表示,今年以来,中央财政预算安排资金1030亿元,加上执行中追加395亿元以及通过使用以前年度结转结余资金安排的280亿元,目前已全部下达。

地方债收支将纳入预算

国家审计署6月发布的《全国地方政府性债务审计结果》显示,截至2010年底,我国省、市、县三级地方政府性债务余额107174.91亿元,相当于同期全国GDP的27%。其中,政府负有偿还责任的债务67109.51亿元,占62.62%;政府负有担保责任的或有债务23369.74亿元,占21.80%。

谢旭人表示,中国将严格控制地方政府债务规模,按照分类管理、区别对待的原则,妥善处理债务偿还和在建项目后续融资问题。

在具体的举措方面,谢旭人表示,将建立规范的地方政府举债融资机制,将债务收支分类纳入预算管理,动态监控地方政府性债务。严格控制地方政府举债和担保承诺行为,继续清理规范地方政府融资平台公司。

中国地方政府的债务已经比较严重,业内认为最重要的解决方法之一就是制约地方政府乱花钱的冲动,严格控制地方政府的发债规模。而且由于长期以来,地方政府和部门举债没有统一规范,且债务收支没有纳入预算管理,监管不到位。

建立规范的地方政府举债融资机制也是财政部提出的四条缓解地方债难题的途径之一。

财政部有关负责人称,我国地方政府性债务风险总体可控。从债务规



模看,至2010年底地方政府负有偿还责任的债务率为52.25%。如果按地方政府负有担保责任的债务全部转化为政府偿债责任计算,债务率为70.45%。

财政收入增幅将前高后低

谢旭人说,1至7月,全国公共财

政收入66739.92亿元,完成预算的74.4%,同比增长30.5%。其中,中央本级收入34147.21亿元,增长26.6%;地方本级收入32592.71亿元,增长34.9%。

此外,谢旭人还特别提到了一个与以往不同的原因,由于政策调整因素所导致的非税收入大幅增长按有关规定将原预算外资金纳入预算管理,以及部分地区探矿权采矿权价款收入一次性入库较多。

中央财经大学税收计量分析研究中心主任行伟波在接受《第一财经日报》采访时表示,中国是以增值税、营业税等流转税为主的国家,由于流转税是从价税,以价格为衡量的主要依据,所以物价指数上涨对税收比较大。另一方面,通过将原预算外资金纳入预算管理的一次性管理手段,确实也能够把一部分游离在外资金收归国库。

谢旭人还表示,随着9月1日起将个人所得税工薪所得减除费用标准

提高至3500元/月,以及继续对部分小型微利企业实施所得税优惠政策等,今后几个月财政收入增幅会有所回落,财政收入增幅将呈前高后低走势。

行伟波认为,财政收入增幅将呈前高后低是一个普遍的规律,个人所得税的调整并不是主要原因。因为个人所得税只占全部税收比重的7%-8%,即使减少一个百分点也对总税收影响很小。前高后低主要还是税收征管力度的原因,一般后半年税务机关大多会在一个弹性的范围内对企业进行征管。

由于前七个月全国公共财政收入已达667万亿元,业内普遍认为全年突破10万亿已无悬念。

在财政支出方面,谢旭人表示,下一步要强化财政管理,保障“三农”、民生等重点支出需要,严格控制出国(境)经费、车辆购置及运行费、公务接待费等一般性支出。

(一 财)

比亚迪 拟发60亿元公司债券 以降低融资成本

比亚迪日前公告称,公司拟发行公司债券不超过人民币60亿元(含60亿元),本次公司债券期限不超过10年,可以为单一期限品种,也可以是多种期限的混合品种。公告还称,此次发行公司债意在“满足公司资金需求,有效降低融资成本”。

根据比亚迪日前公布的信息,2011年半年度报告,公司目前负债率为62.55%,尚处正常水平,而此次发行公司债后,公司长期负债占比将有所增加,短期负债将会减少,公司债务结构将会得到较大改善,短期偿债压力将大大减轻。

比亚迪今年上年度实现营业收入225.45亿元,同比下降10.77%,同期实现净利2.75亿元,同比下降88.63%,公司指出,业绩下滑原因主要是由于国内汽车相关优惠政策的取消、市场竞争加剧,以及公司手机部件及组装业务的单一最大客户部分订单推迟等因素影响公司销售收入的增长,同时由于市场竞争加剧,国内人工成本和原材料成本上升,使得毛利率有所下滑,最终导致净利润出现较大幅度的下降。

