

上交所出台新举措严惩“大小非”违规减持

上交所今日发布实施《上海证券交易所证券异常交易实时监控指引》。对于持有解除限售存量股份并在一个月内通过竞价系统减持超过1%的证券账户,《指引》作出了严格规定,除限制相关证券账户交易外,上交所还可以视情节轻重对相关当事人给予公开谴责,记入诚信档案,公开认定其不适合担任上市公司董事、监事、高级管理人员等处罚;情节特别严重的,上交所将提请证监会继续采取冻结其资金账户、批准延长其存量股份锁定期限等处罚措施。

◎本报记者 王璐

上交所继发布实施《上海证券交易所会员客户证券交易行为管理实施细则》之后,又于今日发布《指引》,是为了进一步贯彻落实国务院颁布的《证券公司监督管理条例》和《证券公司风险处置条例》。该《指引》的制定旨在加强对证券交易异常波动和异常行为的监管,维护证券交易秩序,提醒投资者理性投资,保护投资者合法权益。《指引》于发布之日起实施。

根据《指引》,在证券交易实时监控中,发现证券价格出现异常波动或者证券交易出现异常的,上交所有权采取盘中临时停牌、限制相关证券账户交易等措施。

据上交所方面介绍,交易所对交易异常波动的证券实施临时停牌属于国际通行做法,这也是监管人员基于专业水平作出的判断,世界各国交易所对异常波动的证券均有权作出临时停牌的裁量。根据《上海证券交易所交易规则》,上交所可以对出现异常波动和涉嫌违法违规交易的证券实施停牌。此次发布的《指引》是对现有规则中临时停牌措施的归纳和细化。

另外,限制违规证券账户的交易也是证券市场监管的常用手段。根据《上海证券交易所交易规则》,对情节严重的异常交易行为,上交所可以视情况采取限制相关证券账户交易等措施。《指引》也规定,对于存在同一账户对单一证券在同一价位进行日内回转交易且累计数量较大、同一账户进行日内回转交易次数超过5次且累计数量较大等异常行为的证券账户,上交所可以对相关账户发出书面警示或者直接采取

限制交易措施。因此,根据上述规定,会员有义务加强客户交易行为管理,配合交易所对异常交易行为的监管,充分发挥会员自律管理作用,促进证券市场健康发展。

上交所表示,今年4月份,中国证监会《上市公司解除限售存量股份转让指导意见》出台后,上海证券交易所随即发布了《大宗交易系统解除限售存量股份转让业务操作指引》,对解除限售存量股份进入大宗交易系统转让等相关事宜进行了细化。但5月份相继出现了四川平原实业发展有限公司、绵阳市益多园房地产开发有限公司违规减持“宏达股份”和中国石油化工股份有限公司上海石油零售分公司违规减持“开开实业”的情况。上交所即对上述公司作出了处理决定,对三家公司予以公开谴责,并对其证券账户实施限制交易,同时将有关违规情况上报中国证监会查处。

今后,上交所将进一步强化对异常波动证券的监管,加强对出现异常交易行为的证券账户的监控,防止出现过度炒作,保护中小投资者利益。尤其是对违规减持解除限售存量股份的证券账户,上交所将严格监管,及时查处。

上交所提醒上市公司相关股东要严格遵守解除限售存量股份转让的有关约定,各会员单位要加强对客户交易行为的管理,及时指导和提醒“大小非”股东减持行为,切实承担起客户监管责任。同时,上交所提醒广大投资者要注意防范交易风险,理性投资,注意交易行为的高风险性,不要盲目参与炒作,尽量避开存在异常波动的证券。

上交所“督促”无锡国联购回超额减持股份

无锡国联超额减持“万好万家”,被罚一个月不得卖出万好万家股票,超额减持股份已于13日购回

◎本报记者 王璐

“万好万家”一持有解除限售存量股份的股东账户——无锡国联发展(集团)有限公司,因超比例减持被上海证券交易所进行处罚。与此同时,经过上交所督促,无锡国联于5月13日购回了超额减持的股份。

