

证监会研究制订中长期发展规划

□本报记者 商文 但有为

中国证监会研究中心负责人祁斌昨天出席推动协调增长中国论坛时透露,证监会正在研究制订《中国资本市场发展报告》,对未来15年我国资本市场的发展做出长远规划。

据祁斌介绍,《中国资本市场发展报告》是在对过去15年来的经验和教训进行回顾、对近年来资本市场承受的各项改革措施进行总结、对我国资本市场所处的发展阶段进行国际比较的基础上研究制定的。除了对我国资本市场发展做出长远规划,在产品创新方面也将加强前瞻性规划,使市场各参与主体明确未来发展方向,这对保证资本市场持续稳定健康发展具有重要意义。

我国资本市场明年将进入一个新的发展阶段,祁斌指出,在加强资本市场发展规划性的同时,未来还将着重做好以下几方面工作。

首先,进一步深化市场化体制,完善市场创新机制。继续推进发行制度改革,完善A+H模式,进一步提高融资效率,为资本市场的未来发展开拓空间;继续完善上市公司的激励机制和市场约束机制,促进上市公司做大做强;进一步简化各种行政审批的程序,推动由政府为主导的创新机制向以市场为主导的创新机制转变。积极培育市场创新主体,营造公平、竞争和有效的创新环境,在风险可控、可测、可承受的前提下,大力推动市场创新,丰富投资产品和交易方式,不断推出适应市场发展、满足投资者不同需求的金融衍生产品、结构性产品、固定收益产品和资产证券化产品,从而调动市场积极性,提高市场流动性,增强市场活力,促进机构投资者和证券行业的健康发展。

其次,倡导健康的资本市场文化,逐步培育市场的诚信体系。首先,进一步促进股权文化的形成,上市公司管理人员应当更加尊重股东和投资者的合法权利,同时,社会各界也应当减少对股东权利的不当干涉和损害。其次,进一步加强资本市场诚信建设,在制度建设和信息披露方面,要始终贯彻公开、公平、公正的原则,强化市场参与主体的诚信义务和责任,将诚信作为资本市场的行为规范;再次,倡导证券从业人员的敬业精神,提高证券从业人员的专业水平和职业道德,培育一批专业技能和职业道德兼备、具有国际竞争力的金融人才。同时,多渠道、多层次、多方位对投资者进行教育,引导投资者提高风险识别能力和风险自担意识,树立科学的投资理念,提高认知水平,形成真正成熟的投资者队伍。

再次,探索建立后股权分置时代更加合理的监管体系,加强市场监管。首先,要积极应对后股权分置时代监管形势出现的新变化。积极研究和适应市场环境的变化,不断改进监管理念、监管模式和监管内容,为资本市场持续健康发展创造良好条件。其次,有机结合行政审批与信息披露的监管方式。同时,逐步建立立体化、多层次的监管体系。随着市场的发展,行业自律组织的自律监管以及市场参与主体本身的内部监督将越来越发挥重要的作用,并逐步与监管机构的监管组成一个立体化、多层次的监管体系。

细数操控手法防人为调节利润

周国庆称上市公司不得利用会计政策变更牟取不当利益

□本报记者 王璐

上证所上市公司部总监周国庆昨天在由中国证监会主办、上证所协办的第一期新会计准则培训班上表示,在新旧会计准则的过渡期,上市公司不得利用会计政策变更来调节利润、牟取不当利益。

周国庆总结了随意调节利润的可能的手法,包括利用会计政策变更、会计估计差错更正、公允价值计量模式的选用等来调节利润;采用关联交易非关联化等手段进行虚假债务重组或进行没有真实交易背景的非货币性

资产交换来操纵利润;随意变更计提方法和计提比例,利用计提资产减值准备“一次亏够”或在巨额计提后大额转回,随意调节利润;利用虚假或不实资料交本应费用化的开发阶段支出进行资本化,从而人为调节利润;随意变更合并报表范围,或对合并范围内公司之间的交易不做充分抵消,人为进行利润调节。

周国庆更有针对性地指出,上市公司应该严格按照新会计准则及其应用指南的要求选择投资性房地产的计量方法,不得出于操纵利润等目的而将成本计

量模式随意变更为公允价值模式,也不得通过随意变更房地产用途进行利润操纵;不得为获取管理层激励而随意选择股份支付的计算参数或进行利润操纵;不得利用金融工具分类进行利润操纵,对于已经确定类别的金融工具,不得随意变更其类别。

