

深交所市场监管近期将发生重大变革

□本报记者 黄金滔

随着股改的深入推进,我国资本市场开始快速进入“后股改时代”。记者日前从深交所获悉,深市市场监管将在近期发生重大变革。

深交所明确提出,在加强主板市场监管方面,近期将以促进上市公司整体上市为工作重点创新融资方式;出台上市公司内部控制指引、董事行为指引、独立董事行为规范、社会责任指引;通过网上诚信档案系统,将违反承诺或没有认真履行承诺的公司及时公开曝光。

深交所将强化上市公司控股股东和最终实际控制人信息披露义务,制定规范大股东、高管人员及其关联方的信息披露指引,重点关注各类机构研究报告中涉及的信息披露,加强对行



生产品市场与股票市场的联动监管。对于股价出现异常,存在重大信息而又拒不披露的公司股票将被予以停牌,直至披露相关信息为止。深交所还将制定公平披露指引,规范自愿性信息披露行为;对于在信息披露中性质

严重、影响恶劣的违规公司和个人,深交所将及时公开严肃处理,并通过公开认定不适宜担任董事或董秘等手段,强化对违规个人的责任追究。

在加强中小企业板监管方面,深交所将进一步完善询价制

- 促进上市公司整体上市
- 重点关注各类机构研究报告中涉及的信息披露
- 强化对信息披露违规个人的责任追究
- 推动建立小额快速再融资机制、储架发行制度、换股并购发行制度
- 制定《中小企业板上市公司收购与反收购指引》
- 制定《中小企业板上市公司终止上市特别规定》
- 制定《中小企业板公平信息披露指引》
- 制定《投资者公平交易行为指引》
- 逐步建立关联账户报备机制和交易报告制度

度,推动建立小额快速再融资机制、储架发行制度、换股并购发行制度;制定上市公司内控及内部审计等相关指引;进一步健全上市公司综合诚信评价体系和诚信档案制度;制定《中小企业板上市公司收购与反收购指引》;完善退

市机制,建立更具针对性的退市标准,适时推出《中小企业板上市公司终止上市特别规定》。

在中小板信息披露监管创新方面,深交所将制定《中小企业板公平信息披露指引》,防范选择性信息披露,规范自愿性信息披露;

制定规范实际控制人重大信息披露的指引性文件,建立关联人数据网上实时填报制度;在澄清公告实行网上实时披露的基础上,逐步实现上市公司通过互联网进行实时信息披露,增强信息披露的及时性和透明度;引入弹性保荐期约束机制,延长信息披露不规范公司保荐期,充分发挥保荐机构持续督导作用。

在加强会员自律监管方面,深交所将从监控经纪、自营及资产管理账户之间的违规操作入手,加强对会员业务隔离、风险管理状况的检查;明确会员对投资者异常交易行为的约束和报告义务,对于频繁发生异常交易行为的营业部予以重点监控,并将有关情况抄报监管机构作为对会员评审的依据之一;建立以交易权限管理为核心的业务监管制度。对频频发生问题的会员,采取警

告、发监管函、通报批评,甚至暂停相关业务交易权限等措施。

在加强市场实时监控方面,深交所将强化对市场参与主体的交易监管,防范和打击虚假披露、利益输送、内幕交易和市场操纵等违法违规行为。一是建立上市公司大股东、高管人员及关联方数据库,设计科学合理的禁售、限买监控机制,实行交易、持股事前预告和事后披露制度,进一步完善大股东股改对价承诺的专项监控。二是完善机构投资者综合信息报备制度,制定出台《投资者公平交易行为指引》,实施分类监控和处理机制,进一步强化机构投资者交易信息披露制度。三是加强对保荐机构、财务顾问、投资顾问咨询公司等市场中介机构交易行为的监管,逐步建立关联账户报备机制和交易报告制度。 (全文见 A6)

