

境外证交所驻华机构不得向个人开展推介活动

证监会正式发布《境外证券交易所驻华代表机构管理办法》,7月起施行

□本报记者 周翀

证监会今日正式发布《境外证券交易所驻华代表机构管理办法》(全文见封四),与征求意见稿相比,正式发布的《办法》改动不大,将于7月1日正式施行。

与征求意见稿相比,《办法》唯一有实质意义的修改是进一步明确境外证券交易所驻华代表处及其工作人员不得以任何形式向个人开展推介活动。《办法》将驻华代表机构的业务范围限定为联络、推介和调研等非经营性活动,并规定面向企业举办大型推介活动,应事先向中国证

监会上报方案。

证监会副主席屠光绍此前曾介绍说,在《办法》颁布施行后,纽交所和纳斯达克方可根据《办法》向监管机构提出设立驻华办事处的申请,经过监管机构评估之后才能作出批准,纽交所、纳斯达克根据批准设立驻华代表机构。同时,证监会将按照《办法》对境外交易所驻华办事机构进行监管。

去年首次中美战略经济对话期间,纽交所和纳斯达克获得了在华开设代表机构的许可。而在当时,我国就境外证券交易所驻华代表机构管理尚无相关规则。因此,《办法》也

视为两家国际交易所巨头正式进驻中国内地的必要条件。

《办法》明确,境外证券交易所驻华代表机构(以下称“代表处”),是指“境外交易所在中国境内获准设立并专门从事联络、推介和调研等非经营性活动的常驻代表机构。”代表处及其工作人员,“不得与任何法人或自然人签订可能给代表处或其交易所带来收入的协议或合同”;“不得以任何形式进行广告宣传,不得以任何形式向个人开展推介活动”;“不得以任何形式进行虚假推介,不得以任何形式进行不正

当竞争,不得以任何形式为其他机构谋取利益”。

《办法》规定,就上述等事项,证监会可依法对代表处进行定期或不定期的现场或非现场检查,违反相关规定的,将被处以警告、没收违法所得、罚款直至撤销代表处等处罚。

《办法》规定了申请设立代表处的条件和应提交的材料,并规定,申请人只能申请设立一个代表处,首席代表任职资格由证监会审批,首席代表在最近五年内至少有三年以上从事中国业务的经历,不得由其总部或地区总部人员兼任。代表

处工作人员中,境内居民所占比例不低于50%。

另外,《办法》要求代表处应当于每一年度结束之日起二个月内,向证监会报送上年度在其交易所上市交易的中国公司的情况及其中资会员的情况。境外证券交易所对其上市交易的中国公司及其中资会员进行重大处罚时,代表处应当及时通报中国证监会,并自处罚之日起十个工作日内,向中国证监会提交书面报告。

香港、澳门和台湾地区证券交易所所在地设立代表处,将参照《办法》办理。

■热点追踪

上海房屋维修基金炒股三大疑云待解

是否属于委托理财成最大争议

□本报记者 薛明

近日引起广泛关注的上海房屋维修基金进入股市一事,似乎已经在上海房地局的正面回应中画上句号。根据上海房地局的解释,3亿元房屋维修基金当年确实以购买国债的合规方式投资,但因委托方汉唐证券出现挪用资金危机,为规避风险,不得不将这笔投资转为股票,实为“不得已而为之”的历史遗留问题。

昨天,有专家表示:房屋维修基金当年为何委托证券公司购买国债,而非自行购买?债券投资转移成股票投资,并一直处于冻结状态的真正原因是什么?未来的股权投资收益如何切实分配给维修基金缴纳人?这三个主要问题成了业内外关心的话题。

维修基金是否委托理财?

