

市场监管总局查处煤炭领域价格违法行为

进一步加强电煤价格监管

● 本报记者 杨烨

国家市场监督管理总局8月5日消息,近日,市场监管总局组织3个调查组分别赴山西、内蒙古、陕西开展调查,进一步加强电煤价格监管,明确法律红线,规范电煤价格秩序。

专家表示,目前是电力负荷高峰期,煤电是保障电力安全稳定供应的“顶梁柱”,做好电煤保供稳价工作具有重要意义。

18家企业涉嫌哄抬煤炭价格

据市场监管总局介绍,此次调查工作突出三个重点:一是突出重点问题,针对前期摸排的涉嫌哄抬价格、价格串通等问题线索开展重点调查;二是突出重点环节,牢牢扭住煤炭生产企业“坑口价”这个关键;三是突出重点区域,重点对三个电煤主产区的煤炭企业开展调查。

相关负责人表示,通过调查初步认定18家煤炭企业涉嫌哄抬煤炭价格,3家交易中心涉嫌不执行政府定价。从违法形式看,哄抬价格的主要表现形式有以下三种:一是大幅提高

11%

国家能源局统计数据 显示,上半年全国规模以上企业煤炭产量21.9亿吨,同比增长11%,连续5个月保持两位数增长,电厂、港口存煤水平大幅提升。

销售价格哄抬价格,煤炭生产企业在成本未发生明显变化的情况下,大幅提高销售价格;二是增加交易环节,层层加价哄抬价格,煤炭生产企业将煤炭销售给关联贸易公司,通过关联贸易公司加价销售,推高价格;三是以化工煤名义高价销售动力煤,企业以化工煤名义签署确认函,但实际销售动力煤,通过规避长协限价方式推高价格。不执行政府定价主要表现形式是,个别煤炭交易中

心自立项目、自定收费标准,增加煤炭交易成本。

市场监管总局强调,将按照能源保供稳价工作要求,持续加强煤炭价格监管,集中曝光典型案例,形成有力震慑,引导煤炭价格在合理区间运行。指导各级市场监管部门开展煤炭价格专项调查,更好地发挥监管执法的社会效应,全力以赴做好迎峰度夏能源保供稳价工作,更好服务宏观经济大局。

规范电煤价格秩序

保障电力安全稳定供应,是稳经济、保民生的重要一环。今年以来,在各方共同努力下,我国电力运行总体平稳有序,作为“压舱石”的煤炭生产较快增长。国家能源局统计数据 显示,上半年全国规模以上企业煤炭产量21.9亿吨,同比增长11%,连续5个月保持两位数增长,电厂、港口存煤水平大幅提升。稳价方面,今年以来,随着发电供热用煤中长期合同全覆盖等政策落地见效,煤炭价格波动幅度明显低于去年四季度。

除了本次市场监管总局组织的

专项调查外,今年以来,为稳定煤炭市场价格,国家相关部委多次发布规范电煤价格秩序的监管举措。6月20日,国家发改委网站信息显示,各地发改部门会同市场监管等部门组成调查组,以重点燃煤电厂5月份电煤采购情况为切入点,全面开展落实煤炭价格调控监管政策拉网式调查。市场监管总局价监竞争局此前印发通知,部署各地开展煤炭价格监督检查工作,以6月至9月为集中检查期,将以保障煤电稳定供应为基础,严厉打击哄抬价格、串通涨价等违法行为。

厦门大学经济学院中国能源经济研究中心教授孙传旺在接受中国证券报记者采访时表示,今年以来相关部门高度重视煤炭增产保供工作,此前已经采取一系列保障措施,同时积极开辟了不同方向的煤炭运力通道,合理控制了煤炭成本,为全年能源保供稳价奠定坚实基础。随着迎峰度夏的到来,市场监管总局加大对恶意哄抬煤价行为的查处,执行更加严格,规则更加细化,并识别出一些隐性哄抬价格的行为,大力保障了电煤市场的秩序,巩固了前期成果。

立秋近 农事忙

8月5日,村民在贵州省黔东南苗族侗族自治州丹寨县龙泉镇马鞍村葡萄园采摘葡萄。

立秋将至,各地农民抓紧农时开展农事活动,田间地头一片繁忙。

新华社图文

可转债受青睐 商业银行纷纷补充资本

● 本报记者 连润

常熟银行日前公告,该行发行可转债的申请已获证监会核准,核准发行规模为60亿元。数据显示,目前还有民生银行、长沙银行、齐鲁银行等其他5家银行披露了可转债发行预案。今年以来,成都银行、重庆银行先后完成可转债发行。市场上银行可转债存续规模超过2800亿元。

