



范福春详解“优化资本市场结构”

创业板市场推出后,场外交易市场将会跟进

在昨日全国政协十一届一次会议经济组小组讨论间隙,全国政协委员、中国证监会副主席范福春接受记者采访并详细解读了《政府工作报告》中有关“优化资本市场结构”的提法。他表示,资本市场结构,既包括市场结构问题,也包括上市公司、中介机构的结构,还包括股票、公司债、衍生品等产品的结构,是一个复杂的系统。创业板市场推出之后,场外交易市场将会跟进,而交易所区别于现有的交易所。

“从市场本身来说,它应该是多层次的,但是也必须有一个发育过程——我们的股票市场开始主要是主板,后来发展了中小板,但是总体来说主板和中小板基本是一个层次的市场。我们将推出创业板,下一步还要发展场外交易市场。市场分出层次之后,不同情况的企业,将在不同层次的市场,找到自己的位置。企业发展壮大之后,可以到主板上市;情况发生逆转的时候,也有可能退回到多层次市场。这样,投资者的选择,企业的融资渠道就有了一个比较准确的定位。到那时,市场厚了,弹性增加了,抵御风险的能力自然而然就增强了。”范福春说,除了市场总体的结构,每个层次的市场也有自己的结构问题,比如主板市场内部,就存在上市公司结构、中介机构结构的问题。要解决这些问题,需要市场主体不断发育完善。因此,市场结构还有一个发展的课题。

“中国现在的资本市场尽管发展十几年了,但实际上才刚刚起步。”范福春说,证监会将逐步推进多层次市场建设,今年创业板市场肯定要推出,推出之后,我国的场外交易市场将会跟进。因证券法已经明确界定了非上市公司公众公司,其股票交易需求必然要得到满足,故应为交易提供一定的场所,这个场所也将区别于现有的交易所。

对于业界预期的公司债规模今年将有较大程度扩大问题,范福春回答说,今年公司债没有规定的规模。此外,他还回答了创业板、红筹公司发A股、上市公司再融资规划写入年报等问题。

(本版均由本报两会报道组报道)



全国人大代表、证监会市场监管部副主任欧阳泽华接受媒体采访 本报记者 史丽娜

欧阳泽华:市场成熟还要跨三大步

昨日在十一届全国人大一次会议北京代表团讨论结束后,全国人大代表、中国证监会市场监管部副主任欧阳泽华在回答媒体提问时表示,我国资本市场从现在的“新兴加转轨”阶段步入成熟阶段,还要跨过形成内生稳定机制,进一步提高机构投资者比重和进一步改善直接融资结构三大步。欧阳泽华同时透露,创业板发行并上市相关办法向社会公开征求意见的同时,证监会将就相关发审机制和人员配备开展工作。“征求意见的同时,这些都会到位。”

针对我国资本市场当前所处的历史阶段问题,欧阳泽华表示,当前我国资本市场仍处在“新兴加转轨”的发展阶段,与成熟市场相比表现出的特点

包括:一是市场稳定性不够,尚未形成内在的稳定机制。从去年年底以来,市场一直处于波动当中。二是投资者结构不够合理。A股市场目前机构投资者持有市值占比仅为40%多,而在美国和我国香港等成熟市场,机构投资者持有市值占比大概为60%至65%。三是直接融资结构还不合理。去年在一些特殊因素作用下,A股市场全年直接融资7723亿元,创造了历史纪录,但从结构看,债券市场仍然没有发挥主导作用,直接融资过多依赖股权融资。

为此,他提出,下一步资本市场发展将有三方面的重点工作需要推进。首先,今年的重头戏是推出创业板,有助于解决资本市场体系不健全的问题。在主板市场之外推出创业

板,可以部分解决中小企业融资难的问题。其次,在国务院领导下,大力发展公司债市场。最后,要大力推进产品创新。在充分借鉴成熟市场在创新监管方面经验和教训的基础上,监管部门要在创新和风险之间探索建立相应的平衡机制。特别是在当前我国中小投资者占主体的发展阶段,更要进一步加强投资者风险教育。