作为上海市房屋维修基金管理职能部门的上海房屋维修基金管理中心,自2004年起持股三家上市公司,目前,该中心分别是西飞国际(000768)、华东科技(000727)和广聚能源(000096)的第一大流通股股东,持股量和持股比例分别为12558611、22064779、19921821股和2.005%、6.143%、3.773%。

分析人士指出:“维修基金入市肯定是违规的,这和社保等一些资金违规投资没有区别。”据悉,三年前就有人提出并分析上海房屋维修基金持股三家上市公司的合规性问题。三年后,在中央严查公共资金违规操作的风口浪尖上,这一事件逐日升级。上周五,上海房屋维修基金管理中心直接主管部门上海房地局出面澄清事件前因后果。“这个事情是讲得清楚的,……我们是睡得着觉的。”上海房地局副局长黄永平当时称。

据上海房地局的解释,2003年8月,上海市房屋维修基金管理中心委托汉唐证券购买3亿元国债。在得知汉唐证券违规操作,将代购的国债质押以套取资金,并陷入破产危机后,为安全起见,到2004年8月,将这笔国债转变成了股票。

金融人士介绍,法人主体可直接向银行购买国债,之所以选择证券公司委托购买,原因大多是证券公司有权进行国债回购,套现后进入其他投资领域。

特别引人注意的是,三年前,有报道称,上海房屋维修基金管理中心等五家上海机构名义上与汉唐证券签订了委托国债投资协议,但在协议之外,还签订了一份《委托国债投资补充协议》。合同除约定委托方将资金委托给汉唐证券在深圳证券交易所进行国债投资管理外,还约定:“在委托有效期内,汉唐证券可以进行相应的债券回购,并对回购出的资金具有使用权。”

“我个人认为,这和委托理财基本是一回事。而维修基金等公共资金进行购买国债等以外的委托理财业务是不被允许的。”分析人士指出。

截至发稿时,上海证券报记者还未能就协议的真实性和上海房地局相关人士证实。业内人士介绍,在证券公司违规问题集中爆发的2004年,证券公司通过国债回购业务融资并挪用的做法十分普遍。

股票为何被冻结?

对于维修基金所购国债如何转换成了股票的问题,上海房地局的解释是,由于汉唐证券存在严重的“欠库”问题,使维修基金委托其所购国债面临风险,为防止被“强行平仓”,当时不得不以实名制购买股票。

业内人士介绍,一般来说,委托人委托证券公司投资国债或股票有两种情况,一是以证券公司名义或拖拉机账户名义购买股票,一种是以委托人实名方式购买。一旦证券公司出现法律纠纷,被冻结的资产一般不包括委托人实名方式购买的股票。

但是,根据上海房地局的解释,目前,维修基金管理中心所持三家上市公司股票处于被冻结状态。“不排除一种可能,这些股票与汉唐证券的违规资金有一定的关系。”分析人士称。

股票收益归属如何明晰?

受益于近一年多的强劲牛市,上海房屋维修基金管理中心以3亿元资金“不得已而投之”的三只股票收益不菲。粗略估计,股票市值已经达到8亿元。

对于这些股票的处理办法,黄永平副局长称,由于这部分股票处于被冻结状态,现在尚无法判断能收回多少资金。股票解冻后,将渐渐退出,且增值部分“将全部回报给业主”。

上海某金融专家告诉记者,公共资金入市的现象并非个案。“未能收回的原因与利益主体的逐利趋向有关,但多数是历史遗留问题的不得已的结果。长远来看必逐步收回。”

上海复旦大学房地产研究中心副主任王伟则表示,维修基金从缴纳到使用有5至8年的资金闲置期,这一期间,对资金进行有效的增值保值是合理的。但是,必须综合风险因素,最重要的是,要将投资收益的分配透明化。“将全部回报给业主的说法过于笼统。这才是体制漏洞的核心所在。”一些专家称。

央行七大措施破解银行排队难

□本报记者 苗燕

一段时间以来,银行网点和柜台出现了较为严重的排队现象,而近期显得尤为突出。中国人民银行于近日出台了《关于改进个人支付结算服务的通知》,除了将借记卡通过ATM取款的上限由每卡每日累计5000元提高至2万元外,还提出了其他有效解决问题的具体措施,力求从制度上促进矛盾的解决,进一步提高银行支付结算服务效率和服务质量,满足公众日益增长的金融服务需要。

