专家称不动产统一登记便利反腐

业内专家昨日在国土部就《不动产登记暂行条例》访谈时表示,不动产统一登记信息平台的建立为反腐提供便利。

北京大学法学院房地产法研究中心主任楼建波表示,统一登记后所掌握的基础数据在总量上面并不一定比原来分散登记时各个部门掌握的数据加起来要多,但统一登记后,这些数据已经被整合过一次,统一的信息平台建立以后,一定能为房地产宏观调控的各个部门、各地政府制定政策提供更全面、准确的信息基础,增加宏观调控的针对性和及时性。至于反腐,他不觉得不动产登记能够促进反腐,但会为反腐提供便利。因为登记本身对反腐、对宏观调控而言,是一个整合信息的过程。

国土部不动产登记中心法律处处长蔡卫华表示,不动产登记现在采取的是自愿登记的方式,一般情况下必须要当事人申请才能进行登记,否则登记机关不能主动登记,原有的发证的权利证书是有效的,如果不卖房子,原有的证书永远有效。

此外,对于小产权房能否登记的问题,蔡卫华表示,小产权房不登记也不发证,因为登记的必须是合法的不动产权房,目前小产权是不合法的,目前肯定不能登记发证。 (张达)

IPO排队数增至654家 10公司周三上会

证监会最新公布的首发股票(IPO)正常审核状态企业基本信息情况表显示,上周有7家企业新增至排队序列,至此,中国证监会受理首发企业数增至654家。

其中,已过会38家,未过会616家。未过会企业中正常待审企业591家,中止审查企业25家。

此外,上周五证监会审核通过了徐州五洋科技股份有限公司、四川环能德美科技股份有限公司、广东光华科技股份有限公司、江西世龙实业股份有限公司、重庆三圣特种建材股份有限公司等5家公司的首发申请。

受节假日因素影响,本周三,证监会将审核10家企业的首发申请,其中,唐德影视等5家创业板企业在列,另有5家主板和中小板企业。 (程丹)

葵花药业中矿资源 12月30日同时挂牌上市

12月30日将有两家公司在深市挂牌上市。葵花药业集团股份有限公司证券简称为"葵花药业",证券代码为"002737",公司人民币普通股股份总数为14600万股,其中首次公开发行的3650万股股票自上市之日起开始上市交易。中矿资源勘探股份有限公司证券简称为"中矿资源",证券代码为"002738",公司人民币普通股股份总数为12000万股,其中首次公开发行的3000万股股票自上市之日起开始上市交易。 (胡学文)

大商所第二批夜盘品种上线 夜盘交易步入常态化

大商所近日第二批夜盘品种大豆系列和焦煤、铁矿石上线交易,加上之前的棕榈油和焦炭,大商所夜盘交易品种已达到8个,其中,豆类和煤焦矿两大系列品种表现突出。

大商所交易部负责人称,第二批夜盘交易品种推出及交易的顺利进行,标志着大连期货市场夜盘交易已步入常态化运行。 (魏书光)

节目预告

甘肃卫视《投资论道》王牌全新投资盛宴 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家营业部,携手阳光照耀,剖析市场热点,解密投资技巧,敬请关注!

■今日出镜营业部(部分名单):
第二届新浪金麒投资大赛参赛营业部:
广州证券 北京复兴路营业部
大通证券 北京建国路营业部
中信建投证券 北京庄胜广场营业部
申银万国证券 北京安定路营业部

■今日出镜嘉宾:
东吴证券财富管理中心总经理 陈永刚
各大券商投资顾问(部分)

■主持人:立一
■播出时间:甘肃卫视《投资论道》晚间23:10

深证及巨潮指数系列 2014.12.26

指数代码	指数简称	收盘	涨幅	指数代码	指数简称	收盘	涨幅
399001	深证成指	10802.64	2.94%	399311	巨潮1000	3664.96	2.60%
399005	中小板指	5565.61	0.85%	399314	巨潮大盘	3539.42	3.58%
399006	创业板指	1536.08	0.43%	399315	巨潮中盘	4229.35	1.62%
399330	深证100	3541.42	2.58%	399316	巨潮小盘	4390.11	0.67%
399007	深证300	3808.57	1.95%	399550	央视50	4318.92	2.14%
399103	乐富指数	6071.74	2.90%	399379	巨潮基金	6359.50	3.16%
399301	深信用债	135.26	0.12%	399481	企债指数	127.59	0.04%

