

政策风向 | ZHengce Fengxiang

# 多地证监局出手 强化 IPO 项目源头质控

□ 桂行民

为督导保荐机构做好对拟上市公司公司治理的辅导和尽职调查工作,从源头上提高首发(IPO)公司质量,近期,多个地区证监局正强化对企业上市辅导的监管。

## 多地区强化上市辅导监管

据悉,河南、山东、江西等地区证监局针对提高拟上市公司发行申请工作质量,近期专门发布了上市辅导相关工作指引和通知。河南证监局表示,为了配合证监会发行体制改革,促进市场主体归位尽责,更好地发挥辅导机构在企业发行上市申请过程中的主导作用,改进辅导监管工作,该局下发了《关于改进上市辅导监管工作的通知》和《上市辅导验收工作指引》。山东省证监局汇总分析了拟上市企业提高公司治理水平的重点内容、工作措施,并针对问题进一步明确了监管要求,下发了《关于辅导拟上市公司进一步提高公司治理水平的通知》,对辖区执业的保荐机构有效辅导拟上市企业在提高公司治理水平等问题上提出了监管要求。

与河南省证监局、山东省证监局一样,江西省证监局也出台了《企业上市辅导监管工作指引》,从辅导备案、辅导工作、辅导验收、持续监管等方面规范了中介机构上市辅导及该局的辅导监管工作。

此外,深圳证监局、宁波证监局和山西证监局也纷纷以举办专题研讨会或成立专家组等形式,强化对拟上市公司上市辅导工作的监管,促进各市场中介机构尽职归位,从源头上提升当地拟上市公司质量。

## 中介机构成重点监管对象

江西证监局提出,对拟上市公司辅导改制工作进行“跟踪服务,全程监督,深层次督促和帮助企业分析解决问题,不留隐患”。该证监局监管人员到多家处于辅导期企业现场,开展辅导过程的监督检查,了解中介机构的勤勉尽责情况,查找企业存在的问题。同时,监管人员还多次约谈企业负责人及其保荐人,要求企业正确分析面临的机遇和形势,正确认识企业本身还存在的需要下决心解决的问题。

江西证监局还实施中介机构辖区执业事前报备制度,要求保荐机构、会计事务所、

律师事务所事前申报在辖区执业人员的诚信情况,防止有诚信污点的从业人员骗取辖区企业的信用;针对辖区每一个执业项目,将中介机构及人员的执业情况记录在案。

山东证监局要求保荐机构增强辅导工作的针对性,督导拟上市企业上市之初就具有完善的治理架构、清晰的权力制衡和有效的制度约束。该局表示,将加大对拟上市企业公司治理情况的日常监管和现场检查力度,并将相关监管情况作为评价保荐机构辅导工作效果的重要依据。对于保荐机构及其签字保荐代表人未勤勉尽责履行辅导义务,辅导期满拟上市公司仍存在突出问题的,将对保荐机构及其签字保荐代表人采取责令改正、监管谈话、出具警示函等监管措施,并视情节轻重,通报证监会相关部门,同时将监管措施记入诚信档案。

河南证监局在发布的通知中表示,要进一步明确市场各主体的责任,强化各参与主体的尽责意识,对各中介机构不勤勉尽责、包装和粉饰业绩、虚假披露等违法违规行为,建立责任追究机制,加大惩处力度,通过“严格监管”坚决抑制包装粉饰行为,确保信息披露质量,提高辅导验收工作质量,切实保护投资者合法权益。

视角延伸:

## 着力培育优质上市资源

深圳某券商分管投行的副总裁表示,随着一些企业上市后业绩出现变脸,监管部门对新发项目的质量控制趋严,从上市辅导到持续督导,整个过程的监管都在加严。地方证监局强化上市辅导的监管,都是着力于培育优质上市资源。

河南省证监局介绍强化上市辅导的目的,此举除了增加工作透明度、加强对相关机构监管力度、净化市场环境外,还有一点就是按照市场化原则为企业上市提供更好的服务,提高企业上市申请质量,建立快捷、高效、便宜的市场环境。