比亚迪曾多次在公开场合表示,公司的传统汽车业务在追求规模合理扩张的同时,将会更多关注质量提升、渠道管理、品牌形象以及用户体验等。比亚迪将从过去的高速发展调整为稳健发展,因此短期内业绩将会受到影响。但随着新产品的不断推出,今后将迎来新的发展空间。

一直深受市场关注的比亚迪新能源业务,尽管报告期内销量尚未规模化,但国内部分重点省份及城市对新能源汽车支持力度已明显加强,未来,比亚迪将借助于电动汽车及汽车电池领域的技术积累和规模优势,进一步降低电动汽车生产成本,推进充电网络建设,加速电动汽车的大规模商业化进程。

(上 证)

中美铝业公司 降低成本促销售

截至8月10日,河南煤业化工集团中美铝业有限公司今年以来共销售氧化铝约231000吨,创本年度销售最好水平。公司抓住今年以来有利的市场机遇,采取多项措施降低成本促进氧化铝销售。

加快国内找矿力度和现有自采矿上资源的利用率,促进铝产业结构的优化,实现产业升级转型,降低生产成本。坚持在用、电低谷满负荷生产,努力做到供、产、销平衡有序。

开展目标成本倒逼分解,加快信息化建设,把生产、成本、质量、销售、物资、薪酬、财务等管理项目纳入信息化管理,达到信息共享,提高了工作效率,降低了成本。

开展科技项目带动工作,上半年科技投入约171万元,科技奖励约47.6万元,产出经济效益约218万元。

科技和管理创新方面构建“业务部室主导、专业部室协管”约束督导型自主创新管理体制,达到了永煤集团考核A级标准。推行自主创新,依靠技术进步,改善工艺、设备系统,使碱耗、能耗、水耗和汽耗等各种消耗显著降低,大大降低了生产成本。每月把内部市场化考核资金比例的5%作为节能减排考核奖励,上半年,水的平均单耗较去年同期下降了0.061吨,电的平均单耗较去年同期下降了54度。强化采购环节管理,降低采购成本。开发优质客户,加强货款回收,向市场和物流领域要效益。通过以上措施,降低了生产成本。

(中 铝)

中国企业 尝试多元化海外融资

□ 徐 岚

国内的货币紧缩让中国企业将“钱途”伸向了海外,然而中国概念股的做空潮却让赴美上市的大道几近冰封。在此背景下,直达欧洲资本市场的窗口徐徐打开,今年中国企业赴德国上市的数量已经等于前4年之和。与此同时,中国企业也开始通过发行海外债券、海外投资基金融资、收购海外项目融资和境外贷款贸易融资等形式,开始了多元化融资的新尝试。

赴美上市热降至冰点

今年6月,随着以浑水公司为代表的机构大举做空,中国概念股在美国市场的处境急转直下,财务状况受到多方质疑,企业资质屡遭信用危机。

而这个窘况也直接拖累了一干等待上市的中国企业。今年7月,由于美国二级市场环境不佳,迅雷和盛大文学突然在上市前夜宣布无限期暂缓上市。当月中国企业在美国市场交出白卷,为2010年2月以来的最低水平。与此同时,当月有7家中国企业开始展开回购,涉及总金额达1.52亿美元,其中网秦、博纳影业、当当网及蓝汛当时上市均未满一年。

在这种情况下,8月17日土豆网顶风上市再次遭遇空袭。美国研究机

构做空中国能源技术的报告提前一天降临市场,土豆网逆市IPO上市三天累计跌幅达38%。

海外IPO 多元化转变

尽管中国企业通向美国资本市场的大道几近冰封,然而直达欧洲市场的窗口却徐徐打开,德国成为不少中国企业海外融资的新目的地。清科研究中心的数据显示,今年前7个月共有4家中国企业赴德国法兰克福证券交易所高级市场上市,上市数量等于2007年至2010年4年之和。

实际上,吸引中国企业“落户”已经成为各大资本市场的重要目标:2008年,伦敦交所和德交所相继成立北京代表处;2010年,英国贸易投资总署在境内多地与普华永道发起研讨会,吸引中国企业界代表与会;而德交所也已举办3届“中欧资本论坛”,并在德交所官方网站设置了中文页面,提供中国企业上市信息。

