

证监会:加大对重点和恶性案件执法力度

通报五起证券市场违法违规案件

□本报记者 毛建宇

证监会有关部门负责人22日在介绍证券期货执法工作的总体思路时表示,证监会将进一步强化统筹协调,坚持惩防并举,以提高办案效率和执法效果为目标,加大对重点和恶性案件的执法力度,加大从源头上打击、遏制、预防证券期货违法行为的力度。

加强内幕交易综合防控

该负责人介绍,2013年证监会在证券期货执法方面要重点做好六方面工作。一是在持续保持严厉打击内幕交易案件高压态势的同时,进一步加大对上市公司虚假信息披露案件和欺诈上市案件的打击力度,加大对中介机构违法行为的查处力度;二是继续加强内幕交易综合防控,不断完善各种规则制度,切实加强内幕信息和内幕信息知情人登记管理,从制度机制上预防内幕交易行为发生;三是在继续做好市场操纵、欺诈上市、虚假披露案件查处工作的同时,加强对其违法手段、规律特点的研究,增强防范与查处的针对性、有效性;四是加强对执法工作总体研究和顶层设计,优化体制机制,增强系统内外的协调互动与协作配合,全面提高执法效率;五是加强和完善案件线索发现能力;六是继续加强刑事追责工作,积极推进证券司法体制改革,加大行政调查与刑事侦查的有效对接,推动形成调查侦查工作与司法诉讼的有机衔接,不断提升执法效果。

通报四起涉嫌内幕交易案件情况

上述负责人通报了冯大明等人涉嫌内幕交易案情况。根据深圳证券交易所监控发现的线索,2012年5月,证监会对深圳市德赛电池科技股份有限公司原总经理冯大明等人涉嫌利用内幕信息交易“德赛电池”股票行为立案稽查。经查,冯大明及谢晖、王文芳、徐双全等人相关行为涉嫌犯罪。2012年7月,证监会将该案移送公安机关,公安机关目前已移送检察院审查起诉。

查处首例保险从业人员“硕鼠”案

该负责人介绍,根据媒体报道和上海证券交易所核查发现的线索,2011年11月,证监会对平安资产管理有限责任公司原投资经理夏侯文浩涉嫌利用未公开信息

交易股票行为立案调查。经查,夏侯文浩2009年6月进入平安资管,2009年12月起担任平安资管保险资产投资室的投资经理,先后负责三个保险资产管理账户的具体投资管理工作,2011年4月起升任投资室副经理。夏侯文浩在2010年2月至2011年5月实际管理保险资产账户期间,利用职务便利获取的三个保险资产管理账户投资交易的有关未公开信息,使用“赵某某”、“夏某某”、“蒋某某”证券账户,先于或同期于其管理的保险资产账户买入相同股票11只,成交金额累计达1.46亿余元,获利919万余元。

夏侯文浩的上述行为涉嫌构成利用未公开信息交易罪,根据有关规定,证监会于2012年6月将本案移送公安机关立案查处,公安机关目前已移送检察院审查起诉。这位负责人表示,本案是证监会查处的首例保险从业人员利用未公开信息交易股票案。

通报四起涉嫌内幕交易案件情况

上述负责人还介绍了李明智等涉嫌内幕交易案情况。2010年8月,海澜德投资有限公司原法人代表李明智与天津泰达投资控股有限公司时任董事长刘某某、泰达控股证券部发展员某某,就天津滨海能源发展股份有限公司重组事宜进行初步商谈。上述事项在公开前属于《证券法》第七十五条规定的内幕信息,李明智属于内幕信息知情人。

经查,李明智之妻弟郭福祥在2010年8月开始使用“周某某”证券账户大量交易“滨海能源”股票,动用资金400余万元,该资金来源于李明智之妻郭先之银行账户。2010年9月,“周某某”证券账户内的股票全部卖出,所得400余万元资金几经周转最终进入“李某某”等11个证券账户;同期,郭福

祥等人以15%的年息筹得的2000万元、郭先之银行账户中的480万元先后转入“李某某”等11个证券账户。2010年10月20日至11月9日期间,郭福祥使用“李某某”等11个证券账户累计买入“滨海能源”股票190.9万股,卖出113.1万股,交易金额3,919万余元,获利816万余元。

该负责人表示,李明智、郭先之、郭福祥在内幕信息敏感期内,使用“李某某”等证券账户交易“滨海能源”股票的行为,违反了《证券法》有关规定,构成内幕交易,同时涉嫌构成《刑法》规定的内幕交易罪。根据有关规定,证监会将李明智等涉嫌内幕交易犯罪情况移送公安机关查处。

