

News

上交所：加强投资者权益保护 严打证券违法违规行

上海证券交易所总经理张育军在日前举办的“金融危机背景下金融发展与金融法治研讨会”上表示，上交所将切实发挥交易所职能和优势，积极推动资本市场法制建设，为资本市场发展和上海金融中心建设贡献力量。

◎本报记者 王璐

蓝筹市场建设取得明显成效

张育军称，一直以来，不断加强和改进法制建设，是上交所市场稳步健康发展的制度保障。近年来，上交所市场虽然经历了跌宕起伏的坎坷历程，但市场稳步前行的主线和趋势始终没变。经过几年的发展，上交所市场的规模、质量、作用影响力稳步提升，蓝筹市场建设取得明显成效。

从国际排名来看，2009年1-5月份的统计表明，上海证券市场股票市值、成交金额、筹资额分列亚洲第二、第一、第二位，全球第六、第三、第八位。由此，上海证券市场已发展成为全球及亚太地区主要的资本市场之一，对全球资本市场的影响日益突出，在国民经济中发挥越来越重要的作用。

从蓝筹市场建设来看，中国石化、宝钢股份、工商银行、大秦铁路等在国民经济各行业处于行业龙头地位的超大型企业先后在上交所发行上市，其中总市值100亿-1000亿元的上市公司有144家，1000亿-10000亿元24家，1万亿元以上2家。

张育军指出，上述发展变化和成就的取得，原因固然是多方面的，但交易所市场运行的法制基础的夯实和完善，无疑是其中的一个重要因素。因此，进一步完善资本市场法治生态环境在当前的经济背景下显得尤为重要，而且这需要立法、执法、司法、市场参与各方实现有效配合和互动。

关注四方面司法介入和保障

结合当前资本市场创新发展中面临的突出问题，张育军认为解决这些问题需要进一步发挥司法保障职能，确立科学合理的司法政策。具体而言，有四方面的司法介入和保障需要予以关注。

一是投资者保护的司法介入。张育军建议，在总结已有司法实践和审判经验的基础上，进一步完善证券虚假陈述民事纠纷司法解释，时机成熟时取消行政处罚前置程序；早日研究制定内幕交易、市场操纵等证券欺诈行为民事赔偿的司法解释；推进证券纠纷专业化审判机制，在全国证券、金融发达地区设立金融法庭；健全证券纠纷仲裁制度，及时处理涉及投资者

的证券民事案件。

二是公司治理的司法介入。张育军称，市场实践中，损害投资者权益、危害市场发展的违规行为，很多发生在公司治理领域。如何规范公司治理，有效约束公司控股股东、实际控制人、经营管理层的行为，离不开强大的司法力量和保障功能。因此，应尽快完善制定股东权保护的司法解释，明确股东权诉讼、股东代表诉讼的实体和程序规则；加大对掏空上市公司资产，损害投资者权益的大股东、实际控制人、公司经营管理层违法违规行为民事、刑事责任追究力度，增加当事人的违法成本。

三是市场创新的司法介入。张育军说，我国资本市场完成转型，走向成熟，离不开金融制度、金融产品、金融机制、金融监管等方面创新。在创新过程中，受限于市场环境的特殊性、资本市场的复杂性，证券主体利益多元化，难免产生形形色色的利益纠纷。法院在审理此类案件中，既要坚持法治性原则，依法裁判，也应从支持和促进创新角度，妥善处理。既要能够按照常规思路查事实、找法律，定纷止争，更要能够从法律精神和基本原理出发，积极行使司法自由裁量权，进行“法官造法”，形成与金融市场规律和特点相吻合的“市场游戏规则”，引导和推动市场发展。

四是交易所自律管理的司法介入。张育军认为，交易所履行自律管理职责、行使自律监管权力，应当接受司法的监督、规范和引导，但司法介入应坚持合理适度原则，未来司法政策的构建可以考虑四个基本路径。

第一，充分考虑交易所自律管理的特点和规律，遵照尊重市场规则的理念，在案件审理中，继续依法认可交易所业务规则的效力，妥善处理一般民事法律规范和交易所业务规则这一特殊商事规范之间的关系。

第二，司法介入的力度应根据交易所自律管理的规范化、法制化程度及时调整。在交易所自律管理行为按照正当程序进行、交易所内部设置符合法治原则的权利救济渠道等基础上，引入“内部救济用尽原则”，将首先在交易所和证券行业内妥善处理后相关纠纷，作为一项纠纷解决机制确立下来。

