

基金销售法规框架雏形初现

旨在规范基金销售的《证券投资基金销售机构内部控制指导意见》开始征求意见



基金销售的火爆也带来了不少潜在风险 徐汇 资料图

□本报记者 商文

在基金销售火爆,相关风险凸现的当下,规范基金销售行为的工作正在紧锣密鼓地推行。记者获悉,《证券投资基金销售机构内部控制指导意见》(下称《内控指导意见》)已于日前下发到各基金公司征求意见。

业内专家指出,该《内控指导意见》将与此前颁布的《证券投资基金销售业务信息管理平台技术指引》(以下简称《技术指引》)共同搭建起基金销售法规框架的雏形,并对基金销售机构的行为进行具体的指导规范。

据了解,正在征求意见中的《内控指导意见》在明确内控目标及原则的基础上,分别从内部控制、业务流程控制、会计系统内部控制、信息技术内部控制和监察稽核控制五个方面加

以具体要求和阐述,弥补了以往相关法规多限于原则性规定,操作性不强的缺陷,为监管提供了清晰的依据,有助于推动监管方式由过去单纯的准入监管向行为监管的转变。

根据《内控指导意见》的定义,基金销售机构内部控制是指基金销售机构为有效防范和化解风险,在充分考虑内外部环境的基础上,通过建立组织机制、运用管理方法、实施操作程序与监控措施而形成的系统。

《内控指导意见》明确提出,基金销售机构内部控制应遵守健全、有效、独立以及审慎四项原则。其中,健全性原则要求,内部控制应当包括基金销售机构的各业务、部门、分支机构及网点和所有人员,并涵盖到决策、执行、监督、反馈等各个环节,避免了管理漏洞的存在。审慎性原则则特别

强调了制定内部控制应当以审慎经营、防范和化解风险为目标。

特别值得注意的是,尽管《内控指导意见》没有明确提出“适用性原则”,但在“内部控制”一章亦有所体现,与《技术指引》一脉相承。

有关人士表示,所谓基金销售的“适用性”,是指基金销售机构应根据投资者的风险承受能力设计不同的产品,而不能过于强化某一指标的吸引力,比如将高风险产品推荐给低风险承受能力的投资人。

“内部控制”一章第七条规定,基金销售机构应建立包括基金产品、投资人风险承受能力、运营操作在内的科学严密的风险评估体系,对机构内外部风险进行识别、评估和分析,及时防范和化解风险,保证销售适用性原则的有效贯彻和投资人资金的安全。

上海证监局处罚两券商营业部

□本报记者 王璐

因上海证监局近期检查发现金通证券股份有限公司上海恒丰路证券营业部和中信证券股份有限公司上海复兴中路证券营业部在日常运作存在严重违规行为,监管部门近日决定,自今日起,责令金通证券上海恒丰路营业部暂停证券账户开户代理业务3个月,责令中信证券上海复兴中路营业部暂停证券账户开户代理业务6个月,并在此期间限制客户转托管转入上述2家营业部。

近年来,部分证券营业部为招揽业务,吸引客户,通过一些所

谓的“打擦边球”的方式开展违规业务。近期,该局检查发现金通证券上海恒丰路营业部和中信证券上海复兴中路营业部,通过先为客户虚增可用资金等方式,使得客户在资金不足的情况下透支买入股票,然后在当天卖出账户内的其他股票,冲平透支款。上述做法违反了有关监管规定。

为维护市场秩序,保护投资者利益,同时警戒其他证券公司加强对分支机构内部管理和风险控制,根据《证券法》的有关规定,证券监管部门决定对两家营业部采取暂停相关业务的监管措施。监管部门同时约见了上述

两家证券公司高管人员和责任人进行正式监管谈话,将有关情况录入高管系统、记入诚信档案。除此之外,还要求公司进行内部责任追究。

监管部门表示,证券公司及其分支机构引以为戒,在新的市场背景下,进一步完善内部控制体系建设,严格遵守法律法规,克服侥幸心理,规范经营,自觉维护法律法规的严肃性,做好客户服务工作,推动市场的健康发展。监管部门也将根据《证券法》的相关规定,进一步加大对违法违规行为的查处力度,及时查处违法违规行为。

证监会积极研究红筹公司回归 A 股

证监会主席助理姚刚还表示,A 股全年筹资预计达 2100 亿元的历史新高

□本报记者 黄金滔 屈红燕

中国证监会主席助理姚刚 23 日在深交所第八届保荐机构联席工作会议上表示,证监会明年将继续推动优质大型企业在境内市场上市或者境内外同时上市,鼓励 H 股公司回归 A 股市场,积极研究红筹公司回归 A 股市场的方式和途径;继续积极推动中小企业发行上市,扩大中小企业规模;继续鼓励上市公司通过收购兼并、资产重组等方式做优做强;将积极谋划发展公司债券市场;加强对保荐人的管理,开展对投行业务的巡检工作。他同时透露,新老划断后发审的平均周期仅为 79 天,已基本解决企业排队等待批准发行的局面。