深圳证券信息有限公司 http://www.cnindex.com.cn

上证法治论坛

桂敏杰:在法治轨道上推进上交所转型

证券时报记者 黄婷 徐婧婧

上交所理事长桂敏杰在日前举行的第五届"上证法治论坛"中指出,当前我国经济正步入以中高速增长为标志的新常态,新常态下资本市场改革发展面临新机遇,直接融资有望步入快车道,资本形成与输出进入时间窗口,风险管理功能逐步成为发展主题。

桂敏杰表示,上交所将加快推进四个方面的转型发展。

一是在市场定位方面:上交所要从本土型交易所,向开放型交易所转变。"沪港通"打开了上交所国际化发展的通道,以此为契机,上交所将坚定不移地推进对外开放。确保"沪港通"平稳运行,逐步深化互联互通平台。实现上海自贸区交易平台正式运营,探索市场双向开放新路径。扩大双边多边合作交流,深化信息互换、指数互挂等合作形式。推动A股市场纳入MSCI指数等境外主流指数。

二是在市场结构方面:上交所要从现货型交易所,向综合型交易所转变。以股票期权为突破,打造证券衍生品市场;以便捷企业融资为导向,推进债券市场机制创新;以实现市场分层和提升吸引力为重点,持续推进蓝筹股市场创新发展和战略新兴板建设。总之,要通过不断拓展业务领域,丰富产品线,全面提升上交所的功能。

三是在市场监管方面:上交所要从协作型交易所,向自主型交易所转变。推进资本市场重大改革和监管转型,要求交易所更有作为,更加主动。为此,上交所要在思想上、组织上、人才上做好准备,配合监管转型,做好承接股票发行注册制审核职能,组建队伍做好委托执法工作,增强自主性,提升自身能力。

四是在市场体验方面:上交所要从平台型交易所,向服务型交易所转变。按照服务实体经济的要求,进一步加大对新兴产业、高科技产业和互联网企业的服务力度,加大对投资者的保护和服务力度。紧密结合市场改革创新发展,发挥服务主动性,提升服务水平,拓展服务深度。

桂敏杰指出,要确保在法治轨道上推进上交所转型发展。法治是决定转型能否成功、发展能否持续的关键所在。近年来,在沪港通、股票ETF期权等市场创新中,上交所积极探索在法治轨道上推进改革的实践内涵,就是坚持"于法有据"、"先立后破"、"依法监管"、"依法授权"。在向开放型、综合型、自主型、服务型交易所转型过程中,上交所将继续坚持发挥法治对深化改革的引领、推动和保障作用,确保在法治轨道上实现转型发展。

徐明:逐步开放证券市场投资交易准入准出

证券时报记者 黄婷 徐婧婧

上海证券交易所副总经理徐明日前在第五届"上证法治论坛"上表示,我国资本市场的国际化正进入"黄金窗口期",资本市场国际化不是单纯的市场开放,更重要的是资本市场的投融资行为、交易所体制、监管机制等一系列有法律制度支撑的规则体系的国际化。

徐明表示,我国资本市场的国际化首先要改善资本市场的运行机制,提高相关规则的透明度和有效性。

首先,就发行制度而言。要积极推进股票发行注册制改革。在国际化的进程中,要充分考虑境内外企业和发行制度的差异性,在法律框架内对跨境发行做出差异化的制度设计:

一是要合理设置发行条件和程序,强化信息披露和风险揭示,明确会计准则适用事项,确立信息披露和投资者保护的公平性原则,对已在境外交易所上市的公司,可借鉴美国"知名成熟发行人"制度,进一步简化发行申请文件和审核程序。

二是要积极研究解决红筹公司"可变权益实体(VIE)架构"的法律问题。充分考虑VIE架构,与现行发行制度有关发行人需在境内、业务与财务须独立等要求可能存在的冲突,针对VIE架构的特殊性,尽快出台适应其特点的证券发行、外汇、外资准入和会计政策。

三是要积极探讨"双重股权架构"的合法性问题。现行《公司法》为"双重股权架构"留出了空间,证券发行制度应就双重表决权等新型股权结构下的信息披露、投票权安排、董事提名规范等问题作出回应。

其次,就市场准入制度而言。要适时评估QFII、QDII、RQFII、战略投资者、合资券商、合资基金公司等市场准入制度,资格管理、额度控制以及资金进出限制等问题,逐步开放证券市场投资交易的准入准出。分阶段进一步放松管制,第一步降低资格条件、增加额度或比例、放宽资金进出限制;第二步全面取消参与主体、额度、资金等限制。

