

## 上海市基金同业公会成立

证券时报记者 黄婷

**本报讯** 昨日,上海市基金同业公会成立大会暨第一次全体会员大会召开。作为中国基金业的第一家地方性行业自律组织,上海市基金同业公会成立后,将以自律规范、促进发展为宗旨,不断推动上海基金业创新发展,更好地回报投资者。

上海市委常委、副市长屠光绍及中国证监会基金监管部、上海证监局、中国证券业协会的领导和出席会议。上海地区31家基金管理公司、23家异地基金管理公司在沪分支机构代表与会。昨日召开的第一次全体会员大会审议通过了《上海市基金同业公会章程》,选举产生了第一届理事会和监事会。陈敏任会长,李频、桂水发、杨东、金旭、田仁灿、陈开元任副会长。李勤任监事长,姜国芳任副监事长。

屠光绍表示,上海市基金同业公会的成立是上海基金业发展到一定程度的标志,是下一步上海基金业加快发展的标志,也是上海国际金融中心建设进一步发展的标志。基金同业公会的成立是基金业新发展的坚实基础,基金同业公会大有可为。上海市政府将积极支持上海基金业及其同业公会发挥更大的作用。

中国证监会基金监管部副主任胡家夫指出,基金公司已经成为当前资本市场最重要的机构投资者,基金行业也成为我国金融体系重要组成部分。当前基金行业发展进入关键阶段,既有机遇也有挑战。自律组织的建设是基金行业抓住机遇,应对挑战的重要措施。上海率先成立区域性自律组织是对自律组织建设的有益探索,对促进整个基金行业健康发展具有重要意义。

上海证监局局长张宁表示,成立上海市基金同业公会是基金行业以自律促发展的必然选择,也是上海基金业为全国基金业自律发展做出的新探索,有利于进一步理顺行政监管和自律规范的互补互动机制,提升自律规范的整体水平,增强行业凝聚力,促进上海基金行业内部和与外部的交流,参与构建可持续发展的市场竞争格局和环境。作为证券监管和业务主管部门,上海证监局将按照中国证监会统一部署,加强指导和监督,积极支持同业公会依据法律法规和章程开展的各项工作,为同业公会在上海基金业规范发展中发挥作用创造条件。

## 李伏安:银行业需关注宏观系统性风险

证券时报记者 贾壮

**本报讯** 中国银监会业务创新监管协作部主任李伏安昨日在中国社会科学论坛上表示,中国银行业现在面临的风险仍然很严峻,其中很重要的一点是宏观系统性风险。

他表示,中国的金融体系是银行业主宰的,其对整个实体经济贡献度在80%以上,经济宏观风险必然会影响到银行,因此银行业监管必须关注宏观系统性风险。银行的宏观风险监管考虑的重点是经济过热、过度的货币供应和过度的贷款增加,这是一个很大的挑战。为应对这个挑战,中国在实践中巴塞尔协议III的基本原则和理论,即提高资本充足水平,提高贷款拨备的水平。

另外一个较大的挑战是中国进一步区域化带来的问题。最近中国在讨论人民币走向区域化或国际化的问题、货币结算的问题,中国和亚洲几个国家还签订互换协议抵抗国际货币危机对整个经济的影响。亚洲市场是很大的投资市场,中国和东亚其他国家相互之间需要大量的投资或金融交易。

## 缓解资金偏紧格局 央行本周净投放740亿

证券时报记者 朱凯

**本报讯** 本周二的准备金缴款成为资金面由松转紧的关口,银行间市场回购利率的上行幅度已出现加大趋势。央行为了缓解这一态势,本周在公开市场中明显减少了央票发行数量,并实现一个月来的首度净投放。

央行公告显示,本周已发行两期央票,其中1年期品种发行100亿,3个月期品种发行160亿,未实行正回购操作,共对冲到期资金260亿元。本周到期量为1000亿元,最终实现了740亿元净投放,而此前四周已连续净回笼资金约1535亿元。

央行11月10日宣布提高准备金率以来,银行间市场资金价格便连续攀升,其幅度也在逐日加大。截至昨日,加权平均隔夜利率报于1.8068%,较6日前走高约28个基点,7天利率2.0061%则走高约37个基点。分析人士表示,目前市场谨慎心态日盛,资金面正在由此前的极度宽松走向偏紧,未来这一趋势有望加剧。

