

# 证监会十大工作重点出炉 市场或迎“活水”

## 扩大QFII、RQFII投资额度 配合基本养老保险基金、住房公积金委托专业机构进行投资管理

□本报记者 蔡宗琦



新华社图片

在2013年全国证券期货监管工作会议上,证监会提出十项重点工作,除加快发展多层次资本市场、深化发行和退市制度改革等关乎市场建设的工作外,证监会还表示将协助和配合全国基本养老保险基金、住房公积金委托专业机构进行投资管理,实现保值增值。并将继续扩大QFII、RQFII投资额度,增加投资便利性。同时,引导个人投资者委托专业机构理财,进一步改善资本市场税费环境。业内人士预计,随着十项重点工作的推进,今年资本市场有望迎来资金活水。

### 发展多层次资本市场

在证监会提出的2013年十项重点工作中,排在首位的是加快发展多层次资本市场。事实上,2012年多层次资本市场的建设已经取得进展:经国务院批准设立“新三板”,正式启动扩大非上市公众公司股份转让试点,去年新增挂牌企业98家。此外,制定并发布非上市公众公司监督管理办法,形成相应的系统制度规则。引导区域性股权交易市场规范发展,鼓励证券公司探索建立柜台交易市场。

在此基础上,证监会拟在今年继续扩大“新三板”试点范围。完成各类交易场所的清理整顿工作,继续引导区域性股权交易市场规范发展,鼓励证券公司探索建立柜台交易市场。

除场外市场外,继续推动债券市场制度规则统一,深化债券市场互联互通。落实跨市场执法安排,加大对债券违法行为的惩戒力度。完善公司信用类债券制度规则,积极推动品种创新,有序扩大中小企业私募债券试点。探索完善债券评级和债券增信机制。

进一步深化发行和退市制度改革,被列入十项重点工作中第二位。除在2012年已针对发行和退市制度改革出台多项政策外,证监会目前正开展对首发在审公司财务专项检查工作。在退市制度改革下,2013年有望实现退市常态化。

在制度建设方面,值得期待的还包括证监会将鼓励包括机构投资者在内的各类股东参与公司治理,推动上市公司提升治理水平。完善上市公司市场化并购重组审核制度,丰富并购重组方式方法。

期货市场方面,贯彻落实新修订的《期货交易管理条例》,修改和制定相关配套规章制度;做好国债期货上市准备工作;推动开放性的原油期货市场发展;积极推动铁矿石、动力煤等大宗商品期货品种创新的研究;做好碳排放权交易试点市场的调研与引导;探索发展利率类、汇率类金融衍生品。

### 推进各类机构发展

十项重点工作中,还包括推进各类机构发展。证监会提出,将以股权投资基金和资产管理公司为重点,加快培育机构投资者。允许符合条件的证券公司、保险公司、私募基金等各类财富管理机构从事公募基金业务,鼓励公募财富管理机构开发更多符合市场需求的产品。

对于长期资金投资,则明确提出积极推动境外养老金、慈善基金、主权基金等长期资金投资境内市场,协助和配合全国基本养老保险基金、住房公积金委托专业机构进行投资管理,实现保值增值。

2013年,证监会将继续积极稳妥地推进对外开放。进一步完善合格境内机构投资者(QDII)制度安排,继续扩大QFII、RQFII的投资额度,增加投资便利性。继续支持跨境ETF产品和跨境债券市场发展。推进期货公司境外期货经纪业务试点。继续支持境内企业境外上市,支持符合条件的证券期货经营机构“走出去”。继续做好双边、多边对话与谈判工作。

除引入长期投资者外,继续引导各类中介机构规范发展亦是2013年工作重点。在2012年为券商、基金等行业全面松绑后,证监会提出将强化证券公司基础功能,支持开展资产管理等业务。加快发展各类专业的证券经营机构。继续完善期货公司资产管理、投资咨询业务试点。抓紧做好新基金法实施的各项准备工作。进一步加强对证券投资咨询、资信评级机构、会计师事务所、律师事务所和评估机构等中介服务机构的服务和监管。