据悉,上交所在日常监控中发现“万好万家”一股东——无锡国联于4月21日至5月12日期间,通过竞价交易系统累计减持了225644股,占该公司总股本的1.03%,违反了中国证监会发布的《上市公司解除限售存量股份转让指导意见》的相关规定。发现之后,上交所立即与该账户指定交易的国联证券及下属无锡县前东街营业部取得联系,要求其对该账户采取必要的提醒和限制措施。此后,在上交所督促下,无锡国联于5月13日购回了超额减持的股份。鉴于该股东及时采取补救措施,上交所对该“大小非”股东作出酌轻处罚,即对该股东账户进行限制交易,限制该账户在一个月内不得卖出万好万家股票。

近期,交易所通过多种方式多次重申“大小非”股东要严格执行中国证监会发布的《上市公司解除限售存量股份转让指导意见》的有关规定,自觉维护证券市场秩序。证监会也多次指出对违规减持限售股份的“大小非”股东要严肃处理,市场对“大小非”减持行为高度关注。在此背景下,“大小非”股东在交易所竞价市场超比例减持限售股份的行为屡禁不止,这一方面反映出相关“大小非”股东守法意识的淡薄,另一方面也暴露出一些证券公司及所属营业部在客户管理,尤其是对“大小非”客户的重点控制方面存在严重的失查责任或管理不严的责任。

由此,上交所强调,各会员单位应当根据近日发布的《会员客户证券交易行为管理实施细则》要求,切实承担起客户交易行为的管理职责,通过建立和完善有效的证券交易和资金监控系统,对可能引发的异常交易或者涉嫌违法违规交易要及时制止,特别是对“大小非”股东减持行为列入重点监控的范围。

北京大学 私募股权投资基金 北京班/深圳班

发展与改革委员会的专家及北京大学PE专家组亲临指导

本项目总策划、设计师、首席金融学家:何小锋教授

私募股权投资基金的组织形式/治理结构/税收处理/募集程序/会计处理/项目并购重组策略/政策法律/退出机制/案例分析/风险防范

主办单位:北京大学经济学院
授课方式:分阶段授课,每次集中授课2天 学制:一年半
联系电话:010-62768388、62769020 传真:010-62769020
邮箱:miba2005@126.com

同期热招 北京大学 中小企业上市 高级研修班

关注前4月经济数据



4个月用掉半年“计划” 全年信贷调控目标实现难度加大

专家:市场贷款需求提高,全年信贷总规模需调整

◎本报记者 苗燕

央行昨天公布的4月份货币信贷数据显示,今年前4个月的新增贷款总额已经达到了17943亿元,这已经达到了年初设定的全年新增贷款不超过3.6万亿目标的近50%。加之近期发生的地震灾害,市场对贷款的需求度将达到较高的水平。为此,业内人士分析认为,管理层或将对今年的新增贷款目标进行适当的调整。

调整信贷总规模不意味着放松货币政策

社科院结构金融研究室主任殷剑峰对本报记者表示,管理层设定的政策目标是在当时的信息条件下制定的。今年年初设定的目标是依据年初的情况作出的,而由于突发性灾害等新情况的出现,年初的信贷目标肯定需要进行调整。

亚洲开发银行高级经济学家庄健也认为有必要对新增贷款目标进行调整。因为年初没有考虑到这些

特殊因素,只是在正常情况下作出的判断,目前没有必要拘泥于总量,我认为主要应调整结构,有效配置信贷资金,这是最重要的。”他还认为,增加信贷总额目标并不意味着放松紧缩的货币政策。增加信贷目标,不应与调控问题捆在一起,因为这不是对过热领域的继续贷款,因此加强结构性调整会更有效。要灵活掌握,否则就容易形而上学了。”

存贷款变化或使 M1、M2 发生反转

综合今年前4个月的数据看,人民币贷款增速逐月下降(4月份除外),存款增速逐月上升。殷剑峰认为,存款同比上升的原因在于股市的走弱;而贷款同比下降的原因,除调控政策起效外,可能意味着实体经济对贷款需求的减弱。

他说,存贷款走势是很多金融变量的领先指标,而如果存贷款的这种趋势持续下去,将有可能导致M2增速低于M1的情况发生反转。而这一结果,

可能同经济增速放缓有关。M2的大幅上升,将意味着居民开始“节约开支”,尽管流动性依然充裕,但市场近期也在向管理层传递着一个信号:如果控制过紧,将不利于经济软着陆。”

