

证监会有关部门负责人阐述市场热点问题

中国证监会有关部门负责人昨日表示,上半年公司债融资占融资总额50%,新产品顺应市场发展需求。

该负责人表示,欢迎社会各界基于客观、公正立场,以实事求是的态度提出有利于市场发展的建议和意见。

据悉,今年以来,证监会立案78件,上半年完成调查42件。稽查效率已有相当提高,旧“庄股时代”已被终结。此外,证监会将从四个方面入手完善制度,督促保荐代表人切实履行职责,避免只作“签字人”。

◎本报记者 周商 文



胡锦涛就下半年经济工作提出六点要求

(上接1版)下半年经济工作的目标,要继续保持经济平稳较快增长、努力推动经济社会又好又快发展,继续把抑制物价过快上涨摆在突出位置、努力把物价涨幅控制在合理的区间内。为了实现这个目标,必须稳定政策,保持政策的连续性和稳定性;必须适时微调,把握好宏观调控的重点、节奏、力度;必须坚持区别对待、有保有压,灵活而准确地解决问题。

胡锦涛就做好下半年经济工作提出6点要求。一是全力保持经济平稳较快发展。要着力扩大国内需求,特别是消费需求,同时保持对外贸易平稳增长,充分利用国际国内两个市场、两种资源推动经济发展。要努力增加煤电油供给,支持中小企业解决生产经营困难,引导资本市场、房地产市场健康发展,稳定对经济发展的预期。二是有效抑制物价过快上涨。要继续综合运用经济、法律和必要的行政手段,着力在增加有效供给和抑制不合理需求上下功夫。要扩大市场供给,特别是要努力增加粮油肉菜等基本生活必需品的生产,强化市场监管。三是切实抓好农业生产。要努力实现粮食总产稳定增长,注意搞好品种结构平衡。要进一步落实和完善各项强农惠农政策,加大对农业的支持和补贴力度,采取措施降低农业生产成本,保护农民种粮积极性。四是积极推动经济发展方式转变。要推动产业结构优化升级,大力推进企业科技进步和创新,全力做好节能减排工作。五是继续推进改革开放。要坚定不移地推进改革开放,特别是要根据条件抓紧在重要领域和关键环节取得新进展。要加快完善资本市场体系,深化行政管理体制改革,扩大对外开放。六是精心做好保障民生工作。要切实抓好抗震救灾和灾后恢复重建工作,完善对口支援机制,尤其要抓紧把受灾群众生产生活安排排好。要继续实施积极的就业政策,切实做好困难群众就业、高校毕业生就业工作,大力帮助受灾地区劳动就业。要关注物价上涨对低收入群众生活水平的影响,加大财政对保障民生的支持力度,努力保证低收入群众生活水平不下降。

胡锦涛希望各民主党派、工商联和无党派人士加强对广大成员和所联系群众的引导,使他们既充分看到我国经济社会发展取得的巨大成就,又清醒认识面临的困难和挑战,坚定信心,迎难而上,以改革创新的精神,迎难而上,求真务实的作风,为夺取抗震救灾全面胜利、促进经济社会又好又快发展、确保北京奥运会圆满成功作出新贡献。

温家宝在通报时指出,做好下半年经济工作,一要保持经济平稳较快发展,把物价涨幅控制在合理的区间和经济社会发展可承受的范围,把握好经济增长和抑制通货膨胀的平衡点;二要立足当前,着眼长远,着力解决制约经济增长发展的突出矛盾,为明年和更长时间经济持续健康发展创造条件;三要切实转变发展方式,加快调整经济结构,提高经济增长质量和效益;四要努力扩大国内需求特别是消费需求,同时在更高层次上利用两个市场、两种资源;五要加强总体布局、统筹区域协调发展,同时有针对性地解决各地区各领域存在的突出矛盾和问题;六要坚持以改革促发展,用改革的办法解决体制性、结构性矛盾,为科学发展提供体制机制的保障。