姚刚

大提高。新老划断后申报的企业,从受理申请到核准发行的平均周期仅为 79 天,已基本解决企业排队等待批准发行的局面,融资的市场效率已可与国际市场的良性竞争局面。

积极谋划 发展公司债市场

针对明年的发行工作重点,姚刚提出了五点要求。首先是要继续推动优质大型企业在境内上市或者境内外同时上市,鼓励 H 股公司回归 A 股市场,积极研究红筹公司回归 A 股市场的方式和途径。

第二,继续积极推动中小企业发行上市,扩大中小企业规模。保荐机构要努力培育中小企业后备资源,使其符合发行上市条件。第三,继续鼓励上市公司通过收购兼并、资产重组等方式做优做强。这些重组应有利于优质资源注入上市公司,有利于减少同业竞争与关联交易,提高公司的独立性与持续经营能力。

第四,要积极谋划发展公司债券市场。在可转换债券、附认股权公司债等已有创新的基础上,进一步发展公司债券市场。

最后,加强对保荐人的管理,开展对投行业务的巡检工作。保荐机构要勤勉尽责,进一步担负起中介机构牵头的责任。要在市场竞争中找准定位,完善内部质量控制制度,做好尽职调查工作,提高业务水平。

- 新老划断后发审平均周期仅为 79 天
- 积极推动扩大中小企业规模
- 鼓励上市公司通过收购兼并和重组等方式做优做强
- 进一步发展公司债券市场

陈东征:多层次资本市场为券商提供发展契机

□本报记者 黄金滔 屈红燕

深交所理事长陈东征 23 日在深交所第八届保荐机构联席工作会议上表示,多层次资本市场的构建和逐步实施,为各类证券经营机构,特别是中小券商提供了前所未有的发展契机。

陈东征在会上表示,保荐制度是中国证监会借鉴成熟市场的经验,结合我国市场的特点在发行制度上进行的重大改革,从根本上消除了过去存在的一些弊端。

他指出,当前,资本市场处于规范快速发展的重大转折时期,同时 WTO 金融过渡期已经结束,所以保荐机构既面临着重大的机遇,又面临着严峻的挑战。抓好保荐工作,加大投行工作力度,



陈东征

是我国证券经营机构做优、做强、做大的必由之路。而多层次资本市场的构建和逐步实施,也为各类经营机构,特别是中小券商提供了前所未有的发展契机。为此,各家保荐机构要抓好队伍的建设,努力提高核心竞争力。一方面要不断完善制度,充分调动各方面积极性,发挥我国资本市场十几年发展中积蓄的人才力量;另一方面要强调严守经营道德,恪尽职守,最大限度地遏制职务犯罪行为。

深交所成立中小企业培育发展委员会

□本报记者 黄金滔 屈红燕

为推动各保荐机构及保荐代表人加快中小企业上市保荐工作,深入探讨中小企业上市资源培育的有关问题,进一步提高中小企业上市资源培育质量,深交所 23 日在深圳召开了主题为“新市场新挑战与加快推动优质中小企业上市”的第八届保荐机构联席工作会议。会上还举行了深交所中小企业培育发展委员会成立仪式。

中国证监会主席助理姚刚,深交所理事长陈东征、总经理张育军、证监会发行监管部副主任王连凤等出席会议并讲话。深交所副总经理宋丽萍主持了会议。

会上还举行了深交所中小企

业培育发展委员会成立暨颁发委员聘书仪式。经深交所理事会决定,本届培育委员会聘任委员 22 名,主要来自国家部委、地方政府部门、中介机构和深交所相关职能部门。委员会旨在为中小企业培育与发展提供咨询或指导性意见,包括在国家宏观政策层面改善中小企业的融资环境,发挥地方政府在推动中小企业改制上市进程中的作用,带动各相关中介机构为中小企业提供全方位、专业化资本市场服务等。

本届会议由深交所主办,广发证券、安信证券担任轮值主席,部分地方证监局、发改委、金融办、上市办以及各保荐机构的代表 300 多人参加了会议。

环球财经 | WORLD MARKETS

期货市场			最新价	涨跌	单位	货币市场			最新价	涨跌
NYMEX原油 02	62.41	-1.68	美元/桶	欧元美元	1.3128	0.0048				
CBOT玉米 03	384.00	15.00	美分/蒲式耳	美元日元	118.86	0.69				
COMEX黄金 02	622.30	3.20	美元/盎司	英镑美元	1.9581	0.0058				
COMEX铜 03	285.35	-16.30	美分/磅	美元人民币(中间价)	7.8189	0.0004				
TOCOM橡胶 05	233.30	22.40	日元/公斤	银行间拆借加权平均利率	2.0069%	-0.2056%				
沪燃料油 03	2931.00	-19.00	元/吨	银行间质押式回购加权平均利率	1.9658%	0.0203%				
沪铜 02	59190.00	-3950.00	元/吨	美元隔夜拆借利率	5.2900%	-0.0363%				
连豆 05	2834.00	-1.00	元/吨	美国 2 年期国债利率	4.7090%	0.0010%				
郑棉 05	14335.00	10.00	元/吨	美国 10 年期国债利率	4.6180%	0.0230%				

