

证券业协会或将履行券商经纪人监管部分职能

证券投资者账户规范基本完成,2000万休眠账户已经技术处理单独存放

◎本报记者 周静

中国证监会机构部主任黄红元昨日在京表示,我国证券市场投资者账户规范工作基本完成,共清理出休眠账户2000万个左右。他同时指出,中国证券业协会“可能”应对证券公司经纪人监管履行一定职责,但还有待进一步明确。

黄红元昨日应邀参加中国政府网在线访谈,就《证券公司监督管理条例》实施以来的热点问题接受访问。

由于《证券公司监督管理条例》首次从法规层面明确了对证券经纪人的界定,因此近期证券经纪人的规制问题备受券商和业界关注。黄红元认为,监管条例第38条明确了经纪人和证券公司之间的委托代理关系。同时,法规没有强制要求券商必须雇佣经纪人来开展证券业务。另外,法律规定证券经纪人首先要持有证券从业资格,并应和券商签订委托合同,在证券公司授权范围内开展业务,不能超越授权。

针对谁来监管经纪人的问题,黄红元说:按照我的理解,这是一个新鲜事物。既然法律规定经纪人必须获得证券从业资格,可能证券协会应该履行一定的管理职责。当然,条例出

台之后,各个方面还没有制定相应的细则,还有待下一步继续明确。”

具体到经纪人和券商签署委托代理合同的问题,黄红元指出,委托合同的签订,行业在实践过程中会逐步形成共识,我想证券业协会可以做一些探讨研究工作,如果条件具备,也可以制定一个供未来证券公司和经纪人签订委托合同的合同示范文本,进一步保护合同双方的合法权益。”

就账户规范工作,黄红元说,到今年4月底,经过全行业努力,这项工作已经基本完成。规范工作将账户分成三类,其中“找不到,账户中没有资产,长期不使用”的账户被列为休眠账户,经过技术处理单独存放,数量在2000万户左右。同时,针对身份虚假、身份不对应的账户,证券公司投入很多人力寻找投资者并了解情况,最终有少量账户无法核对,这类账户已被终止交易。除此以外,其他账户都是规范的账户,做到了实名制,即账户的所有者、身份证明、账户编号一一对应。

另外,黄红元说,《证券公司合规管理试行规定》即将出台,预计到今年年底,券商合规管理会取得比较大的进展,基本上做到每个证券公司都初步形成这样一套制度”。

证监会详解券商风险处置三大热点

股东为何不能参与清算组? 个人债权收购标准有无变化? “三中止”缘何纳入关联公司? 针对证券公司风险处置工作和《证券公司风险处置条例》颁布以来业界关心的三大热点问题,中国证监会风险办主任吴清昨日一一详尽解答。

◎本报记者 周静

行政清理并非“清算”

在应邀参加中国政府网在线访谈时,有网友询问:被处置证券公司股东出于自身利益的考虑要求参与行政清算组,为什么条例要禁止?”

吴清回答说,与网友所说的“行政清算”不同,条例中的提法是“行政清理”。事实上,行政清理与一般的公司清算不同,它是依据相关的法律法规,在风险公司被处置之后,由监管部门组织的针对券商账户的清理工作。工作中,对于符合国家政策的个人债权进行收购,对被挪用的客户交易资金进行弥补,同时还要依法追究风险公司相关人员的责任。从这个意义上来说,行政清理工作实际上是政府部门或者政府监管当中的一项重要工作,它不是一个简单的清算。”

另外,根据《公司法》规定,有限责任公司清算组应该由股东来组成,股份公司的清算组应该由董事、股东大会确定的人来组成。但这并非说明《条例》和《公司法》存在矛盾。除了行政清理与《公司法》规范的清算不同之外,在行政清理过程中排除股东还有一些具体考虑:首先,证券公司是金融企业,直接涉及公共利益,既然国家出资收购个人债权,则清理工作必须由监管部门或者行政部门来组成,股东不宜参与,其他金融机构也是一样。其次,《公司法》规定的“清算”,往往针对工商企业资能抵债的情况,在资能抵债或者有余可供分配财产的,股东参与清算是有必要的;但被撤销的证券公司进行行政清理时往往都资不抵债,而且都需要国家出资进行收购,所以股东本身已经没有权益,也就没有理由参与行政清理和清算。第三,从过去几年经验来看,被撤销公司的股东往往也直接或间接参与了风险公司的违法违规行为,或者对公司风险的形负有一定责任。为追究责任,也不应该由股东参与行政清理。再有,根据《证券法》规定,在证券公司出现一定风险的时候,国务院证券监督管理机构可以依据《证券法》限制股东的权利,《条例》中也表达了这个意思。

目前个人债权收购办法没有变化

2004年10月,人民银行等四部门出台了收购个人债权及客户交易结算资金的政策,保护了投资者利益。那么,在《证券公司风险处置条例》实施后,该政策是否会发生变化呢?