简化储蓄账户转账结算手续

按照现行规定,个人储蓄账户转为个人银行结算账户,需到银行办理签订账户协议等确认手续,而此次《通知》明确规定,个人需要通过储蓄账户办理转账结算时,银行可凭客户办理第一笔转账支付业务时在付款凭证上的签章将其活期储蓄账户转为个人银行结算账户,同时允许个人合法收入款项转入个人活期储蓄账户。

此外,《规定》还要求简化单位银行结算账户向个人银行结算账户支付款项的处理手续,扩展个人活期储蓄账户和个人银行结算账户的功能,明确个人汇兑业务的收费标准,优化个人银行账户服务。

“一卡”可各行通用

每换一个工作都要重新申请一张工资卡的情况将随着《通知》的实施而成为历史。《通知》规定,银行不得通过代收、付款单位进行排他性合作,变相为客户指定开户银行。银行



央行鼓励各银行设置开放式柜台,以提高业务处理效率 徐汇 资料图

不得拒绝为客户办理跨行代收代付业务,并应创造条件,充分利用小额支付系统,实现跨行资金转账、代理收付和通存通兑。实现社会公众和收、付费单位在任一银行开立一个账户就能办理水、电、煤气、电话等公用事业服务费用和工资、养老保险、失业保险、医疗统筹等社会保障金的缴纳和发放。

央行有关负责人表示,要扩大个人银行结算账户的跨行转账功能,个人无须在不同银行开立多个银行账户即可方便地办理各类结算。此举将充分给予个人选择开户银行的权利。

推广使用非现金支付工具

尽管银行卡已经成为个人最重要的非现金支付工具,但居民个人买车、买房、购买基金等交易,支付方式大多还是从一家银行取出大额现金,再缴存到另一家银行,存在大量的“现金搬家”,造成人力资源的巨大浪费和资金安全隐患。

为此,《通知》要求,应大力开办

银行本票业务,主动引导个人客户使用银行本票,对大额提现并跨行转存的,鼓励个人客户通过银行本票办理。此外,应充分发挥个人支票在主动付款领域的优势,主动为信用较好、有需求的个人客户提供支票服务,用于消费、投资、理财和主动缴纳水、电、煤气、电话、学费等费用。

信用卡可跨行还款

《通知》要求,完善信用卡还款业务处理,鼓励信用卡持卡人以转账

方式还款。并规定,银行应鼓励信用卡持卡人以转账方式还款,在不同银行开户的,发卡行可根据与持卡人签订的协议,主动向持卡人在其他银行的借记卡或银行账户发起收款指令,付款行对收款指令和持卡人的付款授权审核无误后,应予受理。

在同一银行开户的,可通过信用卡与其同名借记卡或银行账户的绑定,实现自动还款。此举不仅可以增加消费者的便利,更可以分流柜台工作的压力。

银行可设置开放式柜台

解决银行排队问题的最重要一点,就是要整合网点柜台资源,加强对柜员的培训,切实提高柜台业务办理效率。为此,《通知》要求,银行要合理配置网点柜台,优化劳动组合,实行弹性柜台和弹性柜员制;对于银行账户的开立、撤销、查询、挂失、凭证打印,以及使用非现金支付工具缴费和购买理财产品等业务,银行可以设置开放式柜台办理,以提高业务处理效率。

加强支付业务监督管理

《通知》强调人民银行分支行要加强支付结算业务的管理,特别是对《通知》的贯彻实施情况进行监督检查,接受社会各界对银行支付结算服务质量的投诉,对违反《通知》规定支付结算制度的银行,查实后要予以通报,并按照有关规定予以处罚。