第三，司法审查交易所自律管理行为应限制在合理范围内。

第四，妥善处理好交易所自律管理中的利益平衡。

各界热议金融发展与法制建设

◎本报记者 王璐

由中国法学会审判理论研究会金融审判理论专业委员会、中国法学会证券法学研究会及上海市高级人民法院共同主办的“金融危机背景下的金融发展与金融法制研讨会”6月27日在沪举行。会上，上海市高、中级法院金融审判庭正式揭牌成立。最高人民法院副院长奚晓明，上海市委常委、副市长屠光绍出席会议并致辞。

奚晓明指出，应对金融危机，促进金融发展，必须加强金融法治。金融是现代市场经济的核心，金融安全、高效、稳健运行对经济全局的稳定和发展至关重要。

奚晓明强调，加强金融法治，要注重发挥金融审判的引领规制作用，加强金融审判理论与金融实践的有机融合。人民法院要自觉服从于国家经济发展的大局，依法保护金融债权、规范金融秩序、防范金融风险、维护金融安全，为创造公平竞争、竞争有序、规范开放的金融法治环境提供有力司法保障。人民法院要注重与金融领域、法学领域的专家、学者的交流合作，充分发挥理论研究对于审判实践的指导作用，以理论创新推动实践创新。奚晓明希望金融审判理论专业委员会以本次学术研讨会的召开为契机，构建和完善金融理论与金融监管、金融审

判三者之间的联动机制，进一步建立健全工作机制，发挥桥梁与纽带作用，形成资源共享、成果共享、互惠互利、合作共赢的良好局面。

上海市委常委、副市长屠光绍在致辞中表示，健全的法律制度和良好的执法环境，是金融产业不断创新发展，以及上海建设国际金融中心的重要基础。上海国际金融中心建设的核心任务是要培养、完善和健全上海的金融市场体系，没有良好的金融生态环境，金融创新和发展的基础就是金融法制建设，只有健全的法律制度才能确保金融市场的持续增长和发展的力度。因此法律体系的完善和法制建设的完善成为上海国际金融中心建设非常重要的推动力并且是基础的推动力。

屠光绍还称，金融法制环境的完善还包括金融执法的力度。中国审判理论研究会金融审判专业委员会成立以来，上海法院有效依托这一平台，完善审判机制，开展学术交流，推动理论发展，为上海国际金融中心建设提供了有力的司法保障，营造了良好的执法环境。随着本次上海市高、中级人民法院金融审判庭的成立，会进一步完善上海法院金融案件的专业化审判机制，进一步优化金融审判资源，从而为建设适应上海国际金融中心发展良好生态环境提供更强有力的司法保证。



第四届跨国零售集团采购会在南京开幕

6月28日，沃尔玛、家乐福等数十家跨国零售集团和448家国内大中型商贸流通企业参加第四届跨国零售集团采购会。当日，主题为“产品展示、工商对接、外贸商品展销”的第四届跨国零售集团采购会在南京国际展览中心开幕。据介绍，本届采购会上外商提交的采购清单为历届之首，涉及400多个大类，1万多个品种。其中，沃尔玛、家乐福等数十家跨国零售集团还首次提交了“出口产品采购清单”，即在国内采购商品到(境)外销售。

新华社 图

银监会将出措施规范银行风险管理产品

◎本报记者 叶勇

银监会创新监管协作部主任李伏安日前在“产融结合与风险控制”研讨会上透露，帮助企业更好地管理汇率、利率、商品价格风险，银监会近期将出台对银行风险管理产品等的规范措施。

我们对银行要进行规范和约束，使其设计出实实在在的、真正满足企业管理风险所需要的功能产品卖给企业，并在销售以后随时随地帮助企业正常管理这些工具，且提示风险和随时采取措施进行应对。”他说。

李伏安表示，境内外的压力会使境内以人民币计价的资产价格不断波动。无论外向型企业还是内向型企业，一样面临波动。因此，我们的共同任务是正确对待波动的市场化经济，正确对待当今市场一体化以后面临的剧烈动荡环境，学会运用正当的手段，去认识我们的风险、管理我们的风险。这是下一步银企关系当中非常重要的任务。