不过,本周两期央票发行利率纷纷持稳,并扭转此前的净回笼态势,透露出央行缓解短期内流动性过快收紧预期的意图。受此影响,昨日债市现券收益率也多数企稳。

## 聚焦 五部委联手严打资本市场内幕交易

证监会有关部门负责人表示

# 内幕交易案件呈逐步减少趋势

证券时报记者 肖波

**本报讯** 中国证监会有关部门负责人昨日表示,自今年下半年开展打击内幕交易专项工作以来,证监会集中立案查处一批内幕交易案件,初见成效,内幕交易异动线索与前期相比有所下降。今后,要在前期工作基础上,进一步保持对内幕交易的高压态势。

据介绍,2008年以来,证监会

共调查内幕交易295起,占新增案件的45%。今年1—10月,新增非正式调查案件100件,其中内幕交易74件;正式立案88件,内幕交易42件。从移送公安内幕交易案件数量看,2008年移送4起,2009年移送8起,今年以来移送14起。

上述负责人表示,从调查情况来看,近年来内幕交易案件呈现以下几个特点:一是利用上市公司并购重组事件进行内幕交易

的案件明显增多;二是内幕信息知情人范围有扩大趋势,涉案人员比以前更为复杂;三是内幕交易的手段更趋隐蔽性和复杂性。

该负责人强调,自今年下半年开展打击内幕交易专项工作以来,内幕交易异动线索与前期相比有所下降。虽然表面上看起来内幕交易案件有所增多,但实际上是减少的,而且是明显减少的。”他说。

据介绍,交易异动情况减少

的主要原因是证监会打击内幕交易力度加大,同时随着证监会稽查总队和派出机构的努力,查案水平也明显提高,此外,公安部、纪检监察部门等相关部委的密切合作也是重要原因。

该负责人表示,相信随着国务院转发证监会等五部门《关于依法打击和防控资本市场内幕交易的意见》,各地政府部门、相关机构对政策的落实,明年内幕交易案件仍将呈现减少趋势。

## 国资委将对国有股东 防控内幕交易进行考核

**本报讯** 为防范和打击内幕交易,国务院国资委有关负责人昨日表示,按《关于依法打击和防控资本市场内幕交易的意见》要求,国资委将及时制定和发布有关加强内幕信息管理的通知,进一步对国有资产监督管理机构、国有股东加强内幕信息管理、打击和防控内幕交易进行部署。

该负责人表示,上市公司国有股东应当尽快建立健全涉及上市公司内幕信息管理制度,明确负责内幕信息管理的机构和人员,建立责任追究机制;要配合上市公司按规定做好内幕信息知情人的登记工作并采取切实措施严格控制内幕信息知情人范围;要建立涉及上市公司重大事项特殊决策程序;在相关证券停牌前,不向有关部门、监管机构就涉及上市公司内幕交易的有关事项进行汇报、沟通或报送书面材料。

国有资产监督管理机构要进一步规范自身行为,严格落实“先停牌、后沟通”制度,并加强对国有股东内幕信息管理、防控内幕交易工作的监督检查,发现问题,严肃处理。

上述负责人同时表示,按《意见》要求,国资委抓紧研究对内幕交易防控工作考核。同时,组织开展国有股东全面自查活动。各国股东要认真对照《意见》和通知的精神进行自查和整改,及时完善相关制度、健全机构、落实责任。此外,要联合证监会进一步加大国有股东相关人员及国有控股上市公司高管的培训力度,强化国有股东的守法诚信意识。(郑晓波)

## 严打内幕交易 净化资本市场

证券时报记者 胡南

一直以来,内幕交易都被视为各国证券市场监管者面临的一道共同的难题。尽管证监会牵头,监察部、公安部、法制办、国资委等多部门已着手调研内幕交易综合防控体系建设,相关部门对于打击内幕交易重要性的认识也正在一步步转为具体的措施和行动,但当前打击内幕交易仍存诸多难点,并非单个部门力所能及,这就需要多部门通力合作,抓住并解决一些关键问题。

正是在这样的背景下,国务院办公厅印发了《国务院办公厅转发证监会等部门关于依法打击和防控资本市场内幕交易意见的通知》,就依法打击和防控内幕交易工作进行了统筹安排和全面部署。这也就意味着打击证券市场上内幕交易有望上升到新的高度,形成新的合力,落实到新的细节,