业内人士分析,可转债转股后可补充银行核心一级资本,颇受商业银行青睐。当前,商业银行正通过多种方式增强资本实力,以满足监管要求,夯实发展基础,支持实体经济。

多家银行计划发行可转债

常熟银行日前公告,证监会已核准该行公开发行面值总额60亿元的可转债,期限6年。常熟银行曾于2018年发行过一期30亿元的可转债,该可

转债于2019年5月被提前赎回并摘牌。如果实施顺利,这将是常熟银行第二次发行可转债,计划发行规模也比前次翻了一番。

除常熟银行外,还有多家银行公开披露了可转债发行计划。Wind数据显示,截至8月5日,民生银行、长沙银行、瑞丰银行、厦门银行、齐鲁银行发行可转债的相关预案已获公司股东大会通过,5家银行计划发行可转债共计790亿元,其中,民生银行计划发行规模达500亿元。

近年来,发行可转债成为不少商业银行青睐的资本补充手段。Wind数据显示,今年以来,成都银行、重庆银行先后发行1只可转债,规模分别为80亿元、130亿元。目前,沪深市场上存续的银行可转债共17只,余额2801亿元,其中,仅兴业转债、浦发转债和中信转债3只的余额合计就接近1400亿元。

业内人士分析,近年来商业银行

纷纷发行可转债,很重要的一个原因是监管趋严之下,银行需要补充资本金。银行可转债完成转股后可以补充银行核心一级资本,相比增发和配股两种方式,既不会对股价造成负面冲击,也没有发行间隔6个月的限制。同时,可转债发行规模较大,一旦转股成功,银行核心资本将得到大量补充。此外,即使转股不成功,由于票息较低,可转债的融资成本也低于金融债。

补充资本金需求旺盛

除可转债之外,商业银行次级债券作为补充资本的重要工具,近年来的发行规模也十分可观。Wind数据显示,截至8月5日,今年商业银行已发行次级债券69只,发行总额为6004亿元,较上年同期增加近4成。其中,永续债13只、二级资本债56只,前者可用于补充其他一级资本,后者可用

于补充二级资本。

当下,商业银行补充资本金的需求旺盛,中小银行尤显迫切。银保监会数据显示,2022年一季度,商业银行核心一级资本充足率为10.70%,一级资本充足率为12.25%,资本充足率为15.02%。其中,就资本充足率而言,中小银行资本充足率低于商业银行平均值,城市商业银行资本充足率为12.82%,农村商业银行资本充足率为12.33%。

业内人士分析,一方面,受疫情影响,资产质量承压,不少银行特别是中小银行逐步加大拨备计提和不良核销,银行资本占用压力较大,发行次级债券可夯实银行资本实力,提高抗风险能力,保持资本充足,满足监管要求。另一方面,监管政策也多方位引导银行增强风险抵御能力,以提升服务经济实体效率,发行次级债券将助力银行增加信贷投放,加大对实体经济的支持。

全国首例 涉新三板操纵证券交易市场案宣判

● 本报记者 王可

8月5日,上海金融法院对原告投资者诉被告A公司及其实际控制人邵某操纵证券交易市场责任纠纷一案作出一审判决并公开宣判。该案系全国首例涉新三板市场操纵证券交易市场责任纠纷案,也是首例涉交易型操纵证券交易市场行为的民事赔偿责任案。案件涉及新三板市场定向增发投资者在操纵证券交易市场民事赔偿中的因果关系认定、损失计算规则等诸多法律问题,具有一定前瞻性和典型意义。

定增融资前拉抬股价

2015年8月3日起,被告A公司在新三板市场的股票转让方式由协议转让变更为做市转让。2017年11月,因涉嫌证券市场操纵,中国证监会决定对A公司实际控制人进行立案调查。2020年9月7日,中国证监会作出《行政处罚决定书》,认定实际控制人邵某、案外人左某等于2015年8月7日至2015年9月30日期间对A公司进行股价操纵。上述期间内,新三板市场做市指数跌幅为12.75%,而同期A公司股份价从20.26元上升为30.79元(期间成交价最高36.50元),涨幅为51.97%。邵某通过其控制的证券账户连续主动买入,主动与做市商成交,大量买卖A公司股票,迫使做市商不断提高双向报价中枢,推动成交价格不断上升,其成交量占同期市场交易量的54.03%。此外,邵某等从2015年9月14日(A公司定增投融资对接会召开时间为2015年9月17日)开始连续8个交易日进行尾盘操纵。

