

刘新华:提升投资价值是今后一项重要任务

利用资本市场改组改造国内企业,证监会将做好四项工作



刘新华

□本报记者 周翀

中国证监会主席助理刘新华昨日在郑州指出,加快推进国内企业的改革,提升资本市场的投资价值,成为今后一个时期推进资本市场改革发展的一项重要任务。

在出席第二届中国中部投资贸易博览会“利用资本市场改组改造国内企业”国际研讨会时,刘新华表示,截至2007年3月底,累计有1461家国内企业通过境内资本市场发行上市,累计筹资超过12485亿元。从十多年来的实践看,我国资本市场在促进国内企业改革方面发挥了显著作用。截至4月20日,沪深两市已完成或者进入股改程序的上市公司共1290家,占股改上市公司的96%,对应市值占比98%。在党中央、国务院的正确领导下,在国务院有关部门和地方政府的大力支持下,通过股改等一系列基础性制度建设工作的强化,积极稳妥解决市场长期存在的深层次矛盾和结构性问题,资本市场发生了转折性变化,为促进国内企业深化改革创造了良好条件。

证监会行政处罚引入主审委员制度

《行政处罚听证规则》发布实施

□本报记者 周翀

证监会实施行政处罚将引入主审委员制度,这是证监会昨日发布的《行政处罚听证规则》中透露出的信息。

根据《规则》,今后证监会立案调查的案件,将交由专职的行政处罚委员会专职的委员审理,由主审委员担任听证主持人,其他委员作为听证员。主审委员根据听证情况,对原拟作出的处罚决定的事实、理由和依据进行复核,提出《复核意见》。《复核意见》由主审委员签署,会议委员附署。会议委员有不同意见的,应当在《复核意见》中单独列明意见及理由。

《规则》明确了证监会行政处罚听证的有关程序和事项,于去年10月成立的新一届行政处罚委员会,将按照《规则》规定的程序进行行政处罚听证工作。《规则》规定,证监会对当事人依法作出有关行政处罚以前,当事人要求举行听证的,应组织听证工作。这些处罚内容包括:责令停止发行证券;责令停业整顿;暂停或者撤销证券、期货业务许可;撤销任职资格或者证券从业资格;对个人处以罚款或者没收违法所得人民币5万元以上,对法人或者其他组织处以罚款或者没收违法所得人民币30万元以上,法律、法

刘新华说,今后一个时期,推进资本市场改革发展的一项重要任务就是加快推进国内企业的改革、提升资本市场的投资价值。为此,证监会将做好四个方面的工作:

一是继续深化资本市场基础性制度建设。适应股权分置改革后股份全流通的新形势,加强制度建设,着力解决市场存在的体制性、机制性问题,全面发挥市场功能,提高市场效率,不断提升境内资本市场的运行效率和整体竞争力,鼓励和引导包括中部地区企业在内的各类优质企业在境内资本市场发行上市,增强资本市场服务国民经济的能力。

二是建立多层次资本市场体系。进一步扩大主板市场规模,完善中小企业板块制度,积极推进创业板市场建设,推进场外交易市场建设,满足包括中部地区企业在内的各类企业多样化的融资需求和风险管理的要求,分散投资风险,从总体上促进企业的发展壮大。

三是大力发展公司债券市场。切实改变债券市场发展相对滞后的局面,实行以市场化为导向的公司债券发行机制,不断拓展企业直接融资的渠道,促进企业资本结构的优化,进一步加强资本市场与企业的良性互动。

四是进一步推动改善上市公司整体结构。优化支持优质大型企业和成长性中小企业发行上市的相关制度安排和市场环境,鼓励上市公司进行以市场为主导的、有利于可持续发展的并购重组创新,提高并购重组效率。推动企业加快转型和产业结构调整,进而促进中部地区经济的可持续发展。

规和规章规定的可以要求听证的的其他情形。另外,证监会对当事人拟采取市场禁入措施,听证程序参照《规则》规定执行。

对于主审委员在听证过程中的地位和作用,《规则》规定由主审委员与其他委员组成听证会,主审委员担任听证主持人,其他委员作为听证员。主审委员根据听证情况,对原拟作出的处罚决定的事实、理由和依据进行复核,提出《复核意见》。《复核意见》由主审委员签署,会议委员附署。会议委员有不同意见的,应当在《复核意见》中单独列明意见及理由。

同时,行政处罚委员会听证时,可以根据需要邀请有关部门的人员或专家作为听证员,参加听证。

根据《规则》,听证结束后,听证员应当进行合议,案件调查人员和案件审理人员可以参加合议并发表意见。听证的举行不影响行政处罚决定作出后当事人申请行政复议、提起行政诉讼的权利。