李伏安指出，对外向型企业来说，今后几年人民币汇率波动的幅度会越来越大，人民币利率的市场化和自由化是必然趋势。银行和企业要学会管理这种风险，如果我们

不允许企业管理货币风险、利率风险，不让他们做衍生品产品，那么，汇率的影响很难消除，对企业没什么好处。”他说。

李伏安呼吁，集团财务公司以及大公司的财务部门负责人要加强这方面知识的讨论，加强企业内部的教育；监管部门在政策上要到位，要允许企业从事衍生品交易；企业要有专业人才、专业队伍、专业系统来做。他强调，参与这种衍生品交易，应该围绕生产本身面临的风险来锁定，不要超越必要界限，企业要完善这方面的内控机制。

我国生物技术产业总产值去年突破8000亿元

记者28日从正在天津举行的2009国际生物经济大会上获悉，我国生物技术产业总产值2008年突破8000亿元。

与会的科技部有关人士介绍说，2008年全国生物技术产业总产值突破8000亿元。北京、上海、广州、深圳等地相继建立了20多个生物技术园，出台了一些优惠政策，在税收、金融、人才引进、进出口等方面对生物技术企业给予了全面支持，目前已经培育了一大批新企业，在中国生物技术发展中起着龙头的带动作用。

经过二十多年的发展，中国的生

物技术与产业已经开始了从跟踪仿制到自主创新的转变，从实验室探索到产业化的转变，从单项技术突破到整体协调发展的转变。

科技部有关人士进一步表示，生物技术作为我国重点发展的高新技术，已经列入《国家中长期科学和技术发展规划纲要》；生物产业作为重点培育的高新技术产业，已经列入《国民经济和社会发展第十一个五年规划纲要》；有关《促进生物产业加快发展的若干政策》已经国务院批准实施。

我国还启动实施了“重大新药创

制”“艾滋病和病毒性肝炎等重大传染病防治”转基因生物新品种培育”3项国家重大科技专项，投入大量人力物力进行攻关。中国的生物技术和产业发展，已初步形成政府大力扶持、技术进步加速、企业快速成长、产业初具规模的良好局面。

由科学技术部和天津市人民政府联合国家有关部门、国际组织和欧盟委员会共同主办的2009国际生物经济大会26日在天津开幕，会期三天，大会主题为“发展生物经济，应对金融危机”。

(据新华社电)

发改委：车辆购置税改革将在年底前完成

◎本报记者 徐康利 实习记者 张社霞

昨日，记者从国家发改委权威人士处获悉，为了使汽车行业未来两三年得到更好的发展，今年出台的汽车业若干利好政策将持续到明年，如汽车下乡政策明年还会延续下去。

目前我国汽车保有量是千人38辆，与世界平均水平千人120辆相去甚远，尤其农村地区有很大的消费潜力。发改委认为，鼓励汽车下乡正是为了满足这种需求，因此相关政策还将延续。此外，明年鼓励汽车报废更新的措施还将继续。“上个月，国家新增了5亿元资金用于更新商务车，原因就在于今年上半年乘用车产销十分火爆，而商务车却是生产持平，销售低迷，补贴有利于带动商务车产销的增长，改变乘用车火爆而商务车遇冷的局面。”该人士说。

该人士透露，车辆购置税改革将在年底前完成。目前的车辆购置

税以汽车价格为税基，节能环保的车纳税反而比普通汽车高，使得许多人对节能环保车望而却步，为了让更多人愿意买节能环保车，车辆购置税的征收必须要改，而且现行的汽车消费税制，有不少是抑制消费的，这不符合国家扩大内需的政策，改革迫在眉睫。”

作为振兴汽车行业的重要措施之一，促进汽车消费信贷也受到重视。上述人士表示，为了使汽车金融业得到更好的发展，相关部门正在积极制定相关法规，目前初稿已出，年底将颁布实施。

发改委预计，2009年上半年，我国的汽车产销在600万辆左右，全年将达1100万辆。综合各方面的数据，今年汽车行业产值的增长将在8%左右。

另悉，工信部正在对公务用车采购向自主品牌倾斜制定详细规定，有望下月出台。

我国第一家国家级航空产业基金管理公司挂牌运营

我国第一家国家级航空产业基金管理公司——西安国家航空产业基金投资管理有限公司，28日在西安正式挂牌运营，这标志着我国第一个国家级航空产业基金的发起、募集工作已正式启动。

规划总规模300亿元人民币的西安国家航空产业基金由西安阎良国家航空产业基地牵头发起组织。2009年5月12日，以西安阎良国家航空产业基地管委会、西安阎良国家航空产业基地发展中心、西安国际信托有限公司、北京实地创业投资有限公司、陕西省产业投资有限公司为股东，以实收资本3亿元人民币作为注册资本的西安国家航空产业基金投资管理有限公司正式注册成立。