同时,这位负责人还通报邹炎涉嫌内幕交易案情况。根据深圳证券交易所监控发现的线索,2011年12月,证监会对邹炎涉嫌内幕交易行为立案调查。2012年6月,证监会将本案移送公安机关,公安机关目前已移送检察院审查起诉。

2011年1月20日,广东省交通集团有限公司决定启动其所控股的广东省高速公路发展股份有限公司2011年重大资产重组项目,该事项属于内幕信息。交通集团聘请中国国际金融有限公司为本次重组的财务顾问。自3月14日起,“粤高速A”股票停牌,6月13日,“粤高速A”复牌并公告《非公开发行之重大资产重组暨关联交易预案》,公司计划向其控股股东交通集团下属全资子公司建设公司发行A股股票,收购建设公司持有的广珠公司100%股权。

经查,邹炎当时为中金公司投资银行部工作人员,负责中金公司投资银行部大客户项目组的人力资源调配工作。2011年1月21日-24日,邹炎知悉了粤高速的重组事项,并告知其妻子以共有资金买入“粤高速A”股票。2011年1

月24日至2月11日,其妻子通过亲戚账户买入“粤高速A”股票77万股,动用资金340余万元。2月22日至3月4日,该账户累计卖出成交“粤高速A”股票41万股,3月14日停牌前持有“粤高速A”股票36万股,6月13日复牌时卖出部分“粤高速A”股票,账面浮盈14余万元。

上述负责人还通报了孙伟等人涉嫌内幕交易案情况。根据上海证券交易所监控发现的线索,2011年8月11日,证监会对孙伟等人涉嫌内幕交易行为立案调查。调查发现,孙伟、张林、孙宏等人涉嫌内幕交易犯罪。2012年2月,证监会将本案移送公安机关,目前已移送检察院审查起诉。

经查,2009年10月底,安源实业股份有限公司控股股东江西省煤炭集团公司与中弘卓业集团有限公司双方就江西煤业有限责任公司重组借壳安源股份的上市方式达成一致意见。2010年2月21日,中弘集团给江煤集团出具《承诺函》,承诺3月31日前完成对江西煤业的剩余出资。7月26日,安源股份应江煤集团要求申请股票停牌。8月31日,安源股份公告重组预案并复牌。根据双方协议约定及重组进程情况,中弘集团对江西煤业的出资情况是决定安源股份启动重组的关键,属于内幕信息,价格敏感期为2010年2月21日至8月31日。中弘集团财务人员孙伟参与了安源股份重组的整个过程,知悉中弘集团对江西煤业的资金到位情况,属于内幕信息知情人。

2010年2月份,孙宏从孙伟配偶张林处获悉安源股份重组信息,并提议利用他人账户合作交易“安源股份”股票。4月16日至7月7日,孙伟、张林和孙宏向阮某证券账户合计转入590万元资金,并利用该账户买入“安源股份”股票46万余股,成交金额589.30万元,账面盈利258.56万元。

孙伟、张林和孙宏向阮某证券账户合计转入590万元资金,并利用该账户买入“安源股份”股票46万余股,成交金额589.30万元,账面盈利258.56万元。

孙伟、张林和孙宏向阮某证券账户合计转入590万元资金,并利用该账户买入“安源股份”股票46万余股,成交金额589.30万元,账面盈利258.56万元。

孙伟、张林和孙宏向阮某证券账户合计转入590万元资金,并利用该账户买入“安源股份”股票46万余股,成交金额589.30万元,账面盈利258.56万元。

孙伟、张林和孙宏向阮某证券账户合计转入590万元资金,并利用该账户买入“安源股份”股票46万余股,成交金额589.30万元,账面盈利258.56万元。

证监会支持机构通过持股方式维权

推进“证监会投资者服务热线”系统建设

□本报记者 毛建宇

证监会有关部门负责人22日表示,证监会支持有条件的机构,通过持股方式行使和代理行使股东权利试点,督促完善上市公司治理,开展维权和代理维权。该负责人透露,证监会正在加紧推进“证监会投资者服务热线”系统建设,做好热线诉求处理工作。

该负责人表示,目前已设立中证投资者发展中心,该中心已完成注册,将可以买入股票参与上市公司治理,并代理投资者进行集体诉讼。

该中心的具体运作方式还有待探讨,证监会将在未来几个月内出台具体的管理办法。

该负责人介绍,2013年证监会在投资者保护方面的工作思路,首先是继续加强法规建设。在制度设计的源头加大投资者保护工作力度。从投资者保护的角度,继续参与和推动《证券法》的修改工作,在法律层面保障投资者行使各项权利的有效性。探索制定专门的规定,规范各市场主体在投资者保护方面的职责义务、行为规范、监管处罚。在起草各项规