财政部今年初颁布的新会计准则将从明年起率先在上市公司中施行,然后逐步扩大到全部大中型企业。

周国庆透露,虽然上市公司2006年年报仍按现行企业会计准则和会计制度

编制,但上市公司应结合新准则的规定和公司自身业务特点,详细分析和披露执行新会计准则可能对财务状况、经营成果和现金流量的影响。周国庆表示,新会计准则的实施将对上市公司的会计、审计、内部控制及公司治理产生重大影响,对公司经营管理及会计核算提出严峻挑战。上市公司应提前做好各类账项调整准备,恪守谨慎原则,确保新旧准则过渡期间会计核算和财务信息披露的真实、准确和完整,确保执行新会计准则后财务会计信息披露的质量。

新股发行动态

Table with columns: 名称, 发行总量(万股), 询价日期, 网下配售日期, 申购代码, 网上发行日期, 发行价格/申购价(元), 网上发行量(万股)

网盛科技等今起公开招股

□本报记者 赵旭

网盛科技、国脉科技、金王三家公司今起公开招股,这三家公司都将在中小板上市。浙江网盛科技股份有限公司将发行

390万份鞍钢权证休眠不醒

深交所和中登公司要求会员通知投资者行权

□本报记者 黄金滔

距离鞍钢权证终止交易只剩4个交易日,居然有3.45%的鞍钢权证从上市至今从未换手,长期处于“休眠”。深交所和中国证券登记结算公司昨日联合发出通知,要求会员加强与该类投资者的联络与沟通,做好行权的规则解释及风险提示工作,原则上应当通知至每位权证持有者本人,敦促其积极行权。

截至11月21日,鞍钢JTC1总账户数为40557户,总份额为11309.79万份,至今未

1500万股,有望成为登陆A股市场的首家纯网络股。公司主营业务收入的84.98%来自于中国化工网和全球化工网。国脉科技拟发行1670万股,青岛金王拟发行不超过3600万股。

换手的账户数有22737户,持有份额389.76万份,占鞍钢JTC1总量的3.45%。

通知指出,各会员应当提醒并敦促欲行权的权证持有人在行权申报前按照行权价格加上行权费用预存足额的资金,并提醒投资者在行权后核实自己的行权申报是否有效,成功,确保权证行权的顺利进行。对于每笔行权申报,结算参与人应保证结算备付金账户有足额资金完成交收。若资金不足,行权失败,结算参与人需对该部分权证行权失败负全部法律责任。

中小企业融资论坛12月1日举行

□本报记者 黄金滔

记者昨日获悉,由国家发改委、科技部、深圳市政府和深交所联合主办的第五届中小企业融资论坛,将于12月1日在深圳举行。

据介绍,本届论坛的主题为“多层次资本市场与自主创新战略”,旨在借鉴国际上解决中小企业融资问题的成功经验,研讨强化中国中小企业自主创新主体地位的宏观政策,探索多层次资本

市场在落实国家自主创新战略与和谐社会建设中的关键作用,全力推进中小企业板的发展、监管和创新,适时推出适应国家自主创新需要的创业板市场,推动股份报价系统的建设,促进非上市公司公众公司的规范发展。

据悉,本届论坛主要议题包括:一、加快建设多层次资本市场;二、全流通机制下中小企业的创新与监管;三、中国创业板市场的探索;四、完善统一监管下的股份转让制度。

兴和基金减持欧亚集团至线下

□本报记者 初一

欧亚集团今日发布公告称,该公司接到上海证券交易所上市部通知,截至11月21日交易结束,兴和基金持有其流通股7951236股,占其总股本的4.998%。兴和基金的这一持股比例

较欧亚集团股改后的5.225%下降了0.227%,已减持至“举牌”线下。

在欧亚集团股改前,兴和基金持有其流通股6394534股,占其总股本的4.497%。因获得股改对价,兴和基金持股数增至8312894股,持股比例达到5.225%而逾线。

华环电子28日挂牌中关村三板

□本报记者 黄金滔

北京华环电子股份有限公司将于11月28日正式在代办股份转让系统挂牌,证券简称为“华环电子”,证券代码为“430009”。本次进入代办转让系统报价转让的股份数量为1706.26万股,主办

报价券商为广发证券。

资料显示,华环电子成立于2001年7月17日,注册资本人民币5242.9485万元,主营业务是生产与销售SDH/MSTP光传输设备、PDH光传输设备、多功能综合业务复用设备、网络接口转换设备等产品。

爱建证券完成工商变更登记

□本报记者 李剑锋

爱建股份今日发布公告称,控股子公司爱建证券增资扩股、股权变更事宜已完成工商变更登记,取得了由上海工商局颁发的《企业法人营业执照》。

公告显示,目前爱建证券的

法定代表人为徐宜阳,注册资本和实收资本均为11亿元。日前,爱建股份曾披露,爱建证券增资扩股的重组方案已获证监会审核通过。根据重组方案,增资后,爱建证券注册资本将增至11亿元;上海汇银投资有限公司将持有爱建证券54.54%股份,成为第一大股东。

