

温家宝在新一届政府第一次廉政工作会议上强调

加强对权力监督制约 减少政府对微观经济干预

◎据新华社电

国务院昨天下午召开新一届政府第一次廉政工作会议,温家宝总理发表讲话。温家宝指出,权力过于集中而又得不到有效监督,是各种腐败现象产生蔓延的重要原因。必须把加强监督制约权力的制度建设摆在突出位置。这是从源头上防治腐败的重要保证。温家宝要

求,今年在制度建设方面要重点做好五项工作:

(一)健全科学民主决策制度。进一步健全民主集中制、专家咨询、集体决策,完善社会公示与听证、决策评估、合法性审查等制度,涉及重大公共利益和人民群众切身利益的决策要向社会公开征求意见。建立健全决策后评价、反馈纠错和决策责任追究等制度,坚决制

止和纠正超越法定权限、违反法定程序的决策行为。

(二)规范重要领域权力运行制度。要深化行政审批制度改革,继续减少和规范行政审批事项,减少政府对微观经济的干预。完善政府收支分类体系,对“小金库”问题进行专项治理。推进公共资源交易制度改革,公共资源都要通过公开透明和竞争方式交易,对国有土地

和矿产资源使用权出让情况要开展专项清理和检查。深化国有资产经营管理体制改革,扩大国有资本经营预算试点,完善资本运营、采购销售、收入分配等管理制度,防止国有资产流失。

(三)完善行政执法管理制度。要继续推进相对集中行政处罚权和综合行政执法试点工作,全面落实行政执法责任制,实行行政执法主体资格合

法性审查和行政执法人员资格制度,加强行政执法队伍的管理。坚决纠正利用行政执法权损害群众利益的不正之风。

(四)健全政务公开制度。要进一步完善政府信息公开工作制度。拓展政务公开的领域和内容,增强行政收费、公务消费、政府重大投资工程预决算等财政管理领域的透明度,推动教育、医疗、

供水、供电、供气、供热、环保、公共交通等公共企事业单位办事公开。继续推进电子政务建设。

(五)加快实行以行政首长为重点的行政问责和绩效管理。要把行政不作为、乱作为和严重损害群众利益等行为作为问责重点。对给国家利益、公共利益和公民合法权益造成严重损害的,要依法严肃追究责任。

滕泰:近期快速下跌不可持续 市场低点或提前来临

◎本报记者 商文

银河证券研究中心负责人滕泰昨日在接受本报记者专访时表示,尽管造成近期股票市场持续大幅下跌的不确定因素尚未消除,但这种快速下跌是不可持续的,市场低点可能已经提前来临。

针对市场近期的大幅下跌,滕泰认为,主要是海外资本市场、从紧的货币政策和资本市场供求失衡三大不确定因素共同推动的市场估值重心下移。

从外围因素来看,美国爆发的次贷危机导致相关海外市场出现了持续调整,间接对我国市场造成影响。由于本轮欧美股市的下跌,不是因为估值过高,而是经济增速减缓导致的上市公司收益率水平下降导致的。因此,这种下跌将会是一个长期缓慢的过程。而次贷危机爆发后,资金回流速度进一步加快,造成亚洲市场,特别是香港市场对欧美市场的下跌出现了过度反应。

另一方面,滕泰指出,市场对于再融资预期和大小非减持的恐惧心理,表现为股指大幅快速下跌,这也是一种短期的过度反应。再融资仅仅只是一种预期,而大小非解禁也是一个持续释放的过程,是一种中长期行为,股指在如此

短的时间内,以大幅下跌的形式集中爆发出来,不仅在时间上有所超前,并表现为一种过度反应。

随着海外股市的企稳和估值下降导致的再融资和大小非减持预期减弱,影响国内股市的因素正在好转。但要想得到明显缓解,须等到今年的第二季度末。”滕泰说。

尽管如此,滕泰预计,近期市场的快速大幅下跌已经表现为对上述因素的过度反应,是不可持续的。市场的低点可能会提前来临,或者已经提前到来。部分股票和部分行业的估值已经跌到了价值区间,长期战略价值开始显现。

