

上交所回应“8·16事件”相关质疑

证券时报记者 黄婷

昨日下午,上交所通过微博平台召开 2013 年第十六次媒体通气会暨首次网上新闻发布会。会上,上交所新闻发言人就市场关注的 “光大证券 8·16 事件”热点问题进行了详尽的回答。

发言人详细披露了 “光大 8·16 事件”事发当日从 11:06 到收市后上交所所采取的详细监管措施,并就市场关注的交易所为什么不临时休市,为什么不发布提示公告以及为什么不取消交易等热点问题一一回复。

上交所表示,没有采取临时休市主要考虑两大因素:一是现有的法律

依据不充分。尽管证券法规定 “为维护证券交易正常秩序”,交易所可以决定临时停市并报告证监会,但该项规定比较原则,能否适用于光大证券异常交易事件并不明确,一旦动用,可能面临依据不足、标准不明等质疑。而根据上交所相关业务规则,采取临时停市主要针对的是因不可抗力、意外事件、系统入侵等造成的无法正常开始交易、无法连续交易、交易结果出现严重错误、交易无法正常结束等情形,光大证券异常交易事件也难以归为上述情形。

其二是市场必要性不突出。光大事件异动时间较短,且市场传闻

众多,原因待查,临时停市的事由和必要性一时难以判断;另一方面,当日股指期货合约交割日,如实施临时停市措施,对期货市场影响较大。发言人同时指出,这也是参考了境外市场在类似情况下很少启用临时停市措施这一通行做法。

针对交易所是否应该发出提示公告,上交所称,从主要市场的实践看,由于订单价格错误相对容易判断,因此,对于错价型 “乌龙指”交易,交易所通常会及时发布提示性公告。由于对订单数量错误的异常交易,交易所在短时间内难以判断是否为其真实交易意愿或 “乌龙指”操作,因此对于错量

型 “乌龙指”交易,交易所通常不作特别公告。

光大事件异常特征的预警信息是累计涨幅,但其每笔申报无论价格还是数量,均在《交易规则》所规定的申报价格和申报数量范围内,被系统接收并瞬间成交。同时,其巨量买入订单均使用了 “最优五档即时成交剩余撤销申报”的市价订单类型,未出现虚假申报撤单情形。

上交所指出,在此次事件中,光大证券是证券法规定的信息披露义务主体,有义务、有条件判断事件性质并对外信息披露。因此,上交所采取了反复督促其如实公告的措施。这属于常规、

可靠的监管做法。上交所作为自律组织,没有行政调查权,主要通过电话问询、函询等手段了解、核查其异常交易的性质,对违反交易规则的,采取自律监管措施,对涉嫌违法违规的,及时上报证监会查处。交易所对异常交易的调查需要一定时间,让作为市场自律组织的交易所在盘中查明、定性并公告,确有难度。

对本次光大证券异常交易,上交所最终决定维持交易结果,并向市场公告 “巴达成的交易将进入正常清算交收环节”。上交所表示,这是综合考虑了现有法律规定、相关市场影响和操作风险等因素后,审慎做出的决定。

抓紧研究论证T+0

证券时报记者 徐婧婧

上交所新闻发言人在昨日召开的媒体通气会上表示,通过此次光大证券相关事件,市场的共识越来越充分,认为应加快推出 “T+0”机制,减少因缺乏纠错手段导致的市场风险。从保护中小投资者权益、体现市场公平性的角度,上交所认为有必要进一步抓紧研究论证股票 “T+0”交易制度。截至 8 月 23 日收盘,光大证券相关账户未有减持行为,包括卖出股票,或将股票申购成 ETF 份额并卖出等变相减持行为。

该发言人介绍,一方面我国现货和期货市场交易机制不统一,现货市场实行 “T+1”制度,而期货市场实行 “T+0”制度。我国股票市场上主要是个人投资者,当日买入的股票不能 “T+0”卖出;而期货市场主要是大户和机构投资者,当日买入的期货合约当日可以卖出。这就意味着,当股票市场出现异常波动,股指大幅下滑时,广大个人投资者无法在当天将买入的股票卖出,无法规避风险;而大户和机构投资者在股票场所承担的风险完全可以通过期货市场实现风险对冲。

