

证监会出台九条“铁律”——

从源头减少发行审核权力寻租空间

本报记者 何川

热点聚焦

在11月27日证监会举行的新闻发布会上,证监会新闻发言人就发行审核权力等相关问题作出回应。证监会将在对发行审核权力运行中可能存在腐败风险的事项进行排查的基础上,采取有针对性的措施,防范欺诈上市,遏制腐败行为;证监会同时对市场关注的诸如“券商自营盘净买入限制取消”“证券业协会叫停融资类收益互换”等热点问题给予证实和解释,并对近期的违法违规案件进行了通报



赵乃育作(新华社发)

11月27日,中国证监会召开新闻发布会,回应资本市场热点话题。证监会新闻发言人张晓军在会上表示,证监会将进一步规范发行审核权力运行,稳步推进上市公司分行业监管,并介绍了注册制推进的最新进展情况。同时,张晓军还表示,证监会已依法对7宗大股东违法违规案件作出行政处罚决定,将进一步规范证券期货经营机构涉嫌配资的私募资管产品相关工作。

规范发行审核 加快推进注册制改革

会上,证监会发布了《关于进一步规范发行审核权力运行的若干意见》。《意见》从发行条件、审核标准、办理时限、疑难处理、预约接待、全程留痕、履职回避、发审委监督和违纪问责等九个方面进行了明确规定。从内容看,针对现行发行条件过多过宽问题,《意见》研究取消《证券法》明确规定之外的首发和再融资发行条件,调整为通过信息披露方式落实监管要求,压缩审核权力项目和内容,从源头上减少寻租空间。

针对市场反映的审核标准不透明、不同审核人员把握的审核标准不一致问题,证监会将对过往的审核标准和典型案例及时归纳整理,成熟一批公布一批,成熟一项公布一项,防止出现“同事不同办”问题。

《意见》还强化发审委工作监督,对发审委员是否遵守回避制度、是否利用委员身份开展商业活动、是否滥用表决权等进行监督检查。值得注意的是,由于上述《意见》涉及取消《证券法》明确规定之外的首发和再融资发行条件事宜,需经法定程序修订相关规章后实施。

“在现行法律制度下,监管机关承担着《证券法》赋予的核准责任,需要对企业是否符合法定发行条件和信息披露要求进行专业分析和主观判断。在新兴加转轨的市场环境下,发行审核的体制机制安排如何既能从源头上提高上市公司质量,防范欺诈上市风险,又能有效防范可能产生的寻租空间,遏制腐败行为的发生,始终是发行制度改革需要关注的问题。”张晓军说。

对于注册制推进的最新进展情况,张晓军表示,目前,各项准备工作有序开展。证监会和证券交易所正在组织研究

与注册制相关的配套规章和规则。此外,为不断提高上市公司监管的专业性、有效性和针对性,今年以来,证监会稳步推进上市公司分行业监管:一是以投资者需求为导向,交易所制定或修订了互联网视频、电子商务等14个分行业信息披露指引;二是以问题为导向,今年证监会制定了游戏、海运等11个分行业现场检查指引,目前共有19个分行业现场检查指引;三是自11月9日起实施并购重组分行业审核。

加强执法监管 分类清理不规范情形

会上,证监会通报了对7宗涉嫌违法减持、短线交易和信息披露违法案件作出行政处罚决定。其中,5宗违法减持案件有关当事人在减持上市公司股份过程中,违反了《证券法》第38条、第86条规定,存在超比例减持未及时披露及在限制转让期限内减持上市公司股份的违法行为。

从具体处罚案例来看,证监会决定对涉案当事人处以警告、责令改正,并对“李建华违法减持案”当事人李建华处以

罚款1510万元;对“陈福成违法减持案”当事人陈福成处以罚款240万元;对“杨子江违法减持案”当事人杨子江罚款1720万元;对“银基集团违法减持案”当事人沈阳银基集团有限责任公司罚款210万元等。

“至此,通过依法履行审理、事先告知、集中听证、复核等程序,证监会已对33宗大股东违法减持、短线交易和信息披露案件作出了行政处罚决定。”张晓军表示。

针对媒体问及的证券期货经营机构涉嫌配资的私募资管产品情况,张晓军表示,证监会日前下发了《关于规范证券期货经营机构涉嫌配资的私募资管产品相关工作的通知》,要求各证监局在中国证券投资基金业协会前期摸排数据的基础上,督促辖区证券期货经营机构进一步甄别、确认涉嫌配资的相关私募资管产品,明确需规范的三类私募资管产品范围及标准,相关数据核实与后续清理规范应严格按照既定标准进行。

