

# 资本市场监管贯彻落实科学发展观成效显著



◎本报记者 周翀

“搞好资本市场的改革开放和发展,必须坚定不移地贯彻和落实科学发展观。”中国证监会主席尚福林指出,对于资本市场而言,坚持科学发展观,最根本的是要立足于以人为本,以各项基础性制度建设促进资本市场全面协调发展。

党的十六大以来,党中央、国务院高度重视资本市场的改革开放和

稳定发展工作。2002年11月,党的十六大提出要推进资本市场的改革开放和稳定发展。2003年10月,党的十六届三中全会进一步提出要“大力发展资本和其他要素市场”。2004年1月31日,国务院发布了《国务院关于推进资本市场改革开放和稳定发展的若干意见》。

“监管是导向,监管是指针”,近年来,强调以人为本,科学监管的资本市场监管理念和思路得以树立,力求贴近市场,防治结合、综合治理的监管方式和监管手段逐步健全,监管体系也实现了纵横双向的重大调整。可以说,资本市场监管工作通过不断改革和完善,顺应了市场发展的科学规律,显著改善了市场、主体和投资者之间的关系,最大程度

地统筹兼顾了改革的力度、发展的速度和市场的可承受度,通过与其他条件、因素共同发挥作用,促成我国资本市场的重大历史性转折。

2005年,在党中央、国务院的统一部署和各部门、地方政府的共同努力下,股权分置改革得到积极稳妥推进,历经一年多时间,消除了影响资本市场功能有效发挥的制度性障碍,推动了资本市场运行机制的根本转换,资本市场的其他诸多难题借此开始破题。几年来,根据“标本兼治、远近结合、内外并重”的工作思路,证监会积极推进股票首发和再融资制度改革,进一步强化了市场约束机制,提高了市场融资效率,丰富了市场的融资品种,同时积极推动大型优质企业境内发行上

市,有效改善上市公司结构;进一步提高上市公司质量,大力健全上市公司规范运作的各项基础性制度,促进上市公司进一步提高透明度,完善治理结构,全面提升经营管理水平,鼓励和规范上市公司利用资本市场通过做大做强,全面实施辖区监管责任制,强化了了对上市公司的监管力度;顺利完成证券公司综合治理工作,有效解决了历史遗留问题,推动公司改善治理结构和完善内控机制,建立和完善了全新的风险控制和监管评价体系;推动多层次资本市场体系建设,在顺利推出中小企业板块之后,根据融资、投资需要,积极准备创业板和统一监管的全国性场外交易市场建设;大力推动产品创新,公司债得以顺利

推出,股指期货正在积极稳妥筹备,进一步完善了市场的产品结构。

以科学发展观为指导,我们也应该看到不少矛盾依然突出,譬如市场约束强化与市场主体运作规范化程度不高的矛盾,充分发挥市场机制作用与市场主体不够诚实守信的矛盾,市场稳定发展与外部环境因素不适应的矛盾等等,这些矛盾仍然存在并愈加突出,由此可见,我国资本市场仍处于“新兴加转轨”的发展阶段。

但可以预见,在科学发展观的指导下,随着监管工作和各项政策措施的进一步改革、调整和完善,资本市场必将与国民经济一道,实现全面、协调、可持续发展,也必将让经济发展的成果惠及广大的投资者和普通民众。

## 央行今起开办 应收账款质押登记业务

经过征求意见,央行于9月30日发布了《应收账款质押登记办法》,社会公众今起可登录中国人民银行征信中心网站的应收账款质押登记公示系统,办理应收账款质押登记业务,任何单位和个人均可以在注册为登记公示系统的用户后,查询应收账款质押登记信息。据业内人士介绍,允许应收账款出质,有利于缓解企业尤其是中小企业融资难问题。

办法所称的应收账款是指权利人因提供一定的货物、服务或设施而获得的要求义务人付款的权利,包括现有的和未来的金钱债权及其产生的收益,但不包括因票据或其他有价证券而产生的付款请求权。

应收账款包括下列权利:销售产生的债权,包括销售货物、供应水、电、气、暖,知识产权的许可使用等;出租产生的债权,包括出租动产或不动产;提供服务产生的债权;公路、桥梁、隧道、渡口等不动产收费权;提供贷款或其他信用产生的债权。办法规定,在同一应收账款上设立多个质权的,质权人按照登记的先后顺序行使质权。(苗燕)

