

证监会主席肖钢强调

监管需从审核审批向监管执法转型

□本报记者 毛建宇

证监会主席肖钢8月1日在《求是》杂志发表署名文章称,资本市场监管需要将“主营业务”从审核审批向监管执法转型,将“运营重心”从事前把关向事中、事后监管转移。对不该管的事情,要坚决地放,对需要管好的事情,坚决地管住管好。对违法违规行为,毫不手软地追究到底、处罚到位。

他表示,推进资本市场健康发展,需要提高运用法治思维深化改革、推动发展、化解矛盾、维护稳定的能力,探索加强监管执法的新路子。

建立健全“主动型”立法保障机制,加大制度供给力度。资本市场的立法修法,需要反映商事规则创新多、变化快的特有规律,增强主动性、灵活性。可以考虑采取“一年一评估、两年一小改、五年一大改”的方法,及时将监管执法经验和趋势反映在立法之中。当前重点是要抓紧修订《证券法》,并以《期货条例》为基础,加快制定我国期货市场的基本法。

建立健全“高效型”行政执法机制,提高监管作为能力。大胆探索金融监管机构作为特定机构,脱离现行公务员管理模式的改革试点,在机构设置、人员编制和薪酬体系等方面实行灵活的机制,吸引和留住优秀专业人才。要进一步加大稽查执法力度,严格执

法、公正执法、文明执法,大幅提高违法失信成本,坚决查处大要案。

建立健全“制约型”查审分离机制,提高行政执法工作水平。监管机构内部实行调查和审理分开,是我国行政执法领域的探索

和创新。要保证调查与审理环节的独立性,上级有权监督,但不干预调查部门的立案意见和审理部门的处罚意见。查审两个环节既要有分工,也要有协作,要加快统一调查标准和审理标准,建立办案时限制度,对大案要案及时实

行双向提前介入。针对重大案件或者需要尽快回应社会的案件,要建立查审协调处理机制,及时解决调查、审理和其他执法环节之间的分歧和衔接问题,提高执法反应能力。

建立健全“紧密型”政府部门

协同机制,提高风险防范和处置能力。为守住不发生系统性、区域性金融风险的底线,需要全社会共同构建“大监管、大执法”格局。要加强政府部门信息共享,促进部门协作,加强金融监管协调机制,避免监管重叠和监管盲区。

全方位加强监管 证监会明确重拳治市思路

□本报记者 蔡宗琦
实习记者 毛万熙

从上市公司、证券公司到基金公司,今年以来,监管风暴席卷资本市场各个领域。市场人士表示,证监会主席肖钢近日针对监管执法发表的署名文章明确了下一步治市的思路,加强监管、重拳治市将成为常态。

加大各领域监管力度

证监会近期明显加大了对上市公司的监管力度,除贤成矿业及天丰节能等影响较大的案件外,在最近两个多月里,证监会及派出机构处罚上市公司及高管案例达数十例。证监会披露的信息和上市公司公告显示,方兴科技、恒顺电气、紫光古汉、迪威视讯等先后接到处罚通知,桂东电力、双环科技、阳煤化工、上海新梅、S前鋒等因年报出现问題被出具警示函或责令改正。梳理这些多层

次处罚原因不难发现,信息披露是重要原因之一。

投行业也迎来史上最严厉的处罚,上半年包括大牌券商在内的多家证券公司被立案调查,这是往年同期从未出现的现象。证监会公开信息显示,今年以来证监会做出的监管措施涉及6家券商,分别为中信证券、国信证券、光大证券、平安证券、民生证券、南京证券,而去年同期仅有3家券商被处罚。

平安证券遭遇的“史上最严”处罚成为投行监管史上的标志性事件,平安证券成为第一个被立案调查的投行。证监会在今年初集中对中信证券、国信证券、光大证券开出罚单。6月,国信证券、光大证券、民生证券被立案调查。按照相关规定,保荐机构一旦被立案调查,证监会就不再受理其新申报材料,这一处罚的威慑力明显。7月,中信证券的两名保代因保荐的百隆东方上市当年营业利

