

Special report

2007资本中国年会暨中国证券市场18年庆典18日在深圳举行。本次盛会由中国证券市场研究设计中心主办、证券市场周刊和大中华国际集团共同承办...

祁斌: 谨防上市公司大量投资二级市场以提高业绩

◎本报记者 黄金滔

中国证监会研究中心主任祁斌18日在深圳表示,证监会将加大对上市公司的行为监管,谨防虚假信息披露和某些国际市场在泡沫时期所出现的上市公司大量投资二级市场以提高业绩的情况发生。

祁斌是在2007年资本中国年会上作上述表示的。他说,在政府和市场的共同推动下,中国资本市场规模不断壮大,制度不断完善,证券服务机构和投资者不断成熟,逐步成长为一个在法律制度、交易规则、监管体制各方面与国际公认原则基本相符的市场。

他表示,去年以来,中国资本市场出现许多积极的变化,但新的市场环境对发展和监管均提出了严峻的挑战。因此,需要深化市场化改革,建立多层次资本市场,推动资本市场可持续发展。

一、推动多层次资本市场建设,努力拓展市场的广度、深度。应对流动性过剩局面,应该加快推进包括创业板在内的多层次资本市场建设,满足不同规模和不同成长阶段企业融资需求,并培育一批具有自主创新能力和核心竞争力的企业带动经济结构战略转型和经济增长方式转变。

二、深化市场化改革,推动创新,提高中国经济的证券化比率。积极强化市场力量,增加A股有效供应,与此同时,促进各种产品创新,推动公司债券等证券品种,为投资者提供更多金融产品。

三、进一步提高上市公司的治理水平和质量。应该不断强化机制,提高效率,鼓励上市公司通过并购等市场化手段做大做强,促进上市公司经营业绩持续增长,同时要加强对上市公司行为监管,谨防虚假信息披露以及某些国际市场在泡沫阶段所出现的大量上市公司投资二级市场以提高业绩的情况发生。

四、加强监管深化投资者教育,继续强化各项监管措施,维持市场公开公平公正原则,提前化解系统性风险,加强对证券公司、基金公司、上市公司等各个市场主体的监管力度,提高透明度。加大对各类违法违规行为的查处力度,增大违规成本。同时将投资者教育作为长期系统性工作在各个层面加强投资者教育开展。

祁斌表示,未来中国资本市场战略定位和目标是将资本市场建设成为公正、透明、高效的,为中国经济资源有效配置做出贡献,同时成为更加开放、更具国际竞争力的市场,在国际金融领域中发挥重要作用。



2007资本中国年会现场 本报记者 杨勤 摄

宋丽萍: 中小企业更适合从低层次介入资本市场

◎本报记者 黄金滔

深交所副总经理宋丽萍18日在深圳举行的“2007资本中国年会”上表示,创业板在深交所层面的准备工作已经基本做好了。她认为,在多层次资本市场中,中小企业的上市路径应该由低层次开始逐步转到较高层次的市场。

宋丽萍表示,目前交易所面临非常大的交易机遇是我们国家潜在的上市资源。来自科技部的数据显示,截至2006年底,全国民营科技型企业已经达到13万多家,其中一半左右已有责任公司和股份公司。在全国50多个高新科技园内的4万多家企业中,年营业收入超过亿元的就有3000多家,这些都是我国资本市场拟上市公司的丰富上市资源。

宋丽萍说,按照证监会主席尚福林去年12月1日在深圳中小企业论坛上的谈话精神,多层次资本市场包括主板市场、

中小企业板、创业板及代办股份转让系统等四个层次。根据证监会的统一安排,深交所也正在积极研究、积极推动,争取能建成四个层次的市场。宋丽萍强调指出,深交所正在全力以赴筹备创业板,创业板在深交所层面的准备工作已经基本做好了。

宋丽萍说,中小企业上市之路一是直接上市,另一个途径是从低层次逐步转板,向高层次过渡。“我们认为其(中小企业)上市的路径应该从低层次开始逐步转到高层次,这样稳健一点,必然加快创业板与海外市场建设的步伐。”

宋丽萍指出,目前全球交易所发展有四大趋势:一、信息化。充分发挥市场组织者集散信息的功能,从交易平台、动态信息披露、内部管理等方面都可以看出;二、市场化。从海外来看,有几个形式的联盟,比如股权俱乐部联盟、共同出资组建新的市场、交易联盟。这种多种联盟趋势愈演愈烈,最近东京交易所也表示

