

范福春:股市面临机遇但也需防范风险

□新华社

中国证券监督管理委员会副主席范福春 28 日上午在南京表示,中国股市面临着重大机遇,但要注意防范风险。范福春在第三届“中国金融改革高层论坛”上发表主题演讲时表示,去年以来,中国资本市场出现了转折性变化。证券监管部门实施了一系列资本市场基础性制度建设,积极稳妥地推动

解决市场长期存在的深层次矛盾和结构性问题,增强了投资者的信心,资本市场迎来了崭新的机遇。但我国资本市场仍然是社会主义初级阶段的市场,新兴加转轨的本质特征没有改变,市场深层次的体制性、结构性问题仍然存在,资本市场持续健康发展仍然任重道远。范福春说,大力发展资本市场,扩大直接融资比重,推进多层次市场体系建设,继续着力解

决资本市场存在的体制性、机制性问题,仍是当前和今后一个时期的重要任务。范福春表示,证监会今后的重要任务仍是着力提高上市公司质量,今年将推出上市公司治理专项活动,要求上市公司自查自纠,并提交整改报告,以进一步促进上市公司提高治理水平。同时进一步规范上市公司信息披露,将以增强透明度为重点,继续开展一系列工作,加强

对股东及实际控制人和关联方的信息披露监管,建立与市场监管联动的快速反应机制。此外还要加大对信息披露监管的力度,严厉打击制造虚假信息,误导投资者投资行为的违法行为。范福春说,当前资本市场处于重要的发展机遇期,宏观经济环境,资本市场技术性改革的建设和广大投资者的信心相辅相成,越是在广大投资者高兴的时候,越要对市场的风险有清醒的

认识,越要把提高风险防范意识作为突出的问题加以强调,广大投资者特别是中小投资者,一定要把“股市有风险,入市需谨慎”的告诫铭记心中,千万不可盲目入市,跟风炒作。各种市场主体和其他机构投资者,一定要严格遵守法律法规和市场规则,健全风险控制机制,加强风险管理,坚持规范运作,千万不要见利忘义,从事非法活动,以谋取不义之财。

股价异动纳入信披监管范围

(上接封一)

据悉,证券监管系统在上市公司信息披露监管工作中,将把上市公司股价异动纳入监管范围,做到“实时监控、实时询问、及时披露”。如发现媒体报道、市场传闻或上市公司股价连续异动,将及时询问公司及其控股股东、实际控制人,督促上市公司及时澄清或发布有关重大事项信息,必要时采取现场检查措施。在市场监察工作中,证监会和交易所将加强市场监控,对交易异常状况及时采取询问交易席位、市场监控等措施,必要时可以向市场公布。对于发生股价异常波动的情况,除采取上述措施之外,交易所还将及时采取盘中紧急停牌,直至公司充分进行澄清或披露敏感信息。

为推进这项工作的落实,证监会此前已召集相关会议,做出了细化的工作部署。

并购重组期间违规将被“冷淡对待”

该负责人指出,在上市公司涉及并购重组等行政许可重大事项期间,证监会将对涉及上市公司的股价波动保持高度关注,如发现信息披露问题与股价异常联动,或存在公司公告与申报材料表述的事实前后不一致的,将要求上市公司及各有关方面进行充分说明,对不能充分举证不存在内幕交易行为的,证监会将在审核中实行冷淡对待。

据了解,“冷淡对待”是证券等监管工作中较为广泛采用的一种监管措施。目前,证监会在对待涉嫌违规的保荐人和中介机构时,都实行“冷淡对待”,即在一定时间内不予受理或不支持其相关业务申请。业内人士认为,在并购重组等重大行政许可事项办理期间,引入“冷淡对待”的监管措施,“是极富威慑力的,而且越是事项重大,威慑力也就越大”。

证监会有关部门负责人表示,不允许任何机构和个人以任何非法方式获取不当利益。证监会将加大对机构投资者的监管力度,任何机构和个人的涉嫌证券违法违规行为的,证监会将发现一起,查处一起,绝不姑息,坚决维护证券市场的“三公”原则,维护证券市场的健康

