



8月16日光大证券异常交易事件在证券市场引发“地震”，尽管证监会已经决定对光大证券正式立案调查，但整个事件的真相尚未水落石出。证监会主席肖钢在19日召开的全国证券期货稽查执法工作会议上表示，无论是什么机构、什么人，违法必惩，违规必究。在混业经营成为金融发展大势、互联网金融方兴未艾、内幕交易操纵市场层出不穷的当下，只有加强稽查执法，提高违规成本，才能净化证券期货市场，恢复投资者信心——

破解证券期货市场稽查执法难

据新华社北京8月19日电 (记者赵晓辉 陶俊洁) 中国证监会19日召开全国证券期货稽查执法工作会议，并正式发布《关于进一步加强稽查执法工作的意见》，向稽查难题发力。

不搞“运动式”执法

“要长期坚持严格执法，不搞‘运动式’执法，不搞‘一阵松、一阵紧’的执法，更不能根据市场指数的涨跌来调整执法的力度，要始终保持高压态势。”针对未来的稽查执法工作导向，证监会主席肖钢在会上表示。

他要求，要做到严格执法、公正执法、文明执法，坚持法律面前人人平等，理性平和地运用法律机制处理问题。“无论是什么机构、什么人，违法必惩，违规必究。要有啃硬骨头的精神，坚决查处大要案，切实维护市场公正。”

肖钢说，在案件处理过程中，要区别违法违规的性质、情节、影响和危害程度，实施不同的监管措施和行政处罚，努力做到宽严相济。要区分市场创新与违法违规的边界，为市场创新发展留有余地，给市场主体“自我修正”留出空间，激发市场活力，规范市场秩序。

一年之内必须结案

长期以来，证券期货市场案件久拖不决的问题十分严重。针对这一问题，证监会最新发布的意见专门建立了案件限时办结制度。今后，案件的调查和审理原则上不得超过一年，超时的，必须讲清理由，履行报批程序。稽查执法的每个环节，都要有明确的时限要求，绝不能再出现积案压案现象。

肖钢要求，对于重大案件，要在调查取得主要证据后尽快开展审理提前介入工作。调查审理过程中，对同一个案件不同违法主体是不是可以分别移交、边办边移，处罚是不是可以对案件进行分拆处理，行政处罚如何与刑事制裁更加有效地衔接等等，都对执法效率具有很大影响，要拿出解决办法。

稽查执法人员数量将翻倍

据介绍，证监会目前的系统资源配置和稽查执法机构都是多年以前设立的，与政府职能转变、监管重心转移、执法形势任务以及市场内外环境均不适应。

数据显示，2008年至2012年，证监会案件数量比前5年增长66%，涉外案件增长



169%，案件复杂程度和办案难度越来越大。而证券监管系统稽查人员近年来虽有所增长，但总数不足600人，占比不到20%。

为此，意见明确对全国证券期货监管系统的稽查力量进行整合，并下放稽查和处罚权限，同时要求新建违法线索处理中心和技术服务中心，大幅充实执法力量。

肖钢说，证监会决定新增600名稽查执法人员，实现全系统稽查执法队伍在现有基础上翻一番。

处罚“就高不就低”

针对处罚标准不统一的问题，肖钢说，要明确量罚过程中自由裁量权的掌握原则。证券法存在不少关于量罚的自由裁量性规定，这是法律赋予监管部门的职权，能否恰当行使，对执法效果有非常大的影响。

他表示，处罚的基本原则是大幅提高违法违规成本，“就高不就低”，“能适用高一层级的处罚措施就要用高一层级的处罚措施”，依法通过高额的经济处罚，或者通过暂停或撤销从业资格的处罚，进一步加大违法行为的成本，形成对违法行为

的有力震慑。肖钢表示，要坚持在依法依规的基础上，不断解放思想，不简单照搬过去的做法，按照法律的原则和精神大胆处理案件，既严格执法，又避免简单执法，不断积累案例，丰富执法经验和手段。



中金所限制光大开仓

光大证券交易又现“乌龙”

本报北京8月19日讯 记者何川 陈果静报道：中国金融期货交易所18日发布公告称，鉴于证监会已对光大证券采取立案调查措施，交易所决定自8月19日起，对光大证券自营业务股指期货交易采取限制开仓措施。同时，交易所将本着维护证券期货市场稳定的原则，督促光大证券妥善处理现有的持仓。

光大证券也于19日发布公告表示，为保持市场稳定，保护投资者利益，平稳处置8月16日因公司策略投资部门套利交易系统事故而购入的股票以及对冲风险而购入的股指期货合约，公司决定在制定并公告处置方案前，不会减持上述已持有的股票。对于已购入的股指期货空头