上市时也要跟海外交易所参股,比如跟韩国交易所参股。三、投行化。传统交易所业务属于交易平台,但投行化的背景是要发挥遵循市场规律。满足市场化,交易所必须要创造价值。从亚太地区、北美、欧洲交易所未来5年预期,年收益增长率分别是10%以上,要求非常高,因为它已经上市了,它的股东要求非常高。另外,开拓交易所的业务,丰富交易所的产品,动态争取上市资源。四、逐步降低交易成本的趋势。从过去十年来看,全球股票的交易成本都在不断地下降,大概下降了25%。从深交所来看,隐性成本部分高于全球平均水平。因此,可以预计,随着市场发展,国内股票交易成本也必然有下降的趋势。

宋丽萍表示,作为市场的组织者和监管者,深交所今年上半年加强了对市场的监管工作。深交所共有6个部门联合进行监管工作,今年上半年,已向中国证监会提请调查案件达65件。

■精彩发言

上海市金融服务办公室副主任方星海:银行和保险的开放有一个时间表,证券业目前还是通过三种方法来限制外资的进入,一个是股权比例限制,一个是业务范围的限制,一个是国内合资方的限制,外资券商要进来必须跟证券方合资,但是这些限制并不能将外资挡住,美国、欧洲在向中国让出商品市场的同时,必然会要求开放更多服务市场,包括金融服务,这种格局是很难改变的。

在此背景下,包括券商在内的金融企业应该主动作出变革迎接对外开放。很多国内的企业客户都在全世界收购和开展业务,如果我们自己的证券商走不出去,怎么样到全世界开展工作提供服务。如果券商不积极主动开放,自己不做一些系统的改革,很可能造成外资进来了,挡也挡不住,自己没做好准备,丢掉了市场,只有我们做好准备主动迎接开放,才能取得更好的结果。

除了证券商、管理公司以外,交易所之间的合作还有一些新的模式,我们的交易所可以走出去。

著名经济学家华生:考虑到我国内地公司在香港和美国上市的价值,我国内地两市总市值实际上是GDP的150%,这更多的是一种警示而非喜讯。

大家需要对我国两市总市值飙升作一个理性的思考。由于过去体制的原因,我国内地有相当大一部分大市值公司在香港和美国上市,光香港就有8万亿,因此目前沪深两市总市值加上是GDP的150%。美国的市值占GDP的比例高一些,但这是包含一些水分,因为它把全世界在美国上市的市值都算进去了。与此同时,考虑到沪深两市市盈率和市净率名列前茅,所以大家需要理性思考这一问题,它可能更多的是警示而非喜讯。

QDII将原来只能在很狭小的市场上选择投资的机会,逐步扩散到我国香港,甚至全球,进行一个非常大的周期投资。从理论上来说,投资风险会降低,投资收益会提高。但面临的问题是在国内市场投资以后很快翻番的情况下,投资者可能对QDII的热情不会很高。

瑞信信贷董事总经理陶冬:预计2007年中国A股总市值可望超过4.5万亿美元,做到这一点需要三个因素。第一,资金。中国具有世界上最高的储蓄率,中国的资金成本非常低,这是成为大的国际金融中心的一个重要条件。第二,企业对资金的需求。中国有大量的企业需要上市,需要集资。第三,资本的平台。中国在过去的十几年中,资本平台有了长足的进步,但是与世界先进资本市场相比还是有差距。从监管上、公司管制上,从金融产品的种类上中国还有许多路要走。

由于实行资本项目的管制,中国股市是唯一一个不会受到实际影响的,只要美国经济不出现全面性衰退,中国出口不受影响的话,中国经济的发展也不会受到太大波及。金融、资本项目开放是中国经济发展到一定程度不可避免的过程,而对于经济危机也不必过于敏感。

巴克莱资本大中华研究主管黄海洲:今年和明年中国资本市场将开始影响全球市场。美国如果还要加息的话,未来全球金融市场里重要的可能就是中国,明年中国的股市值得大家关注。

英国施罗德投资管理公司中国总裁高潮生:美国次级债风波对世界造成的影响,与1997年亚洲金融危机很相似,因此当意识到此事会影响整个世界时,无论是美联储还是日本央行,欧洲央行都会出手干预。如果风波能继续蔓延,各国央行还会继续出手干预,而干预的结果只有事后才能判断对与错。(屈红燕 王丽娜)