对此,吴清回答说,2004年10月,四部门出台相关政策,规定除客户交易结算资金被挪用要全额弥补

以外,对于个人债权区分不同情况,以10万元为界,10万元以下全额收购,10万元以上九折收购,以充分保护中小投资者利益。2006年,有关部门又出台了一个补充通知,降低了打折收购的折扣。

目前来看,四部门的政策没有发生变化。长远来看,我只能提醒投资者注意风险。”吴清说,条例没有明确上述政策是否固定下来,但作了原则性的规定,即对于个人债权和客户交易结算资金由证券投资者保护基金收购。从长期来看,证券市场是风险与收益并存的市场,投资者自担风险应该是市场发展的基础。在购买一些风险产品的时候,到底适不适合,自己要做个判断。当然,从监管条例和监管办法来看,对出售这类产品的机构也作了一些规定,但投资者本身应该加强风险意识。”

“三中止”纳入关联公司有理有据

根据《企业破产法》规定,国务院金融监督管理机构依法对出现重大经营风险的金融机构采取接管、托管等措施的,可以向人民法院申请中止以该金融机构为被告或者被执行人的民事诉讼程序或者执行程序。但《证券公司风险处置条例》第50条第2款则将券商关联公司纳入上述范围,原因何在?

所谓“三中止”,是指根据最高人民法院发布通知,在一定期限内,对已进入风险处置阶段的包括证券公司在内的金融机构为被告的民事案件尚未受理的暂缓受理,已经受理的中止审理,对其作为被执行人的案件中中止执行。

吴清指出,在风险处置过程中,向法院申请“三中止”,本身是为了公平地保护所有债权人的利益,不能形成“谁先执行,谁就先得到利益”的局面。一旦公司进入风险处置阶段,在破产之前就可以先申请中止审理和执行,最后进入破产阶段的时候,大家再共同分配清算财产。

吴清指出,把关联公司纳入范围,主要依据在于,监管部门在处理违法违规或风险券商时发现,很多券商通过设立关联公司来进行违法违规活动,包括操纵市场、非法吸收公众存款、转移资产等。如果不把这些关联公司纳入“三中止”范围,实际上就不可能做到依法有效地来保护所有债权人的利益。换句话说,把证券公司本身中止了,其他关联公司没有中止,钱可能通过其他渠道流出去。”因此,为了公平,有效地保护债权人和投资者的权益,《条例》规定,对证券公司申请“三中止”的时候,可以同时申请对关联公司的“三中止”。

关注5月份经济数据

5月工业增加值增长16% 未来增速下行压力较大

◎本报记者 薛黎

国家统计局昨天公布,5月份我国规模以上工业企业(规模以上企业指的是年主营业务收入500万元以上的企业)增加值同比增长16.0%,比上月增加0.3个百分点,同比回落2.1个百分点。

分析人士指出,5月份工业增加值环比增速有所加快,主要受“五一”黄金周假期缩短影响以及四川地震灾害影响,物资需求短期急剧增加,从而加大了部分工业企业的产出水平。

从主要行业看,纺织业增长12.1%,化学原料及化学制品制造业增长11.9%,非金属矿物制品业增长18.7%,黑色金属冶炼及压延加工业增长12.8%,通用设备制造业增长21.7%,交通运输设备制造业增长22.9%,电气机械及器材制造业增长20.8%,通信设备、计算机及其他电子设备制造业增长19.5%,电力热力的生产和供应业增长11.8%。

从主要产品看,原煤、原油和发电量分别为2.3亿吨、1.618万吨和2934亿千瓦时,同比分别增长18.5%、1.8%和11.8%;生铁、粗钢和钢材产量分别为4304万吨、4601万吨和5338万吨,分别增长8.2%、10.5%和13.6%;水泥1.3亿吨,增长7.5%;汽车89.5万辆,增长21.7%,其中轿车45.7万辆,增长17.6%。

1-5月份累计,全国规模以上工业企业增加值同比增长16.3%,增速比去



工业生产的进一步提速可能会受到重新凸现的“煤、电、油、运”供应紧张的瓶颈约束 资料图

年同期回落1.8个百分点。海通证券高级宏观分析师李明亮表示,考虑到宏观调控对市场需求过快增长起到抑制作用,同时通胀压力也会影响企业的盈利预期进而压制其投资冲动,未来工业增速的下行可能性更大一些。