针对《政府工作报告》明确提出“建立创业板市场”的表述,欧阳泽华说,温家宝总理在报告中明确提出建立创业板,为今年创业板的推出给出了明确方向。“今年推出创业板应该是个很好的时机。”欧阳泽华说,创业板将为场外交易市场的推出和整体规划提供基础。

外商投资 | 马秀红:热钱传言没有依据

全国政协委员、商务部副部长马秀红昨天在接受记者采访时表示,1月份确实外商直接投资(FDI)比较多,这其中有很多因素,但说其很大一部分是热钱是没有依据的。

马秀红解释说,中国作为外商投资的首选地区之一,一般来说1月份都会有一个比较高的增长,因为去年新设立企业或者是合同外资金额本身就比较高。有不少的实际投入发生在1月份,

这个是正常的。

对于美国经济受美国次贷危机影响出现疲软的情况,业内人士担心这将对我国的外贸顺差产生一定影响。马秀红对此表示,今年外贸顺差会下降到何种水平,要根据市场的情况来确定。她较为同意外贸顺差增幅将放缓的说法。

马秀红也强调说,大的层面因素没有发生变化,中国还是外商投资的一个优选地,不会对外商投资造成大的影响。

外汇政策 | 胡平西:促进平衡今年微调

全国人大代表、央行上海总部副主任兼外管局上海分局局长胡平西6日出席上海代表团讨论时表示,今年在外汇政策方面,央行、外管局会千方百计促进国际收支平衡,也会对外汇政策进行微调,今年会鼓励外汇通过各种途径流出,同时控制“热钱”从各种途径流入中国。

而对于今年狭义货币M1的供应量将控制在什么范围的问题,胡平西表示,目前没有确切的数字可以提供,但目前总体而言流动性过剩,央行也已采

取调整存款准备金率、利率等措施来进行调控。今年将根据经济、金融运行的实际情况,通过综合运用公开市场操作、存款准备金率等方式来进行调控,尽可能实现基本平衡。

对于信贷紧缩政策对中小型商业银行产生的影响,胡平西则表示,从宏观调控的角度,央行在制定政策过程中会注意照顾到方方面面包括中小型银行的合理经营。只要这些中小型银行把自身头寸管理得当,就不会造成自身流动性短缺等情况。

战略引资 | 唐双宁:选择战投意在技术

全国政协委员、中国光大集团董事长唐双宁昨日表示,光大银行改革重组目前已进入引资上市阶段,考虑到目前该行并不缺资金,而是缺乏先进技术和人才,因此选择战略投资者(简称“战投”)的主要目的也是为了引进技术。

唐双宁认为,由于次贷危机的影响,目前国际金融市场跌宕起伏,不确定性很大。在这种情况下尤其需要冷静观察,要选那些真正对光大银行的管理

和技术提供支持的战投。“我们还得看一段时间,别今天引进来明天就破产了。”唐双宁笑言。

“当前最主要的风险我觉得是将来的市场风险问题,特别是我们进入国际化,我们在这方面没有经验,没有人才,而在国际金融市场稍有不慎,损失数字就非常巨大。所以下一步我们整个国家防范金融风险的重点是放在防范市场风险上。”唐双宁最后对记者表示。

政策把握 | 杨凯生:从紧政策是个契机

对于从紧货币政策对商业银行的影响,全国政协委员、中国工商银行行长杨凯生昨日强调,其为银行提高自身管理水平创造了一个重要契机。各家银行可以借此调整业务结构,改变单纯依靠存贷利差拉动利润增长的赢利模式。

杨凯生表示,近几年来,工行经过持续调整,贷款在全部资产中占比已大幅下降,存贷利差所带来的利润在全部利润中的比重也不断下降。此外,工行还是全国最大的人民币做市商。因此,

信贷紧缩的影响对工行来说非常有限。不过,他对怎么样把握好宏观调控的重点、节奏和力度等问题发表意见称,信贷按地域、月度或季度控制都会面临一定程度上的操作困难。控制仍以总量调节,半年作为一个观察期为宜。

