

新闻解读

扶优限劣 证券业将现差异化经营格局

◎本报记者 商文

中国证监会昨日发文对证券公司设立分公司、证券营业部进行了明确规范。业内人士指出,从两个规定的内容来看,管理层扶优限劣,整合行业资源,意图明显。在此推动下,证券行业未来将逐步形成差异化的经营、竞争格局。

通过为时3年的券商综合治理,证券公司的历史遗留风险目前已经得以化解,财务状况显著改善,违规现象得到有效遏制,规范程度明显提高。同时,证券公司合规经营和防范风险的意识大大增强,内部管理能力和逐步提高,各项基础性制度改革稳步落实,证券行业进入了

规范发展的新阶段。从行业的角度看,已经具备了增设分公司、证券营业部等分支机构条件。

同时,随着国民经济的快速发展和证券市场规模扩大、功能增强,社会公众的投资需求不断增长,证券投资者数量不断增加,对证券公司经纪业务的服务需求日益增加,证券公司现有营业网点的数量和布局已经不能完全适应投资者的需求和市场发展的需要,部分证券公司存在通过设立分公司经营或者管理业务的合理需要。

在充分了解和掌握市场现状的基础上,为了顺应行业和市场发展的需要,《证券公司分公司监管规定(试行)》(下称《分公司规定》)和《关于进

一步规范证券营业网点的规定》(下称《营业网点规定》)共同表现出证券公司“自主决策、自行决定”的特点。按照上述两个规定,具备条件的证券公司是否设立分公司和证券营业部,以及在哪里设立分公司和证券营业部全部由证券公司依据自身的业务发展情况自行决定。

业内人士指出,这样规定有利于证券公司根据各自的战略发展规划、经营管理能力、业务特点与优势以及优化资源配置的需要,选择适合自身情况的经营组织模式和业务布局。同时,两个规定在区别不同类型证券公司情况的基础上,对分支机构的设立条件做出了差异化的规定。这也有利于证券公司结合自身

实际,明确发展方向、市场定位和经营特色,提升专业化或区域化经营管理水平,形成主营业务优势和核心竞争力,为市场提供差异化和特色化的专业服务,满足投资者需求。

《营业网点规定》还强调,允许将具备条件的证券服务部规范为证券营业部,优先考虑在没有营业网点或者营业网点不足的地区设立证券营业部并向竞争力强的优质公司倾斜,管理层希望借此优化证券营业部的地区布局,提高新设证券营业部的起点质量的意图十分明显。

《营业网点规定》适当兼顾了不同规模公司的需求,为大、中、小公司均留下了发展空间。同时,又充分考虑了各公司管理能力和经营水平的

差异,让证券公司在其最擅长的领域内有更大的拓展空间,优化证券行业的资源配置,逐步形成差异化经营的行业格局。特别是其充分体现的扶优限劣原则,将有利于发挥优质证券公司的正面引导作用,促进全行业经营效率和管理水平的提升。

此外,《分公司规定》对分公司业务、经营范围的进一步明确,特别是对分公司与公司总部之间、分公司之间存在利益冲突情况做出了严格限制,既满足了一些证券公司以设立分公司的形式,对不同区域的证券营业部或目标客户不同的证券营业部实行管理的业务发展需要,又强化了风险防范和业务隔离机制的需要,有利于公众识别和外部监管。

财政部和国土部再立新规 土地有偿使用费规范支出范围

◎本报记者 于祥明

日前,财政部和国土资源部联合印发《新增建设用地土地有偿使用费资金管理办法》(以下简称《办法》),对中央分省新增建设用地土地有偿使用费的使用管理作出新的规定。

《办法》要求,土地有偿使用费纳入财政预算管理,专款专用,任何单位和个人不得截留、挤占或挪用。通知明确规定了土地有偿使用费的支出范围,专项用于基本农田建设支出、土地整理支出、耕地开发支出、基本农田保护支出以及与之相关的其他支出。

《办法》明确了中央和地方财政、国土资源管理部门在土地有偿使用费管理上的共同责任。财政部、国土资源部负责制定土地有偿使用费管理的规章、制度;分配并下达土地有偿使用费支出预算;对土地有偿使用费分配、使用情况进行监督检查。地方财政、国土资源管理部门负责土地有偿使用费使用的具体管理和监督检查。