开国企股先河 建行晋升恒指成分股

中行被纳入恒生 H 股指数,业内人士认为中资股正逐渐主导香港股市

违规操作社保基金

上海市社保局局长祝均一被免职

□新华社电

上海市人大常委会 11 日经投票表决,接受上海市劳动保障局局长祝均一辞去十届全国人大代表职务。

依照代表法的有关规定,祝均一的全国人大代表资格随即终止。祝均一 55 岁,曾任上海市劳动保障局局长,先后被选举为九届全国人大代表和十届全国人大代表。日前祝均一因涉嫌严重违反国家财经纪律,收受贿赂,正在接受调查。

据了解,祝均一案涉及违规操作社保基金。案情发生以后,上海迅速采取有效措施,成立了由高级法院、公安、工商、财政、社保、金融等部门组成的社保违规资金处理工作小组,力争依法全数追回违规操作的社保基金。目前,涉案企业的相关资产已实施查封保全,有关违纪资产得到有效查处。

经表决,11 日举行的上海市第十二届人大常委会第 29 次会议,还免去祝均一上海市劳动保障局局长职务,任命原上海市杨浦区区长蒋卓庆为新任上海市劳动保障局局长。

破坏生态环境 《无极》被罚 9 万

香格里拉一副县长被免职

□据新华社电

记者 11 日从建设部获悉,影片《无极》剧组因拍摄过程中对香格里拉生态环境造成破坏处以 9 万元罚款,香格里拉县分管副县长因负有领导责任被免职。

云南省建设厅上报给建设部的《关于无极剧组拍摄破坏香格里拉生态环境处理意见的报告》中还称,对《无极》剧组未履行相关的法定手续,在三江并流国家重点风景名胜区干湖山碧洁天池景区投资施工的行为给予通报批评。已责成当地有关部门,将《无极》剧组修建的简易栈道和搭建的拍摄道具全部拆除,恢复自然生态环境。

对迪庆藏族自治州、香格里拉县建设局作为风景名胜主管部门,在此事件中监管不力,负有不可推卸的责任,应认真写检查,吸取教训,落实建设部《关于严格限制在风景名胜区内进行影视拍摄等活动的通知》要求。



H 股进入恒指成份股为恒生指数攀升提供了足够的动力,也是国际市场认同内地企业及经济的一种体现 资料图

□本报记者 王丽娜 禹刚

昨日香港恒指服务有限公司宣布,自 2006 年 9 月 11 日开始,建行(0939.HK)将成为恒生指数成分股,首开国企股先河,在指数中的比重为 2.16%。恒指成分股亦因此由 33 只增至 34 只。恒指服务公司同日宣布将中国银行(3988.HK)纳入恒生 H 股指数。

首次将 H 股纳入成分股

这是恒生指数设立 37 年以来首次将 H 股纳入成分股,是恒指本质性的一次大变革。

H 股于 1993 年首次登陆香港市场以来,经过 13 年后首次晋升恒生指数,不仅将改变香港股市恒生指数与国企指数背离的现象,增强该指数的代表性与权威性,为恒生指数攀升提供了足够的动力,也是国际市场认同内地企业及经济的一种体现。

建行在本年三月被列为恒生中国企业指数成分股,同

时成为恒生 50(包括恒生中国内地 25)的成分股。

昨日除了建行外,富士康及港交所亦获纳入恒指成分股,而德昌电机及联想集团则被剔除恒指成分股之列。

恒指代表性增强

“恒指是投资者公认的一个指标,如果再不纳入 H 股,那么就将被边缘化。”国泰君安(香港)研究部主管蒋有衡表示:“H 股进入恒指成分股,将促使香港市场更加国际化。”

事实上,恒指纳入 H 股后,可以提高该指数的代表性与覆盖率。随着建设银行等重磅 H 股纷纷登陆香港股市,香港股市总市值整体大幅上涨。根据港交所的统计,截至 2006 年 7 月底,H 股占香港主板总市值的 19%,而 1996 年底这个比例只有 0.9%。