另外,他认为央行目前对国有大型银行发行定向央票来回收流动性的举措,正在影响到大银行作为货币传输渠道的积极性。如何把握调控的节奏、重点和力度,仍需仔细思考。



尊敬的投资者:

根据《证券法》的有关规定以及中国证券监督管理委员会《关于做好证券公司客户交易结算资金第三方存管有关账户规范工作的通知》(证监发[2007]110号)、中国证券登记结算有限责任公司(以下简称“登记结算公司”)《关于进一步规范账户管理工作的通知》(中国结算发字[2007]130号)与《不合格账户规范业务操作指引(第1号)》以及沪深证券交易所《关于加强账户交易管理工作的通知》,我公司现积极开展不合格账户的清理规范工作。我公司分别于2007年4月9日和2007年12月27日在《中国证券报》、《上海证券报》和《证券时报》上发布了《国信证券有限责任公司账户清理公告》和《国信证券关于不合格账户规范工作的公告》。从2008年1月7日起,我公司已对尚未规范的不合格账户采取了“禁止转托管、禁止撤销指定交易、禁止资金存取、禁止银证转账存取、禁止买入”等限制措施,投资者须持有效证件到所属营业部办理账户规范手续后方可解禁使用。在前期多次公告的基础上,根据上述规定的要求,我公司现定于2008年3月15日起对尚未规范的不合格账户中止交易,直至账户规范为止。现将相关事项公告如下:

一、不合格账户的定义

1、身份不对应的不合格A股账户是指:资金账户名称、有效身份证件号与关联的A股账户在登记结算系统中注册的名称、有效身份证件号不一致,包括一个资金账户对应一个不同名称或有效身份证件号的A股账户,也包括一个资金账户对应多个不同名称或有效身份证件号的A股账户。

2、身份虚假的不合格A股账户是指:资金账户名称、有效身份证件号虽然与关联的A股账户在登记结算系统中注册的名称、有效身份证件号一致,但A股账户实际控制人并非该账户在登记结算系统注册资料中记载的持有人,包括机构以个人或其他机构名义、个人以他人或机构名义开立的A股账户。

3、代理关系不规范的不合格A股账户是指:投资者委托他人代为签订委托交易协议

书或代为办理证券交易、存取款等业务,但缺少有效授权委托书的A股账户。

4、资料不规范的不合格A股账户是指:证券公司根据其掌握的投资者资料可以确认投资者资金账户与A股账户为投资者本人使用,但是存在账户关键信息不全、不准确,或关键凭证缺失等不规范情形的A股账户。关键信息包括投资者名称、证件类型、证件号码,关键凭证包括有效身份证明文件复印件、证券账户卡复印件。

5、其他不合格A股账户指:上述四种不合格A股账户以外的不符合合格账户条件的A股账户。

二、对于仍未办理规范手续的剩余不合格账户我公司将采取的限制措施

1、我公司将对所有尚未规范的不合格账户,自2008年3月15日起,在此前已采取“禁止转托管、禁止撤销指定交易、禁止资金存取、禁止银证转账存取、禁止买入”措施的基础上,进一步采取“禁止卖出”的措施,直至账户规范为止。

2、根据监管部门的要求,我公司将对截至2008年4月30日仍未清理规范的剩余不合格账户上报登记结算公司,由登记结算公司作另库存放,中止交易。

3、对不合格证券账户中不能规范为合格账户的,我公司将督促投资者清空证券,按照监管部门要求通过登记结算公司开户系统直接注销该证券账户,对应的资金账户余额取出后同时在柜台系统中注销。

4、对无法与投资者取得联系,或投资者不配合进行账户规范的,我公司将对证券余额为零的不合格A股证券账户通过登记结算公司开户系统予以注销,并对资金余额为0的资金账户在柜台系统中进行注销。

三、不合格账户的规范途径及具体方式

1、2008年7月31日前,客户必须本人前往国信证券开户营业部办理账户规范手续。

(1)个人投资者请携带本人有效身份证件、证券账户卡到营业部办理相关手续;机构投资者请授权代理人持证券账户卡、营业执照(副本)、组织机构代码证、税务登记证、法定代表人身份证明书、法定代表人