稳定发展。在这个问题上,上市公司的全体股东,尤其是控股股东、实际控制人和机构投资者有责任、有义务维护上市公司的整体利益。

督促公司尽快制定信披管理制度

该负责人明确要求,各上市公司应贯彻落实证监会日前出台的《上市公司信息披露管理办法》,在6月30日前制定信息披露事务管理制度,建立信息的内部流转通报制度,明确公司各部门和董事、监事、高级管理人员等相关人员的信息披露职责,以确保披露信息真实、准确、完整、及时、公平。

他强调说,上市公司及其董事、监事、高级管理人员,上市公司的控股股东、实际控制人、收购人、保荐人、证券服务机构、媒体等信息披露

相关各方应严格按照《证券法》、《上市公司信息披露管理办法》等法规的规定履行在信息披露事务中各自的职责。上市公司及其董事、监事、高级管理人员应忠实、勤勉地履行职责,保证披露信息的真实、准确、完整、及时、公平;上市公司控股股东、实际控制人应当及时向上市公司提供相关信息,并配合上市公司做好信息披露工作。在内幕信息依法披露前,任何知情人不得公开或者泄露该信息,不得利用该信息进行内幕交易,任何机构和人员不得非法获取、提供、传播上市公司的内幕信息。

同时,上市公司及控股股东有关人员不得以新闻发布或者答记者问等任何形式代替应当履行的报告、公告义务。被证监会依法调查的,上市公司及其董事、监事、高级管理人员以及控股股东应按规定在调查期间保持静默,不得擅自对调查相关事宜发表意见。上市公司申报并购重组等行政许可事项前,应按分阶段披露原则及时、如实披露相关事项的进展情况。

投资者不应轻信传言跟风炒作

证监会有关负责人提醒广大投资者,有关上市公司的信息应以其在指定媒体发布的公告为准,不要听信市场传言,理性投资。

本报主办高级研讨会,专家和机构齐称

二季度股市向好格局未变

□本报记者 王屹 张勇军 姚炯

流动性过剩是目前我国宏观调控面临的难题。解决这个难题宜疏不宜堵。而充分利用流动性过剩将资金引入资本市场,发挥资本市场的资源配置功能,引导资金流向国家重点产业,加快产业升级,不失为解决这一难题的好办法。

这是4月28日本报在重庆召开的“中国资本市场第21届季度(2007春)高级研讨会”上,来自国内各大证券公司、基金公司、信托公司、投资咨询公司、私募基金的100余位代表的共识。

基于这样一个共识,大家普遍认为长期牛市根基没有动摇,资本市场仍将健康稳定地发展。

目前上证综合指数已经上涨到3800点一线,各家机构对于后市行情的演绎进行了充分和热烈的讨论。围绕“中国股市的牛市格局还会持续多久”、“二季度市场的短期运行格局如何”、“下半年的投资机会主要来

自哪些板块”等焦点话题,专家机构展开了热烈讨论。

与会者普遍认为,在中国经济快速增长的长周期没有改变的大背景下,人民币升值,上市公司盈利能力向好、直接融资比例逐渐提高以及居民投资热情持续高涨等多重利好因素的叠加,造就了证券市场发展的难得历史机遇,股市中长期趋势依然看好。

会议现场问卷调查结果显示,73%的机构认为二季度股指有望运行至4000至4500点区域,88%的机构认为目前股市的估值水平整体合理,局部高估。84.5%的机构认为本轮牛市将还会维持两年或以上,70%的机构认为将会达到6000点以上。有关专家提醒,后市或将呈现先扬后抑的格局,投资者在股市加速上涨中应注意规避短期风险。对于未来一段时间的投资机会,整体上市、业绩增长、资产重组将成为最大的亮点。而证券、机械以及消费升级三大板块成为了大家最看好的热门行业。



