

局外人看不懂的银行间市场

证券时报记者 朱凯

某外资银行债券交易员说,他打算在周五的日记中这样写:愉快的一周终于过去了!这一周中,我每天的工作就是借钱借钱……钱真的很难借,有时候要给很高的利率,有时候还要打折处理持有的债券。但相比股市而言,我们是幸福的!

某基金公司交易员说,她打算在双休日画一组漫画,好好纪念一下这惊心动魄的一周。她认为,这个市场是小众市场,但却是可以与央行直接对话的市场;这个市场是不透明的市场,但却是可以影响全局的市场。她相信,这个市场的欢笑多于泪水。

他们都认为,中国的银行间市场,是局外人永远看不懂的地方,这里发生的很多事,都是被“二传手”、“三传手”传播出去的,其中有不实消息,有过分渲染,也有很多的澄清与道歉。大部分人甚至不清楚这些公开说明本身是真是假,某些人或知道真相,但什么都不会说。

银行间市场就是这样一座城,不是里面的人想出来或外面的人想进去,而是外面的人无法了解里面到底发生了什么。这里有胡乱的猜测和揣摩,然后就是稀里糊涂的下跌。

城里面的人说,一开始,大家都认为央行会出手,但后来多数人认为,即使不放手,央行也会暂停央票发行。最后全部的人都想通了,央行肯定不会放钱,但会让有钱的大型银行略微降价放出一些钱。

情绪反复波动,造成了回购利率的大起大落。这周的5个交易日里,隔夜利率先下跌214个基点,然后又连续3天上涨686个基点,周五又大幅回落305个基点。利率曲线,就像是一道锋利的“闪电”。

经历了这一周,银行间市场的人都还坚强地活着。尽管债券收益率大幅攀升、资金成本剧烈波动,但多数人都相信,过了7月5日(半年末考核后的首次准备金例行补缴日)那个鬼门关以后,一切都会好起来。

汽柴油价格今日起 每吨上调100元和95元

发改委昨日发出通知,决定自22日起将汽、柴油价格每吨分别提高100元和95元,测算到零售价格90号汽油和0号柴油(全国平均)每升分别提高0.07元和0.08元。

发改委表示,此次成品油价格提高幅度,是根据6月21日前10个工作日国际市场原油平均价格变化情况计算确定的。6月6日国内成品油价格调整以来,国际市场价震荡上行,WTI和布伦特原油期货价格一度突破每桶98和106美元。6月20日虽大幅回落,但前10个工作日平均价格仍然上涨。

通知要求,中石油、中石化、中海油三大公司要组织好成品油生产和调运,保障成品油市场稳定供应。各级价格主管部门要加大市场监督管理力度,严厉查处不执行国家价格政策的行为,维护正常市场秩序。(魏书光)

银行家和企业家 对未来经济信心不足

银行家和企业家直接感受经济冷暖,持续走弱的经济形势已经影响到了这两个群体的信心。

中国人民银行昨日公布的《2013年第二季度银行家问卷调查报告》称,银行家宏观经济信心指数为64.1%,较上季下降8.1个百分点。银行家宏观经济热度指数为35.1%,较上季下降5.1个百分点。

其中,61.5%的银行家认为宏观经济“正常”,较上季下降7.4个百分点;34.1%的银行家认为“偏冷”,较上季提高8.8个百分点。对下季度,66.7%的银行家预期宏观经济“正常”,27.8%的银行家预期“偏冷”。

企业家问卷调查结果显示,二季度企业家宏观经济热度指数为33.2%,较上季和去年同期分别下降2.4和4.1个百分点。其中,36.4%的企业家认为宏观经济“偏冷”,较上季上升4.5个百分点;60.8%的企业家认为“正常”,下降4.2个百分点;2.8%的企业家认为“偏热”,下降0.4个百分点。企业家信心指数为63.8%,较上季和去年同期分别下降4.2和3.7个百分点。

企业经营景气指数为57.1%,较上季和去年同期分别下降5.5和6.5个百分点。其中,28.3%的企业认为本季企业经营状况“较好”,57.8%认为“持平”,14%认为“较差”。

贷款总体需求指数为72.5%,较上季下降4.9个百分点。分行业看,二季度农业、制造业和非制造业贷款需求指数分别为63.7%、62.9%和63.3%,较上季分别下降2.3、5.5和2.6个百分点。从规模看,大型、中型和小型企业贷款需求指数分别为56.9%、67.2%和74.7%,较上季分别下降1.9、2.8和3个百分点。(贾壮)

