

# 国务院批复同意山东新旧动能转换综合试验区建设总体方案

## 探索新旧动能转换模式 提高全要素生产率

□本报记者 彭扬

中国政府网10日公布的《国务院关于山东新旧动能转换综合试验区建设总体方案的批复》显示,原则同意山东新旧动能转换综合试验区建设总体方案。

批复指出,《方案》实施要全面贯彻落实党的十九大精神,以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导,贯彻新发展理念,坚持质量第一、效益优先,以供给侧结构性改革为主线,以实体经济为发展经济的着力点,以新技术、新产业、新业态、新模式为核心,以知识、技术、信息、数据等新生产要素为支撑,积极探索新旧动能转换模式,推动经济发展质量变革、效率变革、动力变革,提高全要素生产率,着力加快建设实体经济、科技创新、现代金融、人力资源协同发展的产业

体系,推动经济实现更高质量、更有效率、更加公平、更可持续发展,为促进全国新旧动能转换、建设现代化经济体系作出积极贡献。

批复明确,《方案》实施要加快提升济南、青岛、烟台核心地位,以其他14个设区市的国家和省级经济技术开发区、高新技术产业开发区以及海关特殊监管区域等为补充,形成三核引领、区域融合互动的新旧动能转换总体格局。

体系,推动经济实现更高质量、更有效率、更加公平、更可持续发展,为促进全国新旧动能转换、建设现代化经济体系作出积极贡献。

批复明确,《方案》实施要加快提升济南、青岛、烟台核心地位,以其他14个设区市的国家和省级经济技术开发区、高新技术产业开发区以及海关特殊监管区域等为补充,形成三核引领、区域融合互动的新旧动能转换总体格局。

批复强调,国务院有关部门要按照职能分工,加强对《方案》实施的协调和指导,在政策实施、体制创新、项目建设等方面给予积极指导和支持,协调解决《方案》实施中遇到的困难和问题。国家发展改革委会同有关部门加强对《方案》实施情况的跟踪分析和督促检查,适时组织开展实施进展情况评估,重大问题及时向国务院报告。

## 开年频“亮剑” 交易所监管锋芒现

□本报记者 周松林 徐金忠

2018年开年以来,沪深交易所一线监管措施频频落地,锋芒逼人。各方面信息显示,2018年将是交易所一线监管“大年”,利剑出鞘不断正在为资本市场保驾护航、正本清源。

### 交易所监管重剑出击

中国证券报记者查阅上交所和深交所网站发现,2018年开年以来,按照采取监管措施和发函日期来统计发现,截至9日,上交所已对9家上市公司(包括对上市公司本身、董监高、公司股东等)采取11项监管措施,其中包括监管关注、通报批评、公开谴责等。上交所对7家上市公司进行监管问询,除2份常见的重大资产重组预案审核意见函外,其余5份问询函分别指向上市公司收购资产、对外担保、提供财务资助、变更预计负债计提方式、签署重大销售合同、资产交易等事项。

自2018年开年,深交所在线上监管上迅速出击、积极作为。深交所网站显示,截至9日,深交所对涉及5家上市公司及公司董监高等相关人员采取6项监管措施,涉及的监管事由包括短线交易、未及时履行信息披露义务、未按规定预先披露减持计划等。深交所还对18家上市公司发布19份问询函,其中除3份许可类重组问询函外,其余关注函涉及上市公司自

### 严格规范实际控制人行为

新年以来,沪深交易所的监管动作是去年以来监管态势的延续。资料显示,沪深两大交易所

2017年,上交所切实贯彻落实依法、全面、从严监管理念和强化交易所一线监管要求,充分发挥一线监管功能和优势,以纪律处分和监管措施为重要抓手,及时发现、有力惩戒证券市场各类违规行为和乱象。全年共实施纪律处分90件,同比增长近30%,采取监管措施4942次,共涉及5373个市场主体,处分数量和力度均有显著提升。去年,深交所重拳出击,全年共作出纪律处分决定书103份,处分公司54家次,责任人员456人次,全面覆盖信息披露、规范运作、证券交易等各类型,依法从严治市不手软,对维护市场公平、保障市场秩序起到重要作用。

沪深交易所在新的一年的监管重点正从监管措施、监管问询中显露。上交所已明确,将进一步加强了对控股股东、实际控制人监管力度,以穿透式监管、实质性监管让市场看到上市公司实际控制人真实面目,严格规范实际控制人行