徐汇 资料图 张大伟 制图

此次研讨会是由上海证券报、中国证券网与世基投资联合主办,重庆东金管理顾问有限公司承办。会上,重庆市政府金融办等有关部门领导还介绍

了重庆市国企改革与上市公司重组的成功经验,中国金融期货交易所的有关专家就股指期货的交易规则、合约和风险控制等市场关注话题也发表了专

题演讲。来自台湾投资界的专家还从台湾股市的发展历程剖析了大陆股市的现状和未来,他认为大陆市场应该还有较大的估值上升空间。

■中国保险发展论坛 2007 年国际学术年会

保险三巨头海内外融资1100多亿

□本报记者 卢晓平

28日,在国发资本市场研究中心、中国保险行业协会、中国保险学会等主办的中国保险发展论坛 2007 年国际学术年会上,中国保险监督管理委员会主席吴定富透露,中国人保、中国人寿、中国平安三家最大保险公司通过改制上市,海内外筹集资金 1100 多亿。

国寿改制以来首次盈利

在海外,这三家公司一共筹集了 487 亿资金。2007 年 1 月 9 日和 3 月 1 日,中国人寿和中国平安又先后在中国 A 股市场上市,这两家公司一共筹集资本金达到 672 亿。

吴定富表示,要切实化解存量风险,改善保险公司偿付能力。除上市外,保监会还推动了 30 多家保险公司,通过增资扩股,发行次级债,引入战略投资者等多种方式来充实资本金,目前保险业的资本金总量达到 2021 亿,是 2002 年的 5.6 倍。

吴定富表示,在化解历史包袱方面,通过增加资本金提高投资收益,用新业务的能力,弥补老业务的亏损等途径,寿险业的利差损正在逐步得到解决。其中,利差损最大的中国人寿集团由于在去年的投资收益达到了 7.7%,初步测算 2006 年公司实现净利润 15 亿,实现了改制以来的首次盈利。

保险业要重视四类风险

吴定富还就防范化解风险,促进保险业又好又快发展发表了看法,他认为当前保险业要特别重视四类风险。

首先是要防范可能出现新的定价风险。吴定富表示,保险产品价格涉及到人民币、货币市场利率、资本市场变化、汇率以及宏观经济的影响。

第二类风险在于投资风险。吴定富表示,保险利润来源于两大块——承保和投资,而真正保险公司的盈利主要还是靠投资。当前,保险投资面临着汇率、利率波动,以及股票、债券价格变化等诸多因素引起的风险。吴定富表示,目前,国务院批准保险资金可以进入基础设施投资的试点,例如在

总投资 1600 亿元的京沪高速铁路项目上,保险业将投资 800 亿,现已投入 100 多亿。

第三类风险在于营运风险。吴定富表示,这方面主要是保险机构自身的营运管理方面存在的问题而形成的风险,包括公司治理结构不完善,内控不严,内部管理存在漏洞等等。

最后一类风险就是诚信风险。少数公司和部分从业人员的职业道德的缺失,影响十分恶劣,是现阶段保险业发展的一个重要风险。

多家银行申请设立保险公司

吴定富还在会上透露,工商银行、建设银行、中国银行、交通银行等不少银行都已经向保监会申请,要办保险公司。保险和银行合作关系从过去的单纯代理关系,下一步发展到要在股权上进行合作。

同时,他表示,保险公司已经在收购部分金融机构股权。例如,人保、人寿已经收购了部分银行、证券公司的股权。他表示,保险银行,银行保险之间的融合是一种趋势,也带来了监管的需求。

统计显示,保险公司投资中国银行、工商银行 A 股合计 188.9 亿元, H 股 125.1 亿港元,分别占中国银行 A 股

和 H 股的 23.2%和 5.8%,占工商银行 A 股和 H 股的 30.5%和 6.8%。

保监会重罚三家问题寿险公司

吴定富还首次透露,为了果断处理影响市场稳定的苗头问题,保监会及时撤销了国信人寿主体资格,停止东方人寿的业务,对新华人寿的违规问题做出检查并做出了初步处理。

吴定富表示,随着我国金融改革的深入和金融对外开放的推进,保险风险和金融风险相互关系日益复杂。正确处理防范保险风险和防范金融风险的关系,关键是要不断提高保险业自身防范保险风险的能力。