原告于2015年9月17日作为定增意向投资者参加A公司组织召开定增投融资对接会。通过线上线下多轮谈判,2015年11月,原告与A公司签订《股票发行认购协议》,以20元/股的价格购入A公司发行的股份150万股,共计3000万元。原告参与定向增发后,A公司股票在2015年10月8日至2018年11月13日期间两次停牌。期间A公司首次公开发行A股股票并上市的申请被中国证监会受理,后又于2018年8月20日撤回申请。2017年8月,A公司股票转让方式由做市转让变更为协议转让。2018年11月14日,A公司再次复牌后第一个交易日的股票价格跌至2.4元。

国家矿山安监局：去年9月以来共核增煤炭产能4.9亿吨/年

● 本报记者 张军

国家矿山安全监察局安全基础司副司长王万生8月5日在新闻发布会上表示,今年以来,国家矿山安全监察局进一步优化审核程序、加快审核进度,审核同意147处先进产能煤矿,增加产能1.8亿吨/年。自去年9月以来,共核增产能4.9亿吨/年,为国民经济和社会发展、稳定能源保供作出了贡献。

在政策的推动下,原煤生产加快。机构预计,随着8月下旬出伏,居民用电需求或回落,煤价或承压运行。

推动产能释放

王万生表示,下一步,将严格标准审核,在确保安全的前提下,继续推动煤炭产能释放;支持因用地用草、矿权、环保等手续不全无法投产达产的煤矿尽快依法依规投产达产,继续强化煤矿复工复产服务指导,推动煤矿安全复工复产;强化煤矿安全监管监察,紧盯采掘接续紧张煤矿措施落实,坚决防范煤矿重特大事故。

有关部门此前也多次表示释放先进煤炭产能。国家能源局日前召开持续推进煤炭增产保供视频会议表示,当前,稳经济措施带动煤炭消费持续增长,煤炭进口压力仍然存在,煤炭增产保供不能松懈。厦门大学中国能源政策研究院院

2020年9月17日,即《行政处罚决定书》公告之日,A公司股票价格为5元。

因产生巨额亏损,原告将A公司及实际控制人邵某诉至上海金融法院,要求两被告承担操纵证券交易市场民事赔偿责任,诉请判令两被告连带赔偿经济损失人民币22598795.28元。

存在三大特殊性

庭审中,原被告就原告的投资损失与操纵证券交易市场行为是否存在因果关系、投资损失应当如何认定及A公司是否需要承担共同赔偿责任等问题展开辩论。上海金融法院经审理认为,根据证券法第七十七条,操纵证券市场行为给投资者造成损失的,行为人应当依法承担赔偿责任。该案为新三板市场定增投资者索赔的案件,存在特殊性,具体认定包括如下方面:

一是新三板市场定向增发投资者的证券侵权求偿不适用因果关系推定原则。原告系以“面对面”签订认购协议方式参与投资,应对行为人实施的操纵证券交易市场行为与其遭受的损失之间存在因果关系进行举证。该案原告通过其定增投资与操纵行为高度关联等具体事实证明了邵某操纵市场行为对投资者的诱导是导致原告最终决定投资的重要因素之一,邵某拉升股价的行为影响了原告参与投资的定价,法院据此认定因果关系成立。

二是操纵证券交易市场民事赔偿责任的损失计算有别于证券虚假陈述民事赔偿。交易型操纵市场行为为下,操纵行为对投资者损失产生的影响集中在操纵行为实施期间及随后的影响时期,经过一定的消弭时期,操纵行为带来的影响会被市场所消化。法院充分考虑交易型操纵证券交易市场行为的特点,选取净差额法原理作为基础,通过比较原告投资A公司股票的实际价格与公允的基准价格之间的差值计算原告的投资差额损失。

三是对新三板市场证券侵权的损失计算,应充分听取专业意见,以对相关行业企业进行投资时的科学估值方法等为参考。

上海金融法院最终认定原告投资差额损失为318万元,判令被告邵某承担赔偿责任,A公司因并非操纵市场行为人而不承担共同侵权责任。

长林伯强向中国证券报记者表示,国内发电量快速增长,其中很大一部分来自火电,从而增加了煤炭需求。

中国煤炭工业协会会长梁嘉琨日前表示,目前煤炭行业面临短期需求增加、长期需求减少的行业发展矛盾,采掘失调、安全投入、灾害治理、冲击地压、资源勘探等因素制约产能释放,需要多方面综合推进。