海外债券融资规模激增

分析人士表示,欧洲市场也许可成为部分赴美上市未获成功企业的第二选择,却无法扭转中概股海外IPO整体的惨淡境况。在此背景下,其他方式的融资方式也正在升温。

8月26日,中联重科发布公告称,公司计划在境外发行不超过15亿美元的美元债券,进行继去年H股之后又一次海外融资。中联重科表示,美国国债利率正处于相对历史低点,公司此次发行美元债可以以较低的融资成本获得企业中长期发展所需要的资金。

8月4日,华润置地发布公告称,其2.5亿美元的优先票据已于3日发行完成。而在此前的5月20日,华润置地已发行本金为7.5亿美元,利率为4.625%,于2016年到期的优先票据。

据英《金融时报》报道,今年第一季度,中国大陆企业在海外市场通过发行债券融资获得122亿美元,为去年同期的五倍之多。值得一提的是,2010年,中国企业海外上市融资总额超过300亿美元,而海外债券融资总额为158亿美元;按此趋势计算,今年中国企业海外债券融资总额超过去年已无悬念,甚至超过去年的海外上市融资规模也绝非不可能。

企业尝试多元化融资

此外,中国企业通过包括吸引外商直接投资、海外投资基金融资、项目融资和境外贷款贸易融资等形式开展海外融资。

近年来,海外银团贷款已经成为

中国企业最热衷的一种融资方式。8月10日,熔盛重工集团控股有限公司与中国进出口银行、东方汇理银行举办了境外2.2亿美元银团贷款的签约仪式,贷款银团包括十几家海外知名银行。而在此前的7月,中兴通讯宣布已从10家海外银行获得9亿美元贷款;SOHO中国也与银团签订了一笔最多6.05亿美元的三年期可转让贷款协议。

除此之外,中国企业还开始尝试一些新的融资模式,如收购海外上市公司股权,扩展海外融资平台等等。6月底,金地收购了香港上市公司华人置业旗下至祥置业61.96%的股权,意图借此收购获得香港主板上市平台进行海外融资。

对此,法国外贸银行亚太区首席经济学家卢清晓表示,海外上市融资的遇冷及中国企业借贷需求的强烈形成巨大反差,将推动中国企业“打磨”其他海外融资手段。而在上市融资的范畴内,中国企业也可能广泛尝试其他融资形式,如另类公开募股(APO)、特别并购上市(SPAC)和互联网直接公开发行(DPO)等细分融资方式。此外,卢清晓同时表示,其实在人民币升值的背景下,越来越多的中国公司打算以美元发行国际债券。此外,人民币尽管持续对美元升值,但其国际吸引力却显著增强,人民币国际债券也必然具有巨大的市场号召力。

银监会:严禁信贷资金入市 禁止担保企业债券

中国银监会主席刘明康日前表示,银监会严禁信贷资金进入股市,并禁止银行为企业债券提供担保。刘明康还表示,在监管中,银监会要求银行业坚持按照“有保有压”的要求,合理调整信贷投向,确保三农、小企业信贷增速不低于同期各项贷款平均增速,严格控制“两高一剩”行业贷款,执行好差别化的房贷政策,严控资产价格泡沫。

禁止银政、银信、银担等之间的不当合作

刘明康在回顾中国银行业监管实践中尤其指出,要强化事前监管与持续监管,禁止银政、银农(农村信用社)、银信(信托)、银担之间的不当合作,提高风险监管有效性。今年以来,银监会继续实践逆周期的监管理念,针对全球金融危机对实体经济影响的不断蔓延,督促银行业金融机构加大拨备计提力度,增强风险抵御能力,要求银行业金融机构正确处理业务发展与风险防范的关系,坚守风险管理底线,扎实做好“贷前调查、贷时审查、贷后检查”,严密防范票据风险,加强对贷款风险集中度的管理。

刘明康表示,在加强持续监管的同时,坚持采用并不断改进事前结构化限制性监管措施,降低不同金融市场、行业、地域的风险传染性。

他称,要坚持关注银行体系与非银行体系间的控股和防火墙建设,严防风险传递。严格管控银行跨业乱办各类非银行金融机构,已收购的每3年、5年、7年要分别做一次同行评比、综合评级,达不到高于行业平均业绩的将勒令退出,禁止信贷资金进入股市,禁止银行为企业债券提供担保,同时要求银行严密监测作为抵押品和理财产品的股权价格的变动情况。