宁波证监局的做法更为直接,成立了企业改制上市工作专家咨询小组。专家咨询小组成员主要由证券交易所、券商、会计师事务所、律师事务所以及资产评估机构等单位中有一定影响力的专家组成,其主要职能是为企业改制上市工作提供咨询意见和建议,为地方政府部门推进企业改制上市提供培训服务,目标是为企业改制上市工作提供一个全方位的、权威性的沟通与服务平台。

# 周小川:选择适当工具调节货币及市场流动性

“在当今经济金融全球化的情况下,资本流动确实十分活跃。但我们在用到‘热钱’这个词的时候,还是比较谨慎的,因为需要有一个明确的定义。”央行行长周小川说。日前在主题为“中国银行改革与科学发展”的十八大新闻中心集体采访活动中,周小川如此表态。采访中他还就热钱、金融监管、影子银行、货币政策操作等问题回答了媒体的提问。

## 有手段治理“热钱”

周小川指出,从人民银行来讲,通常认为短期的、投机性的资本流动可以说是热钱,对此保持高度警惕。“造成热钱流动的原因,一是国际上流动性非常充裕,再就是国际上如果有比较明显的失衡,或者有些突发事件,也容易造成资本的短期异常流动。”周小川说。去年四季度以来,人民币汇率升值预期开始逆转,使得我国资本和金融项目一度呈现逆差,改变了长期以来资本持续流入的格



局,也引发了市场对于热钱外流的猜测。“如果短期资本流动确实很异常,我们还是有一些管理手段的。”周小川说。

## 选择适当工具调节流动性

对于近来央行频频通过逆回购替代降准来补充市场流动性的做法,周小川称,从货币供应量和市场流动性的调节来讲,历来存在多种工具,包括逆回购和存款准备金

率,还有其他不少的工。 “逆回购是一个比较灵活而且操作期限也比较短的工具。最近这一段用的比较多一点。存款准备金率的调整,灵活性则稍微差一些,但也有它的优越性。”周小川说,“具体选择什么样的工具来调节流动性,需要根据当前宏观经济形势以及市场流动性状况等因素进行平衡。”

周小川指出,今后在货币供应量和市场流动性的调节方面,还会针对每个阶段不同的特点来进行比较,选择适当的工具。

## 影子银行在监控之下

近年我国影子银行体系扩张迅速,包括券商集合理财、基金专户理财、私募股权基金、担保公司、信托公司等各个门类都有较快发展,而影子银行发展也对我国的金融监管提出了更高的要求。

业界有观点认为,中国一些银行之所以不良资产率比较低,是因为有一些行业在正规途径没有办法筹到资金,而转向影子银

行,也就是非正规的银行筹集资金,并且认为这样导致风险从正规银行业转向了影子银行。

对此,周小川回应说,中国像其他许多国家一样也有影子银行,但是相比本轮金融危机在发达国家中所暴露出来的影子银行的业务,从规模到问题来讲都要小得多。

“金融服务需要多样化,过去传统银行对有些服务是不太容易提供的,所以,就会有其他多样化的服务产生,这是不可避免的。所以,风险也会向其他的非银行金融机构转移,这也是必然的。”周小川说。

针对这些业务可能存在的风险,周小川觉得目前为止它们并没有脱离监管,因为在中国,绝大多数非银行金融机构的金融活动多数都处在监管之下,而不是像有些国家那样完全脱离监管。

“因此,我们要对当前的情况做出一个正确的判断。”周小川说,“同时也要保持高度警惕,在鼓励金融业务多元化的同时,对于风险和可能出现的问题保持高度警惕和有效的监管。” (一财)