《办法》自2008年4月23日起实施。

保监会:保险公司受托管理 健康保障基金不承担盈亏

◎新华社电

目前,市场上不少保险公司接受政府部门、企事业单位等团体客户的委托,为之提供方案设计、委托基金管理、医疗费用审核及报销支付等经办管理服务。保监会近日专门下发通知,强调保险公司在该受托行为中应“不承担委托基金的亏损和盈余”。

保监会于2日正式向各保监局、保险公司下发的《关于健康保障委托管理业务有关事项的通知》指出,保险公司开展健康保障委托管理业务,应与委托人签订委托管理合同,明确双方的法律关系。保险公司依据委托管理合同,开展健康保障委托管理业务,收取委托管理费用,不承担委托基金的亏损和盈余。相应的,保险公司开展健康保障委托管理业务,不需计提保险责任准备金,不纳入保险公司偿付能力监管范围。

《通知》规定,保险公司开展健康保障委托管理业务的,应由总公司开发产品,并向保监会备案。备案材料应不迟于产品销售后7天内报送保监会,其中所需的委托管理合同文本材料应至少包括委托人、受托人、委托管理内容、委托管理期限、管理费用、双方权利义务、违约责任等内容。

保监会强调,保险公司应遵循积极稳妥、量力而行、收支平衡的原则,充分发挥商业保险精算管理、风险管理和理赔管理的优势,保证委托基金安全,并注重提高管理服务的效率和效率,完善业务管理流程,简化理赔手续,缩短等待时间,不断提高客户满意度。监管部门希望规范促进此项业务健康持续发展,推动保险业为构建多层次医疗保障体系发挥积极作用。

为缓解环境与土地压力 央行将探索配额交易机制

◎本报记者 苗燕

由央行金融研究所主办的气候变化与配额交易研讨会昨天在京举行。央行副行长易纲指出,气候变化是各国特别是发展中国家面临的重要挑战,在这过程中应通过配额交易等金融市场手段加以应对。

结合全球气候变化对粮食、能源供给以及价格稳定的影响,会议着重讨论了如何运用配额交易机制推动污染治理和土地集约化使用,以缓解我国经济发展日益增大的环境与土地压力。与会专家认为,配额交易机制是国际社会利用市场化手段减少温室气体排放的重要做法,这一做法有利于运用市场机制持续推进我国的节能减排工作,对调动排放企业自觉减排的积极性、改造技术、推动产业升级具有重要意义。

我国正处于城市化进程加速的阶段,土地供给与耕地特别是粮食安全的矛盾日益突出。借鉴减排领域的碳配额交易机制,通过引入土地生产当量(单位土地标准产出)的概念,界定和分配土地生产当量配额,允许配额在不同地区间进行买卖,形成全国性土地生产当量交易市场,能够在保持粮食产量不变的总量平衡目标下,以粮食产量为配额,使城市化用地数量的增长与农业基础设施改善的程度挂钩,实现耕地占用与开发之间的占补平衡,保障粮食生产的总量平衡,是金融市场创新值得探讨的重要课题。

人民币中间价 6.9238 创新高

◎本报记者 秦媛娜

单日劲涨156个基点,昨日人民币汇率以6.9238的中间价创下汇改以来的又一新高。市场分析,美元的颓势给人民币带来了一定的支撑,同时在端午节小长假之前,银行倾向于清掉部分外汇头寸,也形成了美元的抛压。

这也是人民币汇率第二次突破6.93关口,并且改写了本周二6.9295的新高纪录,开始向6.92关口靠近,这也令人民币汇率今年的升值幅度首次达到了5.5%。

交易员表示,美元连续走强后的回调给了人民币反弹的机会。本周的走势说明,在美元走强给人民币升值形成阻力时,人民币的回调幅度相对有限;而在美元颓势之时,人民币就会充分利用这一机会,涨幅相当可观。

数据也显示,本周人民币上涨的3个交易日里,单日涨幅最小也有77个基点,但是两个下跌的交易日里,跌幅分别为38个基点和61个基点。因此,人民币升值的压力仍然相对较强。

至此,2008年以来人民币对美元汇率已先后41次创出新高。

许小年:降低经济增长速度可短期内缓解通胀压力

流动性过剩、国际炒作和旺盛的需求促成了本轮物价上涨,在这三个因素中,我们无力影响美联储的货币政策,也无法监控货币流动,要想缓解通胀压力,短期内只有降低国内经济增长的速度,长期则必须转换以制造业为主的经济增长模式,减少资源消耗