执行好差别化房贷政策 严控资产泡沫

“针对一些投机活跃的领域可能给商业银行稳健运行带来的风险,我们始终注意从源头控制信贷的杠杆率和集中度。”刘明康称。

他举例,比如在房地产市场持续快速上涨时期,及时出台了一系列简单、透明、有效的审慎举措:如2007年至2009年我们三度调整住房按揭首付比例;2010年4月在提高二套房首付比例的同时暂停了三套房

贷,并针对土地开发贷款,开发商贷款和住房抵押贷款规定了“三、四、三”的指导意见,有效防范风险的聚集和扩散;始终坚持银行业体系与波动性较强的资本市场有效进行风险隔离;加强资产证券化业务监管,引导银行业金融机构有前提地审慎开展资产证券化,防止包括房地产在内的各类次级贷款风险通过证券化被放大,并从机制和源头上打消各类“影子银行”业务监管套利动机并防范风险传递。

商银及农信机构不良贷款 降至8000亿

值得一提的是,刘明康在会上称,商银及农信机构不良贷款已降至8000亿元。

可见的是,目前所有商业银行和农村信用机构不良贷款余额和比例从2002年底的近3万亿元和1/3左右,下降到2010年底的约8000多亿元和2%左右。

刘明康表示,商业银行平均资本充足率从2003年底的近-3%提升至目前的12%以上;商业银行及农村信用机构平均拨备覆盖率从2002年底的不到7%提高到目前的近170%,风

险抵御和吸收能力明显增强。

虽然如此,刘明康还特别指出,要从战略高度制定提高中国银行业监管有效性的中长期规划,推进巴塞尔协议II与巴塞尔协议III新监管标准同步实施,并根据各类银行业金融机构的不同实际,在统一设定了适用于各类银行业金融机构的最低监管标准的同时,适当提高了系统重要性银行监管标准,对不同机构设置了差异化的过渡期安排,以确保各类银行业金融机构向新监管标准平稳过渡。

在银行资产方面,刘明康称,截至2010年底,银行业在资产总量较2003年底增长3倍、贷款增长2倍的情况下,税后利润增长约27倍;资产利润率超过1%,约为2003年的10倍,达到国际良好银行水平。更为重要的是,现代公司治理架构基本建立,良好的治理机制初步形成,风险管理水平正不断提高,主要依靠利差的盈利模式也在悄然转变。

根据英国《银行家》杂志按照核心资本排名,中国进入世界1000家银行的数量从2003年的15家增加到2011年的101家,上榜家数仅次于美国和日本;工商银行、建设银行、中国银行、农业银行均跻身全球银行总市值前10位。

(东 方)



证监会: 并购重组审核 将扶优限劣

日前,证监会上市公司监管部和中国资产评估协会在京召开了上市公司并购重组企业价值评估协同监管沟通会。证监会上市公司监管部副主任赵立新在会上表示,上市公司监管部将在并购重组项目审核管理上采取一些扶优限劣的措施,推进各自监管和职能定位清晰。

赵立新同时表示,证监会上市公司监管部和中评协的沟通、配合与合作很有成效,中评协对并购重组工作发挥了重要的支持和推进作用。

他同时对今后双方加强合作和协同监管提出了新的思路,包括进一步推进合作课题研究,将共同关注的困扰上市公司并购重组发展的重要问题、需集中全行业力量攻关的问题,作为未来研究的方向,如市场法定价、流动性折扣、折现率等,发挥双方的研究力量,进一步共同研究和完善;建立行业信息平台,探索有效模式,建立评估行业信息平台,为行业整体执业水平提高、更好地服务资本市场定价提供信息支持。

加强上市公司并购重组协同监管。从监管的发展方向看,上市公司并购重组监管将由直接监管向间接监管转变,即由侧重对每一个上市公司项目的审核,逐步转向对资产评估等专业中介服务机构审核,形成机构归位尽责、行业自律监管、证监会事后查处的格局。在这一过程中,要逐步加重中介机构的作用,促进其归位尽责,对评估报告负责,出了问题有后续责任追究。要进一步加强自律监管,通过诚信系统建设以及自律惩戒,在行业中形成优胜劣汰的态势,推动评估行业做优做强做大。上市公司监管部将在并购重组项目审核管理上采取一些扶优限劣的措施,推进各自监管和职能定位清晰。

此外,赵立新还提出了建立常态合作机制的具体建议:一是建立人员交流和培训机制;二是建立情况直接通报机制。

(顶 尖)