

证监会:加强证券经营机构资管业务监管

强化现场检查和追责处罚力度

□本报记者 李超

证监会新闻发言人邓舸29日在新闻发布会上通报了对部分证券公司、基金子公司违规开展资产管理业务行为进行处理的情况。邓舸表示,下一步,证监会将继续加强对证券经营机构资产管理业务的事中事后监管,强化现场检查和追责处罚力度,促进资产管理业务规范健康发展。

处理部分公司违法行为

邓舸表示,8月4日至8日,证监会组织相关证监局、中国证券投资基金业协会对6家证券公司、8家基金子公司的资产管理业务进行了专项现场检查。检查发现,部分公司存在委托不具有基金销售资格机构销售资产管理产品、在其管理的不同资产管理产品之间进行违规交易等问题,有些公司的分级资产管理产品还涉嫌利益输送、内幕交易等违法行为。这些行为违反了证券公司、基金子公司资产管理业务的相关法规,损害了投资者利益。

为严肃法纪,进一步规范资产管理业务,证

■依法治“市”系列报道之三

李有星:完善制度设计 提升证券监管能力

□本报记者 顾鑫

中国证券法学研究会常务理事、浙江大学光华法学院教授李有星近日在接受中国证券报记者专访时称,《证券法》修订的关键是确立和完善适应股票发行注册制的制度,尤其是确立和完善证券监管能力方面的制度设计,这事关注册制改革的成败。他认为,证券监管机构要加强事中事后监管应当具有包括准立法权、准司法权、执法权、协调权等在内的权力,应通过《证券法》的修订确定下来。

对监管能力提出更高要求

中国证券报:如何看待股票发行注册制改革和《证券法》修订之间的关系,前者对后者提出了怎样的要求?

李有星:股票发行注册制总的来讲,是从股票发行端的实质功能出发重新设计市场参与者的权利义务关系,重新设计证券市场监管者的权力与职责,按照时髦的说法,还权于市场的同时,监管者要把市场治理得更好,保护投资者利益。因此,注册制改革的成功与否,取决于《证券法》对证券监管能力的制度设计如何。

注册制的推进是必然, 证券监管机构的职能必然从事先审核,退居事中、事后监管,这对监管能力提出了更高要求。这种能力包括法律对监管机构授权的充分,也包括监管机构工作人员的素质和能力。作为证券监管机构应当具

监会对这些违法行为分别作出处理:对分级资产管理产品涉嫌利益输送、内幕交易等违法行为的,依法移送证监会稽查部门查处;对存在委托不具有基金销售资格机构销售资产管理产品、进行有失公允的关联交易、重要信息未及时向投资人披露等违规行为的万家共赢资产管理有限公司、金元百利资产管理有限公司、深圳华宸未来资产管理有限公司等3家基金子公司采取责令整改、暂不受理公司业务备案的监管措施,同时暂停管理失责的母公司的业务申请,并对母子公司的相关责任人员采取了认定不适当人选、出示警示函等监管措施;对1家基金子公司及2家证券公司采取责令整改的监管措施;对1家证券公司资产管理部门多名从业人员不具备证券执业资格的问题,由中国证券业协会采取责令改正等自律惩戒措施。

同时,对上述存在违法违规问题的机构,基金业协会决定暂停受理3家基金子公司及其母公司的资产管理产品备案申请,对2家证券公司和3家基金子公司进行书面警示、要求产品备案前事先沟通,对4家证券公司进行谈话提醒。

此外,通过证券行为统一监管是提升监管能力的第一制度。同属证券性质的产品,同属证券业务的活动,同属证券交易的市场,通过证券法的规定,建立归口统一的监管机构、监管规则。其中,最为困难的是证券范围的定义。美国《证券法》关于证券的定义较为宽泛,使美国证监会(SEC)自然成为了直接融资领域的主导者,也包括民间融资市场的主导者,凡是证券类融资行为均属于SEC管辖,除非法律已经规定专门机构监管。所以,没有明确分工的证券行为均属于证监会管的模式是理想的资本市场管理模式。

应完善三方面制度设计

中国证券报:适应注册制要求的证券监管能力需要《证券法》确立和完善什么样的制度?