上半年公司债占市场融资总额半壁江山

市场舆论——由于保荐代表人资源的稀缺,当前一些融资项目中出现保荐代表人并不深入参与项目运作,仅充当“签字人”的角色。

证监会有关部门负责人表示,证监会将从四个方面入手完善制度,督促保荐代表人切实履行职责:首先,完善保荐代表人尽职调查工作底稿制度。作为保荐代表人,在保荐一个企业的过程中,去企业实地调查多少次,会见哪些相关人士,查阅哪些账目,怎样了解企业的生产、开工情况等,这些内容,都要在尽职调查工作底稿中充分体现。”其次,要求保荐机构强化内控。保荐机构和保荐工作相关负责人要着力建设完善的内控制度,并严格按照制度对保荐代表人是否切实履职进行检查。再次,证监会发行审核工作中,从初审到发审委审核,都将与相关项目的保荐代表人进行沟通,要求其就项目所涉问题接受询问,客观上要求保荐代表人必须深入了解项目情况。最后,证监会将对保荐机构和项目保荐情况进行抽查、普查,

检查保荐机构制度建设、内控和保荐代表人履职情况。

市场舆论——当前发行市场融资状况,以及发行体制的市场化改革问题不明朗。

证监会有关部门负责人表示:今年以来,发行市场表现出一些可喜的变化,呈现出系列新的特征,客观上反映出证监会多年来一直强调的以市场化为导向推进发行体制改革的成果。特别是,今年上半年公司债融资额占市场融资总额的50%。

概括而言,今年上半年发行市场的新特征包括:一是上半年资本市场总融资额同比增加,增量主要由债券融资贡献。今年1-6月,公司债(包括可转债、可分离债)融资额占融资总额的50%,而之前该比例仅为10%左右。这说明,证监会不断深化改革和创新,推出的新品种——特别是公司债——顺应了市场发展的要求。在市场调整的时候,公司债独有的特性被体现出来,为供需双方提供了更多选择,满足了他们的需

求。”同时,公司债的发展,对于改善直接融资结构中股权融资比例过高的问题也有很大助益,直接融资有非常丰富的内容和多样化的表现,从市场的发展情况看,公司债将直接融资的内涵进一步予以丰富。”

二是上半年股票融资额同比下降,IPO融资940亿,仅相当于去年的70%,大盘股发行家数有所减少,超过1亿股的大盘股发行上半年有4家,而去年是11家。同时,再融资方面,一批公司尽管发起融资,但在融资计划通过公司内部程序后,并未向监管部门提交申请;同时,证监会核准的88件再融资中,有19家公司拿到核准批文后并未发行,尚在等待适当的发行窗口;另外,还有一些公司打算依程序重新调整之前确定的再融资价格。

三是上半年新股发现的定价整体水平比去年有所下降。初步统计,IPO价格同比平均下降8-10%。

上述情况说明,二级市场对企业发

行的约束越来越强,一、二级市场的互动关系更加趋于紧密和理性。特别是在IPO定价方面,从2005年开始的询价制改革正在逐步显现作用,询价结果越来越体现出市场参与者的真实意图,询价对象在市场调整的过程中,报价更加理性。特别是在市场出现较大调整的过程中,有的企业选择暂时放弃发行,等待更好的市场环境;有的企业则调整了发行价格这一核心条件,选择市场能够接受的价格发行。

有关人士指出,今年以来拟发行企业数量创造历史新高,与此同时,保荐机构的保荐水平也不断提升,这与中国证监会近年来大力强化保荐制度,不断提升保荐机构执业水平密不可分。下一步,针对市场上反映的一些问题和保荐制度还存在的不足,监管部门将下力气改进和完善,更好地让中介机构发挥专业的把关作用。

此外,今年尽管市场出现大幅调整,但机构投资者发展呈现上升态势。今年以来,新发行的基金有51个,募

集资金1000多亿,新增6家QFII,QFII累计新增额度100多亿美元。其他如集合理财、资产管理计划、社保基金、企业年金等一批机构投资者均在密切关注和积极参与市场,股票询价对象增加,配售对象也在增加。目前,一些证券公司和基金公司为企业运作年金计划的过程中,都到证监会申请配售和询价资格。机构投资者增加,就增加了资金,参与市场的积极性并未减退。

该负责人还表示,证监会在发行监管过程中兼顾了各个方面的意见和看法。

点评:坚持市场化导向,是证监会推进发行体制改革的一贯思路。改革的推进不过5年时间,新老划断也只有3年多,对于改革效应的显现,市场各方要有耐心,也要有切实地关注。正如中国证监会主席尚福林所言,我国证券市场发行体制的方向是注册制,而近年发行改革推动的三项重点工作,均是实现注册制的基础。

