

四川明确部门职责 严打防控内幕交易

证券时报记者 刘昆明

本报讯 四川证监局、四川省公安厅、监察厅、国资委、预防腐败局、金融办等6部门近日共同组织召开“依法打击和防控资本市场内幕交易座谈会”，学习贯彻《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》精神，研究制定四川省打击和防控资本市场内幕交易工作思路和措施。

会议指出，资本市场内幕交易不仅损害“三公”原则和投资者利益，而且影响和制约资本市场持续健康发展，打击和防控资本市场内幕交易工作已成为当前和今后一个时期证券执法的重要内容。会议强调，各部门要进一步统一思想，提高认识；完善制度，有效防控；明确职责，重点打击。

针对当前内幕交易违法行为呈现的主体复杂、交易方式多样、操作手段隐蔽等新特点，各部门一致认为，打击和防控内幕交易是一项长久而艰巨的任务，相关部门必须齐抓共管，攻防结合，综合防治。下一阶段，要建立由相关部门共同参与的打击和防控内幕交易联席会议制度，构建信息互通机制，加强工作沟通，强化法规培训，加大打击力度。

会上，四川证监局等6部门进一步明确各部门在打击和防控内幕交易工作中的职责分工。强调监管部门要进一步强化监管责任，对涉嫌内幕交易的行为，及时立案稽查，从快进行行政处罚，对涉嫌犯罪的要移送司法机关；公安机关要与证券监管部门密切配合，对依法移送的案件及时立案侦查，对内幕交易犯罪行为严厉打击；各级监察机关、国有资产管理部门要依据职责分工，对泄露内幕信息或从事内幕交易的国家工作人员、国有（控股）企业工作人员依法严肃处理。

江苏证监局：上市公司高管要树立四种意识

证券时报记者 李际洲

本报讯 12月22日至23日，江苏证监局在南京举办了辖区上市公司高级管理人员培训班。中国证监会、沪深证券交易所的有关专家就公司治理、规范运作、并购重组、再融资以及上市公司董事、监事和高管人员的责任和义务等方面内容做了专题讲座，江苏160多家上市公司的280多名董事、监事及高级管理人员参加了培训。

江苏证监局局长左红指出，经过20年的发展，江苏上市公司总体质量优良，但是也存在一些问题和差距。江苏证监局要求辖区上市公司高管一定要牢固树立“四种意识”：一是守法合规意识，要正确处理长期利益和短期利益的关系，不要为蝇头小利、短期利益所诱惑而逾越底线、触犯红线；二是诚实守信意识，要形成崇尚诚信、唾弃失信的文化氛围，真正打造出“诚信江苏”的资本市场板块；三是社会责任意识，要及时排查和化解信访纠纷、及时报告和处置突发事件、及时澄清媒体不实报道，把风险化解在萌芽状态，共同维护资本市场的健康稳定；四是勤勉尽责意识，要不断提高企业竞争力和盈利能力，努力为股东提供良好的投资回报，为全国资本市场和江苏经济的持续健康发展做出更加积极的贡献。

新疆上市公司经营运作再上台阶

证券时报记者 宋雨

本报讯 即将过去的2010年，新疆资本市场迎来了前所未有的重大历史性发展机遇，辖区上市公司的外部融资环境得到进一步改善，上市公司经营业绩同比有较大增长，经营运作水平持续提高。在日前召开的2010年度第二期新疆上市公司董监事培训班上，新疆证监局副局长马炜对辖区上市公司整体经营运作情况作了充分的肯定。

据马炜介绍，2010年，辖区资本市场IPO和上市公司再融资工作有了新的突破。今年以来，辖区累计实现IPO和再融资为133亿元人民币和81亿港元，较上年净增200%以上。马炜表示，今年以来，新疆证监局不断加大监管力度，辖区上市公司的整体运作水平较往年有了持续提高，公司治理更加规范，内控体系更加健全，高管人员规范运作意识也有了明显提升。

在随后召开的新疆上市公司监事会主席大会上，马炜表示，新疆证监局以“上市公司协会”为平台，搭建了董事长联席会和董秘、财务总监专业委员会，促进了辖区上市公司建立有效的法人治理结构，而“监事会主席工作交流会”的成立，将进一步发挥监事会在提高公司治理水平方面的作用。下一阶段，新疆证监局将继续推动辖区上市公司提升公司治理质量；督促辖区上市公司健全信息披露事务管理制度，坚决防范和严厉打击内幕交易违法行为；推动辖区上市公司再融资、并购重组工作；全面督促辖区上市公司完善公司内控体系，防控上市公司违规风险。