李明亮预计,工业增加值增速近期稳定在16%还是比较有希望,因为国内的需求还比较旺盛,消费增长比较快,而随着外部影响的进一步体现,出口在

下半年继续回落,工业增速今年后期会逐步降至15%左右。

东海证券有限责任公司研究所、中国人民大学经济研究所联合课题组日前发布的一份报告则预测,全年规模以上工业增加值增速要低于2007年1.6个百分点,即为16.9%。

该报告指出,受出口回落影响,第二产业出现明显回落。第一季度增长速度受到雪灾影响出现大幅度下降,低于

2007年第一季度1.7个百分点,但在工业产业利润持续高涨的作用下以及震灾产生的“需求创造效应”的刺激下,第二季度和第三季度会出现一些反弹,但是第二产业进一步提速可能会受到重新凸现的“煤、电、油、运”供应紧张的瓶颈约束。

昨天统计局数据显示,5月份工业企业共实现出口交货值6825亿元,同比增长18.2%,比4月份加快2.6个百分点。

零售、餐饮企业增速双双回落

◎本报记者 薛黎

商务部昨天公布的数据显示,今年5月份,全国住宿与餐饮业零售额达到1203.6亿元,同比增长22.4%,环比增长7.3%,增幅比去年同期高4.6个百分点,比上月低2.8个百分点。另据商务部市场运行司监测,我国零售、餐饮业企业增速双双回落。核心零售企业零售指数增幅较上月回落3.6个百分点,核心餐饮业零售指数增幅较上月回落2.7个百分点。

数据显示,1-5月,全国住宿与餐饮业零售额累计达到6012.9亿元,同比增长23.6%,比去年同期增幅高出5.9个百分点,比社会消费品零售总额

增幅高出2.5个百分点,占同期社会消费品零售总额的比重为14.2%,拉动社会消费品零售总额增长3.3个百分点。商务部市场运行司监测发布的数据显示,5月份核心零售企业零售指数同比增长17.7%,1-5月累计同比增长20.8%;核心餐饮业零售指数同比增长16.8%,1-5月累计同比增长18.1%。

金银珠宝零售增速继续领先,家用电器、家具、服装增幅明显回落。5月份,金银珠宝销售继续保持快速增长,零售指数同比增长26.4%,增幅居各类商品之首,食品、汽车、日用品增幅居二至四位。家用电器、家具、服装分别增长15.3%、14.4%和13.9%,增幅较上月分别回落11.3、9和4.5个百分点。

企业商品价格涨幅回落

◎本报记者 苗燕

企业商品价格指数(简称CGPI)同比涨幅在连续两个月超过10%后,终于在5月份出现了小幅回落。央行昨天公布的数据显示,5月份企业商品价格比上年同期上涨9.6%。虽然同比涨幅有所下降,但环比来看依然维持了0.4个百分点的增长。不过,月增幅已经是今年5个月以来的最低值。

CGPI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。4月份CGPI同比上涨10.3%,环比上涨0.7个百分点。

分类来看,农产品价格比上月下降

0.7%,比上年同期上涨11.6%;矿产品价格比上月上涨0.6%,比上年同期上涨17.6%;煤油电价格比上月上涨1.9%,比上年同期上涨16.9%;加工产品价格比上月上涨0.6%,比上年同期上涨7.9%。

其中铁矿石价格、钢材价格、煤炭价格、原油价格、成品油价格环比略有上升,同比则分别上涨39.3%、39.6%、38.5%、33.9%、11.5%。化肥、农药、饲料和农机设备价格环比略有上升,同比分别上升22.2%、1.8%、12.4%和4.6%。

5月份消费品价格比上月下降0.5%,同比上涨8.5%。其中食品价格和非食品价格分别比上月下降0.9%和0.2%,同比上涨12%和5.2%。

国有资产法草案下周接受全国人大审议

原计划安排常委会第三次会议审议的保险法修订草案、防震减灾法修订草案,国务院关于年度决算的报告和审计工作报告的审议延后安排

◎据新华社电

十一届全国人大常委会第五次委员长会议16日上午在北京人民大会堂举行。吴邦国委员长主持会议。

委员长会议决定,十一届全国人大常委会第三次会议于6月24日至26日在北京举行,建议会议审议国务院关于四川汶川特大地震抗震救灾及灾后恢复重建工作情况的报告等议案。

委员长会议建议其他十一届全国人大常委会第三次会议的其他议程是:审议国务院关于提请审议2008年中央预算调整方案草案的议案;审议国有资产法草案、循环经济法草案、消防法修订草案;审议国务院关于提请审议批准残疾人权利公约的议案、关于提请审议批准上海合作组织成员国长期睦邻友好合作条约的议案、关于提请审议批准中国和阿尔及利亚关于刑事司法协助的条