李有星:一是确立证券监管机关的独特性地位制度,二是扩大证券监管机构的准立法、准司法和执法能力制度,三是确立行为统一监管的证券监管模式、合力监管制度。

我国金融监管领域有“一行三会”,相对应有一位行长和三位主席。中央银行行长要国务院总理提名人大任免,但证监会主席的任免还没有这个程序。证监会要实现对公众投资者保护,维护国家证券资本市场的安全,同时还拥有准立法、准司法和执法的权力,这样的机构应当有独特性的地位,有必要确立证券监管机构为特设的相对独立的国家行政机构序列,证监会主席由国务院总理提名,人大任免,同时还可以考虑非主席个人负责制,而是主席委员会负责制。

现行《证券法》在基于核准制模式下已经给证券监管机构设置了包括调查、银行账户查询、冻结、查封等在内的权力,但这些尚不能适应注册制背景下的监管应当有的权力要求。

邓舸表示,下一步,证监会将继续严格按照“放松管制,加强监管”的要求,加强对证券经营机构资产管理业务的事中事后监管,强化现场检查和追责处罚力度, 促进资产管理业务规范健康发展。同时,基金业协会也将抓紧出台相关自律规则,统一资产管理业务备案管理和风险监测的标准、程序以及自律管理措施,充分发挥自律管理作用。

建立私募基金监管框架体系

8月21日,证监会公布《私募投资基金监督管理暂行办法》,提出要切实加强事中事后监管,依法严厉打击以私募基金为名的各类非法集资活动。邓舸表示,按照证监会监管转型的总体思路,私募基金作为资本市场最具活力的领域,证监会将充分尊重市场规律,维护市场活力。同时,为防范风险、打击以私募基金为名的各类非法集资,保护投资者合法权益,证监会将加强事中事后监管,开展以下主要工作。

一是加快建立私募基金监管框架体系,明确系统内相关各单位监管职责分工及协作机

制,加强监管协调,形成监管合力。二是强化行业协会自律管理作用,指导基金业协会做好私募基金登记备案工作,制定和实施私募基金行业自律规则,通过自律检查、纪律处分、黑名单制度等措施,促进行业规范运作。三是建立统一信息报送及监测机制,加强对私募基金行业的信息收集、分析和风险监测,并有重点的对私募基金运作情况与风险状况进行动态跟踪及风险预警。四是开展以问题为导向的现场检查。对于检查发现的违法违规问题,依法予以查处。重点关注私募基金管理机构是否坚守“诚信守法、不变相公募、面向合格投资者募集资金”三条底线。同时运用负面清单监管模式,规范私募基金管理人、托管人、销售机构及其他私募服务机构及其从业人员禁止从事的行为。

五是建立与地方政府的监管协作机制,协助地方政府严厉打击以私募基金为名的各类非法集资活动,并建立信息交流共享机制及重大事项会商机制,加强沟通与协作,防范区域性、系统性风险。

应授予证券监管机构更多准司法权

中国证券报:对于注册制下监管部门应当具有的权力以及对应的《证券法》修订,能否详细谈一谈?

李有星:在立法层面上,与美国证券监管机构的权力内容相比较,我国证券监管机构在很多方面的授权是不足的。《证券法》修改中需要对法

律授权增加新的内容。当然,在《证券法》明确授权的情况下, 证券监管机构要能够充分行使好权力,有规划地对注册制下的最为敏感、迫切、重要的证券发行、证券交易等方面的规则作出规定,细化法律规定的可操作性。同时,充分运用规则认可权,对行业自律、证券交易所等制定的规则进行确认,以确认的方式赋予证券操作规则的规格和效力。