润比上年下滑50%以上,被处以6个月内不接受保荐代表人负责推荐项目的处罚。

基金业也是监管重点。上半年证监会对南方基金采取责令整改3个月等监管措施。在整改期间,证监会暂停受理和审核该公司所有新产品和新业务申请。在债市整肃风暴中,嘉实基金相关人员被带走协助调查。基金业内人士透露,今年以来针对基金“老鼠仓”等违规行为的查处力度明显增强。

严厉打击将成常态

证监会对上市公司、中介机构等市场主体违法违规行为的严厉打击与违法案件的猖獗密切相关。近年来,证券市场违法案件呈多发、高发态势。2009年-2012年,违法案件年增幅均14%,2012年达21%,2013年上半年同比增加40%。从监管层的表述可以看出,严厉打击将成常态。肖钢近日

发表的署名文章指出,近年来,在证监会每年立案调查和移送涉刑的案件中,能做出处罚的仅约占一半。宽进严管”加强监管执法是当前我国资本市场监管转型的“着力点”。下一步将“主营业务”从审核审批向监管执法转型,将“运营重心”从事前把关向事中、事后监管转移。

此前肖钢曾强调,要把工作重点切实转到加强监管执法,保护投资者特别是中小投资者合法权益上来,在人力、物力、财力等各方面予以倾斜,加大对违法违规行为打击力度。证监会主席助理张育军曾表示,证券行业处罚与创新并行不悖,要加大处罚力度,避免监管工作跟不上创新发展,免得出现大的违规。

分析人士表示,证监会对违法案件的打击力度将进一步加大,内幕交易、欺诈发行、虚假信息披露、金融产品创新等领域的违法案件将是监管重点。

祁斌：建设多层次资本市场推动中小企业发展

□本报记者 毛建宇

证监会日前将研究中心主任祁斌今年两次讲座的发言整理成《我们需要一个什么样的资本市场——经济转型下的资本市场使命》一文。文章提出,建设多层次资本市场是推动中小企业发展的根本出路。

解决中小企业的发展和融资问题,我们应该鼓励商业银行向中小微企业倾斜,这非常重要。”祁斌在文中表示,在我国的

金融结构中,银行占绝对主导地位,但在总体上,银行的本质和天然属性是稳健和风险厌恶型。中小微企业有良好的成长前景,但相对风险较高,而银行只能获取相对固定的利息收益,风险收益不太对称。

他认为,与间接融资体制相比,直接融资体系有四个不同:一是风险共担。二是利益共享。投资者在承担投资风险的同时,有机会分享中小企业快速成长的成果。三是定价市场化。无论是股票

市场还是债券市场,每个企业的融资成本取决于投资者和市场对它的前景和信用的判断。四是服务多层次。直接融资体系包括风险投资、私募股权投资、四板、三板、创业板、中小板和主板,处于不同发展阶段的企业可以从直接融资体系获得接力棒似的多层次服务和支

持,从弱小的幼苗成长为参天大树。

直接融资体系中的股权融资有一个重要特点,即它可以为中小

企业增添资本金,使之可以增强体魄,降低负债率,抵御冲击。同时,还应将直接融资和间接融资渠道有机地结合起来。企业尤其是中小企业上市或挂牌的过程,客观上也是一个信用增强的过程,会更容易获得银行的青睐和支持。

祁斌表示,新三板即将推向全国,四板建设也正在一些地方开始筹建。为未来中国股权市场的结构必将是一个正金字塔形,最顶端是主板和中小板,然后是创业板、新三板、区域性股权市场,还有券商的柜台交易市场等。

发改委：下半年将建立健全阶梯价格制度

□本报记者 王颖春

国家发改委8月1日表示,下半年将加强价格监测预警和形势分析,管理好通胀预期,确保实现全年预期调控目标。以完善资源环境价格形成机制为重点,着力理顺比价关系,建立健全阶梯价格制度,利用价格杠杆充分调动市场主体节约资源、保护环境的积极性。