央行强调,要做好宣传工作,培育良好的非现金支付环境。人民银行分支机构要组织辖区内银行,向社会公告各项改进个人支付结算服务的措施。

央行准备向商务部详细了解情况后,再做出决定。

商务部有关人士表示,此次对钢材实行的出口许可证制度属一般出口许可证管理,企业只要具有进出口资格,有进出口记录备案均可按照商务部文件向当地商务主管部门申请许可证注册。暂时不涉及出口资质审查、配额等内容。

业内人士表示,从目前的情况看,只要能出口的企业都应该获得许可证,但也能在相关部门能否通过的问题。北京一家大型出口商负责人向记者表示,由于不知道如何办理许可证,不清楚相关的条件和手续,担心一些出口业务无法开展,目前公司的一些大宗出口合同已经暂缓和停滞,

申请。

交通银行从发行冻结资金创新高到上市一直受到追捧,5月18日,交通银行回归A股第四个交易日收盘价13.69元,较7.9元的发行价上涨73%,较前期市场平均10元左右的定价预测要高出36%,而市场人士普遍认为,交通银行目前价值具备合理性,而中长期来看则更具想象空间,在目前市场资金充裕的大环境下,将成为机构投资者竞相配置的长线品种。

在人民币升值明确的预期下,大量热钱的涌入,形成对金融服务需求的激增,这种流动性对银行股增长将产生促进作用,而从国际经验来看,银行作为人民币资产的拥有者,银行股权价值将随着人民币升值而产生高额溢价。2006年报显示,A股8家上市银行净利润达1152亿元,拨备前利润同比增长32%,远远超过GDP的增长速度。而且,银行的业绩增长有望持续,在目前经济发展趋势下,每年增长20%至50%悬念不大,而作为国内第五大银行,交通银行价值与成长兼具,客户结构合理,中间业务收入增长前景看好,兼有大型商业银行的稳健和中型股份制银行的盈利能力。交通银行的营业收入增长要高于工商银行和中国银行,而略低于中型股份制银行;交通银行的总资产盈利能力,几乎是A股上市银行中最好的;与同业相比,交通银行贷款平均收益率在行业平均水平之上,存款平均成本则在行业平均水平之下,利息业务优势明显,而且交通银行目前较低的存贷比具有提升空间。在过去三年中,交通银行总资产和营业收入的年均复合增长率均超过20%,随着此次募集A股预

计净资产将增加约240亿元,后续的发展空间更为广阔,有利于进一步提高交通银行在国内市场的份额以及地位,预计未来三年净利润复合增长率将在30%左右,A股投资者将分享交通银行发展成果。

金融是今年市场最重要的战略题材之一,券商、股指期货等题材已被市场充分发挥,而银行股的表现相对温和得多,但我们认为,要让投资者有价值收获,需要走得稳,而不是走得急,新上市的交通银行A股也是如此。随着银行自身盈利能力的不断提高,考虑到人民币升值、两税合并、国民经济继续保持快速增长以及股指期货即将推出的背景下,银行股的投资价值日益凸现,可以预期,交通银行的未来将会更加精彩。

(CIS)



□本报记者 徐虞利

昨日,部分钢材出口开始实行出口许可证管理。根据记者了解,由于

钢材出口许可证管理昨起实施

部分贸易商因申请许可证暂停业务

具体的申请标准没有出台,不少贸易商还不知道如何办理许可证,导致一些出口贸易合同暂缓签订。

4月底,商务部和海关总署下发《对部分钢材出口实行出口许可证管理》的文件,决定从2007年5月20日起,对部分钢材产品出口实行出口许可证管理。

昨日是部分钢材出口实行出口许可证管理的首日,但由于是周日,相关部门未正式办公。有的贸易商准备在周一向当地商务部门咨询相关手续再做决定。

据了解,最近几天,各地相关政府都在学习出口许可证管理的流程,由于具体的资质标准没有出台,因此凡

是备案登记的企业,有资格证书的企业和批准证书的企业都有资格申请《钢材出口许可证》。但仍有不少贸易商“一头雾水”,导致一些贸易商的出口贸易合同暂缓签订。

根据规定,国家对83种钢材产品出口许可证实行“一批一证”,海关凭证放行。“一批一证”是指一份许可证对应一份出口合同,报关一次后许可证自动失效。也就是说企业报关一次,使用一次许可证,即便有数量或者金额上的余数,仍旧不能再次使用,即便是同一合同项下的分批货物,也不能再用,假如一份合同需要分2次或2次以上执行出口,那么每次出口报关后,下次出口时仍需要再次

