

A2 证监会修订
冻结查封证券实施办法

A5 保障房信托规模过百亿
高收益项目似违规

B1 低股价引产业资本
频频重金出手增持

独立基金销售机构注册资金门槛2000万

在华外资法人银行获准参与基金销售;股份有限公司组织形式暂不考虑

证券时报记者 郑晓波

经向社会公开征求意见后,中国证监会正式发布《证券投资基金销售管理办法(修订稿)》,并于今年10月1日起实施。这意味着今年国庆节后,证监会将开始受理独立基金销售机构、在华外资法人机构等机构参与基金销售的申请。根据《修订稿》,独立基金销售机构注册资金准入条件为2000万元,而之前征求意见稿仅需500万元。

去年11月1日至16日,证监会就《修订稿》向社会公开征求意见。公开征求意见期间,证监会共收到36家机构的165条反馈意见和10个人的10条反馈意见。经研究,证监会拟采纳5项,不采纳8项。另有51条反馈意见是对《修订稿》执行细则的疑问,证监会将通过颁布《关于实施<证券投资基金销售管理办法>的规定》对执行细则予以明确,并通过后续法规培训对疑问进行解答。

《修订稿》在第13条增加独立基金销售机构的组织形式为“有限责任公司、合伙企业或者符合中国证监会规定的其它形式”。征求意见过程中,部分机构建议增加独立基金销售机构的组织形式为股份有限公司。考虑到独立基金销售机构盈利模式和业务扩展尚在探索阶段,起步初期主要还是考虑更多的专业人士参与设立,对于普通自然人暂不考虑其设立独立销售机构。为此,目前先不设定股份公司形式的设立条件,但规定允许中国证监会认定的其它形式,待市场和监管条件成熟后再做规定。

此外,《修订稿》修改第14条、

图片新闻



王岐山:改变“重出轻进”做法 促进贸易平衡发展

国务院副总理王岐山昨日在全国政协常委会上就对外经济工作情况作了报告。王岐山指出,加快转变对外经济发展方式刻不容缓,任务艰巨。要努力提高出口产品的技术含量和附加值,改变“重出轻进”的观念和做法,坚持进口与出口并重,积极扩大进口,促进贸易平衡发展。当前我国对外开放在“请进来”上,要从引进资金向更加注重引进先进技术、管理经验、高端人才和国际品牌转变,促进国内产业转型升级。加快实施“走出去”战略,加强对企业的服务和支持,做好基础工作,防范投资风险。

中新社/供图

第15条关于自然人参股或出资设立独立基金销售机构的从业经历条件,修改为“有从事证券、基金或者其他金融业务十年以上,或者证券、基金业务部门管理五年以上,或者担任证券、基金行业高级管理人员三年以上的工作经历”。

根据第三轮中美战略与经济对话框架下经济对话成果,《修订稿》第8条还明确,申请基金销售机构的商业银行包括在华外资法人银行。

另据透露,基金注册登记数据中央交换平台建设正在逐步推进,预计明年将基本完成。注册登记数据中央交

换平台的建设为保障基金持有人权益,进一步简化基金销售机构业务流程都具有重要意义。

数据显示,截至2010年12月底,共有136家机构取得基金销售业务资格,基金销售网点逾12万。

(更多报道见A6版)

证监会颁保荐内控指引 关键节点全覆盖

保荐机构遴选项目应坚持择优原则,保荐业务与其他业务应确保信息隔离

证券时报记者 郑晓波

中国证监会日前发布《保荐业务内部控制指引》(征求意见稿),向社会公开征求意见。《指引》明确了立项、尽职调查、内核、发行审核、定价与销售、上市保荐、持续督导等保荐业务各阶段的制度建设与内部控制的具体要求,对各个对应节点内部控制的目标、机构设置、人员安排、相应职责作出了规定。例如,《指引》明确,保荐机构在遴选项目时应坚持择优原则,从源头上提高保荐项目质量。

《指引》明确了保荐业务文件审批与管理的控制制度,进一步加强对项目文件的管理,确保证券发行申

请文件审慎出具并得到妥善保管,有效避免文件管理失序带来的风险。

《指引》对保荐机构建立保荐业务信息保密和信息隔离制度作出了规范,要求确保保荐业务部门与其他业务部门间的信息隔离,有效控制内幕交易风险和泄露发行人商业秘密导致的相关风险。