另一方面,股票市场上能够通过 ETF 申购赎回机制,间接实现 “T+0”,具有资金实力的大户和机构投资者,可以用一篮子股票换取 ETF 的方式,卖出自己手中错误买进的股票;而散户因资金门槛等原因,缺乏 “T+0”的风险对冲工具。从保护中小投资者权益、体现市场公平性的角度,上交所认为有必要进一步抓紧研究论证股票 “T+0”交易制度。

对于市场关注的光大证券是否会通过 ETF 减持股票,发言人说,光大证券于 8 月 19 日开市前承诺,公司在制定并公布处置方案前,不会减持因 “8·16 事件”而购入的股票。上交所对公司相关证券账户进行了重点监控。截至 8 月 23 日收盘,公司相关账户未有减持行为,包括卖出股票,或将股票申购成 ETF 份额并卖出等变相减持行为。

发言人进一步表示,上交所将继续严密监控光大证券相关证券账户,督促公司自觉履行承诺。一旦发现公司存在违背承诺的行为,上交所将依法采取相关监管措施。

进一步加强改进监管 完善制度规则

证券时报记者 黄婷 徐婧婧

光大证券异常交易事件对市场发展和市场监管提出了许多新的课题,对此上交所表示,下一步将进一步加强和改进一线监管,不断完善监管制度和规则,进一步强化风险控制措施。

上交所新闻发言人昨日表示,光大证券异常交易事件中,上交所努力按照依法依规的要求,在职责范围内及时采取了相关自律监管措施。结合市场的意见和建议,上交所对自身运营与监管进行了思考。上交所认为,首先,交易所的市场运营以法律、规则为导向,哪些可以做、哪些不能做,必须以法律、规则为依据。第二,交易所的市场秩序以市场各方归位尽责为基础。第三,交易所的市场监管以强化事后追责为保障。特别

是随着交易技术的飞速发展和市场产品的日益复杂,交易所前端控制的难度越来越大,加强事后追责就显得更加重要。第四,交易所的市场发展以效率与安全的平衡为目标。作为监管者,需要努力在二者之间寻求平衡。例如,对异常交易是否采取临时停市措施,就应当综合考虑各种因素后,特别是事发当时各方面情况,审慎做出决定。

该发言人表示,光大证券异常交易事件是极端个别事件,让交易所深刻感受到市场各方对交易所提出的更新要求。一方面,促使上交所进一步研究和论证实施临时停市的具体情形、标准、程序等一系列问题;另一方面,上交所将在监管机构统筹组织下,积极研究完善相关风

险的前端控制制度和措施,切实保障交易安全,维护市场稳定。下一步,上交所还将认真研究、论证前端预警机制的可行性,结合国内市场以中小投资者为主的市场特点,把握交易系统的稳定性、安全性与运行效率的平衡,利用不断进步的技术,努力满足市场发展对交易所提出的新要求。

与此同时,上交所更加深刻地认识到,市场存在要求交易所及时公告以减少信息不对称的巨大需求。如何顺应市场呼声,建立交易所直接在盘中对异常交易和大幅波动的提示性公告制度,建立相对明确的信息公告标准和程序,以避免误判、误导和失公允,也是摆在面前的极富挑战性的重要课题。上交所将进一步加强和改进一线监管,不断完善监管制度和规则,

进一步强化风险控制措施,确保市场安全有效规范运行。

发言人同时表示,熔断机制对维护市场稳定有一定作用,上交所将对此进行进一步研究和论证。

该发言人介绍,证券交易的熔断机制是指当股市大盘或个股波动超过预先设定的标准时,触发交易中断或暂停的机制。我国证券交易目前没有建立熔断机制,但实行价格涨跌幅限制制度,且股票交易中每一笔限价申报均有 “价格笼子”,市价订单也仅能吃掉当前价位五档以内的单子,有利于防止明显的价格错单,一定程度上也可以发挥防止暴涨暴跌、维护市场稳定的作用。

对于媒体关心的上交所为何没有对券商自营席位交易数量、金额进行

前端控制的问题,发言人表示,从境外经验看,几乎所有交易所都不对证券交易进行前端控制,只严格要求市场参与人在交收日 (通常为 T+3 日)承担交收责任,违者事后追责。

