

温州市党代表
向市委领导现场提问

虞文品关注金改
市长欣然作答

■ 本报记者 何沙洲 特约记者 卢书友

在温州市委十一届三次全会召开之际，市党代表现场询问活动在日前开展。包括兴乐集团董事长、党委书记虞文品在内的27名来自基层一线、市党代表和浙江省常委、温州市委书记陈德荣、市委副书记、市长陈金彪和市委副书记王昌荣等12位市委领导面对面而坐，围绕投资、金融改革、城市建设等各界普遍关注的热点问题接连提问，以询问的方式进一步发扬党内民主，推动重点工作落实。

询问活动一开场，浙江省委常委、市委书记陈德荣就说：“……今天这场活动中，市领导要接受老百姓和党代表的点评。这一年成绩怎么样请群众检验，请各位党代表畅所欲言。”话音刚落，对面举起了20多只手。

虞文品向市委领导提问：金融改革已过大半年，外界评价，进度不是很快，效果不是很明显，市委、市政府怎么看，怎么办？

温州市市长陈金彪回答：实体经济的发展和整个宏观经济联系在一起……金改牵一发而动全身，金融是现代经济的命脉，也是最难的。很多问题很难突破，需要顶层设计。大家要关心关注，同时要理解，因为金改不是一夜之间就能解决所有问题。

温州市常委朱忠明也作了答复：2013年是金改的突破之年……重点在民间融资的阳光化规范化、地方金融组织体系建设、区域性资本市场、改善金融创新和金融服务、重大项目的投融资保障等五个方面实现突破。

近两个小时里，19位党代表“抢到”话筒。面对党代表一个个“不设防”的提问，温州市委领导一一认真作答，作出郑重承诺。每位出席活动的市委领导都参加了作答。

据温州市委组织部介绍，自2012年2月温州在全省率先实施党代表询问制以来，这是第三次开展市党代表现场询问活动。

深交所发布实施《中小企业板上市公司公开谴责标准》

深圳证券交易所近日正式发布实施《中小企业板上市公司公开谴责标准》(以下简称“《中小板公开谴责标准》”),明确了中小板上市公司公开谴责的认定标准,进一步健全和完善了纪律处分自律监管执法机制。

深交所有关负责人表示,《中小板公开谴责标准》突出了对重点违规行为的监管,按照违规行为类型设定不同的处分标准,确保处分标准的针对性和可操作性。一是从资金占用、违规担保、违规使用募集资金三个方面设定明确的处分标准,突出监管“高压线”,确保披露威慑力;二是针对上市公司重大、确属监管违规、定期报告披露违规等频发的违规事项,作出了细化规定,进行重点规制和打击,以强化监管;三是充分考虑中小板公司的规模,在对具体数据进行测算的基础上,设定违规事项的触发指标。同时,《中小板公开谴责标准》中还专门细化了复核机制,有关上市公司对深交所作出的公开谴责决定不服的,可以在收到处分决定之日起的15个工作日内向深交所申请复核。

(李光磊)

海尔电视 真诚之心

海尔电视一直凭借稳定的质量、领先的科技和近乎完美的服务,赢得了市场和稳定的用户群,我也成为了其中的一员。今年我家换了一台海尔平板电视。那天海尔师傅如约而至来到我家为我安装电视,他们:举止礼貌,安装精心,讲解细致,检测周密。安装前把我家里以前从没有接到位的接地线给我接好。在安装后,还为我更换了我没有办法更换的水管,不仅没有收我的钱,还提醒我家还有没有需要他们帮忙的,临走的时候给我留下海尔售后联系卡。这样温暖的关心话语和助人为乐的行为让我一直很感动。每当回到家里都不由想起那里的点点滴滴,都还记忆犹新。看到家里那靓丽的彩电,全家人美美地看着。那清晰流畅的画面,仿佛是一颗心,是一颗让人温馨感动的心,作为海尔的用户,我知道那是海尔的真诚之心。我写这篇感受,是希望所有的消费者都可以去亲身感受一下海尔那特有的真诚之心。

(文文)

编前:会议指出,2012年,全国银行业系统以科学发展观为指导,较好地完成了“守底线、强服务、严内控、促转型”的年度工作任务,银行业整体态势良好,资产增速、质量和回报率保持平稳,商业银行抵御风险能力、资本实力和经营效率有所上升。

银监会:2013年守住“风险底线”是首要任务

1月14日,银监会召开2013年全国银行业监管工作会议电话会议,贯彻落实党的十八大和中央经济工作会议精神,总结去年工作,回顾银监会建立以来银行监管及银行业改革发展十年历程,部署今年重点工作。