发改委表示,今年以来,发改委不断加强价格调控监管,着力保障改善民生,价格总水平保持基本稳定。不断健全价格调控体系,完善价格调控方式,重要商品供应得到有力保障,市场秩序进一步规范,保障和改善民生工作扎实推进。继续提高粮食最低收购价,小麦、稻谷最低收购价分别比去年提高9.8%、8.3%,为促进夏粮丰收、保护农民利益起到了重要作用。

积极推进价格改革,价格信号在优化配置市场资源方面的基础性作用进一步增强。推出了

新的成品油价格形成机制,缩短调价周期、取消幅度限制、调整挂靠油种、完善调控程序,朝着市场化方向又迈出了重要一步,有效遏制了市场投机行为,保障了国内市场供应。出台了非居民用天然气价格调整方案,对保障天然气市场供应、优化能源消费结构、促进节能减排发挥了积极作用,也为天然气价格市场化改革奠定了基础。稳步推进电价改革,将脱销电价试点范围由现行14个省份的部分燃煤发电机组

扩大为全国所有燃煤发电机组;实现电煤价格并轨,并取消了价格临时干预,电煤价格由煤炭企业和电力企业自主协商确定;简化销售电价分类。有序推进水价改革,加强和规范水资源费征收标准管理,明确了“十二五”末水资源费调整目标。稳步推进铁路运输等领域价格改革。

发改委表示,这些改革为进一步发挥价格杠杆作用,促进节能减排和结构调整,提高经济增长质量和效益创造了有利条件。

发改委宏观经济研究院常务副院长王一鸣：保持合理的经济增速仍十分重要

□新华社记者 江国成
周明阳 张晨悦

国家发展和改革委员会宏观经济研究院常务副院长王一鸣1日在国务院新闻办举行的中外媒体吹风会上说,今年以来,中国经济运行总体平稳。经济保持平稳增长,上半年经济增长7.6%,高于年初7.5%的全年预期目标,经济增速仍然保持在合理区间。总体上看,经济增长率、就业水平没有滑出“下限”。

经济增速换挡期间不能失速

中国经济增长正处在换挡阶段。”他说,中国经济增长正在发生阶段性变化,这种变化是符合经济规律的。

从国际经验看,一个国家或经济体在经历了一个较长时间的高速增长后,都会有一个经济减速或者调整的过程。国内外机构和学者的研究表明,中国潜在增长率正下移至7%-8%的区间,上半年的经济增速仍处在这个区间。

王一鸣说,经济增速换挡过程中不能失速。当前,保持合理的

经济增速仍十分重要。没有一定的速度,扩大就业、提高收入和改善民生就没有物质基础,提高经济增长质量和效益也无从谈起。”有人认为,经济减速有利于倒逼结构调整,但速度不是越低越好。经济一旦失速,进入惯性下滑轨道,信心缺失与经济下滑就会形成恶性循环,不仅结构调整难以有效推进,而且经济基本面还会受到巨大伤害,重启的难度和成本也会大大增加。”

他认为,中国仍处于可以大有作为的重要战略机遇期,保持经济稳定增长具有许多有利条件和积极因素:新型工业化、新型城镇化加快推进,新一代信息技术、节能环保等战略性新兴产业加快发展,城市轨道交通、地下管网和市政设施的投资空间仍然较大,消费结构加快升级,住行、教育、旅游和信息服务加快成长,国内市场潜力巨大,人力资本条件不断改善,企业创新能力增强,加之中西部地区加快承接产业转移,后发优势逐步显现,沿海地区加快转型升级,竞争能力不断增强。这些都可以转化为经济增长的动力。

转型升级关键在于深化改革

我国经济运行中暴露出来的矛盾和问题表明:依靠投资和扩大产能驱动经济增长的动力已经趋于减弱,原有的经济发展模式越来越走不下去了,必须加快经济转型,培育经济发展新动力,使中国经济转向更高质量、更具活力、更富效率、更可持续发展。