监管工作稳步推进 但仍需各方面配合

市场舆论——深交所综合研究所法律研究小组日前发表了《2007年证券市场违法违规情况报告》,认为行政监管承载过重成为2007年市场主体违法违规活动频繁的原因之一。

证监会有关部门负责人表示:作为监管机关,证监会的所有职权都经明确法律授权。但受制于我国资本市场所处的发展阶段以及一系列其他因素,包括打击违法违规行为在内的一系列监管工作还需要来自其他方面的配合,而这需要一个过程。”

该负责人表示,证监会已经关注到近期包括深交所在内的业界代表、研究机构着眼于资本市场发展提出的一些建议和评论,研究人员以个人身份发表自己的研究成果是正常的。作为监管部门,我们欢迎社会各界基于客观、公正立场,以实事求是的态度来提出建设性的、有利于市场发展的建议和意见。同时,外部的监督也是证监会改进工作的一个动力,促使监管工作变得更加有效,更有针对性。”

在表达了开放态度的同时,上述负

责人对近年来证监会监管工作的执行情况做了介绍。据介绍,在《公司法》、《证券法》、《基金法》、《期货交易管理条例》等基本大法对自身职责、权限明确授权的范围内和基础上,证监会制定了一系列配套规定和实施细则,完善了从市场准入、日常监管,到行政处罚等方面的工作状态,其下辖的5个大队全部投入一线运转。该人士强调,稽查力量的增加确实提高了案件的调查效率,稽查部门也将以市场的要求为目标,继续提高效率、改善工作。

传统的“庄股时代”已被终结。在谈到今年以来市场违法违规行为特点时,有关负责人指出,传统的以“建仓、拉抬、出货”为主要特征的市场操纵模式,近年来由于受到交易所监控系统、证监会的密切关注和切实打击,已经基本销声匿迹,标志着“庄股时代”的基本终结。但同时,今年以来市场违法违规行为仍呈现内幕交易、市场操纵

和内幕交易等多因素,证监会稽查系统将进一步如既往地投入相当力量集中查办内幕交易案件。”

除内幕、操纵案高发外,网上非法证券活动也仍然猖獗,主要包括三种类型:一是通过网络开展非法证券咨询;二是通过网络开展非法委托理财活动;三是编造、散布各种虚假信息、行情敏感信息,影响个股股价和市场走向。对于网络非法证券活动的查处,目前也面临一些实际困难,例如有的案件中,不法分子将网络服务器设置在境外或境内偏远地区,增加了调查成本和难度;有的不法分子选择网吧等公共场所散布虚假信息。针对上述违法行为,去年我们开展过一次专项行动,对10余起案件进行了集中查处。今年,这类案件还是证监会执法的重点,我们目前已经查处了一批案件,部分已移送公安机关

和监管部门,行政监管的职责和范围是与市场本身的发展、成熟度,包括市场主体的自律意识,市场本身自我约束功能发挥的程度,体制法律环境,文化环境等因素相辅相成的。

目前,我国资本市场仍处于“新兴加转轨”阶段,市场的一些体制性问题仍然存在,内部和外部环境处于不断变化之中,自律组织功能尚不健全,股权文化和市场的诚信环境仍有待提高,这些都决定了与之相匹配的行政监管是十分必要的。

点评:从现阶段我国资本市场的特征以及违法违规行为的表现形式来看,调查难、认定难的问题表现比较突出。随着稽查总队于今年上半年的配备完毕,稽查效率的日益提高,在证监会对违法违规行为“发现一起,查处一起”的坚定决心下,违法违规行为必将得到有力的打击。

违法违规仍呈高位运行 旧“庄股时代”已被终结

市场舆论——当前市场违法违规行为比较严重,证监会查处力度难以令市场满意。

证监会有关负责人表示:今年以来,证监会稽查系统就证券市场违法违规行为立案78件,上半年完成调查42件,稽查效率相比往年已有相当提高,但距离市场需求仍然存在差距,证监会将继续改善稽查工作。

78件正式立案的案件中,内幕交易和市场操纵案31件,非法经营证券业务案23件,违规信息披露案14件,其他案件10件。

在调查方面,包括往年立案和今年新立案案件,今年上半年证监会稽查系统共完成调查42件,其中移交行政处罚委31件,移交公安机关追究刑事责任11件。

42件这个水平,距离市场的需要

可能还存在一定差距。”上述人士坦言,但是也要看到,与往年情况相比,稽查工作效率确实已有相当提高,其中一个重要原因,就是经过稽查体制改革,上半年140人的稽查总队已经进入工作状态,其下辖的5个大队全部投入一线运转。该人士强调,稽查力量的增加确实提高了案件的调查效率,稽查部门也将以市场的要求为目标,继续提高效率、改善工作。