《规则》自本月18日起施行。原证监会《行政处罚听证规则(试行)》同时废止。

资本市场是解决流动性过剩重要途径

王小广建议放宽基础产业公司上市条件,利用资本市场促进产业升级

□本报记者 薛黎 于祥明

国务院总理温家宝日前主持召开国务院常务会议,部署当前经济工作。会议提出,要抓紧缓解流动性过剩问题,促进资本市场健康发展。对此,国家发改委经济研究所经济形势分析室主任王小广昨天接受《上海证券报》专访时表示,当前宏观调控重点应是有目的地利用流动性过剩,将资金引向股市,流入急需升级的基础产业,以促进股市的长期繁荣,并替代股市的过度繁荣。他认为,即使目前股市存在一点泡沫,市场也可以自我调节,同时国家调控股市也比调控房地产容易很多。

放宽上市条件

王小广认为,目前我国资本市场鼓励各种企业上市却没有产业性选择,仅仅制定一个盈利、效益为标准的门槛是不够的,国家要实现产业升级,培育竞争力,就必须鼓励关系到国家竞争力的基础产业的企业上市,并放宽上市条件。

“股市的繁荣带来了股指的攀升却没有支撑我国的产业升级,这样的繁荣是有缺陷的。”王小广说。

王小广认为需要升级的生产部门主要是产业技术含量较高、市场容量大的现代制造业和装备工业,主要包括汽车、通用装备、大型专业技术装备、船舶、精细化工等重化工业。

王小广表示,借资本市场加速产业升级不仅在国际上有成功的先例,如美国纳斯达克股票市场与高科技产业的结合,形成了美国高科技优势;而在我国也有案例可鉴,如上世纪90年代以长虹为首的家电业的发展,其成功在相当程度上得力于它们的上市融资,90年代仅长虹一家就

在资本市场融资120多亿元。资金大多流入房地产行业

目前,我国的过剩资金基本上全部流入了房地产市场,而且主要流入了最发达地区的房地产行业。有关数据显示,2005年,北京、上海、浙江、江苏和广东五个最发达地区,房地产投资的资金来源和投资额分别占全国的52.8%和46.3%,合计投资资金来源的超额量为3938.9亿元,占全国的71.7%。

王小广指出,这些发达地区当前及未来一段时间间经济的主要任务应该是产业结构升级,它们也最有能力搞好产业升级,但遗憾的是这些地区过度依赖房地产业发展,制约了产业升级。

王小广建议,国家和地方都要放弃把房地产作为支柱产业的做法,在政策上还房地产业的本原,即民生性产业;而且在住房政策中要明确规定不鼓励居民拥有多套住房,用经济的手段来抑制第二套住房的需求。

鼓励优质企业入市融资

对于流动性过剩问题,著名经济学家茅于軾表示:“资金流动性过剩本身并不是坏事。”他认为,资金流动性过剩对于一个发展中国家而言,利大于弊。虽然流动性过剩容易造成泡沫,但也有许多发展中国家资金流动性不足,导致经济发展缓慢。因此,如何利用资金流动性过剩才是问题的关键。他也主张,将过剩的货币流动性从房地产市场引导出来。复旦大学中国经济研究中心博士傅勇表示,可以通过开辟渠道,引导过剩资金向其他行业流动来解决。例如,可以利用鼓励优质国有、民营企业进入资本市场,增加对过剩资金的吸引力。



宏观调控重点应是将资金引向股市,流入急需升级的基础产业 徐汇 资料图

■分析师观点

过剩流动性为股市发展提供了最好时机

□本报记者 商文

“当前过剩的流动性局面,为中国资本市场的发展提供了一个最好时机,也使得整个融资体系正在面临一个发生根本性转变的历史性机遇。”银河证券研究中心策略分析师李峰向记者表示,“正确地引导和利用股市中的过剩资金,能够更好地为国民经济发展服务。”

李峰告诉记者,相对房地产市场,引导资金向股市的流入则具有多方面的益处。一直以来,我国的间接融资比重过大,大约占到90%以上,而直接融资仅仅只有5%的水平。做大做强资本市场,引导更多资金投入股市,可以大大提高直接融资比重,而不是通过银行储蓄这种间接融资的方式提供给企业。

“通过制定相应政策,引导股票市场中的资金更多地流向那些符合经济发展方向

的产业部门,不仅可以提高资源配置效率,还可以促进产业结构优化升级,促进国民经济的健康发展。”中信证券研究部宏观经济分析师程伟在接受记者采访时表示。

相对房地产行业资金过剩的情况,目前,资金在产业升级部门中的配置效率则相对较低。一般来说,产业升级部门主要集中在包括汽车、通用装备、大型专业技术设备、船舶、精细化工等重化工业。而由于过剩资金相对分散,且流动性强,喜好投机,因此很难直接进入产业升级部门。