国资委明确“十二五”央企改革发展思路和目标

做强做优央企 培育世界一流企业

推进央企产权结构向股份化、多元化、证券化转变

证券时报记者 郑晓波

本报讯 国务院国资委昨日在京召开中央企业负责人会议。会议研究提出了“十二五”时期中央企业发展总体思路和目标。会议明确，“十二五”时期，央企改革发展的核心目标是：做强做优中央企业、培育具有国际竞争力的世界一流企业。

国资委主任王勇在会上强调，做强做优是对每一个中央企业提出的要求，具体来说要做到“四强”，就是自主创新能力强、资源配置能力强、风险管控能力强、人才队伍强；“四优”就是经营业绩优、公司治理优、布局结构优、社会形象优。

在做优做强的基础上，要着力培养一批具有国际竞争力的世界一流企业。”王勇提出了世界一流企业的四个特征：一是主业突出，公司治理良好；二是拥有自主知识产权的核心技术和国际知名品牌；三是具有较强的国际化经营能力和水平；四是在国际同行业中综合指标处于先进水平，形象良好，有一定的影响力。

“我们要通过‘十二五’乃至更长时期的努力，加快培育一批这样的世界一流企业。”王勇说，这是一项长期性、战略性的目标任务。实现这一目标，必须把着力点始终放在做优做强、提升综合素质和主业核心竞争力上，切不可盲目追求扩张。

会议还提出了“十二五”时期央企改革发展的总体思路，即围绕做强做优中央企业、培育具有国际竞争力的世界一流企业的目标，实现转型升级、科技创新、国际化经营、人才强企、和谐发展“五大战略”，同时进一步深化

国企改革、完善国资监管体制、加强和改进党建，为实现央企改革发展目标提供“三大保障”。

在实施“五大战略”中，王勇表示，要推进国有资本向关系国家安全和国民经济命脉的重要行业和关键

领域集中；推进产业布局向产业链高端发展，向战略性新兴产业发展；推进产权结构向股份化、多元化、证券化转变。

另悉，经报国务院批准，中国高新投资集团公司整体并入国家开发投资

公司，成为其全资子公司。中国高新投资集团公司不再作为国资委直接监管企业。王勇昨日接受记者采访时表示，数量不是央企重组的一个决定因素，但央企重组的目标和方向不变。他强调央企重组要注重质量和效益。

做强做优——“王勇新思路”

证券时报记者 肖波

如今已发生巨大的变化。从国内来看，目前我国经济发展已经到了一个关键时期，转变经济发展方式，进行经济结构调整已刻不容缓，央企仅靠扩大投资就能收取丰厚回报的时期已经过去。从国际来看，经济全球化日益深化，金融危机加深了各国经济之间的矛盾，央企在获取市场的同时，也面临更加严峻的挑战。

正如王勇所说：“央企改革发展正处于一个关键的历史阶段。机遇和挑战并存，希望与困难同在。”

在“十二五”时期即将拉开帷幕这样一个关键的历史阶段，提出一个新的央企改革发展思路显得尤为重要。那么，站在一个新的历史起点上，王勇将如何推进央企改革发展，他的思路是什么样的？

昨日，这一答案浮出水面，那就

是：围绕“一大目标”，实施“五大战略”，加强“三大保障”。其中核心目标就是：“做优做强中央企业、培育具有国际竞争力的世界一流企业。”

在王勇看来，央企改革发展中还存在一些不可忽视的问题。其中首要的是，目前央企缺乏真正具有国际竞争力的大公司大企业。整体上看，央企企业的核心竞争力和国际竞争力还不强，缺乏具有较强影响力的国际知名品牌，国际化人才严重不足，组织框架和经营模式不能适应国际化经营的需要。在国际标准和竞争规则的制定中，影响力还比较小。

基于这个观点，继承李荣融的“做大做强”央企改革发展思路，王勇提出了“做强做优”这一新的央企改革发展思路，而目标就是“培育世界一流企业”。在王勇昨日的发言中，无论

是央企实施转型升级、科技创新、国际化经营、人才强企、和谐发展“五大战略”，还是进一步强化国企改革、完善国资监管体制、加强和改进党的建设等“三大保障”，都紧紧围绕“做强做优”和“培育世界一流企业”的目标。

不难理解，“做强做优”的“王勇新思路”与李荣融时代的“做大做强”是一种承上启下的关系。两者的不同之处在于，前者比后者更注重质的变化，更强调“优”。如果细心一点，我们可以发现这种变化实际上已有表现。8月份王勇履新后，央企重组思路随即发生微妙变化，今年央企“百家”重组目标随后推迟，其原因就是今后央企重组将更加注重质量和实效。“培育世界一流企业”目标的提出也表明“王勇新思路”更具国际视野。