## QDII投资额度 突破300亿美元

◎本报记者 但有为

国家外汇管理局近日公告称,已于9月26日核准华夏基金增加境外证券投资额度25亿美元,同时批准嘉实基金经营外汇业务并核准其境外证券投资额度50亿美元。至此,境内机构获得的QDII投资额度已经超过300亿美元。

由于外汇储备规模不断膨胀,近来管理层拓宽对外投资渠道、引导资金有序流出的力度正在不断加大。截至目前,银行系和基金系QDII已经先后获批额度出海投资,券商和信托系QDII额度也正在批复之中。

而事实上,随着投资范围的放宽和国内股市潜在风险的加大,QDII产品已经成为近期市场追逐的热点。南方和华夏基金QDII产品在发行首日,均已获超额认购。

市场人士认为,近期监管部门加速QDII业务的审批意图明确,此举既有利于通过QDII产品部分缓解人民币流动性过剩的问题,同时又能够为A股降温。

考虑到外汇储备仍在快速增长,同时银行、基金、券商、保险、信托等QDII投资额度近期可能陆续批出,市场人士预计,今后一段时间,QDII额度将呈现加速增长的态势。

## 央行:公司债将在两线市场同时交易

支持公司债在银行间市场发行、交易和登记托管;已发行公司债可进入银行间市场流通

◎本报记者 苗燕

继上海证券交易所以及深圳证券交易所出台公司债上市交易规则后,央行也于近日发布了《公司债券在银行间债券市场发行、交易流通和登记托管有关事宜公告》,公司债的交易场所将可以同时存在于交易所市场和银行间市场两条线流通。

央行在公告中表示,支持公司债券在银行间债券市场发行、交易流通和登记托管。央行将按照市场化原则进行管理,对于经其他管理机构审批或核准的公司债券,人民银行将不再进行任何审批,只需履行简单的手续即可在银行间市场发行。

对于已经发行的公司债券,可以按照《中国人民银行公告》(2005年第30号)的有关规定,进入银行间债券市场流通,公司债券在银行间债券市场除可进行现券、质押式回购、买断式回购交易以外,还可以进行债券借贷和远期等衍生品交易。银行间债券市场做市商要采取有效措施提高公司债券流动性,至少对一只公司债券进行双边报价。

央行有关负责人表示,我国是高储蓄率国家,商业银行在金融资源配置中发挥着重要的作用。2007年6月末我国债券市场债券总存量10.42万亿美元,其中商业银行投资债



券总量8.13万亿元,占债券总存量的78%。可以说,公司债券发展离不开商业银行的积极参与,商业银行的积极参与离不开运行稳健、高效的债券场外市场。

据了解,近年来,根据市场发展需要,央行将其他管理部门审批的公司债券引入银行间债券市场交易流通,推动银行间债券市场与交易所债券市场的互通互联。截至2007年8月末,在银行间债券市场交

流的企业债券达到了2932亿元,占企业债券存量的87.8%,交易量占比约为98%。此外,银行间债券参与主体种类丰富多样,除商业银行、保险公司、证券公司等各类金融机构之外,还包括大量的非金融机构法人,截至2007年6月末,银行间机构投资者达6644家,其中金融机构共2051家,非金融机构法人4593家。同时,银行间债券市场的广度和深度在进一步扩大。截至

2007年6月末,银行间债券市场债券总托管量达10.1万亿元,占全部可交易债券存量的96.9%。

公告表示,还要进一步完善公司债券跨市场转托管功能,支持公司债券在银行间债市与其他交易所之间互相转托管。此外,有关公司债券在银行间债券发行的具体操作程序,央行已经要求有关中介机构抓紧制定操作细则,并将择机出台。

## 我国登记外债余额 5年来首现负增长

◎本报记者 但有为

国家外汇管理局近日公布了我国最新的外债数据。2007年上半年,我国外债增长速度放缓,登记外债余额近5年来首次出现负增长,登记短期外债规模有较大幅度下降,短期外债占比也首次呈现下降。

数据显示,截至2007年6月末,我国外债余额为3278.02亿美元(不包括香港特区、澳门特区和台湾

地区对外负债,下同),比上年末增加48.14亿美元,增长1.49%。其中,中长期外债(剩余额)余额为1429.33亿美元,比上年末增加35.73亿美元,增长2.56%,占外债余额的43.60%;短期外债(剩余额)余额为1848.69亿美元,比上年末增加12.41亿美元,增长0.7%,占外债余额的56.40%。