证监会通报部分违法违规行为立案情况

光大证券国信证券被立案稽查

证券时报记者 郑晓波

6月21日,证监会召开新闻发布会,通报对河南天丰节能板材科技股份有限公司及相关中介机构在公司申请首次公开发行股票(IPO)过程中涉嫌违法违规的立案情况,对国信证券在隆基股份发行过程中涉嫌违法违规的立案情况,以及对贤成矿业在再融资过程中涉嫌违法违规的立案情况。

在天丰节能一案中,证监会新闻发言人表示,在天丰节能申请IPO过程中,保荐机构光大证券、审计机构利安达会计师事务所以及北京竞天公诚律师事务所等中介机构涉嫌未勤勉尽责,导致出具的相关文件存在虚假记载等违法违规行为,6月14日,证监会对上述3家中介机构立案稽查。

天丰节能于2012年4月12日向证监会报送IPO申请文件。因财务造假,证监会今年5月6日对天丰节能正式立案,目前调查工作正在进行中。

上述新闻发言人同时通报称,国信证券在隆基股份违法违规案中,未尽勤勉尽责和审慎核查义务,出具了具有误导性陈述和重大遗漏的相关文件,未督促隆基股份履行信息披露

义务,涉嫌违法违规,2013年6月13日,证监会对国信证券正式立案。

隆基股份在通过发审会后至获得发行核准前及发行过程中,未报告、未披露业绩下滑重大事件,涉嫌违法违规,证监会已于2013年4月25日对其立案调查。

在另一起案件中,贤成矿业在几年前的一次非公开发行购买资产申请过程中,涉嫌报送虚假发行申请文件、骗取发行核准,违反《证券法》有关规定。2013年4月8日,证监会对其正式立案。这是近年来证监会第一次对上市公司再融资欺诈发行行为立案调查。

据悉,2009年4月30日,贤成矿业股东大会通过决议,拟向控股股东西宁市国新投资控股有限公司和自然人张邻非公开发行股份购买相关矿业公司股权。2011年1月7日,贤成矿业完成本次非公开发行,收购标的资产作价5.01亿元。

近期,有媒体质疑广州市香雪制药股份有限公司涉嫌虚增增值税发票及欺诈发行等问题。对此,证监会新闻发言人表示,监管部门已责成该公司和相关持续督导机构自查,及时回应。公司于6月14日停牌,于6月19日发布澄清公告并复牌。目前,广东证监局已启动相应

核查程序。一旦发现违法违规问题,证监会将依法依规严肃处理。

此外,证监会还通报称,应万福生科案中平安证券责任人薛荣年、曾年生、崔岭、汤德智等4人申请,证监会于2013年6月13日举行听证会,听取了薛荣年等4人就证监会《行政处罚及市场禁入事先告知书》提出的陈述、申辩意见。证监会

国信证券将对投行业务进行整改

昨日,国信证券投行相关负责人就收到证监会关于立案稽查隆基股份的通告回应称,隆基股份事件对国信证券是一个极其深刻的教训,目前公司正积极配合监管部门的调查工作;并将采取一系列整改措施,进一步强化内部风控体系,提高保荐项目质量,切实维护投资者利益。

第一,提高项目选择标准,加强行业分析判断,审慎选择和推荐项目。针对隆基股份事件出现的问题,今后在项目立项和承做过程

将在履行相关法律程序后,依法作出处理。

在另一起违法违规行为中,证监会通报称,经安徽证监局核查,2013年4月15日、4月23日,方兴科技董事长关长文授意总经理兼财务总监陈阿琴及副总经理王永和使用募集资金购买理财产品,总计5.8亿元。安徽证监局责令方兴科技整改、

认定董事长关长文为不适当人选、对总经理兼财务总监陈阿琴及副总经理王永和采取出具警示函措施。

上述新闻发言人表示,今后,证监会将持续加大对发行环节违法违规行为的监管执法力度,加大对上市公司不真实披露、中介机构不履职尽责的问责力度,严惩财务造假、欺诈发行行为,更有力地保护好投资者的权益。

中,在关注是否符合上市标准的同时,公司要持续强化对项目所处行业的分析判断,审慎选择行业波动较大的项目,确保向投资者推荐优质项目。

第二,根据IPO财务专项检查的精神,进一步强化一线尽职调查要求,细化对财务真实性的核查机制,包括资金流水核查、客户供应商走访、存货及固定资产抽盘等,切实落实保荐机构和项目人员的勤勉尽责要求。