广发证券股份有限公司关于对多银行银证证券账关系以及无银证转账关系客户实施交易结算资金第三方存管批量转换的再次公告

根据《证券法》的有关规定,按照中国证监会对证券行业实施第三方存管工作的具体部署,我司各营业部已全面实施客户交易结算资金第三方存管(以下简称“第三方存管”)。我司已于8月6日、8月10日,先后在中国证券报、《上海证券报》和《证券时报》刊登了对多银行银证转账关系和无银证转账关系客户实施第三方存管批量转换的公告。为充分保障投资者利益,保证客户正常进行证券交易及资金进出,我司将与合作银行对原有多银行银证转账关系,以及无银证转账关系的客户实施第三方存管的批量转换,现将相关事项再次公告如下:

一、批量转换是指:原有多个银行银证转账关系的客户,以及无银证转账关系的客户,我司与合作银行共同对其实施系统批量转换,直接将其转换为第三方存管客户。转换后,客户的交易不受影响,在完成第三方存管的签约前,客户不能进行资金转账。

二、本公告中客户交易结算资金第三方存管业务只涉及上市的A股、基金、债券、权证等人民币业务,不涉及外币业务。

三、实施批量转换的客户范围:凡已在我司开立证券交易资金账户且有多银行银证转账关系,或无银证转账关系的规范账户客户。

四、对原有多个银行转账关系的客户,我司将根据其最近一年(2006年8月1日至2007年7月31日)最后一笔银证转账操作所指向的银行作为该客户的存管银行。在上述时间段内如客户未进行银证转账操作,且在本次批量转换实施日前(2007年8月24日收市前)未指定第三方存管银行的,由我司为其指定其中一家转账银行为存管银行。

五、我司将为无银证转账关系的客户指定一家存管银行,详情请咨询客户原开户营业部。

广发证券股份有限公司关于小额休眠账户清理的再次公告

尊敬的投资者:

根据中国证监会账户清理工作指引的要求,我司曾于2007年4月9日在证券报上刊登了账户清理公告。目前,根据我司第三方存管业务的实施进度和账户清理的计划安排,我司已于2007年8月10日将满足小额休眠账户条件的账户数据一次性转出另库存放,特此再次公告如下:

一、小额休眠账户定义:指至2007年8月10日止资金余额在100元以内(含)且证券账户中无证券资产,2004年1月1日至2007年8月10日期间无交易的资金账户;

二、从2007年8月10日起,我司开始对小额休眠账户作另库存放处理,对其信息另库备份,客户将不能使用该账户进行证券交易,资

六、若客户不同意我司指定的存管银行,则应在2007年8月24日之前,由本人到原开户营业部提出申请,按照正常程序办理第三方存管业务。客户未在此期限内提出异议并提出书面申请的,我司将视同客户认可此次批量转换,且同意我司为其安排的银行为客户账户的存管银行。

七、批量转换实施日期:2007年8月25日。

八、批量转换实施后,成功转换的客户,其证券交易可以正常进行。如果银证转账不能正常进行,请客户尽快到原开户营业部和存管银行办理第三方存管三方协议的签约手续;如果银证转账可以正常进行,请客户在三个月内到原开户营业部和存管银行办理第三方存管签约手续,否则,三个月后,我司将有权停止该客户的资金证券银行业务和限制托转管、撤销指定交易业务,直到第三方存管签约手续办理完毕。

九、实施相应银行第三方存管并在证券和银行完成签约后,客户可以通过银行提供的渠道完成银证转账业务。同时,开通我司网上交易的客户可以通过网上交易系统自行进行银证转账,登录后选择“银证转账”完成操作。

十、为避免客户由于初期操作不熟练使资金转账失败,导致客户无法及时买入证券或提取资金,我司特别提示客户在批量转换实施日前,按原资金存取渠道提前进行相应的资金转出或转入操作。

十一、有关客户交易结算资金第三方存管的详情,请浏览广发证券网站(www.gf.com.cn)“第三方存管业务动态”(http://www.gf.com.cn/research/ump/sanfang.jsp)。投资者有任何疑问,请尽快咨询您原开立资金账户的营业部,或拨打各存管银行的客服电话进行咨询。特此公告。

广发证券股份有限公司 2007年8月20日

广发证券营业网点联系表:

Table with 2 columns: 营业部名称, 客户服务热线. Lists various branches and their contact numbers.

Table with 2 columns: 营业部名称, 联系电话. Lists various branches and their phone numbers.