### 完善投资者保护机制

在证券期货监管工作会议上,证监会还多次提及将打击各类违规行为,切实改进市场监管和执法。将进一步完善查审分离制度。推出加强证券期货市场执法的配套措施,严查严办欺诈发行、虚假披露、内幕交易、市场操纵等违法违规行为,增强执法工作的公信力。针对发行改革,将坚决打击粉饰业绩、包装上市、虚假披露等行为,依法严惩虚假记载、误导性陈述和重大遗漏以及帮助发行人过度包装、合谋造假等违法违规行为。

在维护好市场环境的前提下,证监会还将拓展投资者教育工作的深度和广度,建立投资者的良性互动机制,完善市场化的投资者保护机制。支持财富管理机构提供更为多样化的产品,满足投资者特别是个人投资者多元化、差异化的需求,引导个人投资者委托专业机构理财。进一步改善资本市场税费环境。

进一步营造有利于资本市场创新发展的政策环境。证监会将重点推动《证券法》的修订、《期货法》的制定和《上市公司监督管理条例》的出台。推动关于市场操纵、上市公司破产清算等司法解释制定工作。推动形成与资本市场执法实际需要相适应的司法制度安排。适时发布实施上市公司员工持股计划管理暂行办法。继续完善科技成果入股的制度安排。进一步营造民间投资进入直接金融服务领域、开展公平竞争的市场环境。制定资本市场中长期发展规划。

### 资料链接

#### “数说”2012年资本市场

**171.1万亿元** 2012年全年期货市场成交14.5亿手,同比增长37.6%,成交金额171.1万亿元,同比增长24.4%。

**3.61万亿元** 2012年底,基金管理公司管理资产3.61万亿元,净值2.87万亿元,分别增加21.92%和32.87%。

**1.9万亿元** 2012年底证券公司资产管理资产规模达1.9万亿元,增长5.7倍。

**4772亿元** 2012年境内上市公司实际现金分红4772亿元,同比增长22%。

**2472亿元** 2012年公司债发行额2472亿元,同比增长95.9%。

**410亿元** 2012年底参与融资融券业务的证券公司已达30家,累计交易额410亿元。

**374.43亿元** 2012年新批准72家境外机构的QFII资格,总数达到207家;新批准投资额度158.03亿美元,总额度达到374.43亿美元。

**200亿元** 2012年共3次大幅下调证券、期货市场收费标准,按2012年成交量计算,累计可减少投资者交易成本超过200亿元。

**380件** 2012年受理证券期货案件线索380件,同比增长31%,审结行政处罚案件90件,同比增长7%。移送公安机关33件,同比增长32%。

**98家** 2012年新增“新三板”挂牌企业98家。

**11.76倍** 2012年底,沪深300指数市盈率为11.76倍,低于发达国家主要股指平均估值水平。

**70%** 目前约70%的并购重组项目已无需证监会审核。

**28%、36%** 2012年新股平均发行价、平均市盈率同比分别下降28%和36%。

**17.4%** 2012年底专业机构投资者持有流通A股市值比例达17.4%,上升1.73个百分点。

**2.66%** 2012年12月31日沪深300指数公司股息率为2.66%。

(本报记者毛建宇整理)

## 投融资格局有望改善 专家认为:市场资金供应将逐步宽松

□本报记者 毛建宇

2012年境外资金加速进入中国资本市场,QFII机构数量及获批额度均显著增加。同时,监管部门出台放松管制、放开业务等一系列措施,为基金、保险、私募基金等专业机构投资者提供便利,壮大国内机构投资者队伍和实力。

业内人士认为,已批QFII额度与800亿美元上限还有较大空间,未来还存在增加QFII总额度的可能,因此境外资金将持续为A股市场注入有效资金。同时,银行储蓄资金向资本市场有序转化渠道拓宽、险资持股市值持续增加、住房公积金入市取得实质进展等,也都将增加资本市场资金来源,改善投融资格局,实现投融资功能平衡,总体上市市场资金供应将呈现逐步宽松的状况。