第三,贯彻落实以信息披露为

导向的新股发行体制改革要求,切实提高申报、审核、发行等各环节的信息披露质量,向投资者充分揭示项目重大风险因素。

第四,进一步强化项目的持续督导,深入落实现场检查、现场培训等各项持续督导工作,督促募集资金规范使用,帮助上市公司树立良好的公众公司形象。

第五,进一步强化内核要求,加强项目的现场核查,提高各环节的质量控制水平,建立重大事项的及时报告制度和叫停机制。(游芸芸)

保险机构设基金公司试点办法发布

严禁保险机构向其基金公司输送利益,实行强制信披制度

证券时报记者 郑晓波

中国证监会昨日召开新闻发布会,宣布与保监会联合发布《保险机构投资设立基金管理公司试点办法》。《试点办法》明确,申请投资设立基金管理公司的保险机构,包括保险公司、保险集团(控股)公司、保险资产管理公司和其他保险机构。

证监会新闻发言人表示,新的《证券投资基金法》拓宽了基金管理公司主要股东的范围,不再限定为从事证券经营、证券投资咨询、信托资产管理等金融机构。为了支持保

险机构投资设立基金管理公司,丰富机构投资者队伍,促进行业竞争,推动基金行业的进一步发展,证监会与保监会就保险机构投资设立基金管理公司试点工作进行了充分沟通,共同起草了《试点办法》,并将共同商定试点工作安排。

《试点办法》分为总则、申请程序、风险控制、监督管理和附则5章,共21条,主要规定了保险机构投资设立基金管理公司的申请程序、风险控制要求、监管合作与沟通机制等。

在申请程序方面,申请投资设

立基金管理公司的保险机构,应当符合保监会有关股权投资的规定。保监会从保险资金投资风险防范的角度,审查保险机构投资基金管理公司的资格,并依法出具保险机构投资基金管理公司的监管意见。此后,保险机构再向证监会报送设立基金管理公司的申请文件,证监会依法进行审核并作出批准或者不予批准的决定。

在风险控制方面,《试点办法》要求保险机构与基金管理公司应当严格按照“法人分业”原则,保证基金管理公司的独立法人地位,要求其独立

承担法律责任,实现托管独立、决策独立、交易独立和核算独立。在运营中,还要求建立风险隔离制度,实行业务分离、人员分离、场地分离和账簿分离,防范经营运作风险。

《试点办法》还要求规范保险机构与其设立基金管理公司之间的关联交易,在融资、市场交易等方面做出明确规定,实行强制信息披露制度,严禁利益输送行为。

在监督管理方面,上述新闻发言人称,证监会与保监会将建立跨行业监管合作与信息共享机制,切实保障监管的有效性和可操作性。

证监会:社交媒体发布上市公司信息应守规

将完善信息披露规则,适应社交媒体发展趋势

证券时报记者 郑晓波

在昨日召开的新闻发布会上,证监会新闻发言人强调,社交媒体发布上市公司相关信息应遵守证券法律法规的规定。任何机构和个人利用社交媒体实施内幕交易、操纵市场、证券欺诈等违法违规行为的,证监会将依法予以查处。同时,证监会将研究完善信息披露规则,适应社交媒体发展趋势。

该新闻发言人说,微博、微信等社交媒体具有传播快、范围广、影响

大的特点,已经成为传播上市公司信息的重要途径。

这位新闻发言人强调,社交媒体发布上市公司相关信息应遵守证券法律法规的规定。《证券法》、《上市公司信息披露管理办法》对社交媒体信息发布行为主要涉及三项禁止性规定:第一,信息披露义务人在公司网站及其他媒体发布信息的时间不得先于指定媒体,不得以新闻发布或者答记者问等形式替代应当履行的报告、公告义务。第二,在内幕信息依法披露前,任何知情

人不得公开或者泄露该信息。第三,各种传播媒介传播证券市场信息必须真实、客观,禁止误导。任何机构和个人不得提供、传播虚假或者误导投资者的上市公司信息。证监会及交易所依法对社交媒体信息发布行为进行监督。社交媒体发布、传播上市公司未公开信息导致股价异常波动的,证券交易所将依法核查是否涉嫌内幕交易或操纵市场,是否存在通过融资融券交易、股指期货交易等做空工具进行跨市场套利等情形。

上述发言人同时表示,上市公司应积极应对社交媒体的发展。上市公司应当完善内部管理机制和责任追究机制,加强对公司网站、官方微博以及公司董监高人员等内部人员的认证微博或其他社交媒体的归口管理,从源头减少违规行为的发生。上市公司董监高等内幕信息知情人应当将其真实微博及有关变更等情况及时向公司备案。对于上市公司之外的社交媒体信息,上市公司的管理落脚点在于及时发现、快速澄清。