“通过股市将更多资金合理的配置到产业部门去,不仅可以提高直接融资比例,也顺应了当前投资者高涨的投资热情,将其有效运用到国民经济发展上来,可谓是一举两得。”李峰说。

华商基金研究部总经理胡志光告诉记者,从沪东重机、上港集团等股票市场中的现

实事例来看,一方面,资金充分认同产业升级、兼并重组中存在的投资价值,带来了大量的资金供给;另一方面,经过产业升级、兼并重组后的上市公司也为投资者提供了良好回报。同时,也应该注意到,一个产业的升级还将带动相关产业、设备的升级,从而为投资者创造更多地投资机会。

“目前,股票市场面临的最大问题就是在扩大融资上的准备不足,强劲的需求与不足的供给之间矛盾十分明显,”李峰指出,“在这种情况下,不应压抑投资者的投资热情,而应在规范上市公司的基础上,加快股票市场的扩容速度。”

在引导资金流向股市的同时,应加大新股发行的力度,加快大盘蓝筹股上市及红筹股回归的步伐,扩容股票市场规模,拓宽企业的融资渠道,胡志光指出。同时,在上市公司的再融资方面上应该出台更有力的支持政策。

中小板去年平均净利增27%

平均每股收益0.44元 仅黔源电力1家亏损

□本报记者 黄金滔

截至昨日,全部完成披露的中小企业板130家上市公司2006年年报统计数据表明,中小板上市公司去年平均

实现主营业务收入99905万元,同比增长29.65%;平均实现净利润6030万元,同比增长27.2%;加权平均每股收益为0.44元,加权平均净资产收益率为12.26%;仅有黔源电力

1家公司全年业绩亏损。截至昨日,中小企业板上上市公司2006年年报披露工作提前顺利完成,119家公司披露了2006年年报,另有11家公司在发行上市文件中披露

了2006年度财务资料。初步统计显示,130家中小企业板上上市公司2006年度平均实现主营业务收入99905万元,比上年平均增长29.65%,其中栋梁新材等17家公司主营

业务收入增长率在50%以上;平均实现净利润6030万元,比上年平均增长27.2%,其中宁波华翔等11家公司净利润比上年增长100%以上,仅有黔源电力1家公司全年业绩亏损。

深交所再度出手谴责中小板公司

(上接封一)2006年9月,公司向深交所提交的书面说明中,明确否认与江阴市新南洋纺织科技有限公司存在关联关系,未知实答深交所的询问。在对置客环保2006年年报审核过程中,深交所再次关注到这一问题。今年3月30日,置客环保发布补充公告,最终承认新南洋公司的原法定代表人朱涵晓是该公司董事长陈建忠先生的妻兄,构成了关联关系,并对上述关联交易进行了补充披露。置客环保还预计,2007年将向新南洋公司采购有色聚酯纤维总额不超过1800万元。鉴于上述行为严重违反了深交所《股票上市规则》相关规定,深交所决定对置客环保给予公开谴责处分,并对公司董事长兼总经理陈建忠给予公开谴责处分,并记入中小板上市公司诚信档案。

此外,深交所昨日还就置客环保原第二大股东股权转让问题,对刘邦成、上海前智投资有限公司及其控股股东杨朝晖予以通报批评。据悉,2005年8月,刘邦成与上海前智签署协议,购买后者持有的江阴市伊马机电有限公司60%的股权,由于当时江阴伊马持有置客环保17.14%的股份,该股权转让行为导致刘邦成在上市公司中拥有权益的股份已经超过5%,上海前智及杨朝晖在上市公司中所拥有权益的股份减少超过5%,但相关公司及当事人均未按《上市公司收购管理办法》的规定及时向深交所报告并公告。

中小板今年监管四大落点
深交所这位负责人表示,中小板今年的监管重心将落在:防范虚假披露、内幕交易、操纵股价及帮助公司完善公司治理结构等四个方面。在防范虚假披露方面,深交所将围绕年报、季报工作密切关注上市公司在新会计准则执行过程中的异常情况,以及会计报表中显示的异常变化。在内幕交易方面,深交所将加大信息披露的透明度。在制度建设上,深交所将在出台《董事、监事及高级管理人员买卖持有本公司股份细则》。以后董事、监事及高级管理人员买卖公司股份的情况将清楚地在网上公布。上述人员的配偶及未成年子女买卖股份的行为,将纳入公众监管的范围,从而尽可能杜绝内幕交易等行为的再发生。在操纵股价方面,深交所内部将建立股价异动快速反应机制并采取相应的措施,打击操纵股价的行为。在完善公司治理结构,深交所拟在

适当时机推出《中小企业上市公司内部审计工作指引》,以期进一步加强公司内部监督工作。

此外,深交所今年将实施网上实时信息披露制度,以尽可能提高信息披露的效率和公平性。深交所将在《上市规则》的基础上推出一系列针对中小板上市公司的信息披露指引,包括近期深交所完善了《重大经营环境发生变化的信息披露指引》。