### 境外资金加速入场

根据国家外汇管理局公布的数据,截至2012年12月31日,共有169家QFII机构累计获得374.43亿美元的投资额度。截至去年12月底,共有169家机构获得374.43亿美元QFII额度,较2011年底的总额度增加158.03亿美元。同时,2012年共72家机构获批QFII资格。

中国人民大学金融与证券研究所副所长赵锡军表示,QFII额度在2012年4月增加500亿美元,总额度达到800亿美元,但截至2012年底,已批准的额度仅为374.43亿美元,距离上限仍有不小空间。

中国人民大学金融信息中心主任杨健表示,虽然2012年QFII额度上升较多,但QFII在我国A股流通股市值中的占比仍然较低。截至去年年末,占比仅为1.5%左右,未来QFII投资额度还有很大上升空间。赵锡军表示,自去年12月以来,A股市场走低后企稳并震荡上升,市场长期投资价值显现,投资获利机会增加,预计今年场外资金进场数量将新增。QFII及RQFII额度增加后,近期境外资金汇入速度明显加快,发达经济体量化宽松政策导致国际游资数量增加,其中相当一部分通过各种渠道进入中国市场。“以机构投资者为代表的大资金有可能争相进入中国市场,总体上市市场资金供应较上年呈现出逐步宽松状况。”赵锡军说。

### 投融资格局逐步改善

在境外资金加速入场的同时,监管部门出台放松管制、简化审批等一系列措施,为公募基金、社保基金、保险、私募基金等专业机构投资者提供便利,鼓励发展多种多样的财富管理产品和机构,壮大国内投资者的队伍和实力。据权威数据统计,截至2012年底,基金管理公司管理资产3.61万亿元,净值2.87万亿元,分别增加21.92%、32.87%;管理的社保基金、企业年金、专户理财资产分别增加22.5%、28.9%、55.3%;专业机构投

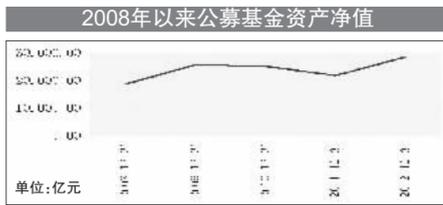
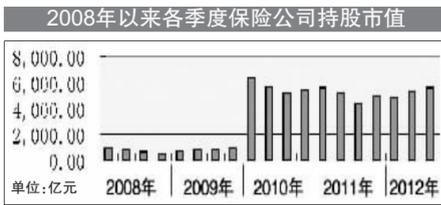
资者持有流通A股市值比例达17.4%,上升1.73个百分点。

根据同花顺iFinD统计,截至去年三季度,险资持股市值达5624亿元,较2011年底的4914亿元增加710亿元。自去年12月4日以来,A股出现持续反弹,因此有机构统计,如果险资自去年三季度后没有减持,则险资目前持股总市值可达到6409.74亿元。

赵锡军介绍,2012年末,国务院批准再次扩大商业银行设立基金管理公司试点范围,将有利于继续拓展储蓄资金向资本市场有序转化渠道。同时,证监会正在就证券公司、保险公司、私募基金等三类机构直接开展公募基金管理业务相关规定征求意见,鼓励更多资金投资资本市场。赵锡军预计,管理层推动机构投资者入市措施还将逐步推出。

在2013年全国证券期货监管工作会议上,郭树清提出,配合有关部门,为银行、保险、信托、私募基金等专业机构和产品以适当方式参与资本市场创造良好条件,支持金融机构利用衍生品管理风险和进行组合投资,积极推动境外养老金、慈善基金、主权基金等长期资金投资境内市场,协助和配合全国基本养老保险基金、住房公积金委托专业机构进行投资管理,实现保值增值。