本次审计发现,有348个项目单位挤占挪用、虚报冒领“三款科目”资金16.17亿元,占延伸审计资金总额的2.6%。2011年和2012年,中央财政预算共安排本级和转移支付给18个省“三款科目”资金818.83亿元,涉及8328个项目。据悉,2012年11月至2013年3月,审计署对2011年、2012年中央财政本级和转移支付给天津、河北、辽宁等18个省、直辖市的“三款科目”资金进行了审计,延伸审计项目5044个,涉及资金621.09亿元,分别占项目总数和资金总额的60.57%、75.85%。

上交所四措施提高自律监管有效性及时性

证券时报记者 徐婧婧

上交所昨日召开的2013年第11次媒体通气会上指出,下半年在对上市公司的自律监管中,上交所将进一步提高监管的针对性、有效性和及时性,并提出了四方面的具体措施。

上交所相关部门负责人表示,在自律监管中,上交所监管部门紧紧围绕市场违规的重点领域,有针对性地开展自律监管工作,包括:董监高勤勉义务的履行违规、年

度业绩预告违规、股东权益变动行为和披露违规、上市公司重大交易行为违规、重大事项披露违规、董监高买卖本公司股票的行为违规等。

针对违规频率高的业绩预告违规和权益变动违规,该负责人表示,上交所已建立起类型化的处分标准,保证同类案件得到相同处理。如对于业绩预告,首先区分未披露、逾期披露、预告差异过大、预告变脸等主要情形,在此基础上综合考虑市场影响大小、上年比较基数大小、是否为累犯、是否采取补救措施、是否

因为会计师的原因造成、是否申请过豁免披露等各种因素,确定相对统一的处分尺度。

该负责人还表示,上交所还将采取四方面的措施,进一步提高监管的针对性、有效性和及时性。

一是强化责任人的认定,将责任落实到人。在处理公司等法人违规行为时,进一步强化“对个人责任的追究,并充分考虑主观因素和具体情节,注重责任认定的精确性和差异化。例如,根据相关规定,通过大宗交易系统进行的股份买卖

亦属于通过交易所的证券交易,实践中有的投资者权益变动超出比例,是由于对大宗交易属性存在误解,或事先向有关部门进行过咨询但获得了错误解答,上交所审核中,会综合考量其主观不存在违规故意的因素,予以减轻处分。

二是按照“放松管制、加强监管、强化执法”的监管理念,进一步丰富监管措施的类型,并区别违规的不同情形,将通报批评、公开谴责等纪律处分与责令参加培训、撤销任职资格、撤销直通车业务资格等

监管措施同时使用,深化执法的层次性、差异性和威慑力。

三是结合《纪律处分和监管措施实施办法》的发布实施,在明确处分标准、原则、程序的基础上,尝试在更大范围建立类型化的处分标准,总结同一类型违规行为的主要特点,确定一般处理标准和从轻或从重情节,进一步提高监管执法的公平性。

四是优化纪律处分的流程,提高监管执法的及时性。努力做到发现违规行为后,快速反应,第一时间启动纪律处分程序,及时处理,提高惩戒的威慑力。

两公司并购重组申请 下周四上会

证监会昨日发布公告称,并购重组委将于6月27日召开2013年第15次并购重组委工作会议,审核卧龙电气发行股份购买资产、美的电器整体上市申请。(郑晓波)

审计署:逾16亿元 节能资金被挪用冒领

审计署日前发布《5044个节能项目节约利用、可再生能源和资源综合利用项目审计结果》。审计发现,有348个项目单位挤占挪用、虚报冒领“三款科目”资金16.17亿元,占延伸审计资金总额的2.6%。

2011年和2012年,中央财政预算共安排本级和转移支付给18个省“三款科目”资金818.83亿元,涉及8328个项目。

据悉,2012年11月至2013年3月,审计署对2011年、2012年中央财政本级和转移支付给天津、河北、辽宁等18个省、直辖市的“三款科目”资金进行了审计,延伸审计项目5044个,涉及资金621.09亿元,分别占项目总数和资金总额的60.57%、75.85%。

本次审计发现,有348个项目单位挤占挪用、虚报冒领“三款科目”资金16.17亿元,占延伸审计资金总额的2.6%。

审计指出后,有关地方部门和项目单位已将挤占挪用的资金归还原资金渠道205亿元,收回被套取骗取的资金214亿元。(许岩)