为。这样的监管思路与创根问底式监管一脉相传,但更有侧重、有聚焦。

深交所副总经理李鸣钟此前表示,在上市公司监管方面,交易所监管理念逐步从以事中、事后监管为主向事前、事中、事后监管转变,在二级市场监管方面主要向依托大数据智能化监管转变;在会员监管方面,交易所亦逐步向“以监管会员为中心”的交易行为监管模式转变。深交所已形成分类、分行业差异化监管模式。所谓的分类,即根据上市公司信息披露质量及规范运作情况,进行ABCD分级,高风险公司便成为监管重点。

市场人士预计,沪深交易所在落实一线监管方面将是强力履责,以应变变,监管重点将跟随变化中的市场而发生变化,各阶段会有侧重点。就阶段性重点来讲,即将到来的年报季将是交易所一线监管落地实战。届时,沪深交易所将拿出新方法、新武器,其中的监管信号值得关注。

### 充实一线监管手段和措施

证监会日前发布修订《证券交易所管理办法》,并于2018年1月1日起施行,这为交易所履行一线监管职能提供坚实基础。

上交所表示,《办法》进一步突出交易所一线监管主体地位,强化交易所一线监管自律属性,充实交易所一线监管手段和措施,为交易所

更好地履行一线监管职责提供坚实制度保障。上交所已明确用足用好《办法》赋予的监管手段。对标《办法》明确的监管职责、对象、手段和措施,从上市公司、证券交易、会员参与人、证券中介和服务机构等方面,加大监管力度,改进监管方式,提升监管效能,维护市场公平正义,更好地保护投资者利益。

深交所表示,2018年,将继续贯彻落实证监会依法全面从严管理理念和强化交易所一线监管要求,以推进新修订《证券交易所管理办法》落地为契机,丰富完善纪律处分种类,优化纪律处分工作程序,提升违规处分针对性、透明度和公信力,继续推动深交所各项监管工作再上新台阶,切实为实体经济高质量发展营造更加清明有序的多层次资本市场环境。

证券监管机构相关人士表示:“交易所一线监管,现在是有理、有据、有力,修订后的交易所管理办法明确‘发行人、证券上市交易公司及相关信息披露义务人等出现违法违规行为的,证券交易所可以按照章程、协议以及业务规则的规定,采取通报批评、公开谴责、收取惩罚性违约金、向相关主管部门出具监管建议函等自律监管措施或者纪律处分。’等内容,进一步强调交易所对各类违规行为实施自律监管职责,丰富了交易所纪律处分和监管措施类型。交易所一线强监管时代已到来。”

## 新疆证监局:打好公司债券发行人监管“开局战”

□本报实习记者 张宪

新疆证监局日前下发通知,着手安排部署公司债券发行人监管重点工作,力争打好2018年公司债券发行人监管“开局战”。

新疆证监局在通知中对各发行人年报编制与披露及其他相关工作提出明确要求:一是要充分认识到信息披露规范是资本市场三公原则基本要求,高度重视年报工作,及早部署安排,高质量完成年报编制并按期披露;二是

严格按照法律法规及证监会相关规定编制公司债券年度报告,重视信息披露内容与格式,保证信息披露真实、准确、完整、及时;三是加强对会计准则和监管政策理解认识,全面提升财务核算质量,确保真实反映公司报告期内财务状况、经营成果和企业价值;四是严格按照法律法规和业务规则开展经营活动,规范交易行为,着力提升内部控制制度建设和运行实效,加强募集资金管理使用规范性,避免出现违规资金拆借、非经营性往来占款和违规对外

担保等情形;五是按照中国证监会、证券交易所及证券自律组织相关规定履行信息披露义务,建立健全信息披露违规问责机制,防范信息披露违规。

新疆证监局还要求各公司债券发行人将通知内容及时转达至年审机构和债券受托管理人,提醒审计机构履职尽责提高审计质量,严格按照审计准则要求开展审计业务、发表审计意见,提醒债券受托管理人勤勉尽责,公正履行受托管理职责,在债券存续期内持续督导发行人

履行信息披露义务。

下一步,新疆证监局将根据中国证监会债券部2018年总体工作要求,按照全年工作计划,对辖区内各公司债券发行人进行风险排查,对年报做好全面审核分析工作,择机开展现场检查。对在监管中发现的违法违规行为采取相应监管措施,进行严肃处理。同时将对相关年审机构和受托管理人监管工作力度,督促各方勤勉尽责,推动债券市场健康发展。