其三,就信息披露制度而言。要针对信息披露制度与国际做法不匹配的问题,增加披露时段,制定更加细致的分行业信息披露要求,减少不必要的停牌,提升信息披露的及时性、有效性、公平性,避免在国际化中出现因信披水平差异而导致的跨市场失衡。

徐明同时表示,在推进资本市场国际化进程中,还应该包括加强国际证券的监管合作与协调,尤其是与各国金融监管机构以及国际金融组织的合作。与境外监管机构的合作要逐步将形式大于实质改变为实质大于形式。

一是重点加强跨境违法行为监管,就跨境案件调查、信息通报、送达以及协助执行等事项做出可行的规则和制度安排。

二是尽快完善跨境投资保护机制。要与美国、欧盟等主要经济体达成双边投资保护协定。减少我国企业海外并购所遇到的包括法律在内的各种障碍。加快推进双边投资保护协定的签订,纳入跨境证券投资保护内容,为中国企业境外发行上市、收购兼并等活动,提供有力的法律支持。

奚晓明:完善与注册制配套的民事责任制度

证券时报记者 黄婷 徐婧婧

在第五届"上证法治论坛"中,最高人民法院副院长奚晓明在讲话中指出,资本市场正在发生的一系列重大变革,必将对人民法院的审判工作产生重大影响。从司法角度分析,完善资本市场法律制度,当前需要着重解决四方面问题。

奚晓明指出,一是要完善适应多层次资本市场发展要求的法律框架,解决现行法律制度规范场内交易的多、规范场外交易的少,规范企业金融证券的多、规范资产金融证券的少,投资者适当性管理的形式规范多、对投资者进行实质保护的规范少等问题。

二是要完善与股票发行注册制改革配套的民事责任制度。股票发行注册制改革是本次《证券法》修法过程中的一个重大问题。目前的研究意见主要为两种方案:

一种是维持由证监会注册审核,由交易所进行上市审核的模式;一种是由交易所审核上市申请,向证监会注册生效的模式。核准制的立法理念重在预防,防止没有投资价值的证券进入市场;注册制的立法理念是重在惩戒,通过严厉的反欺诈制度达到事后保护投资者的目的。

奚晓明认为,实行注册制之后,注册审查是以信息披露为中心。如果申报文件的披露信息存在虚假陈述,相关当事人应当承担欺诈发行的法律责任。但现行《证券法》第二十六条的规定较为原则,对虚假陈述行为的责任主体、责任范围、免责抗辩理由等相关规定均不够明确,使得法律规定在操作层面具有很大的困难。人民法院在审理此类案件时,对如何区分保荐机构和承销机构、主承销商与分销商、会计师和律师事务所、资产评估机构的各自责任范围,即他们各自对哪些工作承担责任、如何承担责任以及免责抗辩事由等法律问题,还没有明确的法律依据。由此,在注册制改革的研究中,最为重要的是要强化和细化相关当事人的行为边界,理顺政府与市场的关系。

三是要完善投资者适当性管理制度,解决目前存在的对相同产品采用不同的监管标准、告知说明义务的衡量标准不明确、未尽适当性义务的赔偿范围和免责抗辩事由不清晰等问题。

四是要建立多元化的证券纠纷解决机制,切实发挥替代性纠纷解决机制的作用。

明年国企改革亮点纷呈 顶层设计年初有望出台

证券时报记者 刘莎莎
见习记者 谢达斐

全国范围内的国有企业改革正如火如荼进行中,恰逢岁末年初,国务院国资委携20余位专家聚首羊城,探讨"新常态"下的国有企业改革发展之路。

据悉,国企改革顶层设计方案有望于明年年初出台,"1+N"十项改革措施也将于春节前后正式推出。

"国有企业发展的新动力要靠改革来激活。2015年,国企改革将亮点纷呈,准确界定国企功能、有效发展混合所有制经济、完善现代企业制度、剥离企业办社会职能和遗留问题、加快推进'四项改革'试点、薪酬制度改革、完善国有资产监管体制,成为明年国有企业改革的七大重要任务。"国务院国资委研究中心主任楚序平说。

中国社科院工业经济研究所所长黄群慧在总结了近20年来混合所有制改革经验后称:"分类改革就是要解决使命冲突的问题,先探索分类再改革,而实现改革最公开透明的机制就是上市。"