合约，自即日起由公司自主决定在市场平仓，如有因此而获得的利润，公司承诺将按依法被认定的责任处理。

另据了解，8月18日早盘，光大证券在银行间债券市场以超低价格卖出债券。数据显示，光大证券以4.20%的收益率卖出了1000万元的12附息国债15，这一收益率水平高于前一日中债估值约25个基点，93.9764元的卖出价格创下近日来的低点。随后，光大证券发表声明表示，该公司金融市场总部在银行间本币交易系统进行现券买卖点击成交报价时，误将12附息国债15债券卖出收益率报为4.20%，后被交易对手点击成交。



A股缩量反弹 后市尚待观察

本报记者 何川

8月19日，光大证券“8·16”事件之后的首个交易日，A股市场整体呈温和反弹态势。早盘沪深两市双双小幅低开，沪指随后震荡上行，午后逐步扩大涨幅，尾盘接近日高报收。申万一级行业板块全线飘红，信息设备、信息服务等涨幅居前。两市个股普涨，告跌品种总数不足200只。不算ST个股和未股改股，两市40只个股涨停。

截至收盘，上证综指收报2085.60点，上涨0.83%，成交815亿元；深证成指收报8285.72点，上涨1.44%，成交957亿元。两市成交接近1800亿元，较前一交易日缩量

三成多。另外，创业板指收报1171.40点，缩量上涨3.47%，几乎夺回前两个交易日下跌的失地。

“早盘市场还笼罩在光大证券异常交易事件的阴影中，权重板块大幅低开，但随着光大证券承诺暂不减持因‘交易系统事故’而购入的股票，令市场担忧情绪获得缓解，有色、水泥等板块带动股指午后走高。”大摩投资分析师袁筠杰表示。

受光大证券异常交易事件的利空冲击，券商个股全线下挫，无一飘红。其中，西南证券、国海证券等4只个股大跌逾3%，整个券商子板块逆市下跌2.08%。

期指低开高走 光大小幅减仓

本报记者 姚进

19日，股指期货市场小幅低开，主力合约开盘报2283.0点，跌幅0.83%，开盘后快速回升并在4分钟内翻红，随后以窄幅震荡为主；午后，市场复盘后不久即大幅拉升，主力合约翻红后继续冲高。截至收盘，IF1309合约报2329.4点，上涨1.19%，该合约减仓增仓3277手；沪深300股指期货报2331.43点，上涨1.18%。

中金所盘后持仓数据显示，光大期货席位小幅减持空单660手，增多122手，目前仍为期指市场最大空头。鲁证期货股指期货研究员宋维演表示，期指市场在午后放量增仓，反弹态势强劲。虽然光大

期货公告称期货头寸会择机平仓，但周一并未大幅度减持，仅减仓660手，空单持仓仍高达9534手，居首位。国泰君安多空双向增仓，增多970手、增空1412手，增空力度明显更大，华泰长城减仓788手，增多819手，另外，中证期货多空双向增仓均超过700手。

市场人士认为，光大证券持有的现货今日市值小幅上涨，因此对应减持660张空单，还剩6000多张空单继续对冲和保护现货市值，现货如果不平，光大期货的期指空单不会平掉，只是对应现货市值增减而已，原则将是现货市值对同期指空单市值。



信息披露滞后有违“三公”原则

袁元

光大证券异常交易事件的影响仍在被市场消化之中，其关键不在于光大证券此举是有意还是无意，也不在于是获利还是亏损，而是其破坏了市场的正常交易秩序，扰乱了市场投资者信心。更为关键的是，在事件发生之后的第一时间，光大不是及时向交易所通报所出问题，及时向市场披露应该披露的信息，而是首先通过大量买入7000手期指空单以作对冲之用。光大借助信息披露时差来弥补自己所受损失的事实，严重损害了作为证券市场根基的“三公”原则。

8月16日中午11点06分，当数十只蓝筹股被光大证券一笔封至涨停板时，股市中一些轻仓的投资者被迫高位追涨，市场上各种谣言漫天飞。在这个急需权威信息披露维护市场正常交易秩序的时候，作为事件的肇始者，光大证券不仅没有迅速披露应披露的信息，还在当日中午一些财经媒体已经开始披露大盘暴涨或是因为光大证券“乌龙指”时，其董秘竟然对外声称媒体所言于虚乌有，扰乱了市场投资者的视听，让投资者一再做出错上加错的投资决策。可