他说,推动中国经济转型升级,根本出路在深化改革。这就要求明确界定政府和市场的边界,进一步向市场放权,为企业松绑,用政府权力的“减法”换取市场活力的“加法”,取消不合理的政策和制度规定,清理束缚生产力发展的障碍,让市场发挥对资源配置的基础性作用,通过释放改革红利,进一步解放生产力,使经济发展增速进一步释放出来。

城镇化是扩大内需最大的潜力所在。”他说,挖掘新型城镇化的内需潜力,就要以人的城镇化为核心,把有序推进农业转移人口市民化作为重要任务抓实抓好,通过对包括户籍、土地、财政在内的制度改革,以及加强公共服务能力建设,增强消费对经济

增长的基础作用,发挥好投资对经济增长的关键作用,释放城镇化的内需潜力,形成中国经济发展的新动力。

在王一鸣看来,目前,美国经济弱势复苏,欧元区经济持续衰退,日本经济内生动力不强,新兴市场经济体增速明显放缓,全球经济增速依然是最低的,占全球经济的份额还将提升,中国仍然是全球经济增长的重要引擎。中国推进转型将进一步增强经济增长的可持续性,对全球经济平衡强劲持续增长做出更积极的贡献。”他说。

中国经济增速放缓幅度明显低于其他新兴市场大国。他说,印度今年一季度经济同比增长4.8%,为10年来最低,俄罗斯今年一季度经济同比增长1.6%,为2009年以来最低。

阎庆民：积极发展小型金融机构

6月末小微企业贷款余额16.3万亿元

□本报记者 陈莹莹

银监会副主席阎庆民8月1日表示,银监会将改进小微企业金融服务,确保今年继续实现“两个不低于”目标。积极发展小型金融机构,进一步丰富小微企业金融服务的机构种类。

他表示,要加强监管政策的正向激励,包括建立机构准入“绿色通道”、鼓励业务创新、有序发行专项金融债、降低资本耗用、与监管评级适度挂钩等内容。鼓励创新金融服务方式。切实降低小微企业融资成本。重点治理各种不合理收费和高收费行为,银监会将择时对银行机构落实收费政策的情况开展专项检查,对落实到位的严肃查处。

对于中国人民银行近期推进的利率市场化改革,他表示,全面放开贷款利率管制后,银行机构

与客户自主协商定价的空间将进一步扩大,有利于完善定价机制建设,促进金融机构采取差异化的定价策略。从短期来看,此次改革可能不会对小微企业融资有显著影响,但从中长期来看,取消贷款利率下限,可为商业银行增加小微企业信贷留出更大的空间,有利于提高小微企业贷款可获得性。未来商业银行尤其是广大中小小银行的目标客户将逐渐下沉向小微企业客户转型的进程会不断加快。

截至6月末,全国用于小微企业的贷款余额16.3万亿元,占全部贷款余额的22.4%,同比增加3029亿元,增速比各项贷款增速高6.1个百分点。截至6月末,已批复40家银行共4240亿元小微企业专项金融债的债项申请。截至去年年末,全国已组建新型农村金融机构939家,其中村镇银行876家。

上证和中证城镇化指数系列 26日发布

□本报记者 周松林

上海证券交易所和中证指数有限公司日前宣布,将于8月26日正式发布上证城镇化和中证城镇化指数系列。

中证指数公司表示,在我国经济结构调整与经济增长方式转型的背景下,城镇化既是我国现代化建设的大战略和历史任务,也是扩大内需的最大潜力所在,城镇化将会成为今后一段时期中国经济发展的重点。发布城镇化指数系列不仅能为投资者提供更加丰富的投资标的,同时可以跟踪国家经济发展的进程和趋势。