我国证券市场的情况有所不同,为防范市场风险,除了由证券公司与投资者签订委托代理协议明确各自责任义务,以及对自营的自我风控之外,还依据现行证券法,建立了各司其职的前端监控机制。虽然上交所市场监察系统具有相关交易预警指标,能够及时发现异常交易,但毕竟是在成交达成后,只能进入事后处置环节,无法进行有效预防。为此,上交所将在监管机构统筹组织下,积极研究完善相关风险的前端控制制度和措施,切实保障交易安全,维护市场稳定。

廿五载峥嵘 百年兴业梦 ——兴业银行成立 25 周年

25 年前,兴业银行偏居东南一隅,只有 1 个营业网点、68 名员工和 3 亿元资本金,养在深闺人未识。

25 年后,兴业银行网点遍布全国,员工超过 4 万人,资产总额过 3.5 万亿元,跻身中国银行 10 强、全球银行 50 强和世界企业 500 强。

25 年来,兴业银行怀揣 “一流银行、百年兴业”梦想,从国情和市场实际出发,遵循商业银行内在发展规律,抢抓机遇,顺势而为,坚持差异化经营,以创新谋发展,以改革促转型,逐步走出一条独具兴业特色的发展之路。

快速成长铸就品牌蓝筹

如果用一词来概括兴业银行 25 年的发展,那就是 “又快又好”。兴业银行以持续的高速成长、良好的业绩回报把自己打造成了中国资本市场一只当之无愧的品牌蓝筹。

截至 2013 年 6 月末,兴业银行资产总额 35773 亿元,是开业之初 (1988 年)的 2208 倍,年均复合增长 36%;各项存款余额 20822 亿元,是 1988 年末的 1.9 万倍,年均复合增长 48%;各项贷款余额 13391 亿元,是 1988 年末的 1348 倍,年均复合增长 33%;资本净额 2426 亿元,是 1988 年末的 588 倍,年均复合增长 29%。

与业务规模快速增长相辉映的,是该行优异的财务表现。开业至今,兴业已连续 25 年盈利,且年实现净利润持续大幅增长。上市以来 (2007 年),兴业银行 6 年 (2007-2012 年)累计实现净利润 1119.87 亿元,年均复合增长 44.59%,明显高于同期业务增长速度;2013 年上半年累计实现净利润 216.38 亿元,继续同比增长 26.52%;净资产收益率稳定保持在 25%左右,长期位列行业前茅;累计现金分红 187.37 亿元,分红比例高达 18.07%,为投资者创造了卓越的价值回报。资产质量一直保持业内最好水平,截至 2013 年 6 月末,不良贷款比率仅为 0.57%,而拨备覆盖率则高达 410.11%。

同样引人关注的,是兴业银行在差异化经营上的执着和不懈探索,以及由此形成的明显异于同业的业务结构和经营特色。熟悉银行业务的人不难发现,兴业的资产负债结构 “与众不同”,传统存贷业务占比明显低于行业平均水平,资产负债更加多元化,与国际主流银行相类似。与此相适应,该行业务特色也更加鲜明。比如城镇化金融业务,在业内占据主流地位,竞争优势强;绿色金融、金融市场业务等,在业内更是处于领先地位。

其躯日壮,其誉益隆。依托各项业务的快速健康发展和差异化、特色化经营,兴业银行的市场地位节节攀升,品牌形象蒸蒸日上。根据 2013 年英国《银行家》杂志全球银行 1000 强排名,兴业银行按总资产排名第 50 位,较上年提升 11 位,跻身全球银行 50 强,在国内同类型银行中位列第 2;按一级资本排名第 55 位,较上年提升 14 位。按照美国《财富》杂志

世界 500 强最新榜单,该行以 272.479 亿美元的营业收入亮相榜单,位居 428 位。近年来,在国际国内权威机构组织的各项评比中,该行获得 “亚洲最佳盈利银行”、“最佳股份制商业银行”、“可持续银行奖冠军”、“金融机构最佳公司治理奖”、“最具投资价值上市公司”等多项殊荣。