## 经济企稳回升 商品和股票占优

对同业存单依赖较重,负债端压力仍将制约银行发展。同时,资管新规显示金融去杠杆已扩大到资产端,资管机构或主动或被动地缩表。

在海通证券2018年度投资策略报告会上,上海六禾投资副总裁陈震表示,以控制宏观杠杆率

为例,需要关注细节,即到底控制什么杠杆率。如果重在金融去杠杆,就是压缩流动性,对所有的市场构成压制因素;如果是企业去杠杆,政府平台去杠杆,这就是利好,从源头上减少融资需求。

陈震认为,2018年大类资产的排序依次是股

## 险资挖掘股市结构性机会

1743.58亿元,占权益投资规模的8.8%、可投资资产的1.19%。大型上市保险公司港股配置比例显著高于行业平均水平。随着险企可投资资金的不断增加,它们越来越注重基石投资。

### 继续增加非标资产配置

业内人士预计,为化解资产端和负债端的矛盾,大型保险公司将继续增加对非标资产的配置。

“以基础设施债权投资计划、不动产债权投资计划和股权投资计划等为代表另类资产配置运用将保持高速发展。”国务院发展研究中

心金融研究所保险研究室副主任朱俊生指出,今年大型险企将继续增加另类投资等非标资产配置比重,包括基础设施、信托等金融产品、长期股权投资等。由于保险负债成本仍相对较高,需要相当可观的投资收益与之匹配,而另类投资整体投资收益率更高一些。同时,寿险资金负债期限正在变长,另类投资可以更好地实现期限匹配。

对于保监会近期发布的规范险企股权投资的新规,海通证券分析师孙婷表示,股权投资计划不是险资主要配置的资产品种,新规对于险资整体投资收益率的影响很小。“防风险、去杠

杆”的强监管对于上市保险公司的影响最小,反而有利于资产端的收益提升、负债端的保障转型以及行业集中度扩大。

陆韵婷认为,今年保险公司的非标资产配置比例将有所下降。原因在于2016年10月前利率大幅走低,而保险资金到期量较大,在利率形势不明朗且资金配置量较大之际,保险公司选择配置中短期的银行理财产品,造成去年报表中非标占比有所提高。随着去年以来债券票息吸引力的大幅上升,大部分保险公司选择将到期的中短期银行理财产品转换为债券投资,因此今年非标投资占比将有所下降。

### 一家企业首发申请获通过

证监会10日公布的第十七届发审委2018年第11次会议和第10次会议审核结果公告显示,一家企业首发申请获通过,两家企业首发申请被否。其中,华宝香精股份有限公司(首发)获通过;龙岩卓越新能源股份有限公司(首发)和深圳雷杜生命科学股份有限公司(首发)未通过。

此前,证监会发布的两则补充公告显示,原计划同前述3家企业同日上会的两家企业,一家企业主动申请撤回申报材料,一家企业被取消首发申报文件审核。

其中,证监会10日发布的第十七届发审委2018年第11次工作会议公告的补充公告显示,鉴于深圳市中孚泰文化建筑建设股份有限公司尚有相关事项需要进一步核查,决定取消第十七届发审委2018年第11次工作会议对该公司首发申报文件的审核。

证监会9日发布的第十七届发审委2018年第10次工作会议公告的补充公告显示,鉴于江苏金太阳纺织科技股份有限公司已向证监会申请撤回申报材料,决定取消第十七届发审委2018年第10次发审委会议对该公司发行申报文件的审核。(徐昭)

### 去年基金业资产管理总规模约53.6万亿元

10日,中国证券投资基金业协会发布的资产管理业务统计快报显示,根据初步统计,截至2017年年底,基金管理公司及其子公司、证券公司、期货公司、私募基金管理机构资产管理业务总规模约53.6万亿元。

公募基金管理机构管理的公募基金4841只,份额11.0万亿,规模11.6万亿元。

私募资产管理业务规模总计约30.9万亿元,其中证券公司资产管理业务规模16.8万亿元,基金管理公司专户规模6.5万亿元,基金管理公司子公司专户规模7.4万亿元,期货公司资产管理业务规模0.2万亿元。

在中国证券投资基金业协会已登记私募基金管理人22446家,管理私募基金66418只,规模11.1万亿元。(叶斯琦)

### 去年前11月原保险保费收入同比增19%

保监会网站10日公布的保险统计数据报告显示,2017年1-11月,保险业原保险保费收入34397.58亿元,同比增长19.17%。总资产166409.69亿元,较年初增长10.08%。净资产18620.70亿元,较年初增长8.00%。

