

监管部门迅速反应处置

## 券商“贴钱开空户”行为被叫停

◎本报记者 周翀

本报从一些派出机构了解到,中国证监会机构监管部门日前对各派出机构发出相关通知,对广州地区部分银行网点和证券营业部“贴钱开空户”问题予以通报,同时要求各派出机构督促辖区券商自查开户行为,严查账户管理中出现的各类违法违规行为。

据悉,上述通知要求各派出机构责令存在“贴钱开空户”行为的证券经营机构落实内部责任追究机制,督促辖区证券经营机构加强营销活动管理,进一步健全完善账户管理业务流程和制度,禁止“贴钱开空户”行为,严防新增不合格账户。

8月14日,广州媒体报道称,广州地区部分银行网点和证券营业部营销人员以支付现金为诱惑并免收

开户费,组织不具有投资常识、无投资意愿的大、中专学校学生和进城务工人员等开立无资金余额、也无证券交易的储蓄账户和证券账户。

上述报道引起监管部门的高度重视。报道刊发翌日,广东证监局即派出三个检查组开展检查工作,摸清情况。22日,广东证监局将相关问题通报辖区各机构。24日,证监会机构部派出工作人员到现场进行复核,查明媒体报道基本属实。在此基础上,广东局发出通知,责令相关证券公司进行整改,并对有关证券营业部予以批评。证监会机构部也将“贴钱开空户”行为在行业内进行通报,要求各证券公司全面自查“开空户”行为,强化营销人员管理,建立科学合理的业务考核制度,进一步强化账户规范和投资者教育工作,提高风险防范水平。

广东局在核查过程中初步核实

发现,广发证券中华广场营业部两名营销人员直接或间接掌握了至少25名客户的银行账户、资金密码及交易密码,于2008年7月至8月期间违规对客户银行账户进行了2000元至10100元不等的资金存取操作,对其中16个客户股东账户进行了权证买卖操作,并对其中部分客户进行了密码修改操作。经查,上述违规行为的目的是为了满足客户开户业绩考核目标(有资金、有交易记录等),对客户账户及资金安全构成了重大隐患。另外,该营业部还有5名营销人员,涉及20个客户账户涉嫌存在上述违规行为。核查还发现了该营业部内部控制制度失效,营销人员合规意识淡薄,投资者教育工作缺失等问题。

为此,监管部门决定在辖区内对该营业部予以通报批评,暂停该营业部3个月的新开证券账户业

务,对营业部负责人进行监管谈话,并将相关责任人违规记录记入诚信档案。监管部门同时要求广发证券抓紧开展自查整改工作,严肃追究相关人员责任,开展内部整顿。据悉,广发证券对该营业部负责人做出撤销职务的处理,对公司有关管理人员通报批评,并解聘了两名存在违规问题的营销人员,广发证券合规部门牵头,对公司新开账户进行彻底自查,对可疑账户进行全面回访,并采取措施加强对营销人员的管理,进一步完善内控制度。

据悉,证监会机构部在下发的通报中指出,在“贴钱开空户”过程中,个别证券营业部拒绝了此类开户要求,但不少营业部因不愿影响与银行的合作关系,持默许态度;也有部分营业部片面追求开户量,盲目实行仅与新增开户数量挂钩的奖励措施,助

长了“贴钱开空户”现象;还有一些营业部通过免收开户费方式吸引客户开户,为“贴钱开空户”提供了条件。

通报强调,“贴钱开空户”现象是在证券公司客户交易结算资金第三方存管全面实施,证券市场账户规范工作基本完成后出现的新问题。对证券公司而言,开立的空户虽然形式上手续合规、资料齐备,实质上仍存在明显问题和风险:一是暴露出证券公司营销管理、风险控制的缺陷,客户服务、账户管理及投资者教育等工作存在薄弱环节;二是营销人员及关系来源复杂,资质条件与执业行为缺乏管理,极易发生侵权行为或引发客户纠纷,甚至存在被不法分子利用的重大隐患。

目前,在监管部门的严厉查处下,上述“贴钱开空户”行为已得到有效遏制。

## 证监会要求填报上市公司并购重组方案概况表

◎本报记者 周翀

中国证监会日前发出通知,要求并购重组行政许可事项申请人在向交易所申请公告、向证监会正式申报材料时,应同时填报标准格式的“并购重组方案概况表”并提供电子文件,该行政许可事项需聘请财务顾问的,财务顾问应负责填报“并购重组方案概况表”并协助申报。

