

# 资本市场首部诚信监管规章即将出台

证券时报记者 郑晓波

中国证监会有关部门负责人日前表示,经征求意见后,《证券期货市场诚信监督管理暂行办法(草案)》的修改完善工作已经完成,有望很快出台。

这是资本市场首部诚信监管规章。据了解,通过制定专门的部门规章,对诚信信息的内容与范围、诚信信息的公开查询、失信惩戒约束和守信激励引导等事项进行全面规范,这在中央部委中还不多见。

早在今年4月13日,证监会就《证券期货市场诚信监督管理暂行办法(草案)》向社会公开征求意见。《办法》围绕全市场统一的诚信档案,推出一系列的诚信监管制度,主要包括:

一是建立诚信档案公开查询制度,允许市场主体申请查询本人或相关主体的诚信记录,强化市场主体的自我约束和相互监督。

二是建立统一的上市公司公开承诺履行情况公示制度,监督、督促上市公司积极履行分红、资产重组等公开承诺。

三是强化监管执法各个环节的诚信约束,行政许可审查工作必须考察申请人及相关当事人的诚信记录,对存在违法失信记录的将依法施以程序和实体约束;在业务创新、试点中,对一贯诚信守法者予以支持、倾斜;在常规监管、检查环节,根据监管对象的诚信状况作出差异化安排,对违法失信记录较多予以重点关注;发审委等委员专家遴选,实行存在失信记录“一票否决”等。

四是根据公众意见,规定对媒体和有关人士发表与实际不符的市场评论信息,严重误导投资者的,监管部门可以出具诚信关注函,记入诚信档案。

五是明确证监会将与其他部门开展诚信信息共享,实现对失信行为的协同监管。

### ■ 图片新闻

德拉吉信心喊话 欧元携欧美股市走高

欧洲央行行长德拉吉昨日表示,欧洲央行准备采取职责范围内的所有政策捍卫欧元,称欧元是“不可逆的”。受德拉吉信心喊话影响,金融市场人气明显上升,欧洲股市强劲反弹,美国股市三大股指高开1.5%,欧元兑美元汇率一度突破1.23水平,涨幅超过1%。(吴家明) (更多报道见A4版) IC/供图

据了解,市场和社会各个方面对于《办法》高度关注,包括上市公司、证券公司、基金公司、期货公司等各类市场主体和中介机构、从业人员、专家学者以及证监会系统相关单位等都提出了很好的意见和建议,内容涉及《办法》的各个方面。相关意见建议主要集中在如何采

取有效办法,真正形成对市场失信、违法的有效约束和制裁,包括建议采取更加严厉的市场禁入措施,将严重违法失信的人员驱逐出市场;专门建立市场机构诚信评价制度,在市场创新和发展等方面严格限制失信主体的市场机会,让其付出必要的成本和代价;对于媒体和相关市场评论人士发表与实际不符

信息、严重误导投资者,也应纳入诚信监管,给予必要的限制和约束等等。

对于这些意见和建议,证监会负责人表示,证监会高度重视,在逐条进行梳理、分析和研究的基础上,对《办法》的相关内容进行了进一步的修改完善。目前,对相关意见的研究和《办法(草案)》的修改完善工作已经完成。

# 财政部:发挥财税调控优势调结构

## 严格实施差别化住房税收政策,抑制投机投资性购房需求

证券时报记者 郑晓波

财政政策欲在下半年稳增长中发力。在昨日召开的全国财政厅(局)长座谈会上,财政部部长谢旭人给下半年财政政策定了调。他表示,下半年,要继续实施积极的财政政策,通过结构性减税和清理行政事业性收费等措施,促进经济稳定增长,同时发挥财税政策调控优势,推进经济结构调整。加快和扩大营业税改征增值税试点,促进服务业发展。

对于房地产税收政策,谢旭人强

调,下半年要严格实施差别化住房税收政策,加强交易环节和持有环节相关税收征管,抑制投机投资性购房需求。

谢旭人说,下半年,要继续实施积极的财政政策,促进经济稳定增长。落实和完善结构性减税政策。加快和扩大营业税改征增值税试点,促进服务业发展。落实支持小微企业发展的税收政策。完善促进流通产业发展的财税政策措施。继续清理规范行政事业性收费和政府性基金,取消不合理的涉企收费项目。落实促进民