充分体现了党中央、国务院对净化资本市场环境的高度重视。

所谓“上升到新的高度”,主要体现在层级变高,除了此前证监会牵头组织外,国务院办公厅也参与到打击内幕交易中。这有利于在以往打击内幕交易中个别地方政府部门和官员配合“不积极”的问题。此次将打击内幕交易上升到国务院高度,既是出于防控和打击内幕交易总体任务依然严峻的需要,更是最高层打击内幕交易、抓出股市“害群之马”的巨大决心。

而“形成新的合力”,主要是通知中要求各部委密切配合并做出具体分工。通知明确要求,要从监管协作入手,形成监管合力。加强与各地区和相关部门的监管协作,不断提高上下联动、部门联

动、地区联动的效果,切实提高依法打击和防控内幕交易的水平。

应该看到,近年来,证券监管部门不断加大内幕交易打击力度,自证监会稽查总队成立以来,已成功查处一批有影响力的案件。但尽管如此,仍有一些疑似内幕交易案件由于种种原因,难以快速结案。究其原因,则是随着近年来上市公司数量不断增加,内幕信息涉及范围更加广泛,在新的市场环境下,内幕交易方式更加多样,操作手段更加隐蔽,涉及内幕交易的主体更加多元,防控内幕交易的任务复杂而艰巨,单靠某个监管部门已经难以做到有效打击。正是基于此,监管层在多方联合的基础上,经过长时间实地调研,最终从惩治、教育、立法、监管、诚信等层面,提出了系统性工

作建议,可谓涉及部门宽广且分工具体细致。

事实上,通知对具体执行层面提出的要求落实到位值得关注。总结内幕交易形成的原因,无外乎主观意识淡薄;制度不健全,特殊信息普遍化;内幕交易驱动力太强;尚未形成成熟的投资文化;违规成本较低,打击比较难等。而证监会贯彻落实通知将采取的措施可谓条条“给力”:如完善制度、健全机制、改善环境、打防结合等等。

总之,虽然内幕交易是全球证券市场的共性问题,在我国新兴加转轨的背景下,目前还具有多发易发、复杂多元等特征,短时期内难以根除,但只要足够重视、方法得当,合力打中违法违规“七寸”,内幕交易就会逐步遁形,还资本市场一片洁净的蓝天。

## 深交所近3年对60个账户实施限制交易

创业板开设及中小板扩容使得限制交易账户有所增加

证券时报记者 胡学文

**本报讯** 记者昨日从深交所投资者开放日活动上了解到,自2008年以来的3年时间里,深交所共对60个异常交易者投资账户限制交易。

据深交所工作人员介绍,证券交易所成立之初,监管手段相对有限,一度被称为“没有牙齿的老虎”,直到根据《证券法》等相关规定,赋予交易所所有对违法违规及出现重大异常交易行为的投资者账户实行限制交

易。所谓“限制交易”,指投资者违法违规或者证券账户出现重大异常情况时,将会被限制交易,即不能进行买进卖出。限制交易措施使得监管的有效性和针对性大幅提高!”上述人士表示。

深交所资料显示,被限制交易账户数呈现逐年上升态势:2008年12个,2009年19个,2010年随着创业板的推出以及中小板上上市公司数量的增多,截至目前已有29个账户被限制交易。

深交所相关人员介绍,限制交易的情形主要分为两大类:一类是账户有重大异常交易行为的,如大笔申报、巨额申报、涨停申报和“对倒”等。数据显示,最近3年来共有9个账户因此被限制交易;另一类为账户违法违规交易,主要包括超比例增持、短线交易和董高监在敏感时期买卖股票等,属于该类被限制交易的数量较多,达到了51起。

具体的限制交易时限方面,上述人士介绍,根据《深圳证券交易所限

制交易实施细则》规定,深交所对投资者证券账户限制交易的时间一般不超过3个月。情节特别严重的,深交所可以决定延长限制交易的时间。该人士指出,一旦账户被限制交易,投资者有可能遭受损失,因此投资者在日常交易中应该严格遵守相关规定,做到依法合规交易。