深圳证监局明年启动投行业务专项治理

前11月深圳辖区券商A股首发承销收入在全行业占比近一半

证券时报记者 杨冬

本报讯 12月22日，深圳证监局召开深圳辖区2010年度机构监管工作会议，深圳各证券公司、营业部负责人及年报审计会计师近600人参会。深圳证监局局长张云东表示，明年深圳证监局将首度开展辖区内投行业务专项治理工作，进一步加强经纪业务监管，加大营业部现场检查力度。

明年启动投行业务专项治理

据悉，深圳证监局今年在对辖区证券经营机构进行现场检查时，发现辖区机构在投行业务的规范和发展方面存在管理混乱、缺乏内部控制等问题。

张云东指出，投行业务和保荐人执业急功近利，粗放式经营，眼下或许能够得以过关，但长远来看是自毁长城，非常危险。张云东表示，明年1月起，深圳证监局将在全辖区开展一场投行业务专项治理活动。据悉，这也将是全国范围内地方证监局首度推出的投行业务专项治理活动。

据悉，这一专项治理活动将分为

三个阶段：第一是查找问题阶段，各公司应召开董事会专题会议，研究分析本公司投行业务存在的主要问题和风险，制订治理工作计划，组织工作组，进行内部全面检查；第二是整改阶段，针对查找出的问题，采取整改措施，重建投行业务管理和内控流程；第三是检查验收阶段，由深圳证监局进行现场检查验收。

张云东强调，各公司首先应抓紧梳理完善和落实投行业务制度，在流程上加强内控；其次是加强保荐人业务管理，整肃浮躁的工作作风，既要注意激励，又要加大对不尽责者的问责力度；第三，严防业务腐败，用制度来保护爱护员工队伍。深圳证监局将对投行业务监管和保荐人监管作为重点工作，对违法违规行为加大问责。

加大营业部现场检查力度

张云东指出，深圳证监局将调配监管资源，重点加强现场检查，加大现场检查力度。通过高频率、高质量的深入现场检查，及时排查证券经营机构在常规监管状态下的新风

险、新问题，督促证券经营机构提高规范运作水平。

张云东说，在券商经纪业务方面，今年的现场检查中已暴露出了不少问题，有些问题还衍生出新的形式，更加隐蔽，风险性更高。他强调，各公司和券商营业部负责人应高度重视营业部经营当中的问题和风险。明年深圳证监局将加大对营业部的现场检查力度，不仅瞄准老营业部、大营业部，而且加大对新营业部、小营业部的检查力度，对于屡教不改的违法违规问题，深圳证监局也将加大问责处罚力度。该扣分的扣分，该稽查的稽查，该关门的关门，该吊资格的吊资格。”

张云东表示，明年深圳证监局还将进一步完善远程非实时检查系统，加强非现场监控检查。他指出，深圳证监局一方面将充分利用该系统，开展全面、实时的非现场检查，搜集监管信息，及时发现风险，精准打击违法违规行为，提高监管效率；另一方面，在第一期接入17家深圳本地证券公司的基础上，在第二期开发中将

把辖区100多家异地券商的营业部逐步纳入系统，并重点扩展该系统对股指期货、融资融券等新业务的适用功能。

打造国际一流证券公司

有关数据显示，截至今年11月底，深圳17家证券公司总资产为4526.95亿元，净资产为1436.48亿元，实现营业收入433.72亿元，净利润198.73亿元，继续保持全国第一。在经纪业务方面，今年前11个月，深圳辖区券商完成的股票基金交易量在全行业市场份额为21.64%；投行业务方面，深圳辖区注册保荐代表人数542名，比上海和北京地区注册保荐人总和还多；在A股IPO方面，共完成137家公司IPO，承销金额1587.11亿元，取得63.38亿元承销佣金收入，收入在全行业占比48%；在资产管理业务、创新业务等方面，深圳也同样保持领先。

张云东说，希望深圳证券公司能够志存高远、自我规范、找准方向，打造出一批世界一流的证券公司。

银行间市场资金价格一涨再涨

央行连续净投放引发市场对准备金率再度上调的担忧

证券时报记者 朱凯

本报讯 年关已至，与其他要素市场交投日渐清淡相比，银行间市场货币拆借仍是火热一片，资金涨价没有最高只有更高。短期的如7天回购利率，昨日首次攀至5.7125%水平，价格创历史新高，涨幅达153个基点的年内新高；中长期的如1个月回购利率报于5.7706%，较前上涨69个基点，涨幅亦创年内新高。

各期限价格全部大幅上涨的奇特现象，截至昨日已持续了3天，在此前十分罕见。据多方了解，造成此现象的原因，除了本周多达8只新股申购，导致基金、保险等大量集中

拆入资金，以及银行年底存贷比考核已箭在弦上等常规因素外，公开市场连续6周净投放引发准备金率再度上调的传言，以及通常集中于年底释放的巨额财政存款迟迟未到等，也成为加剧资金面紧张局面的导火索。