会议认为,银监会成立十年来,在党中央、国务院的正确领导下,银监会积极创新监管理念,健全监管组织体系,加强监管能力建设,推进银行业改革发展,切实防范化解金融风险,提高了中国银行业管理和服务水平。经过各方面十年努力,我国银行业实现了重大变化。银行业资产规模增长4倍多,商业银行不良贷款率从23.6%下降到1%,资本充足率从负数上升到13%,在百年一遇的国际金融危机中保持稳健运行。回顾十年工作,主要体会是五个“必须坚持”,即必须坚持保护存款人利益的监管目标,必须坚持服务实体经济的监管导向,必须坚持风险为本的监管理念,必须坚持国际标准与我国实际相结合的监管制度,必须坚持不断加强干部队伍建设和。

会议指出,当前我国银行业仍处于比较好的发展时期,我国经济社会发展基本面长期趋好,国内市场潜力巨大,社会主义市场经济体制

经济体制机制不断完善,工业化、城镇化、信息化、农业现代化同步推进,银行业发展具有难得的机遇和有利条件。但也要清醒地看到,在外部冲击和内部转型的压力下,银行业面临的风险和困难逐渐增多,对风险管理和监管的要求日益提高。

会议明确了2013年银行业监管工作重点:

——切实防范和化解金融风险。守住不发生系统性和区域性风险底线是首要任务,特别注意防控三类风险。一是严防信用违约风险。对平台贷款、继续执行“总量控制、分类管理、区别对待、逐步化解”政策,控制总量、优化结构,支持符合条件的地方政府融资平台和国家重点在建续建项目的合理融资需求;对房地产贷款风险,要认真执行房地产调控政策,落实差别化房贷要求,加强名单制管理和压力测试。对企业集群风险,要加强监测,分门别类采取措施进行防范。对产能过剩行业风险,要坚持有保有压,确保风险可控。

二是严控表外业务关联风险。要严格监管理财产品设计、销售和资金投向,严禁未经授权销售产品,严禁销售私募股权基金产品,严禁误导消费者购买,实行固定收益和

浮动收益理财产品分账经营、分类管理。

三是严管外部风险传染。重点防范民间融资和非法集资等外部风险向银行体系传染渗透。禁止银行业金融机构及员工参与民间融资,禁止银行客户转借贷款资金。

——引导银行业积极支持实体经济发展。正确引导信贷投向,重点加强对重点领域和薄弱环节的信贷支持,规范贷款资金使用,确保信贷资金投入到实体经济中去。支持国家重点在建续建项目的合理信贷资金需求。进一步改进小微企业和“三农”金融服务,确保增速不低于当年贷款平均增速。积极支持产业升级、绿色经济和消费、外贸等重点领域,做好城镇化配套金融服务。推动金融资源适度向欠发达地区和老少边穷地区倾斜,督导银行业合理定价、规范收费,严格执行“七不准、四公开”规定,推动降低融资成本。

——深入推动银行业改革转型。一是积极推进体制机制改革,提高银行业金融机构集约经营和服务水平。深入研究我国银行业“走出去”发展战略,优化海外布局。稳步推进农信社改制,鼓励农信社和农商行向乡村下沉服务网点。按照商业可持续和“贴近基层、贴近社区、贴近居民”原则,探索建立多

种形式的便民服务网络,强化社区金融服务。

二是以稳步实施新资本管理办法为契机,推动银行业金融机构完善公司治理,加强内部控制、改进IT和绩效考评,科学设定经营目标和考核指标,增强转型发展的内生动力。引导适应利率市场化改革要求,优化存贷款品种、结构和质量,加强利差管理和中间业务成本管理,审慎开展综合化经营试点。

三是督促银行业金融机构落实消费者权益保护要求,广泛开展金融消费者宣传教育,“送金融知识下乡”金融。

四是鼓励审慎开展金融创新。支持银行业创新支持实体经济的金融产品,加快资本工具创新进程。

五是探索创新民间资本进入银行业的方式,鼓励民间资本参与发起设立新型银行业金融机构和现有机构的重组改制。

——加强监管机构的梳理、研究,完善微观审慎与宏观审慎有机结合的监管政策体系。全面加强监管队伍的思想建设、组织建设、作风建设和廉政建设,努力加强班子队伍建设,共同打造良好监管文化,持续提升监管队伍的能力和水平。

(银监会)