经济的重要力量。在第三产业中,健康产业将成为仅次于银行和证券业,排名第三的行业。美国战略咨询机构分析,体育产业将同旅游业、影视业和网络业一起,成为二十一世纪最具活力和广阔前景的“朝阳产业”。在体育产业中,目前全球健身器材市场规模每年约为 50 亿美元,而且每年仍有约 10%~20% 的稳定上升趋势。

从 2000 年开始,信隆实业以代工的方式,成功打入欧、美、日等地的健身器材市场,成为世界顶级品牌的合作伙伴,这体现了信隆实业的规模优势和管理能力。

体育健康产业成熟的一个重要标志是城市“体育人口”群体的形成。“体育人口”是指,能通过经常性参加自我健身运动,自觉而科学地调节身体和心理状态的人群。经济越发达,“体育人口”的比例越大,当今欧美和日本等发达地区,城市体育人口在职业人口中所占比例高达 80% 以上。

随着中国经济的持续快速增长,目前国内城市人口中的“体育人口”比例,正迅速增加。特别是随着 2008 年北京奥运会的来临,中国人对运动、健康的关注,将达到前所未有的高度。13 亿人口奔向小康的人口,所释放出来的健康消费需求,将会造就又一个健康运动产业的“奇迹”。

根据招股书的测算,信隆实业的运动健身器材项目完全投产后,每年将增加销售收入 4.03 亿元,可实现年平均利润总额 6091 万元。

无论时代发生什么变化,人类对幸福和健康的追求,都是不会改变的。可以期待,在创造了自行车零配件的“奇迹”以后,信隆实业将会继续在“健康产业”上创造下一个“奇迹”!

(公司巡礼)

关于“中国人寿”股票发行特别安排的通知

各会员单位:
根据《证券发行与承销管理办法》、上交所《沪市股票上网发行资金申购实施办法》、《关于沪市股票上网发行资金申购的补充通知》的相关规定,经中国人寿保险股份有限公司(以下简称“中国人寿”)和保荐人(中金公司和银河证券)书面申请,本所同意“中国人寿”的发行采用缩短一个交易日的特别流程。

为保障“中国人寿”的顺利发行,本所特别就以下事项进行通知:

一、请各证券公司营业部根据《证券发行与承销管理办法》、本所《沪市股票上网发行资金申购实施办法》、《关于沪市股票上网发行资金申购的补充通知》做好投资者申购宣传、指导工作。

1、特别告知投资者在申购“中国人寿”时,须以价格区间上限填写委托单,且一经申报,不得撤单。如最终确定的发行价格低于价格区间上限,差价部分于 2006 年 12 月 29 日(T+3 日)退还给投资者。

2、“中国人寿”上网发行资金申购的时间缩短一个交易日。此次申购具体时间安排可见“中国人寿”招股书和发行公告。

3、2006 年 12 月 27 日(T+1 日),发行人确定战略配售数量、网上网下回拨数量和网上发行数量,本所和中国结算上海分公司将于当日完成网上申购验资和配号工作。

二、针对“中国人寿”发行上市工作,请各会员单位做好相应工作安排。

为配合“中国人寿”发行上市顺利进行,会员单位应保证申购资金于 12 月 27 日(T+1 日)16:00 之前到账。由于发行人确定战略配售数量、网上网下回拨数量和网上发行数量的工作程序复杂,新股配号数据的生成工作将有所延迟,本所当日清算数据发送工作也将延迟。为此,请各证券公司营业部在 12 月 27 日安排相应的业务人员值班,负责接收清算数据等各项后续工作。

上海证券交易
二〇〇六年十二月二十一日

关于浙江海翔药业股份有限公司股票上市交易的公告

浙江海翔药业股份有限公司首次上网定价公开发行的 21,600,000 股人民币普通股股票将于 2006 年 12 月 26 日起在本所上市交易。证券简称为“海翔药业”,证券代码为“002099”。

深圳证券交易所
2006 年 12 月 22 日

关于新疆天康畜牧生物技术股份有限公司股票上市交易的公告

新疆天康畜牧生物技术股份有限公司首次上网定价公开发行的 12,800,000 股人民币普通股股票将于 2006 年 12 月 26 日起在本所上市交易。证券简称为“天康生物”,证券代码为“002100”。

深圳证券交易所
2006 年 12 月 22 日