恒指的改革难免会给股市造成一定的震荡,但中长期而言,恒指纳入 H 股,H 股能

保持盈利高速增长,有利股价造好,将会为港股带来上升的新动力,变革后的恒指有望创新高。“如果将 H 股纳入恒指指数,那么恒指马上就见三点。”蒋有衡表示。里昂证券今日也发表报告称,预测四年后的港股,即 2010 年,恒指可见二万四千点,比现在上升四成多。

中行纳入恒生 H 股指数

此次调整建行率先成为恒指新贵,首开国企股先河。中国银行(3988.HK)则纳入恒生 H 股指数,同时剔除比亚迪和中国南方航空。

自今年 3 月初以来,H 股指数的计算方法已经改为以流通市值调整计算,每只股票的比重上限设定为 15%。中国银行自 6 月 1 日在香港上市以来,股价一直攀升,交投也非常活跃。中行昨日收报 3.42 港元,比首发价 2.95 港元累计上升约 16%。昨日成交额为 4.25 亿港元,位居香港市场第 9 位。

■新闻链接

建行已累计升值 49%

恒指服务公司在今年 6 月 30 日宣布恒生指数编制方法的变动,并决定考虑把符合资格的以 H 股形式于香港上市的中国企业纳入恒生指数。

能够成为港股蓝筹股的股票通常都在其所处行业有着相当的地位和代表性,而且盈利素质也较为稳定,因此建行跻身恒生指数成分股早已在市场的预料之内。建行自去年上市以来,股价一路攀升,屡创新高,昨收报 3.51 港元,比发行价 2.35 港元累计上升 49%。按照昨日收盘价 3.51 港元计算,建行的总市值已经高达 7746 亿港元,仅次于汇丰控股。(王丽娜)

■市场分析

中资股正逐渐主导香港股市

□本报记者 王丽娜

截至目前,香港市场已经有 21 只 H 股符合加入恒指成分股的条件,即全流通 H 股,其中,除建行外,还包括鞍钢新轧、中国海外及中兴通讯等。

自 1993 年内地首家 H 股在香港上市以来,目前共有 129 家 H 股公司在香港的主板和创业板上市。在港上市的 H 股市值急速扩大,目前 H 股市值超过万亿元,约占港股总市值的 19.24%。如果 H 股公司的国有股全部转为流通,港股市值将增加 4 万多亿港元,即增加 1/3。

近几年来,随着多只 H 股赴港上市,香港市场逐渐掀起了一股中资股热潮。而 H 股加入恒生指数后,中资股在恒生指数中的比例也相应增加,这也就能够正确反映香港市场的真实情况。

“恒指纳入 H 股为市场必然趋势,随着今年中国银行和工商银行赴港上市,中资股的市值和成交量将占港股市值的半壁江山。”中银国际董事总经理路志恒表示。

根据港交所的统计,截至上月,在港上市内地企业的市值已达到 4.13 万亿元,占港股总市值 41.16%。其中 H 股总市值达到 1.93 万亿元,占港股总市值的 19.24%,红筹股市值达到 2.2 万亿元,占港股总市值的 21.93%。去年新上市的 65 家企业中,内地企业占 37 家,集资 1500 多亿港元,占新上市融资总额 91%,可以说内地企业已成为香港证券市场举足轻重的一部分。

银监会内部监管再加强 工作人员问责制将出台

□实习生 麻妍 本报记者 唐昆

记者从昨日银监会召开的内部监督理论与实践研讨会上获悉,银监会将尽快出台和实施银监会工作人员履职问责制度和“三位一体”履职考核办法以及违反银监会工作人员廉洁从政从业行为规范处罚办法等规章制度。

中央财经大学中国银行业研究中心主任郭田勇认为,内部监管机制的完善有效地解决了“谁来监管监管者”的问题。“通过内部监管来实现监管者的自律,节约了监管成本,也是政府转变职能,提高透明度的一个表现。”他向记者表示。