煤炭价格小幅下降

除推动煤炭先进产能释放外,保供稳价也是煤炭行业的工作之一。在政策的推动下,原煤生产加快。国家统计局数据显示,6月生产原煤3.8亿吨,同比增长15.3%。

商务部监测数据显示,7月25日至7月31日,全国煤炭价格小幅下降,动力煤每吨921元,较前一周下降1.0%;而7月11日至7月17日,动力煤降价931元。

“供应端,我国自身煤炭产量持续释放。需求端,煤炭的电力需求基本符合市场预期,非电行业用煤需求偏弱,动力煤基本维持供需平衡。8月高温天气仍将持续,对电厂耗煤的拉动作用仍在,煤炭需求端有一定支撑,价格将呈现震荡走势。但8月下旬即将出伏,居民用电需求或回落,煤价或承压运行。”中国煤炭市场网分析师表示。

物流指标持续向好 经济活跃度明显提升

(上接A01版)

铁路货运量保持高位运行

铁路运输是国民经济的“大动脉”。当前,全国铁路运输呈现客运继续回暖向好、货运持续高位运行的良好态势。

中国国家铁路集团有限公司最新发布的数据显示,7月全国铁路运输累计发送货物4.1亿吨,日均1322万吨,日均同比增加145万吨,增长12.3%。

国铁集团相关负责人介绍,铁路部门加大保通保畅力度,保持货运持续高位运行。持续开展货运大会战攻坚战,有力有效保障重要民生物资、重点生产

物资、抗疫物资运输,为保障产业链供应链稳定提供有力支撑。

煤炭是支撑我国国民经济发展的基础能源,我国煤炭主要依靠铁路运输。国铁集团数据显示,7月国家铁路发送电煤1.4亿吨,同比增长40.0%,全国363家铁路直供电厂存煤平均天数达23.2天,有力保障了各地迎峰度夏。

“电煤运输规模增加,反映了全社会用电需求的上升,也是近期经济活跃度提升的表现之一。”专家表示,近期用电需求上升,虽有高温天气等因素的影响,但更多是由于疫情防控有效,稳经济政策措施见效,实体经济逐步企稳回升。

严禁开展通道业务 取消外资持股比例上限

(上接A01版)取消外资持股比例上限,有助于吸引国际优秀保险公司和资产管理机构参与中国保险资产管理行业发展。

细化业务范围

在业务范围上,除受托管理保险资金外,《规定》明确丰富开展保险资管产品业务、受托管理其他中长期资金和合格投资者资金等表述。

上述负责人表示,《规定》细化保险资产管理公司的业务范围,增加受托管理各类资金的基本原则,明确要求建立托管机制,完善资产独立性和禁止债

务抵消表述,严禁开展通道业务,并对销售管理、审慎经营等作了规定。

《规定》指出,保险资产管理公司可以投资设立理财、公募基金、私募基金、不动产、基础设施等从事资产管理业务或与资产管理业务相关的子公司。

上述负责人表示,《规定》结合保险资管行业实践和长期资金需求,进一步细化保险资管公司的经营范围,支持和引导保险资管公司全面提升综合服务能力,为保险资金、企业年金、职业年金等长期资金投资运作提供更加全面、优质、高效的服务,助力提升直接融资比重。

股东不得直接干预经营运作

《规定》新增公司治理专门章节,并加强股权管理,规范股东行为。

上述负责人介绍,《规定》要求保险资管公司建立与股东之间有效的风险隔离机制,通过隔离资金、业务、管理、人员、系统、营业场所和信息等措施,防范风险传染、内幕交易、利益冲突、利益输送等,实现更加独立的经营运作。

《规定》要求,保险资产管理公司股东(大)会职权范围和议事规则应当清晰明确。保险资产管理公司的股

东及其实际控制人应当通过股东(大)会依法行使权利,不得越过股东(大)会、董事会任免保险资产管理公司的董事、监事、高级管理人员,或者直接干预保险资产管理公司的经营管理和投资运作。

在加强关键人员管理上,《规定》指出,保险资产管理公司应当设立首席风险管理执行官。首席风险管理执行官不得主管投资管理。

《规定》明确分类监管思路,在增补监管评级、违规记录、财务状况监控等监管手段基础上,进一步强调发挥信息披露、外部审计和自律组织管理作用,推动形成社会监督合力。