货币政策调控难度加大

业内人士认为,地震的影响将在5月份的经济运行数据中得到体现。而这一突发事件,将为本已经面临挑战的货币政策增加难度。而这需要央行的调控更加具有艺术性。

央行行长周小川一直强调说,各种货币调控工具都有使用的空间。但业内人士却一致认为,加息的可能性不大。殷剑峰也认为,央行一定要慎用利率政策。

庄健认为,从紧的货币政策可能还将持续一段时间。目前来说,央行使用调控工具相对谨慎,使用数量控制的手段更多。他也认为,尽管加息会解决一些问题,但也会带来一些不良后果。他同时对中国的经济发展充满信心。

4月份当月数据

新增贷款小幅反弹

◎本报记者 苗燕

央行昨天公布的4月份货币信贷数据显示,4月份,金融机构新增人民币各项贷款4639亿元,贷款同比增速为14.7%。尽管在绝对值上,4月份的新增贷款有所反弹,但同比增速仍然维持在14.7%的较低水平。

数据显示,4月份的新增贷款主要来源于非金融性公司及其他部门贷款,当月增加额为3915亿元,较3月份上升了近2000亿元。而居民户当月新增贷款较3月份下降了214亿元。

4月末,广义货币供应量(M2)余额为42.92万亿元,同比增长16.94%,增幅比上年末高0.2个百分点,比上月末高0.65个百分点;狭义货币供应量(M1)余额为15.17万亿元,同比增长19.05%,增幅比上年末低2个百分点,比上月末高0.8个百分点。数据均较3月份有小幅上升。而由于流动性出现反弹,央行已于12日宣布再次上调存款准备金率以治理流动性。

此外,央行的数据显示,随着股票市场在4月份出现回暖,人民币存款的数额也在4月份出现了较大幅度的下降。4月份,金融机构人民币存款增加6509亿元,同比多增2003亿元。其中,居民户存款增加仅992亿元,远低于今年前三个月的数据。

外汇贷款额环比猛降

◎本报记者 但有为

外汇贷款猛增态势出现明显好转。中国人民银行13日发布的数据显示,4月末金融机构外汇贷款余额为2709亿美元,同比增长56.76%,当月外汇各项贷款增加21亿美元,同比多增6亿美元。

央行数据显示,今年1月份,外汇各项贷款增加157亿美元,同比多增184亿美元(去年同期下降27亿美元)。2月份增加1214亿美元,同比多增189亿美元。3月份增加104亿美元,同比多增76亿美元。一季度外汇各项贷款增加488亿美元,同比多增462亿美元,激增18倍。

兴业银行资金营运中心首席宏观经济学家鲁政委认为,4月份外汇贷款猛降可能有两个原因:美元近期出现反弹,人民币升值放缓,市场对人民币稳步升值的预期出现了一定转变;可能和有关部门出台对外汇贷款规模进行控制的政策有关。

在外汇贷款环比猛降的同时,外汇存款却出现猛增。4月末外汇各项存款余额1643亿美元,同比增长1.29%,当月外汇各项存款增加90亿美元,同比多增116亿美元(去年同期下降27亿美元)。外汇存款的增加可能和前面所说的市场预期转变有关,一部分人民币存款因此转变成为外汇存款。”鲁政委指出。

消费品零售额增幅“10年来最高”

◎本报记者 薛黎

国家统计局昨日发布的数据显示,4月份,我国社会消费品零售总额为8142亿元,同比增长22%。增速较上月提高0.5个百分点,创近10年来单月最高增速。

扣除价格因素后,4月份消费品零售额实际的同比增速在14%左右,较上月提高0.3个百分点。东方证券宏观经济首席分析师冯玉明表示,今年前四个月的实际增速总体呈现小幅上升趋势。

与一季度相比,4月份14类商品中,零售额增幅下降的有粮油、肉禽蛋、化妆品、金银珠宝、通讯器材、汽车和建筑及装潢材料类;增幅上升的是石油及制品类、服装等;分行业看,批发和零售业零售额6899亿元,同比增长21.0%,同比增长1.29%;住宿和餐饮业零售额1122亿元,增长25.2%;其他行业零售额121亿元,增长4.5%。

