

根治市场“亚健康”

——专家解析进一步加强资本市场中小投资者保护意见

本报记者 钱菁苑 何川

新闻分析

国务院办公厅《关于进一步加强资本市场中小投资者合法权益保护工作的意见》日前正式对外发布。意见共分9条。意见指出,中小投资者是我国现阶段资本市场的主要参与群体,但处于信息弱势地位,抗风险能力和自我保护能力较弱,合法权益容易受到侵害。维护中小投资者合法权益是证券期货监管工作的重中之重。

“全面落实《意见》各项制度安排,必将进一步夯实资本市场发展的基础,提高资本市场内在质量和运行效率,提升市场投资价值,优化市场资源配置,这是市场长期稳定健康发展的根本保障。”在27日中

国证监会召开的新闻发布会上,证监会新闻发言人邓舸说。

“《意见》的出台意义重大,是我国大力弘扬股权文化、全面建设投资者友好社会的指南针,也是使得当前证券市场摆脱亚健康状态的重大战略选择。”中国人民大学商法研究所所长、教授刘俊海表示。在刘俊海看来,今年以来,我国A股市场处于低迷的症结,并非资金的匮乏,而是信心的匮乏,此次《意见》的出台,正是抓住了我国资本市场改革发展背后的软肋。

北京盈科律师事务所合伙人律师臧小丽认为,此次国务院办公厅颁发九条保护意见,将保护投资者上升为具有法律效力的法律文件。此后,保护投资者将应更加有法可依。

“此次《意见》的最大特点就在于其全面性,从投资者适当性、投资者回报和赔偿、对违法违规行为的打击和处罚等多个方面对中小投资者的合法权益进行了全方位地维护,相比此前各项规定也显得更加具体规范,举措丰富,亮点颇多。”北京大学法学院教授郭雳表示。

例如,在健全中小投资者投票机制方面,股东大会采用网络投票方式和累积投票制选举董事、监事等做法,之前已有,但这次突出了“全面引导”和“积极推行”。此外,“上市公司不得对征集投票权提出最低持股比例限制”,“建立中小投资者单独计票机制”等,对于抑制大股东专断有望取得更好的效果。

多年以来,我国上市公司存在“重融资轻回报”问题,现金分红股息率低于存款利

率的现象也出现在大部分上市公司中,导致广大中小投资者只能以频繁买卖股票博取价差来获得收益,但囿于信息的不对称,以及专业知识的限制,甚至有些投资者听信所谓的“小道消息”,并以此作为投资股市的参考依据,导致长期亏损。

刘俊海指出,“《意见》加强了投资者的分红权、选择权、知情权、参与权、监督权和索赔权,这些措施一方面可以大幅度提升投资者权益,另一方面也将对上市公司提升公司治理形成有力支持。”

在“退市”机制上,此次《意见》中也有了明确表示,研究建立公开发行公司债券的偿债基金制度,以及在上市公司退市引入保险机制,在有关责任保险中增加退市保险附加条款。此外,还将健全证券中介机构职业保险制度。

新三板试点扩至全国

不再受高新园区地域限制

本报北京12月27日讯 记者何川报道:中国证监会今日发布了《关于修改〈非上市公众公司监督管理办法〉的决定》等7项配套规则,证监会新闻发言人邓舸表示,这些配套规则的发布,标志着全国中小企业股份转让系统试点扩大至全国工作正式启动,凡是在境内注册的、符合挂牌条件的股份公司,均可以经主办券商推荐申请在全国股份转让系统挂牌公开转让,不再受高新园区的地域范围限制。

据了解,这7项配套规则中明确规定,对于股东人数已经超过200人的未上市股份公司在申请IPO时,股份确权数量应达到90%;申请在全国股份转让系统挂牌时,股份确权数量应达到80%。对于股东人数未超过200人的公司申请股票挂牌公开转让,定向发行证券等情形,证监会将豁免核准,相应的配套实施细则将由全国股份转让系统发布。

前11月规模以上工业企业

利润同比增长13.2%

九成行业利润超去年同期

本报北京12月27日讯 记者顾阳报道:国家统计局今天发布的工业企业财务数据显示,1至11月,全国规模以上工业企业实现利润总额53338亿元,比去年同期增长13.2%,增速比前10个月回落0.5个百分点。其中,主营活动利润53700.7亿元,增长4.4%,增速回落1个百分点。

“从总体上看,当前规模以上工业企业销售增长平稳,利润率有所提高,九成行业利润比去年同期增加。”国家统计局工业司何平博士表示。

据统计,前11个月,规模以上工业企业主营业务收入比去年同期增长11.2%,增速比1至10月提高0.1个百分点;工业企业每百元主营业务收入中的成本为85.64元,比1至10月减少0.17元;按利润总额计算的主营业务收入利润率为5.77%,比1至10月提高0.18个百分点。