黄群慧认为:"应将中央企业分为三类:公众型、特定功能型和商业型。"数据显示,目前,公共政策性企业有4家,其中中储粮总公司、中储棉总公司为政策性企业,国家电网和南方电网为自然垄断企业,占比4%;特定功能性企业包括国防军工板块、能源板块和其他功能板块32家,占比约28%,涵盖十大军工企业和中国商飞公司11家,三大石油公司、国家核电、中广核集团和六大电力公司11家,中盐公司、中国国新、三大电信公司以及中院集团、中国海运和三大航空公司10家;一般商业性企业76家,占比约68%,包括22家工业制造企业、17家综合贸易服务企业、7家建筑工程企业、12家科研企业和20家资产规模在500亿一下的其他中小企业。

在推进国有企业改革的进程中,监管部门的职能也将发生转变。广东省政府发展研究中心党组成员、巡视员李鲁云认为:"要实现'三个转变'。从管资产为主向管资本为主转变、从审批企业重大事项为主向优化国有资本布局为主转变、从管企业为主向管董事会为主转变。"

如何做好顶层设计和操作细节的安排?楚序平表示,中央企业总部最好保持国有独资,绝大多数重要国企,政府要保留51%以上的控制权;混合所有制优先考虑包括社保基金、保险基金等公众基金,中国投资者优先;混合制出售的国有股权收入,必须用于发展国有经济的新投入;一企一策,防止颠覆性错误;优先鼓励IPO上市发行进行混合,禁止协议出售。

从发展路径来看,1999年混合所有制经济税收贡献率为11.68%,2005年为36.57%,2011年达48.52%。目前,中央企业及其企业引入非公资本形成混合所有制企业,已经占到了企业户数的52%。在上市公司中,有超过40家中央企业实现主营业务的整体上市,包括石油石化、航空等行业。地方国有企业控股的上市公司681家,上市公司非国有股权的比例已经超过60%。

从改革路径来看,将是"自下而上"与"自上而下"相结合。河北省国资委要求2到3年内完成70%以上二级企业的股权多元化改革任务;重庆计划用5年的时间让八成以上竞争类国企实现混合所有制;广东省计划2017年混合所有制企业户数比重超过60%,2020年混合所有制企业户数比重超过80%;贵州省计划未来3年内省属28户国企全部实现股权多元化。

中国结算将启动结算业务整合

证券时报记者 曾福斌

中国结算董事长周明日前在证券账户总结会上称,账户整合工作达到预期目标。

他指出,通过账户整合,统一账户平台平稳上线运行,全市场证券账户业务标准实现统一,市场效率大为提高,开户费用降幅达56%。统一账户平台上线时放开了沪港通一人一户限制,并拟于2015年上半年全面放开一人一户限制。

周明表示,中国结算将开展好下一步工作。

一是继续加大力度,优化完善集中统一的登记结算基础设施。启动结算业务整合工作,提高结算效率并进一步提升结算交收业务防范、化解系统性风险的能力。持续优化统一账户平台,积极推广应用一码通账户,推进期权账户与一码通账户的整合并实现统一管理,积极推进期货、公募及私募基金账户与一码通账户的连接,并在一码通账户基础上完善投资者适当性管理制度。启动建设服务各市场参与机构的统一通讯平台。积极推进公司互联网在线业务平台建设。积极配合推进公募基金份额适度集中以及私募基金份额集中登记工作。

二是全力支持多层次市场体系加快发展,积极支持市场创新发展。大力支持市场和沪、深交易所、全国股转公司各项业务创新,完成ETF期权项目登记结算各项业务技术准备,为项目上线和平稳运行提供保障。积极开展交易所机构间债券市场登记结算平台建设。积极参与机构间报价系统、区域性股权市场等场外市场基础设施建设,充分发挥场内登记结算基础设施标准对场外市场的规范和引领作用。积极推进开展为不同层次市场上市挂牌证券转板提供更为便捷高效的基础设施支持服务。

三是加强风险管理,做好事前、事中、事后全过程风险管理,坚守不发生系统性、重大业风险的底线。按积极稳妥原则,充分考虑市场的承受力,持续分步骤做好债券回购业务风险管理。推进完善债券评级使用机制,减少外部评级依赖。推进建立金融衍生品跨市场结算担保品管理平台。优化统一结算风险监测平台,加强对结算风险的监测、预警。积极稳妥推进落实《金融市场基础设施原则》。

四是促进资本市场双向开放,积极推进与境外登记结算基础设施互连互通,完成内地香港基金互认产品登记结算业务方案设计,积极为内地香港基金产品互认项目提供登记结算基础设施服务。继续做好沪港通登记结算系统优化完善工作。积极支持开展深港通项目。根据国家关于自贸区、前海合作区、"一路一带"等双向开放战略,积极推进为区域内场外市场提供安全高效灵活的基础设施支持。