统计显示,今年1月至4月份累计,我国社会消费品零售总额为33697亿元,同比增长21.0%,同期居民消费价格累计同比上涨8.2%。去年同期的社会消费品零售总额和居民消费价格涨幅分别为15.5%和12.8%。

企业商品价格涨10.3%

记者13日从中国人民银行获悉,4月份我国企业商品价格同比上涨10.3%,环比上涨0.7%,其中蔬菜、植物油、有色金属等价格较3月下降。

央行发布的企业商品价格,是反映企业间商品交易价格变动趋势和程度的综合物价指数,调查的价格是企业间在最初批发环节的集中交易价格。整体来看,农产品、矿产品、煤油电、加工业产品价格分别比3月上涨0.5%、1.3%、2.3%和0.6%。投资品价格环比上升1%,其中固定资产投资品和非固定资产投资品价格均上升1%;消费价格环比上升0.2%,其中食品价格和非食品价格分别环比上升0.2%和0.3%。

(新华社)

我国月度进口规模首超千亿美元

初级产品进口均价大幅上涨

1020.3 亿美元

4月份当月进、出口规模均在千亿美元以上,均创历史新高。其中进口1020.3亿美元,月度进口规模首次超过千亿美元。

◎本报记者 薛黎

海关总署13日公布我国外贸进出口最新数据显示,4月份当月我国进出口总值2207.4亿美元,增长23.9%,月度进、出口规模均在千亿美元以上,均创历史新高,其中出口1187.1亿美元,增长21.8%;进口1020.3亿美元,增长26.3%,月度进口规模首次超过千亿美元。



我国一般贸易比重继续回升。据统计,1-4月一般贸易进出口3774.3亿美元,增长33.9%,占同期我国进出口总值的47.7%,较去年同期上升3.4个百分点。同期,加工贸易进出口3317.3亿美元,增长14.5%。传统大宗商品出口则呈现稳步增长态势。其中,服装及衣着附件出口315亿美元,增长11.7%。

海关总署还指出,今年以来我国国有企业进口增长显著。据统计,1-4月,外商投资企业进出口4435.2亿美元,增长19.7%。同期,国有企业进出口1914.8亿美元,增长29.3%。其中进口1148.6亿美元,增长40.2%,高出同期总体进口增速12.3个百分点。从具体商品看,机电产品出口增长良好。1-4月我国机电产品出口2512.4亿美元,增长24.3%,占同期出口总值的59.2%。

初级产品进口步伐明显加快,主要品种进口均价大幅上涨。统计显示,1-4月我国进口初级产品1159.3亿美元,增长65.7%。其中,煤炭1466万吨,下降23.7%,均价64.2美元/吨,上涨35.9%;大豆1017万吨,增长21.5%,均价572.5美元/吨,上涨77.3%。

其他看点

原油进口量同比增近10%

今年前4月我国原油进口量为5977万吨,价值近403亿美元,分别同比增长9.8%和80.8%。前4月我国原油出口80万吨,同比下降25.2%,价值近4.7亿美元,同比增长27.6%。4月份单月我国出口原油23万吨,价值近1.4亿美元;进口原油1424万吨,价值近102.5亿美元。

从一季度的数字来看,中石化、中石油两大集团总公司进口量占同期我国原油进口总量的72.8%。

成品油进口量同比增近10%

今年前4月我国进口成品油1268万吨,价值86.8亿美元,同比分别增长9.2%和78.6%。前4月我国出口成品油484万吨,同比下降7.8%;价值36.2亿美元,同比增长30%。4月份当月,我国出口成品油123万吨,进口成品油360万吨。

钢材出口量同比降近24%

今年前4月我国钢材出口量为1617万吨,同比下降23.9%。其中,4月份单月出口钢材478万吨,价值近44.4亿美元。

汽车进口量同比增70%

今年前4月我国汽车进口量突破14万辆,价值51亿多美元,同比分别增长70.1%和84.9%。(新华社)