◎本报记者 叶勇

昨日,第二届中国传媒产业高峰论坛在北京举行。中欧国际工商学院教授许小年在论坛上表示,要想缓解通胀压力,短期内只有降低国内经济增长的速度。

许小年同时表示,近几年来大宗商品价格的暴涨的确存在投机因素,不排除大宗商品价格在未来发生调整,但即使调整,回到原来价格的概率接近于零,并且只要中国的经济保持高速增长,国际供应商就有理由相信需求会支持价格,因而价格回落的可能性就更小。

物价上涨属出口转内销型

在近期的国际市场上,原油、粮食、铁矿石价格暴涨,增加了我国国内通货膨胀的压力。

据介绍,以中国为首的金砖四国的经济起飞,打破了国际市场上原有的均衡,引起了大批商品的涨价。2007年,我国总共进口了1.5万吨原油,其中一半依赖于国际市场。

许小年认为,基于对国际上大宗商品的价格分析,我国当前的物价上涨就不是单纯的输入型,而更为准确的说法是出口转内销型。推动价格上涨的因素是和外国有关,但当中国

的需求到了世界上为供给,又为国际流动性进一步推高,再由我们进口输入到国内,所以我们把它称为出口转内销型的物价上涨。”

三大因素促成通胀压力

许小年表示,我国目前的物价上涨主要原因在于三个因素的作用:流动性过剩、国际炒作和旺盛的需求。中国经济的高速增长属于第三个因素,它对需求构成了重要的支持。

国际流动性过剩,实际上是源于美联储的货币政策。在格林斯潘任美联储主席的十几年内,美联储多次以增发货币来稳定美国的金融体系。流动性泛滥酿成了包括房地产大宗商品在内的资产泡沫。而在伯南克继任以后,继承了这一传统,为解燃眉之急而放松银根,美元流动性过剩的局面预计今后还会继续下去。”他说。

在流动性过剩、国际炒作和旺盛的需求这三个因素中,我们无力影响美联储的货币政策,也无法监控货币流动,在这样的情况下,要想缓解通胀压力,短期内只有降低国内经济增长的速度。而长期必须转换以制造业为主的经济增长模式,减少资源的消耗,降低中国经济的风险。”许小年建议。



为降低通胀压力,许小年建议,我国从长期看必须转换以制造业为主的经济增长模式,减少资源消耗 资料图

呼吁转变经济增长模式

许小年认为,即使大宗商品价格回到几年前的水平,我国经济转型依然是刻不容缓的。

在多年的行政管制下,我国的能源价格被压低,大量消耗非常珍贵和稀缺的资源型产品和能源。照此发展下去当中国的经济总量超过美国时,当中国的人均GDP迈入领先行列的时候,我们到哪里去寻找支撑高速发展所需要的能源和资源呢?世界大宗商品的价格又在什么位置上?我们很难作出准确的预测。”

许小年表示,我国2007年服务业占GDP的比重还不到40%,而印度是50%多、日本是65%,美国的服务业更是超过了80%。经济越发达,服务业就越旺,经济结构就越轻而不是越重。服务业更为重要的是现代服务业,比如金融、交通、批发服务、文化娱乐、医疗卫生、教育、咨询中介等等。如果是传统服务业以满足个人的生活需求为主,现代服务业的主要职能则是降低交易成本。

许小年认为,服务业的兴起降低消费成本,推动了经济中各个部门专业化分工与协作的进一步发展,提高了经济的总体效率。在这一过程中尽管流入制造业的资本相对

减少,制造业相对萎缩,但效率的提高仍然使制造业有可能满足社会对此的需求。就像人类从农业社会过渡到工业社会一样。虽然农业占用的资源越来越小,由于工业极大地提高了农业的生产效率,所以不必为制造业的萎缩而感到担忧,应该更高兴地看到服务业的发展。

如何发展服务业,答案是放松和扶持它,发展我国服务业最重要的是放松管制。在全球资源性产品不断涨价的情况下,如果我们大力发展服务业,不仅能够减少对国际大宗商品的依赖,降低通货膨胀的风险,而且将我们的经济发展带入了一个全新的阶段。”他说。

上海将赋予浦东更大改革发展自主权

◎本报记者 唐真龙

在加快推进上海国际金融中心建设步伐的同时,上海也正在努力把浦东新区综合配套改革试点工作推向深入。

记者从昨日召开的上海市推进浦东新区综合配套改革试点工作领导小组第一次会议获悉,近期上海将出台一系列措施,涉及进一步向浦东新区下放人事权、推进现代服务业发展、吸引激励人才、实施金融聚