滕泰表示,在周边市场局势逐渐稳定、人民币升值加快、国内经济仍将保持快速增长的背景下,部分股票已跌到估值空间,证券市场的基本面依然向好。而随着新发基金的开闸和上市公司一季报的披露,股指将逐步企稳。

同时,滕泰还表示,大小非解禁是未来制约市场中长期发展的因素,资本市场主管部门要把平衡市场供求关系作为一个基本原则和长期不懈的任务来抓。只有这样,中国资本市场才能够长期繁荣发展。

●随着海外股市的企稳和估值下降导致的再融资和大小非减持预期减弱,影响国内股市的因素正在好转。

●近期市场的快速大幅下跌是不可持续的。市场的低点可能会提前来临,或者已经提前到来。部分股票和部分行业的估值已经跌到了价值区间,长期战略价值开始显现。

●大小非解禁是未来制约市场中长期发展的因素,建议资本市场主管部门把平衡市场供求关系作为一个基本原则和长期不懈的任务来抓。



■备战创业板

创业板已成主要经济体增强竞争力重要平台

◎本报记者 王丽娜 黄金滔

业内专业人士认为,要用历史的、辩证的、发展的眼光以及全球化的视野看待我国即将推出的创业板市场。同时,海外多年的实践探索也证明,设立创业板市场是一国经济发展的内在要求,在推动产业升级、促进科技创新方面正发挥越来越重要的作用。创业板已成为世界主要经济体增强国家竞争力的重要平台。

截至2007年底,全球有超过40家创业板在运作,这些市场覆盖了全球主要经济实体和产业集中地区。目前,全球GDP前10名的国家中,只有中国没有设立创业板。从2002年到2007年的发展情况来看,大部分创业板市场经受了股市大幅波动的考验,并得到新的发展。其中,市场建设比较成功、规模较大的有5家,所占比例为11%左右;能够维持运营、稳步发展的有40家,所占比例超过80%。

美国纳斯达克、英国AIM、日本佳士达克、韩国科斯达克、加拿大TSX-X等5家创业板市场已成为全球发展最为成功的创业板市场。从2002年到2007年,这5家市场的总市值由21958.9亿美元增长到44961.57亿美元,增长了105%;成交量由75032亿美元增加到162832亿美元,增长了117%。市场的流动性和融资能力也得到大幅提升,有的甚至超过了相应的主板市场。到2007年底,韩国科斯达克已有1015家上市公司,总市值占本国GDP的10%以上,交易额超过了主板市场。

另有40家创业板市场在服务于当地经济需要的过程中,也得到了一定程度的发展,其上市公司总数由2002年的1108家增加到2006年的5207家,增长了370%,总市值由2002年的531亿美元增长到2006年的2209亿美元,增长了416%。

目前,创业板已成为各国高科技公司的主要融资场所,许多创业企业通过创业板的培育和孵化,已发展成为世界知名公司。据统计,美国软件行业上市公司中的93.6%、计算机及外围设备行业上市公司中的84.5%都在纳斯达克上市。

(详细报道见封八)

推出创业板条件具备 目前时机比较成熟

(上接封一)具体到资金面,其对市场存量资金的影响很小,同时还可能吸引一些不同偏好的资金进入市场。

首先,资金问题不是制约我国资本市场发展的主要因素,中国经济持续快速增长的总体趋势决定了社会资金总量是不断增长的。不能认为投资创业板市场的资金都是从主板市场上撤出的,而应该看到会有更多的增量资金入场。

其次,创业板市场推出后会吸引一些新的——不同需求、不同风险偏好的资金进入资本市场。因此,不能把创业板市场的资金和主板市场的资金看作是此消彼长的关系。

第三,创业板对市场的影响更多是心理层面的,而不在于资金层面。相比

中小板市场,在创业板上市的企业融资规模要小40%左右,一个企业只有1亿元至2亿元的融资额,上百家企业的规模也仅相当于在上交所上市的一家大型企业的融资规模。因此,创业板的推出对市场存量资金的影响很小。