“各证监局还将分类推进清理规范工作,坚决清理私募资管产品中下设置子账户、分账户、虚拟账户等情形,有序规范涉嫌配资的优先级委托人享受固定收益、劣后级委托人以投资顾问等形式直接执行投资指令参与股票投资的私募资管产品,并将持续关注利用‘一人多户’、线上转线下等新型场外配资及其风险,督促各证券期货经营机构建立健全识别、监测、防范场外配资活动的工作制度和流程。”张晓军说。

把控市场风险 严管场外衍生品业务

对于网络上流传的《关于取消证券公司自营股票每天净买入要求的通知》,张晓军表示,证监会日前已经下发文件,相关情况属实。

对于近日媒体报道的中国证券业协会叫停融资类收益互换一事,张晓军表示,在近年来的创新发展中,为适应客户风险管理的需求,证券公司探索开展了场外衍生品业务。但实践中,部分证券公司利用收益互换业务向客户融资买卖证券,实际演变为一种配资行为,偏离了衍生品作为风险管理工具的本原。

“出于对市场整体风险的考虑,为规范证券公司场外衍生品业务,中国证券业协会根据有关自律管理规则,要求证券公司不得通过场外衍生品业务向客户融出资金,供客户进行证券交易。其他满足客户风险管理等合理需求的场外衍生品业务仍可正常开展。证券公司应当通过规范的融资融券业务为客户提供融资买入证券的服务。”张晓军说。

最新数据显示,深圳前海微众银行、上海华瑞银行、温州民商银行、天津金城银行和浙江网商银行,这五家发起设立的5家民营银行开业不到一年,总资产已突破500亿元大关。在日前召开的中国民营银行发展座谈会上,上海华瑞银行董事长凌涛表示,在大众创业、万众创新的背景下,民营银行已经进入重大发展机遇期。

深圳前海微众银行着重进行基础业务平台、互联网银行风控体系、互联网银行运营基础设施建设,其自主开发的技术平台能支持亿级海量客户和高并发交易,账户运维成本降到传统银行的10%。

浙江网商银行大量运用大数据和云计算,在小微企业与农村金融方面进行探索实践。浙江网商银行行长俞胜法透露,目前该行已服务了30万家小微企业和个人创业者,贷款余额超过30亿元。

在传统银行不断加大互联网投入的

试点运营不到一年,总资产突破500亿元——

五家民营银行竞争优势渐显

本报记者 李治国

情况下,不设线下网点的纯互联网银行的优势在哪儿?俞胜法认为,网商银行对利用大数据、技术优势、生态优势来服务银行业务充满信心。深圳前海微众银行行长李南青也指出,互联网作为一种形态,其内涵是改革开放。微众银行在大数据和云计算方面都有优势,在竞争格局里可以同传统银行相互学习。此外,针对一些经济学家认为民营银行定价能力相对偏弱的问题,李南青回应,利率市场化大背

景下,面临利差收窄的趋势,这确实是一个挑战。但他认为,民营银行的定价能力在整个金融体系里是不弱的,今后会寻求更好的定价能力来抵御信用风险、市场风险、操作风险等各种风险。

上海华瑞银行行长朱韬说,华瑞银行54天建设完成首个核心银行系统,4个月内完成通胀核算体系建设,在改革创新探索上已充分体现体制和机制的效率优势。温州民商银行行长侯念东也认为,民

营银行在服务小微方面具有很多优势,“银行把握好贷款审批流程,提高违约成本,小微企业的风险是可控的。”

目前,首批试点的5家民营银行交出了相对满意的成绩单。中国银监会城市银行部副主任邱小秋表示,民营银行正步入重大改革发展机遇期,要在做好风险防控基础上,鼓励民营银行开展产品、服务、管理和技术创新,加大对实体经济的金融支持力度。

高起点并购助推制造业转型升级

李东红

不过,适时把握机遇,努力并购在技术或管理上领先的发达国家企业,也不失为我国制造业企业提升国际竞争力的一条有效途径,至少是非常有益的补充手段。

我国企业在跨国并购方面有诸多成功实践。例如,2005年11月,北一机床全资并购了重型机床制造领域全球龙头企业德国瓦德里希-科堡公司,经过近10年的整合和发展,北一机床不仅因旗下拥有瓦德里希-科堡公司而闻名,而且整个公司及旗下在国内的各个生产厂的技术能力、管理水平、生产工艺等都获得了明显提升。

这说明,在全球范围内,制造业领域

潜藏着一些重要的并购机会。我国企业应想方设法抓住机遇收购他国的全球领先企业,并卓有成效地推进并购后的整合工作,从而实现依靠资本优势快速获得技术、人才与管理知识等高端稀缺资源的目标,缩小与全球领先水平差距,谋求弯道超车。

在并购过程中,我国企业应该注意如下5方面事项:首先,建立持续监控潜在被并购对象的机制,随时动态把握跨国并购的历史性机遇;其次,密切关注被国际投资公司拥有或控制的全球领先制造业企业;再次,在迂回中建立信任关系,构建技术转移与扩散的长效机制。我国企业在强调合