证监会支持机构通过持股方式维权

推进“证监会投资者服务热线”系统建设

□本报记者 毛建宇

证监会有关部门负责人22日表示,证监会支持有条件的机构,通过持股方式行使和代理行使股东权利试点,督促完善上市公司治理,开展维权和代理维权。该负责人透露,证监会正在加紧推进“证监会投资者服务热线”系统建设,做好热线诉求处理工作。

该负责人表示,目前已设立中证投资者发展中心,该中心已完成注册,将可以买入股票参与上市公司治理,并代理投资者进行集体诉讼。

该中心的具体运作方式还有待探讨,证监会将在未来几个月内出台具体的管理办法。

该负责人介绍,2013年证监会在投资者保护方面的工作思路,首先是继续加强法规建设。在制度设计的源头加大投资者保护工作力度。从投资者保护的角度,继续参与和推动《证券法》的修改工作,在法律层面保障投资者行使各项权利的有效性。探索制定专门的规定,规范各市场主体在投资者保护方面的职责义务、行为规范、监管处罚。在起草各项规

章的政策过程中,注意听取投资者尤其是中小投资者的意见。这位负责人表示,正在努力将投资者保护作为专章纳入《证券法》修改中。

其次,巩固深化投资者宣传教育服务。进一步探索和创新与投资者沟通的方式与渠道,继续组织召开投资者座谈会,深入了解投资者诉求,掌握投资者状况及政策制度的实施效果。继续做好投资者关注热点问题集中答复,评估、优化现有投教产品,继续开发、投放宣传手册、警示词

章的政策过程中,注意听取投资者尤其是中小投资者的意见。这位负责人表示,正在努力将投资者保护作为专章纳入《证券法》修改中。

其次,巩固深化投资者宣传教育服务。进一步探索和创新与投资者沟通的方式与渠道,继续组织召开投资者座谈会,深入了解投资者诉求,掌握投资者状况及政策制度的实施效果。继续做好投资者关注热点问题集中答复,评估、优化现有投教产品,继续开发、投放宣传手册、警示词

章的政策过程中,注意听取投资者尤其是中小投资者的意见。这位负责人表示,正在努力将投资者保护作为专章纳入《证券法》修改中。

其次,巩固深化投资者宣传教育服务。进一步探索和创新与投资者沟通的方式与渠道,继续组织召开投资者座谈会,深入了解投资者诉求,掌握投资者状况及政策制度的实施效果。继续做好投资者关注热点问题集中答复,评估、优化现有投教产品,继续开发、投放宣传手册、警示词

证监会支持机构通过持股方式维权

推进“证监会投资者服务热线”系统建设

□本报记者 毛建宇

证监会有关部门负责人22日表示,证监会支持有条件的机构,通过持股方式行使和代理行使股东权利试点,督促完善上市公司治理,开展维权和代理维权。该负责人透露,证监会正在加紧推进“证监会投资者服务热线”系统建设,做好热线诉求处理工作。

该负责人表示,目前已设立中证投资者发展中心,该中心已完成注册,将可以买入股票参与上市公司治理,并代理投资者进行集体诉讼。

该中心的具体运作方式还有待探讨,证监会将在未来几个月内出台具体的管理办法。

该负责人介绍,2013年证监会在投资者保护方面的工作思路,首先是继续加强法规建设。在制度设计的源头加大投资者保护工作力度。从投资者保护的角度,继续参与和推动《证券法》的修改工作,在法律层面保障投资者行使各项权利的有效性。探索制定专门的规定,规范各市场主体在投资者保护方面的职责义务、行为规范、监管处罚。在起草各项规

我国反垄断史上最大罚单面世 茅台和五粮液公司被罚4.49亿

由于违反《反垄断法》相关规定,贵州茅台和五粮液发布公告称,销售子公司遭到行政处罚。其中,贵州茅台控股子公司贵州茅台酒销售有限公司被罚2.47亿元,五粮液控股子公司宜宾五粮液酒类销售有限公司被罚2.02亿元。这是我国《反垄断法》2008年实施以来物价部门开出的额度最大的罚单。