有效身份证件、法定代表人授权委托书、代理人有效身份证件到营业部办理相关手续。

(2)客户办理账户规范工作的具体方式可向国信证券开户营业部咨询(咨询电话详见附件1)。

2、从2008年8月1日起,不合格A股账户持有人确认账户资产或申请使用账户,应按《关于进一步规范账户管理工作的通知》(中国结算发字[2007]130号)的要求,取得证券公司审核同意并报当地证监局备案后,由投资者本人持书面申请材料到登记结算公司办理。具体办理方式详见登记结算公司指引。

但有以下情形之一的,经证券公司审核同意后,由证券公司向登记结算公司申请解除登记结算系统中止交易、另库存放的限制手续,投资者无需再到登记结算公司办理账户规范手续。登记结算公司审核后解除该账户在登记结算系统的限制措施并及时反馈申报的证券公司。证券公司收到登记结算公司解除限制措施的反馈信息后,在柜台系统解除该账户的限制措施并及时予以规范。

(1)因证券公司过错造成投资者资料不规范,证券公司应向登记结算公司提交造成投资者资料不规范的情况说明。

(2)投资者不合格A股账户仅持有长期停牌股份、限售股份等证券的,由证券公司向登记结算公司提交相关情况说明。

(3)登记结算公司认可的其他情形。

四、账户规范工作是落实《证券法》,切实保护投资者权益的重要举措,希望投资者给予积极配合,由此带来的不便敬请谅解。由于投资者未能及时配合账户规范工作而造成的一切后果将由投资者自行承担。

五、有关不合格账户清理工作的相关情况,可通过以下途径进行咨询:

(1)国信证券网站:www.guosen.com“账户规范工作栏目”;

(2)国信证券客户服务中心电话:800-810-8868。

特此公告

国信证券有限责任公司
二〇〇八年三月七日

国信证券有限责任公司

关于不合格账户限期清理规范的第三次公告

附件1:国信证券营业部各地咨询电话表

北京呼家楼营业部	010-65083397
北京三里河营业部	010-68357938,68357716
北京亚运村营业部	010-64836798
北京营销中心	010-68357938
长春解放大路营业部	0431-88400281 88400271 88400286
长沙五一大道营业部	0731-2277689
成都二环路营业部	028-87621100,028-962813-0
大连花园广场营业部	0411-83697410
佛山大沥路营业部	0757-85519333
佛山东下路营业部	0757-86395999
佛山九江证券营业部	0757-86580118 86580228 86580668 86580188
佛山体育路营业部	0757-83210738
福州五一中路营业部	0591-87114899
广州东风中路营业部	020-83639228
广州东湖路营业部	020-87665588 87668020
广州环市东路营业部	020-83827322
哈尔滨滨地街营业部	0451-84642430-0
杭州保■路营业部	0571-85215065
杭州萧然东路营业部	0571-82891900
合肥马鞍山营业部	0551-4658822
惠阳开城大道营业部	0752-3803999
昆明安康路营业部	0871-4107768
绵阳富乐路营业部	0816-2245588 2240947
南京洪武路营业部	025-84567088,960880
上海北京东路营业部	021-53081010
上海淮海西路营业部	021-62813585转813或886
深圳红荔路营业部	0755-83748815
深圳红岭中路营业部	0755-25822666转深圳红岭部
深圳金地证券营业部	0755-83409026,83899197
深圳深南中路营业部	0755-25878336
深圳泰然路营业部	0755-25822666-6
深圳振华路营业部	0755-83323112
沈阳南京南街证券营业部	024-23850688
天津湘江道营业部	022-28257440
无锡中山路营业部	0510-82793785
武汉京汉大道营业部	027-85410061,85851373
西安友谊东路营业部	029-87809000
烟台西南河路营业部	0535-6631678
义乌稠州北路营业部	0579-85585222
肇庆西江北路营业部	0758-2809933 2809063
珠海翠香路营业部	0756-2126988
厦门湖滨北路证券营业部	0592-5393699