央行每周通过公开市场操作，动态调节银行间市场基础货币量。除了对社会资金需求及宏观调控要求的综合考量外，需要对冲的历史到期量以及公开市场工具（如央票及正回购）的发行利率等，都是这一操作实际效果的决定因素。今年11月13日至今，央行已连续6周净投放流动性合计3080亿元。

不过，这6周来市场资金面并未得到有效缓解。相反，净投放已成为

加强机构囤积寸行为的反向指标。多数机构的判断是，央行未来仍将通过“提准”等替代性的数量调控手段对冲流动性。实际上，在上述短短6周时间内，央行已3次上调准备金率，其中第3次上调的时间窗口恰在3年期央票首次停发后的次日。有意思的是，央行昨日二度停发了该期限央票，午后市场便有了本周五将再次“提准”的传言。这在很大程度上加重了机构提前筹钱意识，资金价格随之大幅上涨并不奇怪。

此外一个重要原因便是财政存款尚未释放。按照惯例，寄存于国库的财政性存款在每年12月都会集中释放到社会各部门。这在央行“金融

机构人民币信贷收支表”中的反应，便是当月财政存款余额较上月有所减少。数据显示，2009年全年，这一新增财政存款项为负数（即当月释放）的月份仅有3月、9月和12月，释放金额分别为1738.39亿、1870.35亿和986.2亿元。很明显，12月为全年的集中释放月。其原因在于年底为货币支付高峰，央行及财政部需通过商业银行，下拨经费及某些特种公款给各类机关单位等。

今年的释放次数略多于去年。央行数据显示，今年2月、3月、6月、9月和11月已有5次财政存款释放。据央行总行相关部门人士及市场交易员透露，今年12月份的释放款尚未下发。

发改委：前11月没收价格违法所得8.3亿元

本报讯 记者昨日从发改委召开的全国价格监督检查工作会议上获悉，1—11月份，全国各级价格主管部门共查处价格违法案件3.8万件，退还消费者3.1亿元，没收违法所得8.3亿元，罚款1.1亿元。

会议强调，明年要紧紧围绕稳定价格总水平这一重要任务，突出抓好六个方面的工作：一是加强农产品市场价格监管，重点整顿粮油、棉花、蔬菜、农资流通和价格秩序，清理规范农产品电子交易市场，严肃查处恶意炒作、串通涨价、哄抬价格等违法行为，遏制过度投机，促进价格运行平稳有序。

二是强化民生价格监管，突出医药价格、教育收费、银行收费等检查重点，维护人民群众切身利益。

三是进一步规范涉企涉农收费，加强资源性产品价格监管，优化经济发展环境。

四是大力推进反价格垄断工作，强化执法力量，严厉打击排除、限制竞争的价格垄断行为，维护市场竞争格局。

五是推进价格公共服务，进一步发挥价格社会监督组织的作用，加强价格举报和价格诚信建设，营造和谐的价格关系。

六是以贯彻实施新修改出台的价格法规规章为重点，进一步加强价格监管法制建设，切实提升依法行政水平。（周宇）

2010年中国十大市值管理新闻出炉

本报讯 中国上市公司市值管理研究中心日前评出2010年度中国十大市值管理新闻。

这十大新闻是：A股市场市值确立世界第二，与中国全球第二大经济体地位相符；股改最后一波解禁洪峰平稳渡过，A股进入实际全流通时代；股权激励持续升温，成为市值管理重要手段；创业板壮大改善上市公司产业结构，估值引人注目；股指期货正式面世，市值管理有了套保的理论可能等等。（周宇）

| 深证及巨潮指数系列 | | | | | |
|------------|----------|--------|---------|---------|--------|
| 日期 | 收盘 | 涨跌幅 | 收盘 | 涨跌幅 | |
| 2010-12-23 | 12644.58 | +0.96% | 3284.79 | -1.30% | |
| 深证成份指数 | 4101.72 | -1.25% | 巨潮沪深A指 | 3025.71 | -0.67% |
| 深证100指数 | 4064.45 | -1.52% | 巨潮大盘指数 | 4024.74 | -1.91% |
| 深证300指数 | 6802.00 | -1.90% | 巨潮小盘指数 | 3919.64 | -1.91% |
| 中小板指数 | 1252.69 | -2.12% | 巨潮100指数 | 3131.48 | -0.52% |
| 创业板指数 | 1176.36 | -2.10% | 泰达环保指数 | 3524.64 | -2.03% |
| 深证治理指数 | 6981.69 | -0.96% | 中金龙元消费 | 5183.07 | -1.16% |