具体来看,产险公司原保险保费收入9483.29亿元,同比增长14.34%;寿险公司原保险保费收入24914.21亿元,同比增长21.11%。

产险业务原保险保费收入8813.07亿元,同比增长13.38%;寿险业务原保险保费收入20644.14亿元,同比增长24.69%;健康险业务原保险保费收入4105.54亿元,同比增长6.87%;意外险业务原保险保费收入834.83亿元,同比增长20.41%。

在产险业务中,交强险原保险保费收入1655.01亿元,同比增长9.56%;农业保险原保险保费收入为452.49亿元,同比增长15.88%。另外,寿险公司未计入保险合同核算的保户投资款和独立账户本年新增交费5951.87亿元,同比下降50.87%。

资金运用余额147019.88亿元,较年初增长9.79%。其中,银行存款19302.11亿元,占比13.13%;债券51460.73亿元,占比35.00%;股票和证券投资基金18809.55亿元,占比12.8%;其他投资57447.49亿元,占比39.07%。(程竹)

### 报告建议将消费信贷企业纳入统一监管体系

由清华大学中国与世界经济研究中心主办的第三届中国消费金融高层论坛10日在京举行。在论坛举办期间发布的《2017中国消费信贷市场研究》报告表示,消费金融已成为促进消费增长和经济转型重要因素,合规与创新是现阶段中国消费金融市场健康可持续发展的之路。

在合规方面,报告建议,一是将各类消费信贷企业纳入统一的监管体系;二是加强内部风险管理;三是建立完备的个人征信系统。

在创新方面,一是大力发展多层次资本市场,拓宽消费金融公司融资途径;二是不断发掘长尾客户和利基市场,挖掘潜在客户需求。

报告分析,最早试水行业并纳入监管的合规持牌消费金融公司整体表现极佳,无论是在业务扩张上,还是在服务创新上都极具优势,已成为消费金融市场中坚力量;有雄厚资本支撑的商业银行次之;依靠大数据优势的电商系互联网金融消费金融公司在快速发展。通过评估不难看出,最早获批的持牌试点消费金融公司,由于进入市场较早,在政策扶持和严格监管双重督导下,积极进行消费金融服务创新,重视建设自身风控系统及优化产品设计和客户体验,整体实力突出。(陈莹莹)



## 关于失联私募机构最新情况及拟公示第十八批失联私募机构的公告

截至2018年1月9日,中国证券投资基金业协会(以下简称“协会”)已将北京东方财星国际资本管理有限公司等319家机构列入失联公告名单,并在协会官方网站(www.amac.org.cn)中予以列示。依据协会2016年2月5日发布的《关于进一步规范私募基金管理人登记若干事项的公告》以及协会关于“自失联机构公告发布之日起,列入失联机构的私募基金管理人,满三个月且未主动联系协会并提供有效证明材料的,协会将注销其私募基金管理人登记”之规定,

上述319家机构中,有92家机构已被注销登记;有9家机构已自行申请注销登记。

日前,协会自律核查工作中发现7家拟失联机构。其中,协会在处理投诉案件中发现中财国龙(北京)资本管理有限公司等4家拟失联机构;江苏证监局在开展异常机构核查工作中发现苏州金联投资管理有限公司1家拟失联机构;青岛证监局在专项核查中发现青岛层峰资产管理有

限公司1家拟失联机构;中证中小投资者服务中心在开展纠纷调解工作中发现昌龙运通(北京)股权投资基金管理有限公司1家拟失联机构。协会通过私募基金登记备案系统中预留的固定电话、手机号码和电子邮件等方式无法与第1至4家机构取得联系。

请上述公司于本公告发出后5个工作日内来函对公司经营情况及风险情况予以书面说明,逾期则被认定为“失联机构”。被认定为“失联机构”的私募基金管理人,将在官方网站私募基金管理人分类公示栏目中予以公示,同时在私募基金管理人机构诚信信息公示中予以标示。列入失

联名录的私募基金管理人,满三个月未主动联系协会并提供有效证明材料的,协会将注销该私募基金管理人登记。

来函地址:北京市西城区武定侯街2号泰康国际大厦9层 协会私募管理部自律组(收)

邮箱:smjbjzlz@amac.org.cn 特此公告。

附件:《拟公示第十八批失联私募机构名单》

中国证券投资基金业协会 二〇一八年一月十日

附表:

失联私募机构	
序号	
1	中财国龙(北京)资本管理有限公司
2	上海金联投资管理有限公司
3	苏州金联投资管理有限公司
4	青岛层峰投资管理有限公司
5	青岛层峰投资管理有限公司
6	青岛层峰投资管理有限公司
7	青岛层峰投资管理有限公司