焦战略、促进自主创新、市场准入审批制度改革、内外资企业投资改革、行政事业性收费改革等领域。

据悉,本次会议由上海市委常委、常务副市长杨雄主持,上海市委副书记、市长、市推进浦东新区综合配套改革试点工作领导小组组长韩正正在此次会议上对下一步浦东新区综合配套改革进行总体部署,韩正对下一步的工作做出了十六字要求,即“解放思想、简政放权、形成合力、细化落实。”

韩正表示,当前必须紧紧围绕

中央对浦东新区综合配套改革试点提出的着力转变政府职能、着力转变经济运行方式、着力改变城乡二元结构、着力改变“三个着力”要求,聚焦中央最希望上海探索什么、上海发展的全局迫切需要体制机制上突破什么、浦东自身体制机制必须突破什么这三个层面的结合点,确定不同阶段改革重点,积极探索、先行先试。当前要重点加快政府职能转变,加快行政体制改革,聚焦陆家嘴金融区,聚焦张江高新区。

韩正明确提出,浦东新区必须

走在全市最前列,要在国家各部委的支持下,形成全市合力支持浦东新区加快推进改革,在更多领域先行先试。要确保各项改革政策细化落地,做好政策措施出台后的跟踪、评估和分析,及时进行调整完善。他强调,必须进一步解放思想、齐心协力,务求实效。只要符合国家利益、符合国家战略、在国家法律法规大框架内,我们的支持政策能宽则宽、能转变,加快行政体制改革,聚焦陆家嘴金融区,聚焦张江高新区。

证监会发文规范券商分公司及营业部

(上接1版)

根据《营业网点规定》的要求,证券公司申请在住所地证监局辖区内和在全国范围新设营业部,除了须符合具备净资本以及各项风控指标持续2年达标、已按规定实施第三方存管、账户规范工作按期完成、信息技术系统运行安全等8项要求外,还需要分别满足在代理买卖证券业务净收入和分类评价的类别方面的硬指标。

《营业网点规定》明确,证券公司申请在住所地证监局辖区内新设营业部的,上一年度证券营业部平均代

理买卖证券业务净收入不低于公司所在辖区内证券公司的平均水平,且最近一次证券公司分类评价类别在C类以上(含C类)。申请在全国范围内新设营业部的,上一年度公司代理买卖证券业务净收入位于行业前20名,且证券营业部平均代理买卖证券业务净收入不低于行业平均水平;或者证券营业部平均代理买卖证券业务净收入位于行业前3名,以及最近一次证券公司分类评价类别在B类以上(含B类)。

在证券公司收购营业部方面,《营业网点规定》要求应当具备设立

证券营业部的条件;具备区域内设点条件的证券公司,只能收购所在区域内的证券营业部。而相关转让方必须是基于调整发展战略、实行业务整合的需要,转让全部或者一定区域内证券经纪业务的证券公司。

此外,按照证监会的部署,证券公司应当按照“分期规范,分步实施”的原则,在2010年8月底前将符合条件的证券服务部规范为证券营业部。不符合规范为证券营业部的条件或不能在规定的期限内规范的证券服务部,证券公司应当在2010年8月底前向证券服务部所在地证

监局提交撤销方案。

对历史遗留的、未经批准擅自设立的证券营业网点,相关证券公司应当自2010年8月底前予以清理并关闭。当地已有合法营业网点的,相关证券公司要积极组织和配合客户向当地其他合法营业网点转移;当地没有合法营业网点的,符合条件的其他证券公司可在当地新设证券营业部,协助予以解决。违规营业网点已经清理完毕,原有客户和员工已经妥善安置,内部责任追究到位,并经所在地证监局现场检查确认后,相关证券公司方可按规定申请设立证券营业部。

同时,证券营业部不得异地迁址。2010年8月底以前,证券公司确有优化网点布局需要的,在符合由相对过剩地区迁往相对不足地区的原则下可按现有政策迁址。

据了解,《营业网点规定》自发布之日起正式实施,中国证监会《关于清理规范远程证券交易网点的通知》(证监机构字[1999]123号)、《关于加强证券服务部管理若干问题的通知》(证监机构字[2000]131号)、《关于证券公司申请设立证券服务部有关问题的通知》(证监机构字[2000]264号)同时废止。