这是近年来短期外债占比首次出现下降。今年3月底,短期外债占

外债余额的57.50%,攀升至历史最高水平。

外债余额中,登记外债余额为2167.02亿美元,贸易信贷余额为1111亿美元。外汇专家认为,登记外债余额近5年首次下降,说明今年以来外汇局缩减外债规模的做法正在收到成效。

为了防范外债规模的过快增长,外汇局今年3月发文,要求调减2007年度金融机构短期外债余额指

标。从6月1日起,外汇局停止办理经批准并向商务部备案的外商投资房地产企业的外债登记和外债结汇。此外,外汇局局长胡晓炼不久前也表示,外汇管理部门近期将在全国范围内组织开展对银行短期外债规模控制执行情况及管理规定执行情况的专项检查。

值得注意的是,在登记外债余额出现负增长的同时,6月底贸易信贷余额高达1111亿美元,较去年年

底增长71亿美元,增幅仍然很快。而根据以往经验,贸易信贷正是部分投机资金披“合法外衣”进入国内的平台和通道。

不过,分析人士对外债增长的形势表示了乐观。按照国际标准,外汇储备与短期外债的安全比率为1:1,而截至今年6月末,我国外债高达13326亿美元,短期外债与外汇储备之比仅为13.87%,短期外债的风险尚在可控范围之内。

## 中国银河证券股份有限公司关于实施客户交易结算资金第三方存管(中国农业银行)上线的公告

尊敬的投资者:

感谢您选择中国银河证券股份有限公司(以下简称“我公司”)进行证券投资交易。根据《中华人民共和国证券法》的相关规定,按照中国证监会的要求,在我公司客户交易结算资金第三方存管(以下简称“第三方存管”)两批存管银行上线的基础上,我公司将与中国农业银行实施第三方存管上线。为便利您办理相关业务,特将有关事宜公告如下:

一、自2007年10月8日起,投资者在我公司各证券营业部新开立资金账户(亦称“证券资金台账”,下同)时,可以选择中国农业银行作为您证券交易结算资金的存管银行。

二、投资者开立资金账户、办理第三方存管手续需要携带以下材料:

- (一)个人投资者需携带本人身份证;
- (二)机构投资者需携带:1.法人营业执照(副本)复印件或加盖公章的组织机构代码证;2.法定代表人证明书,法定代表人有效身份证明,法人授权委托书或代理人有效身份证明;
- (三)个人和机构投资者如已开立证券账户,需要同时携带证券账户卡。

三、投资者办理第三方存管手续的流程

第一步:投资者至开户营业部开立资金账户;

第二步:资金账户开户手续办理完毕后,投资者签署第三方存管协议,并办理指定存管银行手续;

第三步:指定存管银行成功后,投资者至指定存管银行指定网点或就近办理三方存管“签约”确认手续。

### 四、特别注意事项

1.我公司第三方存管实行多银行模式,提供多家商业银行供您选择,但您只能从中选择一家银行作为您的存管银行,存管银行选定后,您可以变更存管银行,但需办理相应的变更手续。

2.您指定存管银行成功后,开户证券营业部将不再为您提供资金存取服务,您只能通过存管银行开立的银行结算账户进行资金存取,其他银行网银转账接口将停止使用。资金在或约具体办理流程请咨询开户营业部或您指定的存管银行。

五、为更好地为您服务,我公司将继续与其他银行实施第三方存管,具体上线时间敬请关注我公司的后续公告。

六、有关我公司实施第三方存管的相关情况,请咨询开户证券营业部或者登陆我公司网站(www.chinastock.com.cn)查询。特此公告

中国银河证券股份有限公司  
二〇〇七年十月八日

## 海外股市大涨“黄金周”

(上接封一)5日,美股在经过两天的短暂调整后,重拾升势,标普500指数收盘大涨1.1%,报1558点,刷新了7月19日创下的收盘最高纪录1553.08点,盘中最高升至1561.91点。道指和纳指当天也分别上涨0.7%和1.7%。

累计上周,美国三大指数均均有不俗表现。道指累计上涨1.23%,标普500指数累计上涨2.02%,纳指累计上涨2.9%,创3月份以来的单周最大涨幅。

受美股股市上周大涨鼓舞,亚太及欧洲股市上周也普遍走高。韩国、新加坡和澳大利亚等地股市纷纷再创历史新高,欧洲三大股市上周则几乎是连续5日上涨。

中国香港股市上周表现尤其突出,有两个交易日的涨幅都超过3%,但市场波动也异常剧烈。2日,也就是上周港股的第一个交易日(港股1日休市),恒生指数趁着隔夜道指再创新高“东风”,