陕西证监局查处一无资格机构

□本报记者 王原

近日,陕西证监局依法对陕西盛融投资策划有限公司非法从事证券投资咨询活动进行了查处。该行为违反《证券法》的有关规定,严重扰乱证券市场秩序。

证券投资咨询业务资格,擅自通过电视、广播等媒体上,以推销股票软件为名,对股市大盘走势、板块和个股进行分析和点评,非法进行证券投资咨询活动。该行为违反《证券法》的有关规定,严重扰乱证券市场秩序。

关于山东东方海洋科技股份有限公司股票上市交易的公告

山东东方海洋科技股份有限公司首次上网定价公开发行的27,600,000股人民币普通股股票将于2006年11月28日起在本所上市交易。证券简称为“东方海洋”,证券代码为“002086”。

深圳证券交易所 2006年11月23日

在金融期货推出前解决风险防范问题

——解读期货公司风险监管指标管理办法(征求意见稿)

□本报记者 周冲

以“本”来合理规划要做的“事”,是真正的“本事”。《期货公司风险监管指标管理办法》(征求意见稿)的发布,就试图通过在期货业引入以净资本为核心的风险监管体制,引导期货公司以净资本为核心统筹考虑风险承受能力,合理规划经营战略布局。

从适应市场未来发展、建立的角度来说,这套体系的建立,也将为金融期货的推出奠定基础。在金融期货推出前有效解决风险防范问题。比如,《办法》明确了期货公司从事经纪业务应符合的各项监管指标,但并未限制其适用与商品期货经纪业务抑或金融期货经纪业务,即事实上涵盖了金融期货的经纪业务。这套监管体系的建立,是我

国期货公司财务管理和风险控制的重度制度创新。从宏观上看,《办法》的出台引致了两大改革:一是明确了采用“经调整的净资本”作为衡量期货公司财务实力的监管指标;二是建立健全了以报表和指标两大体系为支撑的系统——前者用以反映期货公司财务安全状况和满足监管需要的水平,后者用以形成期货公司的风险控制和监管指标。

以净资本为核心监管,是国际上金融业普遍采用的监管理念,其核心要义与银行业普遍接受的《巴塞尔协议》原则,与证券公司采用的净资本监管是一致的,即一改以往强调以注册资本等静态指标为持续监管要求的做法,代之以强调资产流动性的净资本指标体系监管。从历

史上看,1993年发布的相关办法首次规定了期货经纪公司100万元资本金要求;1998年,证监会将注册资本金要求提高到3000万元;1999年的相关办法中则规定了期货公司净资产与注册资本、净资产与客户保证金的比例要求。但是,对于资产的流动性(如变现能力)、风险资产的折扣比例等在期货公司的应用中均没有涉及。此次《办法》的出台,有望有效解决期货公司的资本充足率问题,量化期货公司的抗风险能力,引导经营者及时了解经营风险,并将业务规模与净资本挂钩,在实现风险充分拨备的基础上实现业务的良性发展。特别是,这套体系既能代表金融机构对负债的最后偿付能力,也具有一定的弹性以维持金融机构的发展能力,是兼顾了安全性和发展性的指标体系。

对于业界一直十分关注的操作性问题,如以净资本为核心的风险监管体系中的核算体制问题,期货公司资本充足率的预警指标和预警体系的完善问题,期货公司以净资本为核心的风险监控中资本不重组情况的监督与处理机制问题,资本金的补充机制问题以及期货公司如何调整风险管理体系以适应净资本监管要求问题等,《办法》也都给出了明确的指示和要求,从而大大提高了应用以净资本为核心的风险监管体系运行的可操作性。

为做到“守土有责”和“多重监督”,《办法》除规定责任追究制度,要求期货公司高管对监管报表签字承诺责任外,还要求由会计师事务所对报表进行外部审计,并明确证监系统可开展检查活动,同时明确了相关罚则。

相关链接

期货业净资本监管大事记

2002年 证监会开始研究“经调整净资产为核心”的期货公司监管报表及配套会计核算规范及审计规范

2004年初 “国九条”要求:完善以净资本为核心的风险监控指标体系,督促证券、期货公司实施稳健的财务政策

2004-2005年 中国期货业协会开展“以净资本为核心的风险监控体系”课题研究

2004年7月 证监会设计完成期货公司监管报表和指标体系

2004年9月 证监会启用以净资本为核心的期货公司监管报表和指标体系