吐故纳新助力股市发展 交易制度尚待适时完善

吴晓求建议资本市场进行十方面系统改革

■ 毛建宇

中国人民大学金融与证券研究所所长吴晓求在12日举行的第十七届中国资本市场论坛上表示,中国资本市场全面改革的时期已经来临,条件已经具备,须从股票发行、上市与交易、退市机制等十个方面进行系统改革,以推动实体经济与资本市场的协调发展。建议改革现行地方政府养老金、社保基金的管理体制,使这部分资金在专业化、市场化、透明度高、有考核的前提下,有序地按比例进入资本市场。

与会专家认为,中国资本市场经过20多年的发展,其外部环境和内部结构已经发生了重大变化,中国经济正处于重大转型期,金融体系改革处在关键时期。在发行体制改革方面,专家建议发行主体和事后监管主体要做适当的分离;在交易制度方面,建议建立各国证券市场上通行的集中竞价、券商报价、大宗交易、证券协议转让等多重交易制度。专家还认为,必须形成高效、严谨的退市机制,只有吐故才能纳新。

监审分离推进发行改革

根据证监会最新公布的IPO申报企业信息,上周共有安溪铁观音等6家企业的IPO申请被终止审查,但截至1月10日,IPO排队企业仍有878家。

中国人民大学金融与证券研究所发布的《中国资本市场研究报告》(2013年度)提出,我国申请IPO排队上市的企业数量与持续下跌的二级市场形成鲜明对比,这与世界主要股票市场的一二级市场同周期现象不一致。

北京大学金融与证券研究中心主任曹凤岐提出,发行制度方面的技术性改革解决不了根本问题,最重要的应该实行“监”“审”分离,初审权交给交易所,然后材料上报,证监会负责研究调查已通过初审的材料是否存在问题,符合法律法规条件,就无须再审,而对存在问题的材料有权一票否决。

吴晓求认为,由证监会发审委核准改为由交易所核准的建议从理论上看是正确的,



也是未来中国股票发行审核制度改革的基本方向。发行审核的主体和事后监督的主体要做适当分离,要相互制约,相互约束。与此同时,交易所也必须建立一套发行核准的风险防范制度,杜绝和防范寻租行为。

对于新股定价方面,吴晓求表示,现行中国股票发行制度市场化改革的两个基本要素是正确的,一是多元市场化主体询价制度,二是信息透明基础上的市场化定价。吴晓求还表示,从目前情况来看,虽然中国资本市场新股定价机制的基本框架已经确定,但竞价的方式需要调整。“例如过去有的询价主体存在非理性竞价,竞价之后不能参与申购,这种现象在一定程度上是虚化了价格。”吴晓求说,“建议把竞价与申购有机地结合起来,这是定价机制改革的一个重点内容。”

有市场人士提出,从资本市场的供给和需求角度来看,供给重点不在新增的IPO,而在于存量减持。吴晓求也认为,必须对现行的IPO前股东减持规则进行适当性改革。他建议,将IPO前战略投资者、财务投

资者等投资者的锁定期由原来的一年适当地延长到三年,三年后的第一年减持不超过20%,第二年30%,第三年30%,第四年20%。三年锁定期过后,既可以逐年递增的形式减持,也可以逐年递减的形式减持。

此外,在保荐人制度改革方面,吴晓求建议,让主承销商作为一个整体去代替两个保荐人承担相应的责任可能是更好的选择。

市场需要多重交易制度

《中国资本市场研究报告》提出,作为二级市场健康运作的根本,交易制度的良性设计与发展是证券上市后得以充分流动、真实反映公司价值的必要保障。我国现阶段的证券交易制度是资本市场前20年发展的结果,在法律管制基础发生变化的前提下,未来必将面临与建设多层次资本市场体系相适应的重度变革。

报告建议,未来多层次资本市场设计中,应当考虑不同层次市场间不同类型投资人的交易需要,建立各国证券市场上通行的集中竞价、券商报价、大宗交易、证券协议转让等多重交易制度。

中国人民大学法学院民商法律研究中心副主任董安生认为,目前我国各个板块的股票市场用的几乎都是类主板市场的交易制度,各个层次资本市场的交易规则亟待完善。他认为,从美国纽交所和纳斯达克交易市场的经验来看,不同市场的交易制度各不相同,要活跃我国多层次资本市场,就需大力发展做市商等多种市场。“没有多重交易制度就不可能有多重市场。”

吴晓求表示,公开竞价和自动撮合的交易制度是中国股票市场的主要交易制度,中小投资者通常都是通过这种交易制度进行交易的。他同时提出,由于中国缺乏信用基础,上市公司目前还不能建立像大多数美国公司那样股权高度分散化并由独立董事和高级管理人员起主导作用的公司治理结构。因此,他认为,对于目前的中国资本市场而言,应对有一种制度安排,尽可能使每家公司都有一个相对负责任的大股东。