约的议案、关于提请审议批准中国和阿尔及利亚引渡条约的议案;审议代表资格审查委员会关于个别代表的代表资格的报告;审议任免案等。

鉴于当前抗震救灾和灾后重建工作任务十分繁重,委员长会议同意对原计划安排常委会第三次会议审议的保险法修订草案、防震减灾法修订草案,国务院关于年度决算的报告和审计工作报告的审议延后安排。

我国两大航空工业集团合并重组全面启动

中国航空工业集团公司7月挂牌

◎新华社电

记者16日从中国航空工业第一集团公司和第二集团公司获悉,两大航空工业集团合并重组一事,已经尘埃落定。新公司筹备组近日经国家有关部门批准成立,可望于7月份正式挂牌。

据了解,新公司定名为中国航空工业集团公司。现任中国航空工业第一集团公司总经理林左鸣任筹备组组长,现任中国航空工业第二集团公司副总经理谭瑞松任筹备组副组长。

重组后的中国航空工业集团公司,在完成注册手续后预计于7月份挂牌成立。上月中旬,肩负着中国大飞机研制使命的中国商用飞机有限责任公司,在上海挂牌成立。国务院发展研究中心有关专家认为,两大航空工业公司相继挂牌成立和组建,标志着中国航空工业新一轮战略重组全面启动。

新中国航空工业集团管理几经变化。从最初的二机部四局、三机部、航空工业部、直到后来的航空航天部。1993年,航空航天部撤销,分别组建中国航

空工业总公司和中国航天工业总公司。

1999年,在核工业、航天、航空、船舶、兵器五大军工总公司的基础上,分立组建十大军工集团。中国航空工业总公司一分为二,分别组建了航空工业第一集团公司和中国航空工业第二集团公司。

两大航空工业集团组建以来,经济规模成倍增长,自主创新取得重大进展,一大批先进航空武器装备研制成功并投入批量生产,民用飞机和非航空产品研制也取得重大突破。

国务院发展研究中心的专家分析说,中国的飞机研制水平与西方发达国家相比,还有一定差距。要加快缩短差距,迎头赶上,必须集中我国航空工业所有的科研和制造资源。现在的两大航空集团都是独立法人,互不隶属,资源相对分散,不利于集中资源,还会产生重复建设。

两大航空工业集团的主要产品有:军民两用固定翼飞机和直升机、空空导弹和地空导弹、机载设备、航空发动机、燃气轮机、汽车等。



专家认为,我国航空工业新一轮战略重组全面启动 资料图

沪市大小非过去两年套现2900亿元

(上接封一)另外,从减持股数占上海市场总成交比例来看,最高的是2007年12月,占总成交量的0.91%,当月上证综指上涨8%。

通过分析大小非减持行为的特点不难发现,第一,大小非减持的数量有限。沪市公司每月大小非减持股份总量占交易总量的比例算术平均值仅为0.44%。因此,大小非通过减持股份卖出的数量十分有限,不是导致股市下跌的主要原因。

第二,小非减持占主要地位,大非的减持意愿并不强烈。根据统计数据,截至2008年5月,沪市公司持股5%以上大股东减持51.36亿股,占总减持额的29.73%,持股5%以下大股东减持121.41亿股,占总减持额的70.27%。在减持金额方面,大非减持股份金额总计840.91亿元,而小非减持股份金额达到2067.68亿元。

第三,大小非减持意愿有减弱迹象。今年以来上证指数从5262点下挫至目前的2800点左右。进入3月份以来,大盘调整有所加剧。然而,在这样的市场环境下,大小非股数的减持不仅没有增多,反而出现了下降。统计显示,2月份以来,大小非每月实际减持股份数量较1月份大幅下降,且维持在一个平稳状态,月减持金额也较1月份大幅“缩水”。

综合以上各类数据来看,业内专业人士认为,对于大小非减持市场应持理性、客观的态度。一般而言,大非更看重公司的长远发展和控制权。在股改方案中,许多大股东都做出了诸如延长禁售期、设定最低减持价格等“额外”承诺,使其短期减持动机以及减持可能都受到限制。虽然实际操作中也有个别上市公司的大非在解禁后有一定的套现愿望,但这类公司或者属于非发起人的民企,擅长资本运作,或者属于业绩不佳、价值高估的上市公司。这样的公司,理性投资人本应主动回避。