现行《证券法》第179条规定了国务院证券监督管理机构有权依法制定有关证券市场监督管理的规章、规则。但没有确认规则的权力,当然也没有赋予证券监管机构制定或认定的规则效力地位,以及法院司法裁判中的依据规格。在司法层面上,应当授权证券监管机构获得更多的准司法权,以满足证券监管执法的职责要求。随着金融产品创新步伐加快,混合型、交叉型产品越来越多。借助互联网,违法者可以轻易实现跨市场、跨边境作案。当事人反调查的意识越来越强,内幕交易开始向隐名化、集群化、跨界化、多层传递演化,市场操纵出现短线化、多点化、合谋化和跨市场化的趋势等等。这些情况需要证券监管机构在查处案件中,具有更多相机性处理的准司法权。在执法层面上,相关配套的制度也需要修改。例如赋予证券监管机构应有的民事诉权,让监管机构提起公益性民事诉讼,代受到损害的投资人打官司,以此来保护投资人的利益和信心。如没收的违法所得和罚款可直接返还受害人。建立健全“制约型”查审分离机制,提高行政执法工作水平,等等。

此外,通过证券行为统一监管是提升监管能力的第一制度。同属证券性质的产品,同属证券业务的活动,同属证券交易的市场,通过证券法的规定,建立归口统一的监管机构、监管规则。其中,最为困难的是证券范围的定义。美国《证券法》关于证券的定义较为宽泛,使美国证监会(SEC)自然成为了直接融资领域的主导者,也包括民间融资市场的主导者,凡是证券类融资行为均属于SEC管辖,除非法律已经规定专门机构监管。所以,没有明确分工的证券行为均属于证监会管的模式是理想的资本市场管理模式。在坚持证券行为统一监管的前提下,要充分发挥自律机构的作用,自律机构能够解决的问题由其自己解决,形成证券监管部门与自律机构的协调机制。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。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。要扩大与境外监管机构的合作。通过多方的协调、合力监管机制,实现注册制下证券监管的成功。

在司法层面上,应当授权证券监管机构获得更多的准司法权,以满足证券监管执法的职责要求。随着金融产品创新步伐加快,混合型、交叉型产品越来越多。借助互联网,违法者可以轻易实现跨市场、跨边境作案。当事人反调查的意识越来越强,内幕交易开始向隐名化、集群化、跨界化、多层传递演化,市场操纵出现短线化、多点化、合谋化和跨市场化的趋势等等。这些情况需要证券监管机构在查处案件中,具有更多相机性处理的准司法权。在执法层面上,相关配套的制度也需要修改。例如赋予证券监管机构应有的民事诉权,让监管机构提起公益性民事诉讼,代受到损害的投资人打官司,以此来保护投资人的利益和信心。如没收的违法所得和罚款可直接返还受害人。建立健全“制约型”查审分离机制,提高行政执法工作水平,等等。

证监会受理 银河证券A股IPO申请

证监会29日预披露银河证券招股说明书(申报稿),这意味着银河证券回归A股的申请被正式受理。申报稿显示,中信证券、中信建投将成为其联合保荐机构,高盛高华为财务顾问。银河证券计划,如果全额行使超额配售选择权,发行A股股票数量不超过1,693,510,473股,募集资金总额将由每股发行价格乘以实际发行A股数量后得出。公告显示,本次发行募集资金在扣除发行费用后,将全部用于增加公司资本金,补充公司营运资金。(蔡宗琦)

海通证券与本报举办 新三板投融资对接会

海通证券与中国证券报新三板定增网联合举办的新三板投融资对接会29日在上海举行,为中小企业与投资机构架起沟通的桥梁。

证监会非上市公司公众公司监管部副主任李明在对接会上表示,新三板市场是为成长型的中小企业服务,功能上等同于证券交易所,具备投资、融资和交易的三大功能,但在服务方式、交易方式等方面与证券交易所存在区别。