传统的“庄股时代”已被终结。在谈到今年以来市场违法违规行为特点时,有关负责人指出,传统的以“建仓、拉抬、出货”为主要特征的市场操纵模式,近年来由于受到交易所监控系统、证监会的密切关注和切实打击,已经基本销声匿迹,标志着“庄股时代”的基本终结。但同时,今年以来市场违法违规行为仍呈现内幕交易、市场操纵

居高不下的特点,其中尤以内幕交易为典型,在31件内幕、操纵案中,内幕案更多。这与近年上市公司重大重组运作较多的情况密切相关。”重组方案的制定到审核报批,所涉环节越多,所需时间越长,越容易加大内幕信息的保密难度。

内幕案对市场为祸严重,深为市场各方痛恨,但在查处过程中,也的确面临较大难度。案件要查实,要办成铁案,要真正处罚到人,有一定的困难。”即便在这种情况下,对比国内外情况仍可发现,我国针对内幕案的查处数量,几乎仍是各主要市场中最高的。

就规范上市公司并购重组行为,证监会规范有关规则的同时,也在推行“知情人报告”制度,即要求上市公司在报送重组方案的同时,一并将在内幕信息知情人名单全部报备。同时,不管内幕

关于支付2001年记账式(七期)国债利息有关事项的通知

各会员单位:
2001年记账式(七期)国债(以下简称“本期国债”)将于2008年7月31日支付利息。为做好本期国债的利息支付工作,现将有关事项通知如下:
一、本期国债(证券代码为“101917”,证券简称为“国债917”),是2001年7月发行的20年期记账式国债,票面年利率为4.26%,利息每半年支付一次。本期国债每百元面值本次可获利息2.13元。
二、本所从7月25日起至7月31日停办本期国债的转托管及调账业务。
三、本期国债付息债权登记日为7月30日,凡于当日收市后持有本期国债的投资者,享有获得本次利息款项的权利。7月31日以除息价交易,并仅在当日采用提示性简称“XD 国917”,以示区别。
四、中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司在收到财政部拨付的本期国债利息款项后,将其划入各证券商的清算备付金账户,并由证券商将付息资金及时划入各投资者的资金账户。

深圳证券交易所
二〇〇八年七月二十五日

关于2008年记账式(十二期)国债上市交易的通知

各会员单位:
2008年记账式(十二期)国债(以下简称“本期国债”)已发行结束,根据财政部通知,本期国债于2008年7月30日起在本所上市交易。
本期证券代码为“100812”,证券简称为“国债0812”,标准交易单位为“10张”。
本期国债初始上市份额为14.50亿元面值,请各会员单位做好代码的转换工作,即将本期国债承销商的国债分销代码统一转换为“100812”。
特此通知

深圳证券交易所
二〇〇八年七月二十五日

股权拍卖公告

受委托,我行将对委托方持有的西安市商业银行部分股权3649余万股进行公开拍卖。现将有关事项公告如下:
1. 拍卖时间:2008年8月12日上午10时
2. 拍卖地点:钟楼饭店多功能厅
3. 拍卖标的:西安市商业银行3649余万股法人股权
4. 标的展示:自公告发布之日起在本公司网站进行展示
5. 竞买人应具备下列条件:
(1)竞买人必须符合中国银行监督管理委员会2006年2月份颁布的《中国银行业监督管理委员会中资商业银行行政许可事项实施办法》(银监[2006]2号)中关于买受人主体资格的认定及投入入股金融机构的各项条件。
(2)竞买人必须符合投入入股商业银行的条件和要求。
(3)竞买人必须具备良好的财务状况和支付能力。
(4)竞买人必须具有良好的商业信用。
6. 竞买保证金:该标的竞买保证金为2000万元人民币。竞买保证金在2008年8月8日上午12时前汇入我行指定账户。
7. 付款期限:自拍卖成交之日起10个工作日内,买受人必须一次性将全部成交价款和拍卖佣金汇入我行指定账户。
8. 竞买手续:凡有意竞买者,请到我行咨询、洽谈,索取相关资料,办理竞买资格审核登记手续。亦可登陆网站查询。公司网址: http://www.xagwpm.com
公司地址:西安市太白北路320号华厦大厦九层
联系人:029-88489099 13909233033 穆女士
029-88479623 13909189344 李先生
工商监督:029-87294426

西安市公物拍卖行
2008年7月26日