西安国家航空产业基金的设立，突破了我国航空产业发展单纯依靠国家专项资金的困境，是我国航空产业发展史上的破冰之举。作为国家对航空产业重点支持的投融资平台，该基金总额的60%以上将用于促进航空产业发展，致力于以股权方式对西安、哈尔滨、沈阳、成都、安顺等五个国家级航空产业基地内具有发展潜力的各类企业和项目进行投资。

西安国家航空产业基金投资管理有限公司董事长金乾生表示，从国外利用私募基金发展航空工业的经验来看，资本市场对于世界航空产业的发展起到了极大地促进作用。西安国家航空产业基金将通过市场化运作吸引民间资本进入中国民用航空产业市场，为航空产业发展提供最具活力的资金来源，改变我国航空产业投资单纯依靠国家投入的困境，更好地塑造中国在国际航空市场的核心竞争力。

(据新华社电)

许小年：中国经济当前最大挑战是就业

◎本报记者 唐真龙

中欧国际工商学院经济学与金融学教授许小年昨天在上海表示，中国经济当前最大的挑战就是就业，只有解决了就业问题，中国经济和社会才能实现可持续发展。

在分析中美两国在此次国际金融危机中面对的境地时，许小年表示，两者分处两个不同的极端，美国的问题是过度借贷、过度消费，而中国的问题则是过度储蓄、消费不足(过度投资)，在经历此次国际金融危机之后，两个国家需要改变这种严重经济失衡的现象。美国人要储蓄，而中国人则要消费。”许小年表示。

对于中国采取4万亿投资刺激经济的方式，许小年持保留态度。他认为中国目前的问题是要消费，而不是要投资，中国原有的投资本来就已经造成产能过剩，加上这一轮的投资，产能过剩的问题将更加突出。”因此他认为目前的政策取向应该是保就业而不是保增长，保住了就业就保住了消费，才能保住社会稳定。”

许小年认为，目前中国就业形势非常严峻，近期来看面临着周期性失业问题，而从中长期来看结构性失业问题将越来越突出。许小年对解决周期性失业问题提出了几点建议：首先，要放松对服务业的管制，创造更多的投资和就业机会。服务业是吸引就业的主要方向，而我国服务业长期落后的原因是管制和增值税；其次，要开放垄断行业，促进资本的流动；第三，要尽快修改劳动法。

为解决结构性失业问题，许小年建议，首先，要改革教育体制，降低准入门槛，允许民间资本进入，根据市场需求开办各类大学、专科和职业培训学校；其次，要放松对学校的管制，采用更灵活的用人和薪酬体制，在专业、学位、课程设置和招生方面给学校更大的自主权；最后，应取消文理分科，培养既有较深的专业知识，又有广博知识面的“T型”人才。

内蒙古召开打击非法证券活动专题培训会

◎本报记者 贺建业

为有效防范并打击非法证券活动在辖区的蔓延，切实发挥打击非法证券活动的协调机制作用，进而全面提高办案人员的工作水平，6月26日，内蒙古证监局组织召开了全区打击非法证券活动专题培训会议。内蒙古自治区政府副秘书长李春光、中国证监会非上市公司公众公司监管部副主任魏学春、内蒙古证监局副局长方良平、郭文英出席会议并讲话。

会间，魏学春在介绍全国打击非法证券活动工作总体情况的同时，对非法证券活动的形式、特点、危害性等进行了深刻剖析，阐释了国家有关法律法规和打击非法证券活动的方针、政策和部署，并提出了进一步开展非打工作的建议。中国证监会非上市公司监管部和北京市西城区检察院的专家还就打击非法证券活动过程中的主要法律问题、典型案例及法律适用相关问题进行了讲解。

据了解，为确保辖区资本市场健康稳定发展，内蒙古证监局始终保持对非法证券期货活动的高压态势。一个时期以来，在各方共同努力下成效明显，先后摸排、查办了一批案件，并在打击非法证券活动工作中积累了一定的经验。

与会者表示，切实有效地继续发挥协同打非机制至关重要，通过培训更能提高工作的针对性和有效性。

内蒙古自治区金融办、公安厅、高院、检察院、工商局以及各盟市公安局、检察院、法院、工商局100余人参加会议。