间投资的财税优惠政策,政府性资金安排对民间投资主体同等对待。

实现经济的可持续增长,关键要推动经济发展方式转变,夯实经济发展的动力。谢旭人在会上强调,下半年要发挥财税政策调控优势,推进经济结构调整和发展方式转变。要推进节能减排综合示范工作,加快节能技术改造、淘汰落后产能。抓紧落实有扶持中小企业发展的各项政策,促进中小企业特别是小微企业技术创新、结构调整和扩大就业。加快推进战略性新兴产业发展。民生方面,谢旭人指出,下半年要

加快推进保障性住房建设、各类棚户区改造和农村危房改造,各级政府都要按规定落实资金来源,切实加大资金投入。同时,全面推进基层医疗卫生机构综合改革,巩固完善基本药物制度和基层医疗卫生机构运行新机制,积极推进以县级医院为重点的公立医院综合改革试点。做好新型农村和城镇居民社会养老保险制度全覆盖的资金保障工作。此外,支持实施更加积极的就业政策,完善特定就业补助、职业培训、公共就业服务、公益性岗位、小额担保贷款贴息等政策措施,做好重点群体就业工作。

■ 记者观察 | Observation |

# 稳增长不忘调结构 财政政策担大任

证券时报记者 贾壮

日前召开的国务院常务会议决定扩大营业税改增值税试点范围,这是结构性减税的重要内容之一,也是通过财政政策稳增长的重要举措。与金融危机全面爆发后的刺激经济政策不同的是,此次稳定经济增长将会更多依靠财政政策,下半年应该出台更多符合积极财政政策基调的稳增长措施。

宏观调控政策重心转向稳增长已有一段时间,各政府部门围绕这个重心出台了一系列政策措施,但与上轮经济刺激政策完全不同,各项刺激政策力度和节奏都显得和风细雨。究其原因,一方面是两次经济下滑的动因和程度有所差别,另一方面也是因为政府将调结构放在了更加重要的地位,不能为了保增长

而放弃调整经济结构,更不能为了保增长恶化经济结构。

出台刺激政策防止经济下滑,两个主要的目的是避免经济下滑冲击就业和防止陷入通缩。就业的重要性不言而喻,无法创造就业的增长是无效的增长;通缩对经济的危害要大于通胀,一旦进入通缩和需求螺旋式下降周期,很难通过刺激政策拉动经济走向正轨。

此次经济下滑的形势不可谓不严峻,但若仅考察就业和价格形势,似乎还看不到心腹之患。经济下滑缓解了之前普遍存在的用工难问题,劳资双方的谈判地位向着有利于资方的方向发展,但大量进城务工人员返乡的情况尚未出现,而且经过此前几年的工资上涨,目前的工资水平也能保持

稳定。

价格走势的确存在走向通缩的风险,生产者价格指数已连续4个月负增长,消费者价格指数也持续下滑。不过,最终决定价格走势还是全社会总需求和总供给的变化,只有总需求持续低于总供给,通缩才是现实的风险,而据专家测算,目前经济增速没有明显偏离潜在增长水平,不存在严重的需求不足。

因此,宏观调控政策需要做的还是预调和微调,只是需要加大力度和提高预见性,目前稳健的货币政策和积极的财政政策,可以为政策调整提供足够大的空间,全面调整政策基调的必要性和可能性不大。财政政策具有自动稳定器的作用。可以看到,随着经济增速下滑,税收和

财政收入的增速快速回落,自动稳定器正在发挥作用。积极财政政策包括增支和减收两个方面,政府近期再度强调投资的重要性,投资项目开工数量也在上升,这是财政增支的表现。中国社科院的一项研究显示,中国的主权资产负债率目前非常健康,而企业部门的杠杆率则处于较高的水平。所以,财政政策还有继续发力的空间。

积极稳增长的同时,政府始终没有忘记调结构,这在调控房地产上表现最为明显。经济增速下滑是调结构必须付出的代价,可喜的是,在付出代价的同时,一些地区已换来了经济结构的优化。以上海为例,上半年经济增速排名靠后,但第三产业占全市生产总值的比重达到60.4%,同比提高了2.6个百分点,首次占经济比重超过六成。

国投瑞银 UBS SDIC 募集上限: 50亿份  
纯粹杠杆 + 经典指数 + 平价扩募 7月25日起各大券商有售  
国投瑞银瑞福深证100指数分级基金之 瑞福进取 (150001)  
618825: 400-880-0808 网址: www.ubsdic.com