被“点名”的三家保险商中,国信人寿是一家 2004 年获得保监会批准筹建的民营保险商,总部设在上海,2005 年 2 月底拿到保监会正式开业批文。但随后传出高管临阵出走,资金纷纷出逃的消息。而东方人寿则被大股东德隆通过重庆实业、湘火炬及天山股份三家上市公司共持有近 19%股权,该公司 8 亿元人民币资本当中,有近 7 亿元委托给了大股东德隆集团理财或被挪用。随着德隆系瓦解,东方人寿在成立一年半后被保监会勒令停业。新华人寿因为违规使用保险资金而受到处罚,其董事长关国亮已离职。

■相关新闻

陈自强:当前须加强投资者教育

□本报记者 卢晓平

中国证券业协会副会长兼秘书长陈自强在 28 日的中国保险发展论坛 2007 年国际学术年会上表示,在当前市场形势下,加强投资者教育非常必要。

陈自强表示,证券市场的波动比较剧烈,不少新入市投资者缺乏足够认识,不了解证券市场的历史,缺乏足够应对市场波动的心理能力。陈自强表示,“新股民、新基金大量进入,在市场出现高位震荡,甚至大幅波动的情况下,加强投资者教育迫在眉睫,特别是针对新股民、

新基金做好教育工作。”

陈自强表示,要借鉴境外投资者市场教育经验,开展投资者教育工作,只有将法规建设,市场治理秩序,与投资者教育结合起来,才构成市场监管与市场规范的完整概念。投资者教育不应该等同于咨询,是非营利的,应该避免市场任何产品和服务有任何的联系。

他表示,下一步将充分发挥协会自律组织的作用,积极组织协调督促推动会员单位与新闻媒体,有层次有重点发挥各自优势,持续深入开展投资者教育工作。

合作提升服务 专业创造价值

長城證券 中国工商银行 在全国开通

客户交易结算资金第三方存管业务

客户交易结算资金第三方存管业务,今日起在长城证券全国各营业部正式受理。新增客户立即受理;存量客户分批通知受理。详询长城证券各营业网点。

总部客服中心:0755-82288968
长城证券门户网:www.cgws.com

营业部电话
长城证券深圳振华路第一营业部 0755-83276807, 83279870
长城证券深圳振华路第二营业部 0755-83276255, 83645709
长城证券深圳科技园营业部 0755-82276717, 82093370
长城证券北京中关村大街营业部 010-82533707, 82533102
长城证券北京阜成门内大街营业部 010-82038357, 88338962
长城证券海口龙昆北路营业部 0898 86787833, 66788740
长城证券南昌福州路营业部 0791 63802327, 83667287
长城证券青岛台东一路营业部 0532-83908715, 83809677
长城证券上海四川路营业部 021-62122071, 92122077
长城证券上海云台路营业部 021-86952373, 85953335
长城证券沈阳和平大街营业部 024-82250375
长城证券西安纬二路营业部 029-84291800
长城证券成都和平路营业部 028 86950333
长城证券肇庆前进路营业部 023-68400067
长城证券大连水仙街营业部 0411 83635764
长城证券武汉江汉北路营业部 027-86802980, 95802996
长城证券广州天河北路营业部 020-38015731, 38511807
长城证券南京广州路营业部 025-84715311, 04710033
长城证券长沙五一中路营业部 0731-4444213
长城证券昆明西昌路营业部 0871 63769118, 53789842
长城证券南宁民族大道营业部 0771 68826811, 58721115
长城证券苏州吴中东路营业部 0512-66670110
长城证券杭州文晖路营业部 0571-88937955
长城证券郑州纬三路营业部 0371-65327619