以毫不讳言地说，如果光大证券及时作出信息披露的话，该事件对市场造成的伤害程度就没有如今这么深。

信息披露是上市公司必须承担的法律义务，从监管部门近年来查办的上市公司大案要案来看，很多上市公司之所以受到监管部门严厉惩处，多是在信息披露中要么不及时披露，要么披露时报喜不报忧，令投资者在选择投资目标时做出错误的判断。从“8·16”事件来看，光大证券的信息披露是存在时差问题的，在其获知发生异常交易后，应在第一时间迅速把相关信

息披露给交易所及投资者。根据公开信息，光大证券当天14时才向上海证券交易所提交公告，而投资者大约在14时30分左右才看到这一信息。

18日，光大证券在公告中表示：“因本次事件对投资者可能产生的损失，本公司将依法履行应尽的职责和义务。”但对于赔付方案、赔付金额、涉及投资者范围等重要信息均无明确表态，只是对投资者致歉。仅仅致歉是不够的，光大证券应对投资者因为“8·16”事件做出的错误投资决策所造成的投资损失予以相应赔偿。



央行行长周小川——

继续执行稳健的货币政策 存款利率放开正按计划推进

综合中央电视台和新华社消息：中国人民银行行长周小川8月19日在接受媒体采访时表示，中国经济不会出现连续下滑的情况，下半年将继续执行稳健的货币政策，同时若有需要会做一些结构性微调。此外，人民银行已对推进存款利率市场化改革做好了准备，在按照原定设想计划推行。

中国经济不会连续下滑

周小川表示，当前经济增长在7.5%左右，是一个正常的水平。中国经济增长内在动力很强，不会出现连续性下滑的情况。

“整个国际经济环境情况不太好，在这样一个整体的环境下，我们经济基本还是比较平稳增长，我认为这个还是很不容易的。”周小川特别强调，“在全球经济不景气，国内又在进行结构调整产业升级的情况下，上半年新增就业岗位700多万是一个很了不起的数字。”

继续执行稳健的货币政策

“今年下半年将继续执行稳健的货币政策。”周小川表示，“如果有需要可以做一些灵活的调整，但是我认为今年下半年都不会有大的调整，有调整的话也是微调，进行一些适当的结构性的微调。”

而且周小川表示，从中期来看，中国经济流动性总体充裕，不会因为短期的影响，或者什么事件，受到大的影响。

存款利率放开按原定计划推行

对于何时推进存款利率市场化改革，周小川表示人民银行已经做好了准备，存款利率的放开按照原定的设想计划在推行，个人对此是乐观的。

“作为人民银行来讲，我们是做好技术和条件上的准备。这个准备就是说可以尽快实现存款利率的市场化。”周小川表示。

“近些年中小企业贷款、‘三农’贷款增速都明显快于整体贷款增速，但离实体经济的要求还有差距，要进一步加大力度。”周小川还表示，随着债券市场的发展，今后大企业可能会更倾向于发债融资，因而银行会更加重视中小企业和“三农”贷款。

央行支持发展互联网金融

对于互联网金融，周小川表示，人民银行对互联网金融采取支持发展的态度，其本人对互联网金融的看法也是乐观的。

周小川对中国的互联网金融发展趋势表示乐观，“一方面，目前互联网银行业务经过这么多年的发展已经很成气候；另一方面，人民银行已经向基于互联网的第三方支付正式颁发执照，对其进行必要的指引和规范。”周小川说，人民银行对其处于观察的阶段，在观察过程中也要提示安全性。要履行好依法办事，防范风险，保持稳定的责任。



智能回收机进入北京中小校园

据新华社北京8月19日专电 (记者关桂峰) 9月起，北京市中小校园内将陆续铺设一台智能回收机，用来回收饮料瓶、废弃纸张等垃圾，使垃圾从回收到再利用全过程实现可监控。

记者18日从北京市发展改革委了解到，北京市启动“绿纽扣计划”，该计划以“物联网”技术为智能固废回收系统平台，保证小型固废从回收源头到再回收利用全过程都在可控的、正确安全的渠道中。

中国人民大学附属小学是首创回收“绿纽扣计划”进校园行动第一所试点学校，之后“绿纽扣计划”进校园行动将陆续进入北京各个中小校园。预计到2014年年底，回收机铺设数量将达到2000台。



婚博会吹出节俭风



8月17日，参观者在婚博会上拍摄中式礼服。8月17日至18日，2013北京(夏季)婚博会在北京展览馆举行。本届婚博会以“绿色环保、节俭婚礼风”为出发点，共有黄金珠宝、婚纱摄影、婚纱礼服、婚礼策划、酒店服务等50余家商家参会。 新华社记者 贺灿铃摄