对于有市场人士提出恢复T+0交易制

度,吴晓求表示,已有的实践表明中国股票市场实现T+0的交易制度只会加剧市场的炒作,大幅提高市场的交易成本,进而损害投资者利益。他赞成目前的T+1制度,有利于抑制投机,又保持适当的流动性。

吴晓求还认为,并购重组是市场交易的一种特殊方式,并购重组会从根本上改变公司的股权结构,进而改变公司的治理结构,是公司价值变动的重要因素。他认为,目前的制度设计、政策安排并没有把并购重组看成资本市场最核心的功能,对并购重组设置的障碍相对较多。

退市机制是“清道夫”

2012年4月,深交所进一步完善创业板退市制度,规定创业板公司退市后统一平移到代办股份转让系统挂牌,将不支持上市公司通过借壳恢复上市。2012年6月,上交所、深交所公布新退市制度方案,新增及变更六项退市标准。

吴晓求表示,退市机制与发行制度是资本市场吐故纳新的机制,中国资本市场健康发展,除了必须推进发行制度的市场化改革,让信息披露透明、具有持续成长的公司进入资本市场,还必须形成高效、严谨的退市机制,只有吐故才能纳新。他说,退市机制具有市场净化功能,是市场的“清道夫”。“中国的退市机制,和中国资本市场的历史是一样长的,但20多年来,大概只有两家公司真正彻底退市,这不符合市场规则。”

吴晓求认为,新修订的主板退市制度作了较全面修改,使主板的退市制度具有可操作性。而创业板退市制度的出台对创业板市场价格的理性回归起到了重要的推动作用。“从创业板市场价格的理性回归看,退市制度的推出发挥了引导作用。”

此外,吴晓求还建议改革现行地方政府养老金、社保基金的管理体制,建议这部分资金在专业化、市场化、透明度高、有考核的前提下,有序地按比例进入资本市场。同时,中国资本市场必须开放,创造条件让外部资金有序进入中国资本市场。建议适当降低外国投资者进入中国市场的门槛。

姚刚:证监会将推动全国性场外交易市场建设

中国证监会副主席姚刚12日说,要加快发展多层次股票市场,加快发展有别于交易所市场的场外市场,积极推动全国性场外交易市场建设和扩大市场的覆盖范围。

姚刚是在中国人民大学举办的第十七届中国资本市场论坛上作出上述表示的。

姚刚说,我国目前的股票市场是以交易所市场为核心的市场体系,随着经济社会的发展,这种单一市场体系已经不能满足投融资双方的需求,当前要加快发展有别于交易所市场的场外市场,积极推动全国性场外交易市场建设和扩大市场的覆盖范围,大幅度降低企业进入场外市场的挂牌条件,使众多中小企业可以在这个市场中得到股权转让和定向融资服务。

同时,在更下一层次上,还需要稳步规范发展私募性质的区域性股权转让市



场,在特定投资者范围内提供股权转让服务。为防止风险向社会公众扩散,对于参与场外市场的投资者,要制定严格的制度。

姚刚表示,证监会还将推动公司信用类债券市场发展,大力推进债券市场改革创新,放松行政管制,促进债券市场的制度统一,提高债券市场运行效率,深化银行间债券市场和交易所债券市场的互联互通,促进各类要素跨市场自由流动。

(陶俊洁 赵晓辉)

宋丽萍:推进中小板创业板小额快速再融资



1月11日,深圳证券交易所总经理宋丽萍表示,应尽快推进中小板创业板上市公司的小额快速再融资。

她是在当日举行的清华五道口金融EMBA首届金融家论坛上作出上述表示的。

宋丽萍指出,上市公司小额快速再融资是“需要多少就融资多少”,有利于提高上市公司资金使用效率。她认为,上市公司一次性募集资金过多,对净资产收益率产

生很大影响,而小额快速再融资能避免这个问题。

谈及上市公司再融资审核时,宋丽萍表示,证监会一直在研究上市公司的再融资审核工作,“我只能说,如果让深交所来承担一部分具体工作的话,就是我们建议同时推进中小板块创业板上市公司的小额快速再融资。这个我倒建议无论在审核,都应该尽快推出小额债。”

宋丽萍还强调,要重视发展私募市场。去年证监会加速了新三板等私募性质的市场,积极引导私募股权投资基金,发展债券市场私募债等。“恢复资本市场基础性的功能,具有非常长远的意义。”

监管方面,她表示,行政管制的淡出要与市场机制和法制的成熟健全相协调,尤其是涉及到公众投资者的产品。但是,在私募性质的创新产品中,已经具备率先放松管制的条件,应该先行一步。

(云珠)