贵州茅台公告称,控股子公司贵州茅台酒销售有限公司于2月22日收到贵州省物价局《行政处罚决定书》。该决定书认为,贵州茅台酒销售有限公司对全国经销商向第三人销售茅台酒的价格进行限定,违反了《中华人民共和国反垄断法》第十四条的规定。为此,限贵州茅台酒销售有限公司自收到该决定书之日起十五日内将罚款2.47亿元上交国库。

五粮液公告称,2月22日控股子公司宜宾五粮液酒类销售有限公司收到四川省发改委《行政处罚决定书》,对公司处以2012年度销售额百分之一的罚款2.02亿元。

根据《中华人民共和国反垄断法》,四川省发改委依法对五粮液酒类销售有限公司限定交易相对人向第三人转售白酒最低价格的行为进行了调查。2012年12月,五粮液酒类销售

公司依据《五粮液营销督查处理通报(督字001号)》,对14家经销商“低价、跨区、跨渠道违规销售五粮液”的行为给予扣除违约金、扣除市场支持费用等处罚。四川省发改委认为,五粮液酒类销售公司通过合同约定、价格管控、考核奖惩等方式,对经销商向第三人销售五粮液白酒的最低价格进行限定,对市场竞争秩序产生了不利影响,对消费者的合法权益造成了损害。

四川省发改委表示,鉴于五粮液酒类销售公司能够积极配合调查,主动提供相关证据材料,并已正式发布公告停止并纠正,进行深入整改等情节。据此,决定对公司处以2012年度销售额百分之一的罚款2.02亿元。

五粮液股份公司副总经理、新闻发言人彭智辅在接受中国证券报记者采访时表示,公司接受四川省发改委的行政处罚,不申请行政复议和提起行政诉讼。

彭智辅告诉记者,在此之前,公司对《反垄断法》的理解认识不够深刻,导致一些市场行为不规范。公司在今年1月已发布公告,采取了撤销违反《反垄断法》的《五粮液营销督查处理通报》等具体措施,并依据《反垄断法》进行了彻底整改。(于萍 王锦)

转融券试点28日启动 初期标的90股

(上接A01版)此次启动转融券业务试点,是健全我国融资融券交易制度的又一重要举措,其主要目的是完善机制,对于进一步提高证券市场的资源配置能力和市场效率,满足投资者多元化的投资和风险管理的需要,强化证券市场长期投资和价值投资理念,以及提升证券公司收入、创新能力和风险管理能力等,均具有十分重要的意义。自2012年8月30日中国证券金融公司推出转融资本业务试点以来,业务发展平稳有序,市场反应良好,成效比较显著。目前参与转融资本业务试点的证券公司达到52家,累计向中国证券金融公司融入资金约690亿元,余额约160亿元。受此影响,证券公司对客户融资融券余额近期已超过1300亿元,同转融资本业务试点推出前相比较,增加了660亿元,增幅高达100%,说明目前融资融券主要以融资业务为主,对市场的长期向上发展具有积极作用。

转融券业务试点的推出,客观上增加了融券交易的证券来源,市场担心会放大融券卖空规模。对此,相关专家表示,转融券只是完善市场交易机制的配套制度,尚属于起步阶段,总体来看其作用是中性的。据有关专家测算,以90只标的股票为基准,在中性情形下,转融券成交量为1.24亿股,成交额约为11.9亿元,日均新增融券卖出交易量占目前日均融券交易额的7%左右。在市场上行的情况下,融券需求会有所抑制,转融券成交量为0.77亿股,成交额约为6.8亿元,日均新增融券卖出交易量约占目前日均融券交易量的4.3%左右。与此相反,随着市场的稳步向好发展,根据近三年的融资交

易增长率计算,预计未来融资买入额会稳步增加,中性估算为15.6亿元,乐观估算为50亿元,新增的融资交易量大于新增的融券交易量,新增做多力量会抵消新增卖空力量,中长期来看,不会因为转融券推出造成市场下跌。

据中国证券金融公司统计,截至2012年底,我国融资余额占融资融券余额的95.75%。转融券业务试点推出后,参与转融券业务试点的证券公司、标的证券数量,以及可供出借的证券数量均有限,融券和转融券业务规模短期内不会大量增加。一是证券公司准备用于融券业务的券源有限。截至2013年2月7日,在90只转融券标的证券中,可能参与转融券业务试点的11家证券公司共准备了5.1亿股标的股票,占同口径证券总流通市值的万分之六。即便如此,实际上也只向投资者融出了1.47亿股。这表明,目前市场融券做空习惯尚不成熟,在市场估值水平不高的状况下,投资者融券做空的需求和意愿不强。二是转融券的出借人范围有限。按照目前的转融券业务试点规则,只有上市公司机构股东具备出借证券的资格。由于基金公司、保险公司和上市公司国有机构股东持有的证券因法律法规和政策上的限制,目前尚不能真正开展出借证券的业务,实际出借的数量会非常少。三是90只转融券业务试点标的股票基本属于大型蓝筹股票,估值合理、业绩稳定,近期被融券卖空的可能性也非常小。因此,目前推出转融券业务试点,增加对单只股票卖空的作用十分有限,更多的是完善了融券交易机制,为市场未来建立能够双向做空的信用交易机制奠定了基础。