北京证监局:加强证券律师执业水平

□本报记者 王尧

为更好地促进证券市场的规范发展,进一步提高北京地区律师从事证券法律业务的执业水平,充分发挥律师在上市公司证券规范运作、做大做强过程中的作用,并继续加强对律师从事证券期货法律业务活动的监管,北京证监局5月18日组织召开了辖区部分上市公司法律顾问座谈会,就日前出台的《律师事务所从事证券法律业务管理办法》进行座谈。

与会人士围绕《管理办法》畅谈了学习体会,对上市公司证券法律业

务的风险控制问题进行了热烈讨论,并对中国证监会准备出台的律师相关执业准则提出了很多建议。律师一致认为《管理办法》的颁布实施标志着我国证券市场法律服务法制建设进入一个全新的发展阶段。

北京证监局局长张新文表示,北京证监局将进一步落实《管理办法》,加强宣传力度,督促相关律师事务所严格按照《管理办法》执业。他透露,北京证监局将与北京市司法局和北京市律师协会建立监管合作制度,共同促进北京辖区律师事务所的规范发展。

交通银行(601328):价值与成长兼具,走得快不如走得稳

万国测评 申健

交通银行从发行冻结资金创新高到上市一直受到追捧,5月18日,交通银行回归A股第四个交易日收盘价13.69元,较7.9元的发行价上涨73%,较前期市场平均10元左右的定价预测要高出36%,而市场人士普遍认为,交通银行目前价值具备合理性,而中长期来看则更具想象空间,在目前市场资金充裕的大环境下,将成为机构投资者竞相配置的长线品种。

在人民币升值明确的预期下,大量热钱的涌入,形成对金融服务需求的激增,这种流动性对银行股增长将产生促进作用,而从国际经验来看,银行作为人民币资产的拥有者,银行股权价值将随着人民币升值而产生高额溢价。2006年报显示,A股8家上市银行净利润达1152亿元,拨备前利润同比增长32%,远远超过GDP的增长速度。而且,银行的业绩增长有望持续,在目前经济发展趋势下,每年增长20%至50%悬念不大,而作为国内第五大银行,交通银行价值与成长兼具,客户结构合理,中间业务收入增长前景看好,兼有大型商业银行的稳健和中型股份制银行的盈利能力。交通银行的营业收入增长要高于工商银行和中国银行,而略低于中型股份制银行;交通银行的总资产盈利能力,几乎是A股上市银行中最好的;与同业相比,交通银行贷款平均收益率在行业平均水平之上,存款平均成本则在行业平均水平之下,利息业务优势明显,而且交通银行目前较低的存贷比具有提升空间。在过去三年中,交通银行总资产和营业收入的年均复合增长率均超过20%,随着此次募集A股预

计净资产将增加约240亿元,后续的发展空间更为广阔,有利于进一步提高交通银行在国内市场的份额以及地位,预计未来三年净利润复合增长率将在30%左右,A股投资者将分享交通银行发展成果。

金融是今年市场最重要的战略题材之一,券商、股指期货等题材已被市场充分发挥,而银行股的表现相对温和得多,但我们认为,要让投资者有价值收获,需要走得稳,而不是走得急,新上市的交通银行A股也是如此。随着银行自身盈利能力的不断提高,考虑到人民币升值、两税合并、国民经济继续保持快速增长以及股指期货即将推出的背景下,银行股的投资价值日益凸现,可以预期,交通银行的未来将会更加精彩。

(CIS)