《指引》确定了相应的监督检查制度,要求保荐机构设立履行质量控制、合规检查、风险控制等监控职责的部门,对保荐业务全过程持续跟踪监督。要求保荐机构建立健全内部稽核监督制度,设立履行稽核监督检查职责的部门,对保荐业务各项制度的执行情况进行监督检查。

务管理办法》所规定的尽职调查、工作底稿、工作日志、内部核查、持续督导等制度作了进一步要求,明确了立项、尽职调查、内核、发行审核、定价与销售、上市保荐、持续督导等保荐业务各阶段的制度建设与内部控制的具体要求。

证监会有关部门负责人表示,制定《指引》,一方面可以明确行业标准,引导保荐机构进一步完善内控制度,另一方面可以为保荐业务现场检查采取监管措施提供依据和标准,以期在内外合力作用下,进一步提高保荐机构保荐业务的内控水平。

该负责人表示,考虑到目前有73家保荐机构,各保荐机构的风险控制机制不尽相同,具体制度和做法各异,所以《指引》本着详略适当的原则,对保荐业务各节点风险控制的目标作了明确具体的规定,但对风险控制的具体制度安排作了原则规定,以期不同保荐机构均可据此执行。

到底应该如何看待防通胀过程中出现的问题呢?不妨回望一下金融危机之后的经济走势。为了应对国际经济危机的冲击,中国适时推出了4万亿经济刺激计划,在此背景下,2010年全年信贷达到匪夷所思的9.5万亿元,随后中国经济强劲复苏。不幸的是,通货膨胀如影随形,消费者价格指数节节攀升,更不用说期间各种资产价格的疯狂上涨。

应该说,出现温和的通胀是应对国际金融危机不得不付出的一点代价,同样的道理,在防止通胀继续走向恶化的过程当中,就需要接受经济增速适当放缓和部分企业经营困难,这是保持低通胀的代价。

到应该如何看待防通胀过程中出现的问题呢?不妨回望一下金融危机之后的经济走势。为了应对国际经济危机的冲击,中国适时推出了4万亿经济刺激计划,在此背景下,2010年全年信贷达到匪夷所思的9.5万亿元,随后中国经济强劲复苏。不幸的是,通货膨胀如影随形,消费者价格指数节节攀升,更不用说期间各种资产价格的疯狂上涨。

应该说,出现温和的通胀是应对国际金融危机不得不付出的一点代价,同样的道理,在防止通胀继续走向恶化的过程当中,就需要接受经济增速适当放缓和部分企业经营困难,这是保持低通胀的代价。

到应该如何看待防通胀过程中出现的问题呢?不妨回望一下金融危机之后的经济走势。为了应对国际经济危机的冲击,中国适时推出了4万亿经济刺激计划,在此背景下,2010年全年信贷达到匪夷所思的9.5万亿元,随后中国经济强劲复苏。不幸的是,通货膨胀如影随形,消费者价格指数节节攀升,更不用说期间各种资产价格的疯狂上涨。

■ 时评观察 | We Watch |

降通胀有代价 货币政策可适度灵活

证券时报记者 贾壮

如果世界上没有一种叫做通货膨胀的东西,那么决策者就可以毫无顾忌地推动经济增长。但现实情况却是,决策者不得不在保持经济增长与防止通货膨胀之间艰难权衡,因为二者均为宏观政策的终极目标。

经济增长与通货膨胀有多种组合。最理想的状态是高增长、低通胀,中国曾在较长时间内享受这种甜蜜;最差劲的组合是低增长、高通胀,西方发达国家在上世纪70至80年代品尝过其中的苦涩。其他的组合属于中间状态,比如低增长、低通胀,高增长、高通胀,较

高增长、温和通胀等等。

中国目前的情况大概可以划入较高增长、温和通胀之列。长期来看,中国的发展趋势很有可能是经济增速慢慢回落,通胀水平慢慢提高;短期来看,通胀水平有向高通胀发展的可能,于是政策的落脚点便是全力以赴防通胀,这是去年底以来货币政策的基调。