通知称,此举系为便于预审员及时掌握并购重组方案概况,方便与申请人及相关中介机构主办人联系,提高上市公司并购重组审核效率而做出。

“并购重组方案概况表”作为申报材料一部分,列在申报材料首页,分为三类:并购重组方案概况表(收购、豁免)、并购重组方案概况表(重大资产重组)、并购重组方案概况表(其他)。

通知称,根据政策法规和填报需求的变化,“并购重组方案概况表”如需调整,上市公司将通过证监会网站、行政许可申请受理处等渠道予以公示。

## 海关总署:警惕我国对美出口减速进口提速趋势

◎本报记者 李雁争

海关总署22日发布的分析报告指出,受次贷危机负面影响蔓延和人民币对美元持续升值的影响,今年1月-7月,我国对美出口减速进口提速,这一趋势值得高度警惕。

数据显示,今年1月-7月,中美双边贸易额为1891.1亿美元,比去年同期增长13.2%,增速回落4.3个百分点。

出口方面,我国对美出口1403.9亿美元,增长9.9%,增速下滑8.1个百分点,这是自2002年以来我国对美出口增速首次回落至个位数。

进口方面,中自美进口487.2亿美元,增长23.8%,增速提高7.9个百分点;对美实际贸易顺差916.7亿美元,增长3.8%,占同期我国贸易顺差总规模的74.1%。其中,农产品为进口提速的主要动力。今年1月-7月,我国自美进口农产品91亿美元,增长75.3%,增速大幅提高,占同期我国自美进口总额的18.7%,拉动同期我国自美进口增速提高7.8个百分点。

海关总署发布的报告认为,次贷危机负面影响蔓延和人民币对美元持续升值,成为今年1月-7月我国对美出口减速和进口提速的主要原因。一方面,自去年底美国次贷危机爆发以来,其负面影响仍在深化,美国经济疲软直接导致对我国出口商品需求减缓,据测算,美国GDP增速每下降1个百分点,中国出口增速将下降4.75个百分点;同时,美国也试图通过扩大本国出口来刺激经济回升,今年6月美国贸易赤字继续收窄,出口增幅达到4年来的最高水平。

另一方面,人民币对美元持续升值,截至7月31日,相对于汇改当日,人民币对美元累计升值幅度已超过18%,在削弱我国产品在美国市场价格优势的同时,也相应地提升了美国产品的出口价格竞争力,今年第一季度美国经济增长动力中,一半依靠外需实现。

海关总署人士表示,次贷危机爆发后,美国政府通过减税、降息等强有力的财政货币政策应对经济减速风险。尽管刺激性措施有望使美国经济免于衰退,但仍将较长时间处于停滞,由此容易引发贸易保护主义抬头。

据统计,今年美国新发起的针对贸易伙伴的18项调查中,有15项针对我国,占83.3%。此外,面对世界经济形势进一步复杂化,我国外部经济环境不确定性因素也随之增多。因此,对次贷危机及其引发的连锁后果要继续予以密切关注,妥善应对。

## 中投公司开通网站 进一步增强运作透明度

中国投资有限责任公司22日宣布正式开通中英文双语官方网站,这将成为中投公司进行对外信息披露,增强公司运作透明度的一个窗口。

这是中投公司成立近一年来,首次以网站的形式展示自身的基本情况。网站不仅详细披露了公司治理的组织架构、公司章程、投资原则和资产类别,还特别阐述了其经营宗旨及核心价值观,展示了中投公司立足长远,追求专业化、全球化的取向。

我们很高兴看到自己的网站正式开通,希望能成为介绍我们自己的窗口,并与各方保持沟通、加深了解的一个窗口。今后,我们会通过不断更新网站内容和增加信息发布等,增加公司运作的透明度,努力把我们的网站建成一个国际化的专业投资公司。”中投公司董事长兼首席执行官楼继伟在网站正式开通时说。

中投公司在网站首页公布了最新一期的招聘公告,拟在包括股权投资、固定收益投资、另类资产投资等11大类的30个岗位上,面向全国招聘专业人才,以进一步提升其投资管理水平。中投公司还在网站上介绍了全资子公司中央汇金投资有限公司,并专门设置了网站链接。据悉,中央汇金公司也正在进行派出董事招聘。