### 第一拖拉机股份有限公司 FIRST TRACTOR COMPANY LIMITED

## 首次公开发行A股今日网上申购

- 网上申购简称: 一拖申购
- 网上申购代码: 780038
- 申购价格: 5.40元/股
- 申购单位: 1,000股
- 网上申购时间: 2012年7月27日 (09:30-11:30, 13:00-15:00)
- 单一证券账户申购下限: 1,000股
- 单一证券账户申购上限: 75,000股

保荐人(主承销商): 中信证券股份有限公司 CITIC Securities Company Limited

### 顾地科技股份有限公司 GUDU SCIENCE & TECHNOLOGY CO., LTD.

## 首次公开发行3,600万股A股

- 证券简称: 顾地科技
- 证券代码: 002694
- 初步询价及推介日期: 2012年7月30日-8月3日
- 发行公告刊登日期: 2012年8月7日
- 网上路演日期: 2012年8月7日
- 网下申购缴款日期: 2012年8月8日
- 网上申购日期: 2012年8月8日

保荐人(主承销商): 国信证券股份有限公司

### 上海龙宇地产股份有限公司 Shanghai Longyu Real Estate Co., Ltd.

## 首次公开发行5,050万股人民币普通股A股

发行方式: 采用网下向配售对象询价配售与网上资金申购发行相结合的方式

- 初步询价及推介日期: 2012年7月30日至8月3日
- 网下申购日期: 2012年8月7日至8月8日9:30-15:00
- 网上申购时间: 2012年8月8日 9:30-11:30, 13:00-15:00

保荐机构(主承销商): 华泰联合证券有限责任公司

■ 今日导读 | Inside Today |

## 证监会开两罚单 甘肃瀚宇投资被罚144万

**A2** 中国证监会昨日公布两份处罚决定书,甘肃瀚宇投资公司因存在内幕交易及非法利用他人账户买卖证券的行为,被罚没违法所得,并处以144万元罚款;江苏人唐园子超比例持股未公告被罚30万。

## 降息效应尚未显现 民间利率未降反升

**A6** 作为货币政策重要手段的降息,在目前环境下是否还能发挥预期的作用?从证券时报记者在苏浙沪地区采访的情况来看,连续两次降息的效应尚未完全传导至经济末梢,政策效果仍待显现。

## 二级市场救市路被封 闽灿坤B退市提前判决

**B1** 受各种因素掣肘,闽灿坤B缩股、增持等方式均缺乏可操作性。因此,将公司股价拉升至面值之上,成为闽灿坤B免遭退市的唯一出路,但连续4个交易日收盘价至昨日收盘价0.68港元,等于公司退市的判决已经提前到来。

## 一批期货公司冲刺首批资管牌照

**A5** 期货业发展创新论坛传出来的信息显示,监管层正对《期货公司资产管理业务试点办法(征求意见稿)》的反馈意见进行整理,9月初有望正式受理期货资管业务申请材料,年内有望向期货公司发出首批资管牌照。

## 节目预告

甘肃卫视《投资论道》呈现全新投资盛宴——携手证券时报、深圳证券信息有限公司、《新财富》杂志社、联合全国百余家券商上千营业部、携手明星投研,寻找市场热点,挖掘投资技巧,敬请关注!

■ 今日出镜营业部(部分名单): 第一创业证券北京平安大街营业部 大通证券北京建国路营业部 东方证券北京富云道营业部 宏源证券北京丰北路营业部 中信建投北京农大南路营业部

■ 今日出镜嘉宾: 金元证券北方财富管理中心副总经理 邓智敏 国开证券研究中心首席策略分析师 李世彤 2011全景最佳证券营业部暨明星投资顾问评选参赛选手(部分)

■ 主持人: 袁立一 ■ 播出时间: 甘肃卫视《投资论道》晚间23:17

国内统一刊号 CN44-0157 邮发代号: 45-91  
证券时报社出版  
订报热线: 0755-83501737 读者热线: 0755-83501631 零售价: RMB 2元 HKD 5元

北京 上海 武汉 海口 西安 成都 沈阳 杭州 济南 福州 南京 重庆 南宁 长沙 郑州 长春 合肥 昆明 哈尔滨 石家庄 南昌 太原 乌鲁木齐 青岛 西宁 银川 大连 深圳同时印刷

本报地址: 深圳市福田区彩田路5015号中银大厦首层 邮编: 518026