# 甘肃 出台生产性服务业税收优惠政策

□ 卢吉平 上官毅

近日,为支持和促进全省生产性服务业的发展,甘肃省地税局制定《关于支持和促进生产性服务业工作的实施意见》,对生产性服务业重点领域实行税收优惠。《意见》优先支持现代物流业发展。对通过国家认定试点物流企业,将承揽的运输和仓储业务分给其他单位并由其统一收取价款的,以全部收入减去支付给其他运输和仓储单位费用后的余额为营业额计算征收营业税。试点企业开展物流业务应按其收入性质分别核算。提供运输劳务取得的运输收入按“交通运输业”税目(税率3%)征收营业税并开具货物运输业发票。凡未按规定分别核

算其营业税应税收入的,一律按“服务业”税目(税率5%)征收营业税。

《意见》重点支持科技服务业发展。凡单位和个人从事技术转让、技术开发业务和与之相关的技术咨询、技术服务业务取得的收入,免征营业税。对企业在一定纳税年度内,取得符合条件的技术转让所得不超过500万元的部分,免征企业所得税;超过500万元的部分,减半征收企业所得税。对符合条件的国家大学科技园和科技企业孵化器,在国家税收优惠政策规定期限内,其提供孵化服务以及向孵化企业出租场地、房屋的收入,免征营业税;其自用以及无偿或通过出租等方式提供给孵化企业使用的房产、土地,免征房产税

和城镇土地使用税。对符合条件的服务业企业认定为高新技术企业的,减按15%的税率征收企业所得税。

《意见》突出支持信息服务业发展。对动漫企业为开发动漫产品提供的动漫脚本编撰、形象设计、动画设计、摄制、画面合成、音效合成、剪辑、字幕制作等劳务,以及动漫企业在境内转让动漫版权交易收入,减按3%税率征收营业税。对符合条件的软件企业和集成电路设计企业从事软件开发与测试,信息系统集成、咨询和运营维护,集成电路设计等业务,免征营业税。新办软件生产企业经认定后,自获利年度起,前2年免征企业所得税,后3年减半征收企业所得税。集成电路设计

企业可视同软件企业,享受软件企业的有关企业所得税优惠政策。

《意见》强力支持金融服务业发展。对经批准成立的符合条件的中小企业信用担保机构从事中小企业信用担保或再担保业务取得的收入(不含信用评级、咨询、培训等收入)3年内免征营业税。对金融机构农户小额贷款利息收入,在2013年底前免征营业税。对农村信用社、村镇银行、农村资金互助社、由银行业机构全资发起设立的贷款公司、法人机构所在地在县(市、区)及县以下地区的农村合作银行和农村商业银行的金融保险业收入减按3%的税率征收,营业税政策的执行期限至2015年底。

# 羚锐集团 组织财会人员 进行专业技能比武

日前,羚锐集团近60名财会人员在羚锐集团大厦进行了专业技能比武,标志着持续两个月之久的羚锐集团财会系统员工自我培训学习圆满结束。

为促进财务人员学习专业知识,提高专业技能,营造“比学习,敢争先”的团队氛围,羚锐集团人力资源部、财务部和工会,统一组织这次技术比武活动。集团总部及其下属分公司、子公司财务人员,审计、投资、考核、营销后勤服务等财务相关人员全部参加了技能比武测试。本次活动,羚锐集团非常重视,考试前一个多月,集团人力资源部就在公司局域网上进行了公示,并就所有参加人员业务必备的理论知识学习进行了指导,考试的有关事项也进行了打印张贴,系统地进行了宣传。

技能比武活动分两个阶段进行,第一阶段主要测试专业基础知识,内容围绕会计证考试教材的《会计基础》、《财经法规与会计职业道德》和财会人员初级职称考试教材的《初级会计实务》及税法知识、实务分析等综合知识;第二阶段主要是组织相关人员进行岗位技能操作比武,内容包括业务操作中的EXCEL操作、编制凭证、打字及编排、计算器使用等技能。

集团将对在专业考试、技能比武中成绩在前三名的,分别给予给予1000元、800元、500元的奖励;对总成绩前三名的,分别给予2000元、1500元、1000元奖励,并在来年晋升时优先考虑;对考试、技能比武成绩不合格的,给予一次补考机会,仍不合格的予以劝退或降级、调岗使用。