李明表示,新三板企业交易制度未来将呈现多样化,有的企业的股份只能协议转让,部分企业可以通过做市,而一些股东众多的大型企业则可以采取竞价交易。

全国中小企业股份转让系统有限责任公司挂牌业务部总监胡益民在对接会上表示,今年以来,新三板企业定增融资金额90亿,今年有望突破100亿。目前新三板在审企业近400家,已经批复股票代码的有1145家。“未来新三板有望成为中国纳斯达克,股转系统公司有望成为真正的交易所。”海通证券董事长王开国在会上表示,未来海通证券在新三板做市商业务上有望再投入10-20亿元。

来自全国各地的140余家投资机构及企业代表近400人参会,企业与投资机构踊跃沟通。卡联科技、基美影业、安泰股份、上海致远等四家新三板挂牌企业以及能龙教育、雅捷信息等两家拟挂牌企业进行了路演,路演之后投资机构与企业还进行了交流。(万磊)

建行上半年净利 同比增9.14%

建设银行28日发布2014年中期业绩报告显示,今年上半年,该行归属于上市公司股东净利润为1306亿元,同比增长9.14%。实现基本和稀释每股收益0.52元;每股净资产4.59元,较上年末增长6.74%;年化平均资产回报率和年化加权平均净资产收益率分别为1.65%和122.97%,净利息收益率为2.8%。6月末,该行不良贷款余额956亿元,较上年末增加1104.04亿元;不良贷款率1.04%较上年末上升0.05个百分点;关注类贷款占比2.4%,较上年末上升0.02个百分点。资本充足率与核心一级资本充足率分别为13.89%和11.21%;拨备覆盖率为248.87%。(任晓)

光大银行上半年净利 同比增6.22%

光大银行28日发布的半年报数据显示,该行上半年实现归属于该行股东的净利润158.45亿元,同比增长6.22%。基本每股收益0.34元,同比下降8.11%。

6月末,该行资本充足率10.89%,较上年末提高0.32个百分点,一级资本充足率和核心一级资本充足率均为8.97%,较年初下降0.14个百分点。光大银行称,该行于6月份成功发行162亿元二级资本债券,有效补充了资本。(任晓)

*ST超日前三季度 预亏2.7亿至2.8亿元

*ST超日29日发布半年度业绩报告称,预计前三季度亏损2.7亿元(27070142万元)至2.8亿元(28070142万元),上期亏损53407.08万元。公司解释称,业绩变动的原因是由于公司流动性困难尚未缓解,且公司已进入破产重整程序,各生产基地受到影响,无法正常生产经营。(戴小河)

新能源汽车首批免征 车辆购置税目录出炉

9月1日,新能源汽车免征车辆购置税的政策即将开始实施。在此之前,8月29日,工信部、国税总局发布了《免征车辆购置税的新能源汽车车型目录(第一批)》,北汽、江淮、比亚迪等超过20家车企、百款车型入选。据悉,随着目录更新,将覆盖大部分新能源汽车,其他类型节能汽车扶持政策也将研究制定。今后每月或公布新能源新车的标准要求,新能源汽车厂家的生产、销售数据也将定期公布。(刘兴龙)

江苏华锐拟购买 华锐风电公司债

*ST锐电29日公告,公司持股100%的江苏华锐拟动用不超7亿元,购买已暂停上市的公司2011年第一期公司债券。该期债券的信用评级机构联合信用评级有限公司对其最新评级结果为“AA-”。因*ST锐电2012、2013年连续两年亏损,该期债券已经于2014年5月12日暂停上市交易。(戴小河)

中金所调整股指期货合约交易保证金

持仓限额由600手调至1200手

□本报记者 王辉

中国金融期货交易所29日发布了修订后的《沪深300股指期货合约》、《中国金融期货交易所沪深300股指期货合约交易细则》,将沪深300股指期货合约的最低交易保证金由12%调整为8%,沪深300股指期货持仓限额由600手调整至1200手。同日,中金所发布《关于调整沪深