卓越管理引领基业长青

在所处区位、股东背景等均处于相对劣势的条件下,兴业银行脱颖而出,在国内银行业占据主流地位,除了借助改革开放的东风、共享中国经济成长的 “红利”,卓越有效的管理是其内因。

前瞻的战略判断和强有力的战略执行。从开业初期确立 “三步走”战略,牢固打好发展基础;到 1996 年提出 “二次创业”,开展跨区域经营;到 2000 年明确 “建设全国性现代化商业银行”,加快全国化发展步伐;到 2004 年率先开展业务发展模式和盈利模式战略转变,推进公开上市;再到近两年全面加快条线专业化改革步伐,构建矩阵式经营管理体系,兴业银行总是能够把握内外形势的发展变化,作出前瞻战略部署并坚决贯彻执行,由此得以始终把握大的机遇,规避大的风险。

灵敏的市场反应和突出的创新能力。多年来,兴业银行一直以敏锐的市场嗅觉、先人一步的业务创新闻名市场。从第一家创新次级债务和混合资本债券等资本补充工具,第一家开辟绿色金融市场,第一家采纳 “赤道原则”,再到第一家建成同业合作服务平台……在多个细分业务领域兴业不断引领行业之先,开辟属于自己的 “蓝海”,并由此形成强劲的核心竞争力,积累起坚实的业务、客户基础和良好的市场口碑。

符合国情契合银行运作规律的现代企业制度。作为国内金融改革的产物,兴业银行天生具备市场化的基因。多年来,坚持市场化方向,建立起高效灵活的现代银行经营管理体制机制。从最早采用股份制这一现代企业组织形式,到打破 “大锅饭、铁饭碗、铁交椅”,从巩固完善统一法人、多级经营的总分行体制,到探索建立 “条块结合、矩阵式管理”的新型经营体制,从第一批建立现代商业银行资产负债比例管理、综合经营计划管理、风险管理、内部控制管理等制度体系,到全面开展流程再造、制度重构,一次次的自我扬弃、自我改革,使得兴业银行能够不断抢占现代银行竞争的制高点,并持续激发旺盛的经营活力。

先进强大的运营支持体系。快速健康发展离不开运营体系支持。兴业银行是国内第一批按照流程银行理念,构建起前、中、后台相互分离的组织架构,并实行条块结合、矩阵式管理的银行之一,其全行集中的后合作业体系在业内处于领先水平。该行核心生产系统在业内也处于先进水平,是国内

少数具备核心系统自主研发能力和自主知识产权的银行之一,最早建成主数据中心、同城灾备、异地灾备三位一体的灾备体系,是国内首批符合国际公认灾难备份 5 级标准的银行,关键信息系统可用性指标多年来稳居同业前列。

理性务实的企业文化。经过 25 年的积淀,兴业银行培育形成了简单和谐的 “家园文化”,审慎稳健的 “风险文化”、天道酬勤的 “拼搏文化”、真诚共赢的 “服务文化”,由此构成强大的竞争软实力,也吸引并集聚了一支高素质、能战斗的金融专业队伍,其核心团队的稳定在业内一直有口皆碑。

寓义于利推动科学发展

先百业兴而后银行兴”,这是兴业银行一直秉持的理念。25 年来,兴业银行始终以服务实体经济、服务社会发展为己任,主动贯彻各个阶段国家经济发展战略和产业政策,把握发展方向,调整业务结构,改进金融服务,有效满足数十万公司客户和上千万零售客户的金融服务需求,为国家 and 地方经济建设贡献力量。

值得一提的是兴业银行在履行企业社会责任上的探索突破。通过把履行企业社会责任与银行商业模式创新相结合,兴业银行极大丰富了国内银行履行企业社会责任的实践,把银行社会责任的理念、内涵推上了更高层次。