今年下半年以来,工业企业利润累计增速一直保持在11%至13%左右的增速,特别是三季度以来,工业企业利润累计增速持续回升,印证了此前经济企稳回升的状况。但经济反弹后续动力的不足,成为四季度工业利润增速出现回调的主要原因之一。

不过,专家表示,虽然前11月利润增速环比略有回落,但主营业务收入增速、主营业务收入利润率增速均有小幅增长,百元主营业务收入成本还有所下降,这表明当前工业利润增长依然保持平稳态势。

1至11月,在41个工业大类行业中,35个行业利润总额比去年同期增长。何平表示,前11个月,新增利润最多的5大行业分别是电力热力生产和供应业、汽车制造业、非金属矿物制品业、石油加工炼焦和核燃料加工业、黑色金属冶炼和压延加工业。上述行业新增利润总额占全部规模以上工业企业的56.7%。



12月27日,国网沂水县供电公司运维检修人员在北郊110千伏变电站查看主变油温表盘。当日,国网山东沂水县供电公司所辖区内的25座变电站进行了详细巡视,确保电网安全稳定运行,迎接元旦的到来。

刘进摄
(新华社发)

今年信息消费规模将超2万亿元

明年IPTV用户力争突破3300万

本报北京12月27日讯 记者黄鑫报道:在今天召开的全国工业和信息化工作会议上,工信部部长苗圩表示,2014年要培育新的需求增长点,保持工业平稳运行。预计2013年规模以上工业增加值增长9.8%左右,利润增长13%,2014年将保持大体相当的水平。

2013年,工信部推动出台了促进信息

消费扩大内需的若干意见,发放了4G牌照,认定了首批68个信息消费试点城市。信息消费发展良好。据统计,截至2013年11月底,智能手机、智能电视国内销量分别增长83%和109%,电子商务交易额达9.7万亿元,同比增长34.6%。预计2013年全年信息消费规模超过2万亿元,增长25%左右,电信业务收入、软件和信息技术服务业

收入分别增长8.4%和25%。

苗圩表示,明年将大力培育信息消费,支持4G加快发展;落实“三网融合”推广阶段实施方案,加快将业务双向进入扩大至全国,力争IPTV用户数突破3300万;制订智慧城市建设标准,开展第二批信息消费试点市(县、区)建设和智慧城市试点。

今年社会消费品零售总额约23万亿元

进出口总额4.14万亿美元

本报北京12月27日讯 记者李予阳报道:商务部部长高虎城在全国商务工作会议上表示,今年商务发展基本实现了预期目标。国内外贸易和国际经济合作稳中有进、稳中向好,有力促进了经济发展和民生改善,在国际经贸事务中的影响力和话语权进一步提升。

居民消费稳定增长,预计全年社会消费品零售总额约23.8万亿元,增长13%以上。对外贸易迈上新台阶,预计全年进出口总额4.14万亿美元,增长7%以上,出口占国际市场份额继续上升。服务贸易超过

5200亿美元。双向投资水平提高,预计全年实际使用外资1170亿美元,增长5%左右;非金融类对外直接投资880亿美元,增长15%左右,跨国并购大项目增多。多边和区域经济合作取得新成果,推动世贸组织多哈回合谈判达成“早期收获”协议。

今年公路水路基础设施等投资1.53万亿元

明年重点开展“四个交通”建设

本报北京12月27日讯 记者冯其予从今天召开的全国交通运输工作会议上获悉:预计今年公路水路基础设施固定资产投资完成1.53万亿元,同比增长5.56%。2014年交通运输工作将围绕综合交通、智慧交通、绿色交通、平安交通“四个交

通”展开,着力推进综合交通运输体系发展,实现交通运输持续健康发展。

交通运输部党组书记、部长杨传堂在会上指出,加快推进“四个交通”发展,根本还是要通过全面深化改革来实现。他要求各级交通运输部门抓紧研究制定分类

推进改革的实施方案,以五个方面的重点改革为牵引,带动全面深化改革的顺利推进。一是深化行政管理体制改革。二是深化交通投融资体制改革。三是深化公路水路管理体制改

革。四是深化交通公共服务改革。五是深化市场监管体制改革。

据了解,明年审计工作重点将继续关注财政、金融、国有资产资源、利用外资等方面的突出矛盾和问题,对商业银行新增贷款、国有企业改革发展、外商直接投资等情况都将纳入专项审计范围。

今年前11个月

审计促进增收节支和挽回损失2600多亿元

本报北京12月27日讯 记者崔文苑报道:在今天召开的全国审计工作会议上,审计署审计长刘家义表示,必须努力实现审计监督全覆盖,不断增强审计的威慑力和实效性,依法使所有公共资金、国有资产、国有资源都在审计监督之下,不留盲区和死角。