收盘飙升1058点,收在28200点的新高。随后两天港股呈现剧烈波动格局,3日盘中一度摸高至28871点,而收盘却狂泻720点,成交量也在当天突破2100亿港元,再现天量。

在连续调整两天之后,恒指终在上周五企稳,股指5日在高开356点后一路上行,收报27832点,升858点;国企指数收报17540,升813点。从全周来看,港股依然表现抢眼,恒指累计上涨2.5%,为连续第四周走高。

在外汇市场,美元经历了跌宕起伏的一周。在上周前三个交易日,美元指数持续走高,由前一周的低点77.67一路升至周三的78.64左右。

受美元剧烈波动影响,国际黄金价格上周也大幅震荡。5日收盘,纽约12月期金每盎司上涨3.4美元,收于747.20美元。现货黄金每盎司报741.30美元。

## 外汇局发布第二批 外汇违法企业“黑名单”

继2006年首次公布400多家外汇违法逃税类企业信息后,国家外汇管理局日前再次公布一批外汇违法逃税类企业信息。据了解,本次公布的200家外汇违法逃税类企业信息,是在近年来外汇管理和执法检查中最新发现的外汇违法逃税类信息。

其中,20多家企业被查明存在非法买卖外汇或非法买卖外汇核销单等违法行为,其余大部分企业存在违反外汇核销规定等行政违法违规行为。这些逃税类企业在经营中不仅违反了国家外汇管理相关法律法规,而且还因其违法违规行为未按规定参加工商部门年检等原因,导致主体资格被注销,外汇管理部门无法对其立案和处罚。其行为不仅扰乱了外汇市场正常的经营环境和竞争秩序,同时也给国家金融安全带来隐患。(但有为)

## 保监会原则通过两项办法

日前,来自中国保监会信息显示,监管部门原则通过了《保险公司养老保险业务管理办法(草案)》和《中国保监会部级研究课题管理办法》。上述部门规章和规范性文件将进一步修改完善后,将正式发布实施。

据悉,《保险公司养老保险业务管理办法(草案)》旨在贯彻落实《国务院关于保险业改革发展的若干意见》,加强对养老保险业务的监管,规范养老保险业务经营活动,保护被保险人、受益人合法权益。该办法对养老保险经营主体、养老保险的产品管理及经营管理、企业年金管理业务等作出了明确规定。

制定《中国保监会部级研究课题管理办法》的目的在于促进保险业重大问题研究,调动社会研究资源为保险业服务,建立学习型行业。(卢晓平)

## 刘明康:提高银行业 核心竞争力是当务之急

银监会主席刘明康近日表示,银行业要充分发挥法律和市场的功能,加快健全和做强统一开放的国内大市场,把外需和内需有机结合做好;银监会将加强与相关部门信息沟通和共享,督促银行业做好金融服务和金融创新工作;而提高我国银行业核心竞争力是当务之急。

刘明康表示,要把维护国家核心利益和经济金融安全作为重中之重。近年来,全球性通货膨胀、贸易摩擦、恐怖事件等直接影响着国际经济合作。有志“走出去”的银行业金融机构要更好地掌握利用法律、市场等手段,建设好风险识别与防范体系,有效规避国际市场上的各种争端和风险,逐步走上可持续发展之路。(苗燕)

## 华西股份非法转让股份案 主犯获刑15年

陕西一家公司采用“转让股权”及虚假投资项目等诈骗方法非法集资1000余万元,致使800多人受骗。陕西省高级人民法院日前作出终审判决,维持一审法院对公司负责人贺先文判处有期徒刑15年,并处罚金30万元的判决。

陕西西华绿色工程股份有限公司(简称“西华绿色”)于1999年注册成立,贺先文时任该公司董事长兼总经理。公司经营期间,贺先文筹备设立西华绿色生态农业股份有限公司(简称“西华股份”)。

贺先文在未获得国家证券监管部门批准的情况下,虚构与实际状况明显不符的公司业绩及其前景,以转让西华股份股权的名义,向社会公开募集资金。贺先文以华西股份公司和西华绿色公司的名义,诱使部分群众购买了华西股份公司股票。2004年4月,华西股份非法转让股权的行为被证券监管部门查处后,该公司除向极少数部分投资群众退股外,仍隐瞒公司已售出股权的事实,并许诺如公司股票3年内未上市,公司将对外出售的股权进行回购。

此后,贺先文为继续募集资金,又以华西股份公司建设“鸟窝项目”的名义,采用夸大收益和股权担保等手段,继续诱使部分投资者对其公司进行投资。(王原)