姚刚说,从国外市场的经验来看,创业板的推出与主板市场的下跌之间没有关联性。中国内地推出创业板市场,具有重要的战略意义,应从更高的层面加以认识。设立创业板市场是完善资本市场的重要举措,对于未来市场更加健康、稳定的发展,更好地发挥资本市场的功能有很大的好处。

多项措施确保平稳推出

姚刚表示,监管部门在研究了境

外推出创业板的成功经验和失败教训的基础上,对中国内地创业板的进行了特别的安排和设计。

一是培育我国的上市资源。随着近几年来我国经济的快速发展,涌现出大量创新型的中小企业,上市后备资源比较丰富,成为我国推出创业板得天独厚的条件。基于这一条件,在创业板推出的前期,包括交易所、中介机构、保荐人都到各地去寻找企业资源进行辅导,有针对性地对创业板后备资源进行培训。

二是针对准入门槛进行比较合理的设计,对企业的盈利模式、盈利能力都提出了一定的条件,而没有采取像国外那样完全放开的方式,从而保证上市企业有一定的基础。

三是为了防止出现企业上市后的信息不透明、公司治理出现问题及恶性炒作等问题,进一步强化了监管措施,特别是强化了对交易的监管,以及保荐人对公司持续督导的责任。同时,在交易的方式上也采取了一些措施,以防止上市后爆炒、操控等问题的出现。

四是没有将创业板设置成专门针对某一个行业的市场,对所有行业的企业基本上都是敞开的,避免了因过分地集中于某一行业,而在该行业出现问题时危及整个市场的风险。

投资者切忌盲目投资

姚刚强调,创业板属于投资风险较高的市场,因此在推出之前,就开始

进行投资者教育,提示风险。在创业板市场推出后,还应继续加大对投资者的教育。

在谈到创业板市场风险具体体现在哪些方面时,姚刚认为主要表现在上市公司的经营风险、诚信风险、股票价格的大幅波动、创业企业的技术风险、投资者的盲目投资风险以及来自中介机构的风险六个方面。

姚刚提醒,投资者在投资创业板时,应对自身识别风险的能力做出审慎判断,不要抱着一夜暴富的心态。监管部门也会要求证券公司营业部和投资创业板企业的投资者签订风险揭示书,要求投资者在了解了创业板市场的风险之后再投资。

方正证券有限责任公司关于对剩余不合格账户实施“另库存放、中止交易”的公告

尊敬的投资者:

为切实保障您的资产安全、维护您的合法权益,方正证券有限责任公司(以下简称“我司”)根据中国证监会《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)以及深沪证券交易所《关于加强账户交易管理工作的通知》的有关规定,就规范不合格账户的有关事项向投资者再次公告如下:

一、不合格账户的界定

合格账户是指开户资料真实、准确、完整,投资者身份真实,资产权属关系清晰,证券账户与资金账户实名对应,符合账户相关管理规定的账户。不符合上述条件的账户为不合格账户。不合格账户具体可分为身份不对应、身份虚假、代理关系不规范、资料不规范以及其他不合格账户等类型(投资者可到开户营业部查询不合格账户的详细解释)。

二、实施“另库存放、中止交易”的不合格账户范围

我司此前已多次公告提醒广大客户尽快规范不合格账户,并已对绝大部分不合格账户进行了清理或规范,同时根据中国证监会及中登公司的相关要求于2007年9月15日起开始分批对不合格账户采取相应的限制措施,但直至目前仍剩余部分不合格账户无法规范。按照中国证监会及中登公司相关要求,我司将对2008年4月30日前仍未规范的剩余不合格A股账户采取“另库存放、中止交