作共赢和形成协同效应、共同发展的理念指引下,先建立信任关系,之后想方设法建立起国外被并购企业和国内企业、外国工程技术人员和中国工程技术人员之间相互学习与共享知识的长效机制;第四,在整合被并购的国外领先企业中提升整个公司的国际化视野与经营管理能力;第五,及时总结、传播并购整合的成功经验或失败教训,在自我复盘、广泛共享并购交易与整合经验、学习与借鉴等过程中普遍提高我国制造业企业的海外高起点并购整合能力,进而实现转型升级。

(作者系清华大学全球产业研究院副院长、经济管理学院教授)

3个月6个月国债收益率公布

利于健全国债收益率曲线

本报北京11月27日讯 记者曾金华报道:财政部今天在网站首次公布3个月、6个月国债收益率,这是在2014年第一次公布1、3、5、7、10年等关键期限国债收益率曲线基础上又一次新的尝试。这一举措对于进一步提高国债管理透明度,健全国债收益率曲线,促进国债市场持续稳定健康发展具有重要意义。

财政部有关负责人表示,下一国国债管理工作将着重围绕以下几方面展开:一要科学运用国债管理战略计量分析工具,进一步优化国债结构和发债节奏。二要进一步完善关键期限国债、短期国债以及10年以上长期国债的发行计划,进一步完善市场化发行定价机制。三要与有关部门共同做好健全国债二级市场支持机制的相关工作,进一步改善国债流通质量和价格形成机制,使国债收益率曲线能够充分反映市场供求关系。

央行开展MLF操作共1000亿元

利率下降10个基点

本报北京11月27日讯 记者张悦报道:中国人民银行今日发布消息称,为保持银行体系流动性合理充裕,结合金融机构流动性需求,人民银行27日对11家金融机构开展中期借贷便利(MLF)操作共1000亿元,期限6个月,利率3.25%,比10月份的利率低10个基点。央行称,同时继续引导金融机构加大对小微企业和“三农”等国民经济重点领域和薄弱环节的支持力度。

10月份,人民银行对11家金融机构开展中期借贷便利操作共1055亿元,期限6个月,利率3.35%。10月末中期借贷便利余额5955亿元。

废弃电器处理补贴标准调整

空调可补贴130元

本报北京11月27日讯 记者曾金华报道:财政部、环境保护部等4部门今天发布公告,调整废弃电器电子产品处理基金补贴标准,电视机分60元和70元两档,微型计算机为70元,洗衣机分35元和45元两档,电冰箱为80元,空气调节器为130元。

4部门表示,新标准是为合理引导废弃电器电子产品回收处理,加快提升行业技术水平和整体效率,根据废弃电器电子产品回收处理成本和收益变化情况而进行的调整。新标准自2016年1月1日起施行。

中国银行业监督管理委员会六安监管分局公告

下列银行业金融机构经中国银行业监督管理委员会六安监管分局批准开业,现予以公告。

安徽裕安盛平村镇银行股份有限公司独山支行

金融机构编码:S0006S334150004

营业地址:六安市裕安区独山镇天峰路独

山大市场C3栋01、02、03号商铺

批准日期:2015年11月19日

金融许可证流水号:00528689

邮政编码:237000

联系电话:0564-3218278

以上信息可在中国银行业监督管理委员会网站(www.cbrc.gov.cn)查询

中国银行业监督管理委员会六安监管分局公告

下列银行业金融机构经中国银行业监督管理委员会六安监管分局批准开业,现予以公告。

徽商银行股份有限公司舒城城西支行

金融机构编码:B0162S334150020

营业地址:舒城县城关镇梅河路与春秋北路交叉口东北侧

批准日期:2015年11月20日

金融许可证流水号:00528688

邮政编码:237000

联系电话:0564-3370161

徽商银行股份有限公司金寨梅山支行

金融机构编码:B0162S334150021

营业地址:金寨县梅山镇史河路金都首府A楼一层南端

批准日期:2015年11月25日

金融许可证流水号:00528690

邮政编码:237000

联系电话:0564-3370161

以上信息可在中国银行业监督管理委员会网站(www.cbrc.gov.cn)查询

纵横谈

与全球领先水平相比,我国制造业普遍呈现“大而不强”的特征,在产品质量、技术水平、研发能力等诸多方面存在着不小的差距,许多制造业企业在核心技术和关键零部件方面对外依存度很高。如何有效推进我国制造业转型升级,早日实现制造业强国的宏伟战略目标,是仍在持续探索的现实问题。

对制造业企业来说,自主创新、自我积累无疑是提升国际竞争力、步入全球制造业领先者之列最为重要的路径。