“有效的内部监督是监管机构良好治理的关键。”银监会纪委书记胡怀邦在会上发表讲话时指出,银监会是政府监管银行业的“代理人”,一定要建立健全科学有效的内部监督机制,避免产生“监管失灵”,

避免监管人员利用监管权力寻租、设租、以权谋私等监管腐败问题。他表示,银监会组建三年以来,在内部监督方面进行了积极的探索,取得了阶段性的成果。

他总结了银监会内部监督工作呈现出的十大亮点:制度先行,从严管理,专项治理,履职回避,行风评议,执法监察,党风巡察,强化问责,公开透明。银监会开展的“三项清理”等一系列专项治理工作,也受到了中央领导同志的肯定。

同时,胡怀邦还提出了进一步提升银监会系统内部监督工作水平的措施。他认为,各级党委和纪检监察部门要健全内部监督组织体系,加强职业操守教育,建设合规文化与自我监督机制,切实加强领导干部和监管权力运行的制约监督,提高监督效率,拓宽监督渠道,增强监督工作的整体效应,强化监督责任,并要进一步加强理论研究。

保监会将面向社会公开招考 300 人

□新华社电

根据保险业改革发展的形势和保险监管工作的需要,保监会近期将启动成立以来规模最大的公开招考工作。

保监会 11 日对外宣布,此次,全国保险监管系统将面向社会公开招考工作人员 300 人左右,所需的专业主要集中在法律、金融、保险、财会、信息技术等方面。

保监会有关负责人指出,十六大以来保监会已初步建成一支具有年轻化、知识化、专业化特点的干部队伍。但是面对保险

业快速发展的新形势、新要求,监管队伍人员数量还显不足,结构需要改善。按照“建立一支政治过硬、业务精良、结构合理、规模较大的监管人才队伍”的要求,保监会希望从社会各方面吸引优秀人才,特别是熟悉宏观经济、金融保险、资金运用管理等方面的人才。

这位负责人表示,当前保险业处于发展的黄金时期,优秀人才在保险业将大有可为。保监会期待、欢迎优秀人才的加入,并为人才干事创业提供良好的环境和广阔的空间。

各省新开工项目清理工作陆续展开

□本报记者 柯鹏 李和裕

在上半年固定资产投资居高不下,国家主管部门接连出台行业结构调整意见收效不大的情况下,国家发改委等五部委在 8 月 1 日以特急形式联合下发了《关于印发新开工项目清理工作指导意见的通知》,要求各地严格依照清理标准,在 1 个月内完成对违规开工建设的项目进行清理整顿。而从昨日发改委所获得的地方反馈来看,主要省份已经陆续展开行动。

江苏省发改委表示,已对清理工作进行了部署,将按照“有保有压”的原则,通过新开工项目清理工作,严格控制技术水平低、增加环境和资源承载压力的产业发展,并按照产业政策、项目审核程序、土地审批、环评审批、信贷政策执行、安全生产等六大方面 23 条标准,对新开工项目逐项进行全面清理。

而对清理标准发现存在任何一项问题的新开工项目,发改部门将责令项目暂停建设、限期整改,在项目符合有关法律法规和规定、履行相关程序后方可复工建设。8 月 22 日,江苏省政府将派出督查组,对各地清理情况进行督查;8 月 28 日之前,各市上报清理结果;9 月 1 日,上报国家有关部门。

辽宁省发改委则表示,已核查到辽宁省内符合本次清理范围的项目有 546 项,清理工作的前期工作重心将落在各地市。辽宁省政府要求各地市在 8 月 20 日前完成项目自查清理工作,向省里上报清理结果和处理建议,然后省各部门对各地市上报项目进行认真复核。

山东省发改委也表示,目前山东新开工项目清理工作已全面展开。为了保证清理工作的质量和进度,山东省发改委将会同有关部门组成联合督导组,拟于 8 月 20 日前赴各市进行督察,而各市、县要于 8 月 25 日前将清理结果上报。