城镇化指数系列主要围绕集约、智能、绿色低碳等主题,多角度反映城镇化进程中受经济结构和消费结构变化影响的上市公司的表现。城镇化指数系列包括1条城镇化指数和6条子指数,共7条指数。其中,智慧城市和智能交通指数聚焦城镇化的智能特征,主要反映智慧城市安防、智能交通管理系统等相关行业的上市公司表现;绿色城镇指数聚焦城镇化的绿色低碳特征,主要反映城市园林、水处理、空气净化、固废处理和新能源汽车等行业的公司表

现;城镇交通和城镇基建主要反映因产业集聚、人口集聚过程中城市轨道交通基础设施、房地产、建筑与工程等行业公司的表现;城镇消费指数反映城镇化过程中消费结构变化所带来的投资机会。中证城镇化指数由智慧城市、绿色城镇、城镇交通、城镇基建和城镇消费等部分的代表性公司构成,各部分之间采用等权重配置,综合反映城镇化过程中受益公司的表现。

最新数据显示,中证城镇化、中证智慧城市、中证绿色城镇、中证城镇交通、中证智能交通、中证城镇消费和中证城镇基建指数的总市值分别为5.28万亿、6259亿、1.03万亿、1.12万亿、3991亿、3.8万亿和1.38万亿元。模拟数据显示,2012年7月以来年化收益分别为7.67%、34.51%、12.06%、17.77%、35.6%、-2.29%和-8.08%。

上证城镇化、上证智慧城市、上证绿色城镇、上证城镇交通、上证智能交通、上证城镇消费和上证城镇基建指数的总市值分别为3.14万亿、1121亿、4911亿、6403亿、645亿、1.92万亿和9111亿元。2012年7月以来年化收益分别为1.95%、9.01%、15.75%、4.45%、1.46%、5.44%和-8.33%。

■ 本报截稿消息

标普500指数首次升破1700点

□本报记者 张枕河

受就业数据等利好因素提振,纽约股市标普500指数8月1日再度刷新盘中纪录,历史性地首次突破1700点大关。

美国劳工部8月1日公布的数据显示,在截至7月27日的一周中,美国首次申领失业救济人数较前一周大幅下降1.9万至32.6万人,远低于经济学家预期的34.5万人。美联储7月31日发布的声明使市场预期美联储可能不急于从9月份开始削减债券购买规模。7月31日公布的美国ADP私营就业数据和二季度GDP数据也好于预期。受多重利好因素提振,美股盘中走高,道琼斯工业指数和标普500指数均刷新盘中纪录。

欧洲央行和英国央行8月1日

均将利率维持在0.5%的历史低位不变。欧央行行长德拉吉表示,在未来相当长一段时间内,基准利率将维持在当前水平甚至更低。欧洲主要股指得到强力提振,盘中走高。

截至北京时间8月1日22时,道琼斯工业指数上涨0.83%至15628点,标普500指数上涨1%至1702.56点,纳斯达克指数上涨0.96%至3661.3点;英国富时100指数上涨0.62%至6661.85点,德国DAX指数上涨1.52%至8401.59点,法国CAC40指数上涨1.01%至4033.13点;纽约商品交易所9月交割的轻质原油期货价格上涨2.28%至每桶107.4美元,黄金期货价格上涨0.15%至每盎司1315美元,白银期货价格上涨0.05%至每盎司19.64美元;美元指数上涨至82.19。

铁路运输和邮电通信业营改增 争取今年底明年初实施

□本报记者 丁冰

财政部部长楼继伟日前在《人民日报》撰文指出,下一步择机将铁路运输和邮电通信等行业纳入“营改增”试点范围,力争“十二五”期间全面完成“营改增”改革。目前财政部正会同国家税务总局抓紧完善这两个行业试点方案,争取今年底或明年年初实施。

他表示,随着“营改增”的全面完成,作为地方主体税种的营业税最终将被完全取代,这要求加快地方税体系建设的步伐,按照中央和地方财力与事权相匹配的原则,推进财政体制改革,使之更加适应市场经济的要求。