经济未脱“拐杖” 美联储难“收手”

(上接A01版)对于资产负债表大幅扩张带来的金融风险,美联储高层此前已有讨论。事实上,量化宽松不可能长期存在,退出是必然选择,但目前来看美联储对相关问题的讨论还处于初级阶段,从某种程度上说更像是警示风险,为金融市场因流动性充裕预期而可能产生的泡沫降温。

需要强调的是,美联储设定的失业率降至6.5%以下的目标是货币政策转向的门槛,也就是说在失业率降至6.5%以前,美联储必然要先降低资产负债表扩张

速度。而即便是削减减债规模,其依然是在继续注入流动性,且即便最终停止购债,美联储也会在一段时间内维持资产负债表规模不变,流动性收紧绝非一日之功。

去年底以来,全球股市普遍实现大幅上涨,这很大程度上得益于主要货币的进一步量化宽松政策。一旦宽松政策结束,市场恐面临变数,但也应该看到,美联储决定收手之际,必然是美国经济脱离“拐杖”之时。对于市场而言,一个稳定的、具有续航能力的内生性经济复苏,将是长期上涨的更为坚实的基础。

去年底以来,全球股市普遍实现大幅上涨,这很大程度上得益于主要货币的进一步量化宽松政策。一旦宽松政策结束,市场恐面临变数,但也应该看到,美联储决定收手之际,必然是美国经济脱离“拐杖”之时。对于市场而言,一个稳定的、具有续航能力的内生性经济复苏,将是长期上涨的更为坚实的基础。

去年底以来,全球股市普遍实现大幅上涨,这很大程度上得益于主要货币的进一步量化宽松政策。一旦宽松政策结束,市场恐面临变数,但也应该看到,美联储决定收手之际,必然是美国经济脱离“拐杖”之时。对于市场而言,一个稳定的、具有续航能力的内生性经济复苏,将是长期上涨的更为坚实的基础。

基金公司有望自主决定销售费率

(上接A01版)对持续持有期少于30日的投资人收取0.75%以上的赎回费,并将上述赎回费全额计入基金财产。其次,为避免销售渠道通过频繁指导投资人申购赎回基金来增加销售收入,对于持续持有期少于3个月的赎回,将不低于赎回费总额的75%归入基金财产;对于持续持有期少于6个月但多于3个月的赎回,将不低

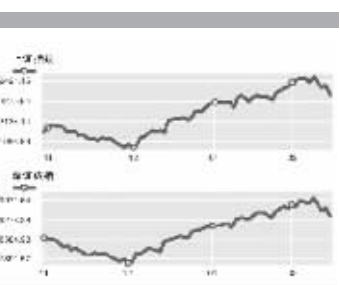
于赎回费总额的50%归入基金财产。此项调整增加了短期投资人的交易成本,但所增成本主要用于补偿基金财产,将增加长期投资收益。

四是取消基金管理人只能与基金销售机构总部签订销售协议的限制,支持符合条件的基金销售机构分支机构与基金管理人员签署销售协议并办理基金的销售业务。

全球市场 WORLD MARKETS			
股票市场	最新	涨跌	
沪深300指数	2596.60	-13.95	
上证综合指数	2314.16	-11.79	
深证成份指数	9364.54	-31.57	
创业板指数	838.76	-0.53	
香港恒生指数	22782.44	-124.23	
恒生国企指数	11317.13	-109.09	
道琼斯工业指数	13948.81	+68.19	

全球财经指数			
期货市场	最新	涨跌	
连豆-1309	4857	+65	
沪铜1305	57620	+10	
NYMEX原油	92.80	-0.04	
LMEX3个月铜	7835	-17	

债券货币			
	最新	涨跌	
上证国债指数	136.50	+0.01	
中证全债指数	145.89	0	
欧元/美元	1.3177	-0.0012	
人民币/美元	6.2871	-0.0025	



本表截至北京时间 2月22日 22:30