兴业银行对绿色金融的探索堪称典型。从 2006 年首推节能减排贷款,2008 年成为中国首家赤道银行,2009 年成立国内首个绿色金融专营机构,再到 2010 年首发低碳信用卡,将绿色金融业务从企业项目领域延伸到个人消费领域,2011 年成为亚洲最佳绿色金融服务银行,2013 年举办 “美丽中国行·绿色金融系列活动”……兴业银行以自己的创新探索和示范效应,带动了中国绿色金融市场的蓬勃发展,取得社会效益和经济效益的 “双丰收”。截至今年 6 月末,该行已累计为上千家企业提供绿色金融融资 2862 亿元,余额 1553 亿元,所支持的项目可现我国境内每年节约标准煤 2329.48 万吨,年减排 CO₂6715.7 万吨,年节水 25579.06 万吨,相当于关闭 154 座 100 兆瓦的火电站或是 10 万辆出租车停驶 32 年。

令业界瞩目的还有兴业银行的 “银银平台”。依托在同业业务领域良好基础,该行 2007 年创新推出银银平台,主要面向广大中小金融机构,以柜面互通、网络互联为基础,涵盖支付结算、业务代理、科技输出、管理培训等多种服务,目前签约客户超过 400 家,联网网点超过 23000 个,规模效应和经济效益日益显现。在帮助广大农村中小金融机构扩大服务触角,突破支付结算瓶颈,丰富业务品种,服务实体经济和 “三农”方面功不可没。

在传统社会公益方面,兴业银行也不遗余力。25 年来,累计为各类公益事业捐款超亿元。2007 年,捐赠 1000 万元设立

“兴业银行慈善助学金”;2008 年,汶川特大地震捐款 2000 多万元,在股份制银行中首家发放专项贷款用于灾后重建;2010 年,向青海玉树灾区捐款 1500 万元;2011 年,再次捐资 1000 万元设立 “兴业银行慈善助学金”;2013 年,为雅安地震灾区捐款 2091 万元;2012 至 2015 年将向南平市政和县捐赠总计 3000 万元公益捐款……

如今,认同兴业银行 “寓义于利”社会责任观的人越来越多,而这也将成为兴业事业科学、持续发展的坚强保证。

未雨绸缪决胜转型竞争

随着经济转型升级以及利率市场化、金融脱媒等步伐不断加快,当前国内经济金融改革发展正进入新的历史阶段。在新一轮竞争中能否再创辉煌,兴业银行行长李仁杰的回答铿锵有力,我们已经做好最充分的准备,很有信心。”

他介绍,作为国内最早推动经营转型的银行,近年来兴业银行新一轮业务发展的重心、格局已经在转型中悄悄布局,并已渐露峥嵘。

一方面,综合化经营陆续取得重大突破,打开新的发展空间。2010 年成立了全资控股的兴业金融租赁公司;2011 年以收购方式控股联华国际信托并更名为兴业国际信托公司;2013 年,兴业基金公司经证监会批准成立。此外,由兴业信托控股的兴业国信资产管理公司,由兴业基金控股的兴业财富资产管理公司也相继获批。一个以银行为主体,涵盖信托、租赁、基金、资产管理等在内的综合金融服务集团基本成形,以之为基础,未来兴业银行在集团化、综合化经营上有望持续发力,带动新一轮快速健康发展。

另一方面,业务发展的后劲不断得到强化。特别是在代表新兴业务发展方向的投资银行、资产管理、财富管理等领域,兴业已抢占先机,提前布局。比如投资银行业务,已经在市场上占据一定份额,积累了较好的客户和业务基础,并形成良好的口碑。2012 年,共发行逾 197 只债务融资工具,发行规模 2012.43 亿元,市场占比 7.64%;2013 年上半年,共发行 110 只债务融资工具,发行规模 1227.26 亿元,市场占有率 7.99%,发行企业数数和发行期数在全市场排名第二。又比如资产管理业务,依托资产管理、资产托管等专业经营机构和信托、基金、资产管理公司等专业子公司,兴业银行已经基本构建起架构完整、功能齐全的资产管理业务平台,成为国内极少数具备资产管理业务全牌照的银行。此外,在资金市场业务、贸易金融、现金管理、私人银行以及小微金融、零售业务等方面,兴业银行也已经全面布局,未来有望成为新的业务和盈利增长点。

百舸争流竞上游。立足 25 年跨越发展的坚实基础,凭借在经营转型上的率先布局,兴业银行的未来更加让人期待! (CIS)