中投公司成立于2007年9月29日,是依据公司法设立的国有独资公司,注册资本2000亿美元。中投公司将独立经营,自主决策,基于经济和财务目的,在全球范围内对股权、固定收益以及多种形式的另类资产进行投资。

中投公司的网站链接是www.china-inv.cn,中央汇金的网站链接是www.huijin-inv.cn。

(据新华社电)

■聚焦央行第三季度问卷调查

## 居民购房意向创十年来最低水平

股市持续低迷,银行储蓄再次成为居民首选

央行昨天发布的《2008年第三季度全国城镇储户问卷调查综述》显示,由于股市持续低迷,居民投资意愿下降,三季度认为投资股票或基金最合算的居民人数占比仅为8.2%,认可度降至去年第三季度的1/5。与之同样不乐观的还有居民的购房热情——调查显示未来三个月打算买房的居民人数占比,创1999年调查开始以来最低水平。

◎本报记者 苗燕



9月18日,哈尔滨秋季房展上一工作人员招揽市民实地看房 资料图

## 储蓄再次成为居民首选

调查显示,在当前物价和利率水平下,认为投资股票或基金最合算的居民人数占比为8.2%,较上季大幅下跌8.6个百分点,连跌4个季度,且跌幅均在8个百分点以上,与2007年3季度的最高点44.3%相比,本季有投资股票或基金意愿的人数仅占其1/5。

由于股市持续大幅下跌,储蓄存款无风险和稳定的特点再次受到居民的青睐。调查显示,自2007年第二季度开始,认为存款利率“适度”的居民

人数占比逐季攀升,并屡创历史新高,本季有55.3%的居民认为存款利率“适度”,再次刷新历史纪录。银行储蓄再次成为居民的首选。本季调查,有43.8%的居民认为在当前物价和利率水平下更多储蓄最合算,比上季上升5.7个百分点,比去年同期上升18.5个百分点,并达到历史最高。有六成多(63.2%)的居民家庭最主要金融资产为“储蓄存款”,此比例自2007年3季度起连升4个季度,累计提高12.8个百分点。

## 对未来收入信心下降

与居民的投资热情冷淡相呼应的是当期居民对未来收入信心的下降。调查显示,第三季度城镇居民当期收入满意指数为15.3%,分别比上季和去年同期下降2和5.7个百分点,未来收入信心指数为19.3%,分别比上季和去年同期下降1和4.5个百分点,双双降至2006年以来的最低水平。

调查显示,认为当期收入“增

加”的居民占比为24.8%,分别比上季和去年同期减少1和3.8个百分点,认为“下期收入难以预计”的居民占比为10.6%,比上季上升1.1个百分点,比去年同期上升0.4个百分点;预计下期收入“增加”的居民占比为24.5%,连续3个季度下滑,累计降幅达4.9个百分点。居民增收信心下降。

## 购房意向创十年新低

本季调查显示,未来三个月打算买房的居民人数占比下降至13.3%,分别比上季和去年同期下降1.8和2.8个百分点,并创1999年调查开始以来最低水平。在调查的七个大城市(北京、上海、天津和广州)等一级城市未来三个月打算买房的居民人数占比均不足10%,低于全国平均水平。

不过,值得欣慰的是,居民对当前物价的承受能力在逐渐增强,且预计未来物价将有所回落。

调查显示,认为“物价过高,难以接受”的居民占比延续了上季度的跌势,在第二季度下降4.2

个百分点的基础上又降4.5个百分点,累计下降8.7个百分点;而认为“物价偏高,但尚可接受”的居民占比则继上季度提高4.1个百分点后再升4.2个百分点,累计提高8.3个百分点,居民对当前的物价承受能力逐渐增强。

从居民对下季度物价走势的预期看,尽管预测物价“上升”的居民人数占比仍然较高,达42.8%,但比上季大幅回落了7.8个百分点,更比去年同期回落18.6个百分点,是近两年来的最低点,居民通胀预期已呈现趋缓迹象。