针对中小企业板2年前上市的50家公司没有续聘保荐人的现象,深交所拟采取弹性保荐人制度,即要求在日常运作中出现重大违规的上市公司重新聘请保荐人,以加强其外部监督、督促其规范运作。深交所拟在中小企业板实施分类监管,出台《中小企业上市公司分类监管管理办法》,对规范水平不同的上市公司采取不同的监管办法,旨在鼓励规范运作的上市公司,打击运作不规范的公司。为了加强市场诚信评价工作,深交所还初步设计出一套上市公司诚信评价体系,引导和推动社会上中立第三方利用这套体系对上市公司整体诚信水平给出评价,从而加强投资者在此方面的教育,推进上市公司诚信运作的意识。

国泰君安证券股份有限公司 实施客户交易结算资金第三方存管 限期进行账户清理与账目核对工作的公告

尊敬的投资者:
国泰君安证券股份有限公司(以下简称“我公司”)根据《证券法》和证券监管机关的规定和要求,正在全面实施“客户交易结算资金第三方存管”,为了切实保障您的资产安全、维护您的合法权益,现定于2007年4月23日起对我公司开立的客户账户进行清理和核对,相关事项公告如下:
1、清理范围在我公司开立的用于证券交易的人民币资金账户以及资金账户涉及的证券账户。
2、客户在我公司办理开户手续时,原始开户资料完整准确,身份信息真实、资金投入真实、资产权属关系明确,资金账户与证券账户对应关系明确的账户为合格账户,无需办理变更手续。
3、凡具有如下特征的为不合格账户:
(1)资料不规范:账户关键信息,包括客户姓名、证件类型、证件(营业执照)号码、资金账户信息、对应证券账户名称或有效身份证明号码不全或不准确的账户;
(2)身份不对应:指资金账户与对应证券账户名称不一致,包括一个资金账户对应一个不同名称证券账户,一个资金账户对应多个相同类别、相同用途、不同名称证券账户;
(3)虚假身份:指以他人名义开立的账户,包括个人以他人或机构名义、机构以其它机构或个人名义开立的账户(依据有关规定变通的合法名义账户除外);
(4)代理关系不规范:指代理开户和代理操作,

但授权代理手续不规范或代理要件不全,资产权属状况不清的账户;
(5)其它不合格账户。
提请您自行核对,如有上述情况请主动与开户营业部(服务部)联系。
4、客户如有疑问,或接到本公司通知后,请尽快与开户营业部(服务部)取得联系并办理相关手续。
5、客户办理相关手续时:
(1)个人:本人携带身份证明文件、资金账户卡、证券账户卡到开户营业部(服务部)办理;需指定代理人的客户,授权人与被授权人双方持各自有效证件,同时到开户营业部(服务部)办理;
(2)机构:代办人持营业执照、法人代表证明书、法定代表人身份证、授权委托书,被授权人身份证到开户营业部(服务部)办理;
(3)身份不对应:资金投入不明确,以他人名义开户或权属关系不明确的客户,须出具能证明其本人和他人身份、资金投入情况、资产权属关系等有效证明文件,涉及他人的须请被涉及人到场证明并出具承诺书。
6、自2007年6月1日起,我公司将对不合格账户采取限制取款、转托管和撤销指定的措施,直至客户账户规范为合格账户,因此给您带来的不便,敬请谅解。
7、如您不能确定在我公司开立账户的资产现状,包括但不限于存在委托他人操作、资产权属有争议、长期未作账目核对等情况,请您尽快通过

我公司提供的各种渠道进行查询,就账户的历史资金存额、历史证券交易、证券余额、资金余额等事项及其结果予以确认,如有任何异议,敬请于2007年6月1日前与开户营业部(服务部)取得联系,主张权益并查清差异原因。
8、自2007年6月1日起,我公司将对资金余额在100元以内(含100元)、证券账户中无证券资产、自2004年5月1日起3年内无交易的客户账户(小额休眠账户)进行集中存管。
9、注意事项:
(1)由于集中办理的账户较多,建议提前与营业部(服务部)联系、预约;
(2)请带齐开户时需要的所有文件和其它必要的资料;
(3)我公司将继续保护客户资产的安全,为客户信息保密;
(4)相关账户清理工作是国家有关法律、法规的要求,结合账目核对,都是保护投资者权益的重要举措,请您大力配合;
(5)我公司要求存量客户补充签署已增加相关内容的客户证券交易协议,并签署承诺函确认对账,因此给您带来的不便,敬请谅解。
详情可查阅国泰君安网站(www.gtja.com),或就具体事项与开户营业部(服务部)联系。
国泰君安证券股份有限公司
二零零七年四月二十日