知识从学习中获取,素质从改善中提高。近年来,羚锐集团先后多次举办了财会、医学、药学、营销等专业技术人员的大规模专业技术考试。通过阶段性考试来检验员工一段时期以来的学习和培训情况,进而更加具有针对性地开展接下来的工作,收到了较好的效果。

近几年来,羚锐集团一直持续不断地举办金融、生产操作、营销等各个工种和专业的技能培训和技术学习与交流活动,以此来提升公司员工员工的整体素质,加快适应公司快速发展的需要。(汤兴)

# 深交所总经理: 要把更多的决策权 还给市场

深圳证券交易所总经理宋丽萍17日在北京的一个财经峰会上表示,发展多层次资本市场,监管机构不能习惯唱主角,行政机构不能继续做价值判断和背书,要把更多的决策权还给市场。

“今后市场面对千差万别的企业,提供复杂多样的产品,监管机构判断企业投资风险的难度越来越大。行政审批如果继续承担价格判断和背书的功能,要么市场功能不断向政府聚集,要么就是企业和产品倒在行政审批的门槛上。”宋丽萍表示。宋丽萍说,在市场化改革中,事前审批在减少,事后监管的力度要加强,这也是必须的。减持监管的重点是防止内幕交易的形成,例如上市公司业绩下滑之前,无论是高管还是其他的人在减持,深交所都在密切关注而且有相关措施。

针对创业板高管减持成风的问题,宋丽萍表示,“数据显示,主板、中小板、创业板,高管都有减持,这些高管减持的比例距离大小非减持的比例还是较低的”。(中新)

# 财政部表示: 中小企业 仍有进一步减税空间

财政部副部长朱光耀日前在“第21届中外管理官产学研座谈会”上表示,对于今年的经济发展有充足信心,今年的经济增速一定会达到或超过7.5%的既定目标,全年CPI同比涨幅一定会控制在3%以下。他在接受采访时还表示,中小企业仍有进一步减税空间,相关部门正在积极研究具体措施。他还表示,基本的宏观经济政策工具首先是积极的财政政策,特别是通过结构性减税来增加企业的活力,促进服务业的增长。“今年1月1日开始的上海‘营改增’试点取得了很好的进展,到8月底,减税的规模大概在170亿元以上。未来我们将继续总结试点经验,进一步扩大‘营改增’试点的范围和行

业。”

他表示,今年以来,包括中国在内的新兴市场国家外部经济环境恶化,同时内部经济结构调整也在加速,经济增速有所放缓。中国政府及时对宏观经济政策进行微调预调。 “中国经济在今年初受到出口大幅度的下降、财政收入削减和小企业融资困难等问题的严峻挑战,面临经济增速下行的风险,不确定因素在增加。”他表示,财政政策和货币政策的有效协调对促进中国经济的稳定发展发挥了重要作用。今年前三季度,中国经济增长7.7%,更重要的是实现了有质量的经济增长,突出表现在结构合理、能源节约、环境保护等方面。“在前三季度7.7%的GDP增长中,国内需求增长的贡献率是55.5%,投资的贡献率是50%,而进出口的贡献是-5.5%。” (陈莹堂)

统一刊号 CN61—0021 邮发代号 51—40 国内外公开发行 全年订价 198 元

CITY FINANCIAL

城市金融报

为都市金融企业量身定做

●中国工商银行 1986 年创办,是我国金融新闻界影响较大的行业报纸之一

●每周二四六在西安出对开四到八版,内容好看、实用,被评为“陕西省一级报纸”

●其中的《金融文摘周刊》年荟萃国内外书籍、报刊精华 200 余万字 奉献读者,被誉为当今“金融资讯总汇”、金融版“参考消息”

●订户遍及全国 31 个省份的数万个城镇银行、证券、保险、投资机构

●在全国各省会城市(除拉萨外)及部分中等城市设有记者(通联)站

社址:西安市东新街 84 号(710004) 电话:029-87602763 87602260 网址:www.csjrw.com

欢迎订阅