■看点

## 国内订单景气度创10年最大降幅

出口订单景气度回落至汇改以来最低点

◎本报记者 苗燕

央行昨天发布的《2008年第三季度5000户企业调查综述》显示,出口订单景气度回落至汇改以来最低点的同时,国内订单景气度也在本季首现大幅下降,为10年来最大降幅。与此同时,央行也调查发现,大型企业的贷款需求下降突出,尤其是农业和非制造业。

## 国内订单指数现10年来最大降幅

调查显示,今年第三季度,宏观经济热度指数跌至3.0%,分别较上季度和去年同期显著回落了9.3和14.8个百分点,宏观经济预期指数降至1.3%,跌至2007年以来的最低点,分别比上季度和上年同期大幅下降9.0和13.8个百分点。

同时,企业出口订单增速较快,出口订单指数为2.6%,下一季度出口订单预期指数为4.0%,分别比上季度回落了2.6和2.2个百分点,均跌至2005年7月汇率形成机制改革以来的最低值。不仅海外需求下降速度较快,反映国内需求的国内订单指数也

降至9.1%,比上季度下降了3.7个百分点,是10年来最大降幅。调查的27个行业中,有21个行业国内订单指数较上季度下降。

## 产品库存增长致企业支付能力下降

订单的下降,引发了企业原材料与产成品库存的增长较快,这同时也导致了企业流动资金占用的增加。监测企业财务数据显示,7月末,5000户企业原材料余额与产成品余额同比分别增长32.07%和21.5%,增速分别比去年同期提高了19.64和4.1个百分点。由于资金大量被占用,使企业支付能力下降。调查显示,第三季度企业支付能力指数为22.0%,分别较上季度和去年同期回落了1.3和4.0个百分点。

不乐观的调查结果同样出现在石油加工炼焦及电气热行业的盈利能力上。调查显示,企业盈利能力指数跌至9.5%,分别较上季度和去年同期回落了1.3和8.2个百分点。从监测企业财务数据来看,1月-7月,5000户监测企业累计实现利润总额4823.14亿元,同比增长7.61%,较去年同期回落

33.4个百分点。其中,石油加工炼焦业大幅亏损和电气热行业盈利显著下滑是导致5000户调查企业利润回落的主要原因,剔除这两大行业之后,其他行业利润同比增长了33.45%,比去年同期提高12.27个百分点。

## 未来价格加速上涨预期趋于缓和

不过,第三季度,5000户监测企业各项价格指数高位回落,其中生产资料综合价格指数、原材料购进价格指数和产品销售价格指数分别为41.3%、43.6%和13.1%,比上季度下降了2.2、2.9和2.4个百分点。下季度生产资料综合价格指数、原材料购进价格指数、产品销售价格预期指数分别为34.3%、35.7%和9.9%,均低于本季判断,表明企业家对于未来价格继续加速上涨的预期趋于缓和。

此外,调查还发现,本季贷款需求指数为67.4%,较上季出现明显回落。分行业来看,农业、非制造业贷款需求降幅较大;分贷款企业规模看,大型企业需求下降突出,中、小企业贷款需求仍相对强劲;分贷款用途看,个人消费贷款需求跌势加剧。

## 半数银行家预期四季度货币政策将松动

◎本报记者 苗燕

在央行采取了降低贷款利率、降低存款准备金率、放宽新增贷款规模等一系列措施后,央行昨天发布的《2008年第三季度银行家调查问卷》显示,银行家对下一季货币政策预期产生了较大变化,近半数银行家预期下季度货币政策将有所松动。

在货币政策经过一系列微调之后,本季度银行家货币政策感受指数

明显回升,认为货币政策适度的银行家占到了受访者的44.9%,较上季大幅提高了13.7个百分点,表明银行家对现行货币政策认可度有所提升。但股份制银行与外资银行仍有超过或接近七成的银行家认为货币政策“过紧”或“偏紧”。

第三季度银行家景气指数为68.5%,比上季略有回升。

调查还显示,认为当前宏观经济“偏热”或“过热”的银行家占比为

44.5%,比上季度下降19.8个百分点;认为“正常”的银行家升至41.6%,比上季增加9.4个百分点;对下季度经济运行走势,35.3%的银行家预计将持续偏热,48.1%的银行家认为下季度“正常”。受此影响,本季银行家宏观经济信心指数回升,达46.1%。

但判断经济运行偏冷的银行家占比却升至自2004年调查开始以来的最高水平,达到13.6%,这表明其对经济下行的担忧增强。