易”措施。

三、不合格账户实施“另库存放、中止交易”后的风险提示

1、根据中登公司相关规定,被实施“另库存放、中止交易”的不合格账户,在被规范激活前将不允许进行证券买入、卖出及资金划转、转托管、撤销指定。

2、我司将尽力通过各种渠道向客户传达本公告内容,客户未按我司以前多次公告要求及时办理相关手续而引起的一切后果(包括但不限于价差买卖损失、时间损失以及所发生的费用)均由客户自行承担。

四、不合格账户规范后恢复交易须知

1、不合格账户被中止交易、另库存放后,必须先办理账户规范手续、申请账户激活、开通第三方存管后方可恢复使用;

2、办理账户规范、激活及第三方存管签约手续所需携带的证件如下:

(1)自然人客户凭本人有效身份证件原件及复印件、沪深证券账户卡原件及复印件、存管银行的借记卡。

(2)机构客户凭营业执照或注册登记证书原件及复印件,只提供复印件的,复印件应当加盖公章;法定代表人证明书;法定代表人授权委托书;法定代表人身份证明文件或复印件;授权经办人有效身份证件及复印件;证券账户卡原件及复印件。

3、凡属在我司开立了不合格账户的投资者,务必于2008年4月30日前持本人身份证(机构客户持有效营业部执照及授权文件)、深沪证券账户

卡及其他我司要求提供的资料至开户营业部临柜办理账户规范手续及办理第三方存管签约。

4、自2008年4月30日起,我司将对未按要求临柜办理账户规范手续的剩余不合格账户在我司交易系统实施中止交易措施。

5、自2008年5月1日起,根据中国证监会和中国证券登记结算公司的要求和安排,未规范不合格账户将被中国证券登记结算公司及深沪证券交易所统一采取“中止交易、另库存放、集中存管”处理。

6、2008年7月31日前,根据中国证监会和中国证券登记结算公司的要求和安排,属于已开立不合格账户的投资者仍可持有效证件材料继续前往我司开户营业部临柜办理账户规范手续,在2008年7月31日前能够完成全部账户规范手续的,经我司确认并向中国证券登记结算公司申请,方可撤销已被实施的中止交易限制措施,恢复账户业务功能。

7、2008年8月1日起,根据中国证监会和中国证券登记结算公司的要求和安排,属于已开立不合格账户又未能在2008年8月1日前规范的投资者,主张已被另库存放的账户资产或申请恢复使用账户的,须严格按照国家有关规定在履行法定程序后,凭有效的法律文书等证明文件经我司审核同意并报证监局备案后,由投资者本人持书面申请材料分别至中国证券登记结算公司上海分公司(地址:上海市陆家嘴东路166号中国保险大厦)或深圳分公司(地址:深圳市深南中路1093号中信大厦)方可办理。但有以下情形之一的,经

我司审核同意后,由我司直接向中国结算公司申请办理解除登记结算系统中止交易、另库存放的限制手续,投资者无需再到中国结算公司办理账户规范手续:

- (1)因我司过错造成投资者资料不规范的;
- (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;
- (3)中国结算公司认可的其他情形。

8、我司已逐步注销未完成规范手续且无证券余额的不合格证券账户,对于账户内剩余资金,我司将按监管部门要求进行统一存放。

五、监管机构及相关部门下发的如下通知与本公告相关,客户可登录中国证监会、中国证券登记结算有限责任公司、上海交易所及深圳交易所网站进行查询。

六、我司分别于2007年4月3日、2007年9月4日、2007年11月26日、2008年1月21日、2008年1月31日在《上海证券报》、《中国证券报》等证监会指定的媒体刊登了相关不合格账户规范公告,并通过客服平台、交易系统、营业场所张贴公告等途径,提醒相关投资者尽快至各开户营业网点办理账户规范手续。请投资者参阅相关公告或者登陆我司网站(www.foundersc.com)或客户服务平台(www.96507.com.cn)查询、在线咨询。投资者也可向开户营业部咨询。

特此公告。

方正证券有限责任公司
二〇〇八年三月二十六日