然而,紧缩的货币政策近期遇到了挑战,表现在宏观和微观两个层面。宏观方面,经过央行多次上调存款准备金率,银行间市场资金日趋紧张,近几个交易日表现尤为明显,以6月15日银行间市场质押式回购为

例,有多个期限的回购利率突破7%,创今年2月份以来新高。部分研究机构测算,5月底商业银行的超额存款准备金率已降至1%以下,银行的资金腾挪空间明显缩小。

微观层面的迹象主要来自小企业,近期有关小企业融资困难甚至因此而倒闭的新闻不断见诸报端。由于小企业从银行融资的难度加大,不得不寻求其他融资方式,民间融资的利率水平快速攀升。

在一些人看来,为中国创造大部分就业的中小企业出现困难,说明经济增长前景堪忧,原因是紧缩货币政策矫正过正,所以他们开始高呼货币政策要适时转向,起码不能继续紧缩。

到应该如何看待防通胀过程中出现的问题呢?不妨回望一下金融危机之后的经济走势。为了应对国际经济危机的冲击,中国适时推出了4万亿经济刺激计划,在此背景下,2010年全年信贷达到匪夷所思的9.5万亿元,随后中国经济强劲复苏。不幸的是,通货膨胀如影随形,消费者价格指数节节攀升,更不用说期间各种资产价格的疯狂上涨。

(下转 A2 版)

国机集团 | 甘肃蓝科石化高新装备股份有限公司
Lampac Technologies Limited

首次公开发行A股
今日在上海证券交易所隆重上市

股票简称:蓝科高新 股票代码:601798
发行价格:11元/股 发行数量:8,000万股

保荐人(主承销商):国信证券股份有限公司
投资者关系顾问:北京翰海实业投资咨询有限公司

SAILUN 赛轮股份有限公司

首次公开发行A股今日网上申购

股票简称:赛轮股份 股票代码:601058
申购价格:6.38元/股 申购上限:70,000股
发行数量:8,300万股 网上发行7,840万股,网下发行460万股
网上申购时间:2011年6月22日(9:30-11:30,13:00-15:00)

保荐机构(主承销商):中信证券

HRZC 瑞泽

海南瑞泽新型建材股份有限公司
Hainan Ruizhe New Building Material Co., Ltd.

首次公开发行A股今日网上申购

申购简称:海南瑞泽 申购代码:002596
申购价格:12.15元/股 申购上限:25,000股
申购时间:2011年6月22日(9:30~11:30,13:00~15:00)

保荐人(主承销商):广发证券股份有限公司

山东金城医药化工股份有限公司
Shandong Jincheng Pharmaceutical & Chemical Co., Ltd.

创业板首次公开发行股票
今日隆重上市

股票简称:金城医药 股票代码:300233
发行价格:18.60元 发行数量:3100万股
保荐机构(主承销商):招商证券

RAICOR 浙江开尔新材料股份有限公司

首次公开发行股票
今日在深圳证券交易所隆重上市

股票简称:开尔新材 股票代码:300234
发行数量:2,000万股
发行价格:12.00元/股

保荐人(主承销商):中信证券股份有限公司

投资有理 节目预告

山东卫视《投资有理》节目全新改版,携手证券时报、深圳证券信息有限公司、《新财富》杂志社倾情奉献,每晚为您呈现一场投资盛宴,更权威、更专业、更理性,尽在全新《投资有理》节目,详细内容见C1版《投资有理》专栏

今日主题:“反转论”再次来临 究竟是否靠谱?抄底之声不绝于耳 投资者应该进攻还是防守?

今日嘉宾:大同证券首席策略分析师 胡晓峰
日信证券首席市场分析师 吴植

播出时间:22:40 主持人:启明

银监会否认叫停所有银行新增分支行审批

针对媒体关于“银监会叫停所有银行新增分支行审批”的报道,银监会有关负责人昨日晚间表示,该报道内容严重失实。银监会将继续按照《中资商业银行行政许可事项实施办法》受理和审批中资商业银行新设分支行的申请,并无政策上的调整。

(贾壮)