今年1至11月,国家审计署进行全国审计共11万个单位,促进增收节支和挽回损失2600多亿元,通过对地方财政收支和财政体制运行情况专项调查,起到提高财政管理绩效、督促预算执行、推动深化财政体制改革的重要作用。

“盘活存量资金,重点要优化财政资金



住房和城乡建设部、工业和信息化部

每年公布一批绿色农房示范

本报北京12月27日讯 记者亢舒报道:住房城乡建设部、工业和信息化部近期联合印发了《关于开展绿色农房建设的通知》,同时颁布了《绿色农房建设导则(试行)》。两部门还将开展绿色农房认定和建设统计工作,每年公布一批绿色农房示范。

《通知》要求各地大力推进绿色农房建设,改变我国农房建设落后的局面。《通知》指出,各地要按建设导则要求,制定符合本地区实际的实施细则;推广新型抗震夯土农房等技术成熟的乡土绿色建筑,改良传统工艺,充分利用乡土建材,保持传统风貌,提升传统民居的建筑质量和居住舒适性;建成一批绿色农房试点示范,环京津、长三角、珠三角等环境敏感区域要率先全面推进。

环保部、质检总局

发布重点行业污染物排放新标准

本报北京12月27日讯 记者沈慧报道:环保部今天会同国家质检总局发布水泥、有色金属等重点行业污染物排放新标准,并增设大气污染物特别排放限值。

与现行标准相比,新标准扩大了适用范围,在原有水泥原料矿山开采、水泥制造、水泥制品生产的基础上增加了散装水泥中转站;调整了大气污染物排放限值,增加了适用于重点地区的大气污染物特别排放限值。

据了解,同期发布的还有《电池工业污染物排放标准》和《制革及毛皮加工工业水污染物排放标准》,这2项新排放标准对于加强重金属污染物排放控制具有重要促进作用。

质检总局

空气净化器国家标准将出台

本报北京12月27日讯 记者刘松柏报道:国家质检总局新闻发言人陈熙同今天表示,国家标准化管理委员会已启动对空气净化器国家标准的修订工作,现在已形成草案稿,正在组织进行多方实验验证和对比分析,待标准修订稿成熟后,将尽快予以批准发布。

今年以来,多地雾霾天气明显增多,带来了空气净化器市场火爆。陈熙同表示,我国现行的空气净化器标准体系基本健全,“在性能要求上,国家标准比国外标准更全面”。同时,标准对空气净化器去除固态和气态污染物的净化效能、洁净空气量、净化寿命等基本技术指标和检测方法进行了规范。



厉以宁——

社会和谐红利是最大制度红利

本报北京12月27日讯 记者王晋报道:“社会和谐红利是最大制度红利,制度创新才能使制度红利释放出来。社会和谐红利要通过改革逐步实现。”著名经济学家厉以宁日前在第十三届中国经济论坛上表示,十八届三中全会推进的改革就是在朝这个方向走,让市场在资源配置中起决定性作用,意味着要根据资源配置效率来决定资本的配置。

三中全会通过的《决定》中提出“积极发展混合所有制经济”,他认为,混合所有制经济是实现我国基本经济制度的重要形式,无论对国企还是对民企都有重大的意义。对国企来说,意味着门槛降低了,有利于完善法人治理结构。对民营企业来说,有利于打破家族制的局限,有利于企业发展壮大。

成思危——

防止过度投资带来后患

本报北京12月27日讯 记者王晋报道:全国人大常委会原副委员长成思危在第十三届中国经济论坛上说,转变经济发展方式,就要改变过去过度依赖投资的倾向,保持投资的适度增长,防止过度投资的毛病。

成思危说,过度投资容易增加GDP的水分,有三类GDP是不好的,第一类是豆腐渣工程,第二类是无效的GDP,建成了不能投产、卖不出去,第三是过于超前的GDP。过度投资还易造成投资不断的膨胀,同时,还会造成对综合要素生产率的挤出效应,投资增长过快时,容易忽视科技进步、劳动者素质提高、企业管理等。

李铁——

城镇化不能再走老路

本报北京12月27日讯 记者王晋报道:国家发改委城市和小城镇改革发展中心主任李铁在第十三届中国经济论坛上说,中央城镇化工作会议中提出,要以人为本,推进以人为核心的城镇化,过去我们讲城镇化,大家理解为搞城镇建设、搞基础设施建设,这次特别强调“以人为本”,就要把重点放在解决农民工进城的问题上。

他说,城镇化要“让居民望得见山、看得见水、记得住乡愁”,过去在城镇化进程中的一些错误的做法不能再继续下去。比如,不能再搞短期行为的城镇化,不能再搞大兴土木、大拆大迁的城镇化。