据悉,这已是深交所举办的第21期投资者开放日活动,约30名投资者体验了深交所模拟交易系统,并参加了监管法规的培训课程。

财政部部长谢旭人阐释“十二五”财税改革思路

## 推进房地产税改革 开征环境保护税

证券时报记者 郑晓波

**本报讯** 财政部部长谢旭人日前在《求是》杂志上撰文指出,“十二五”时期,财政部将按照强化税收、规范收费的原则,继续推进费改税,研究推进房地产税改革,完善财产税制度;同时将全面改革资源税、开征环境保护税,实施个人所得税改革。

在这篇名为《加快财税体制改革促进又好又快发展》的文章中,谢旭人阐述了“十二五”时期加快财税体制改革的主要任务。对于税制改革,谢旭人表示,“十二五”时期,财政部将按照简税制、宽税基、低税率、严征管的原则,进一步优化税制结构,公平税负,规范收入分配秩序。具

体政策方面,主要包括三个方面:

一是强化税收促进经济发展方式转变的作用。在实施和完善消费型增值税的基础上,结合增值税立法,稳步扩大增值税征收范围,相应调减营业税等税收,从制度上解决货物与劳务税收政策不统一问题,逐步消除重复征税,促进服务业发展。合理调整消费税范围和税率结构,充分发挥消费税促进节能减排和引导理性消费的作用。完善企业所得税制度,鼓励科技创新。全面改革资源税,促进资源节约和环境保护。开征环境保护税,促进环境友好型社会建设。

二是充分发挥税收调节收入分配的作用。实施个人所得税改革,逐步建立健全综合和分类相结合的个

人所得税制度,加大对高收入者的调节力度。完善消费税制度,进一步发挥其调节收入分配的作用。按照强化税收、规范收费的原则,继续推进费改税,研究推进房地产税改革,完善财产税制度。按照适当提高社会保障统筹层次的要求,健全社会保障筹资机制。

三是逐步健全地方税体系。在统一税政的前提下,赋予省级政府适当税收管理权限,培育地方支柱财源。中央集中管理中央税、共享税的立法权、税种开征停征权、税目税率调整权、减免税权等,以维护国家的整体利益。对于一般地方税种,在中央统一立法的基础上,赋予省级人民政府税目税率

调整权、减免税权,并允许省级人民政府制定实施细则或具体实施办法。

谢旭人同时强调,“十二五”时期要完善国有资本经营预算收支政策,扩大中央国有资本经营预算试行范围,加快推动地方国有资本经营预算工作。规范社会保险基金预算,扩大社会保险基金预算编报范围,纳入预算外资金,将所有政府性收入纳入预算管理。

| 深证及巨潮指数系列  |          |       |         |
|------------|----------|-------|---------|
| 日期         | 收盘       | 涨跌幅   | 涨跌幅     |
| 2010-11-18 | 12146.15 | 1.92% | 3215.77 |
| 深证成指       | 3938.76  | 2.04% | 3001.21 |
| 深证100      | 3924.16  | 1.98% | 3925.11 |
| 中小板        | 6673.41  | 2.10% | 3791.91 |
| 中小300      | 1195.17  | 1.90% | 3125.87 |
| 创业板        | 1102.85  | 1.61% | 3415.75 |
| 深证治理       | 6554.45  | 2.21% | 5201.31 |

## 三亚城市总体规划 须报由国务院审批

**据新华社电** 国务院近日发出通知,确定三亚市的城市总体规划由海南省人民政府审查同意后,报国务院审批。

通知要求,海南省人民政府和住房城乡建设部在办理城市总体规划审批时遵照执行。

## 银河创新股票基金获批

**本报讯** 银河创新成长股票型证券投资基金已获证监会核准,将于近期公开募集。该产品是银河基金今年发行的第2只股票型基金,也是银河基金旗下的第11只产品。

该基金将由银河基金股票投资总监钱睿南亲自率队管理。钱睿南表示,中国经济已迈入转型时期,投资者应积极寻找持续受益于经济结构转型的产业,包括具有创新能力不断成长的新兴产业和受益于居民收入提升的消费类产业等。而银河创新股票基金现阶段将重点投资于国家战略新兴产业,符合国家未来5—10年经济版图和“十二五”规划重点方向。(贾壮)

## 三公司IPO申请 下周一上会

**本报讯** 证监会发行审核委员会定于11月22日(下周一)召开2010年第221次和第222次发行审核委员会工作会议。第221次会议将审核成都市新都化工股份有限公司、江苏亚星锚链股份有限公司和金杯电工股份有限公司的首发申请。第222次发审会将审核康美药业股份有限公司的配股申请。(周宇)