300股指期货交易保证金的通知》,自2014年9月1日结算时起,沪深300股指期货所有合约交易保证金标准统一调整为10%。

中金所表示,经过充分调研和反复论证,中金所决定将沪深300股指期货所有合约的交易保证金标准统一调整至10%,并将沪深300股指期货合约最低保证金标准下调至8%。此举有助于降低交易成本,并为今后进一步下调交易保

证金标准,提高市场的资金使用效率预留空间。

此外,随着市场规模和套期保值需求的扩大,偏低的持仓限额标准在一定程度上影响了投资者的参与深度。与境外相关市场相比,沪深300股指期货的持仓限额标准远低于同类产品的标准。为进一步便利客户参与,满足市场参与者的风险管理需要,促进股指期货市场功能发挥,中金所经充分调研和反复论证,将沪深300

八部委要求智慧城市健康有序推进

□本报记者 王荣

经国务院同意,发改委、工信部、科技部、公安部、财政部、国土部、住建部、交通部等八部委29日印发《关于促进智慧城市健康发展的指导意见》(以下简称《意见》),要求各地区、各有关部门认真落实指导意见提出的各项任务,确保智慧城市建设健康有序推进。《意见》指出,到2020年,建成一批特色鲜明的智慧城市,聚集和辐射带动作用大幅增强。

促进智慧城市有序发展

住建部将智慧城市建设重点放在城镇化建设,早在2012年就启动国家智慧城市试点工作,先后公布两批共193个试点。数据显示,试点共涉及重点项目近2600个,投资总额超万亿元人民币。

此次,对于发改委、工信部、科技部、公安

部、财政部、国土部、住建部、交通部等八部印发的《关于促进智慧城市健康发展的指导意见》,分析人士指出,这是对智慧城市的顶层设计,将促进智慧城市更有序发展。

智慧城市包含的领域众多,根据《意见》,未来社会管理、民生服务、网络安全将是智慧城市投入重点,实现管理精细化、公共服务便捷化、基础设施智能化、网络安全长效化则是细化目标。

《意见》要求,科学制定智慧城市建设顶层设计,切实加大信息资源开发共享力度,积极运用新技术新业态,着力加强网络安全管理和能力建设,完善组织管理和制度建设。

相关产业链迎来利好

从2010年开始,打造智慧城市已经成为各地新一轮城市化建设的重点工程。经过近5年的摸索,目前已经初步探索出一些智慧城市模式,也初步形成了一定的产业规模。

《上接A01版》要按照依法依规、廉洁节俭、规范透明的原则,对中央企业负责人公务用车、办公用房、培训、业务招待、国内差旅、因公临时出国(境)、通信等设置上限标准,明确禁止性规定,进行严格规范。要严肃财经纪律,严禁公款用于个人支出。严禁企业按照职务为企业负责人个人设置定额的消费。取缔企业用公款为负责人办理的理疗保健、运动健身和会所、俱乐部会员、高尔夫等各种消费卡。严禁用公款支付企业负责人履行工作职责以外的、应当由个人承担的消费娱乐活动、宴请、礼品及培训等各种费用,坚决制止与企业经营管理无关的各种消费行为。

会议要求,各有关部门按照监管职责对所

属中央企业进行指导监督,各中央企业要对集团本部和各级企业进行规范管理,层层落实监管责任,逐级健全管理制度,逐级实施预算管理,逐级推进公开透明。各省、自治区、直辖市及计划单列市和新疆生产建设兵团要按照《意见》要求,结合本地实际,制定本地区国有企业负责人履职待遇、业务支出管理具体办法。

分析人士表示,随着政策的进一步落实,智慧城市将迎来更为快速的发展,这对智慧城市产业链也形成利好。不过,智慧城市是一个庞大复杂工程体系,几乎涉及整个信息行业,因起步较晚、投资分散,国内公司仍集中在具体子系统应用环节,尚未形成大规模企业。