总体上市市场资金供应将呈现出逐步宽松的状况,市场投融资格局将逐步改善,投融资功能也将进一步平衡。”赵锡军表示。



数据来源:同花顺iFinD

## 发行改革逐步推进 退市或常态化

□本报实习记者 毛万熙 本报记者 蔡宗琦

深化发行和退市制度改革,成为证监会2013年工作重点。将着重疏通资本市场“进水口”与“排水口”,修订完善首次公开发行股票管理办法等规则制度;坚决打击粉饰业绩、包装上市、虚假披露等行为。同时,实现退市市场化、正常化和常态化。

### 严控发行源头

2012年,证监会深入推进发行制度改革,具体措施包括全面提高透明度,使发行审核从盈利能力判断向以信息披露为中心转变;加强对发行定价的监管,促使参与主体归位尽责,完善新股价格形成机制,抑制盲目炒新等。改革也取得一定的成效,去年新股平均发行价、平均市盈率同比分别下降28%和36%,创业板平均超募比例由2011年的144%下降至94%。

据中国证券报记者了解,深化发行制度改革仍是今年证监会的工作重点之一。证监会将落实以信息披露为中心的审核理念,修订完善首次公开发行股票管理办法等规则制度;继续完善新股定价机制,推动市场相关各方归位尽责,强化对中介机构的监管;开展对首发在审公司财务专项检查工作,推动中介机构切实履职尽责;坚决打击粉饰业绩、包装上市、虚假披露等行为,依法严惩虚假记载、误导性陈述

和重大遗漏以及帮助发行人过度包装、合谋造假等违法违规行为。

业内人士认为,新一轮发行改革正在推进,监管层不断着手丰富市场层次和融品种,拓宽企业融资之路,将逐步改变企业只能走上“独木桥”的状况。此外,对财务造假、虚假披露等违法行为的严格查处、加强对上市公司和拟上市公司治理的监督检查,也将督促保荐机构对发行申报企业的核查,推动完善公司治理。

英大证券研究所所长李大霄认为,证监会今年改革的速度可能比市场预期更快。从最近大型券商遭到证监会的处罚来看,丝毫没有姑息态度。在未来的发行改革中,证监会可能更加注重一级市场和二级市场的平衡,使新股的上市价向发行价靠拢,加大信息披露违法行为的违法成本,提高资本市场的投资价值。

### 落实退市改革

自2001年PT水仙被终止上市起至2011年的十年间,沪深两市共有75家公司退市,平均每年不足十家公司。2012年新退市制度出台并全面实施,上市公司“停而不退”问题初步解决。截至去年底,沪深交易所对新上市规则发布前已经暂停上市的18家公司恢复上市申请审议工作结束,\*ST炎黄和\*ST创智两家公司终止上市,成为A股五年来的首批退市案例,这也标志

着退市改革迈出实质性步伐。2013年,监管部门将深化上市公司退市制度改革,把落实新的退市制度改革措施作为工作重点,完善配套制度和市场化机制,实现退市的常态化、正常化和常态化。中国人民大学金融与证券研究所所长吴晓求表示,资本市场的健康发展,除了必须让信息披露透明、具有持续成长的公司进入资本市场外,还必须形成严谨、高效的退市机制,两者缺一不可。

李大霄认为,退市是优胜劣汰的必要机制,但它不是目的而是手段。在改革过程中,应加大对投资者的教育,加强对上市公司的合规管理,充分考虑投资者的接受程度,让拟退市公司的股价“冷却”到足够程度。

在推进退市改革过程中,投资者利益也得到了专门的保护制度安排。证监会今年初发布消息称,采取四招保护中小投资者的合法权益:一是加强退市信息披露,向投资者充分揭示退市风险;二是设立“退市整理期”制度,利于投资者处理手中股票;三是建立重新上市制度,使公司“能上能下”、“能下能上”;四是退市公司投资者提供股份转让服务。同时,证监会在推动立法、司法部门逐步建立健全责任追究机制和赔偿机制,通过持有上市公司股票申请审议工作结束,\*ST炎黄和\*ST创智两家公司终止上市,成为A股五年来的首批退市案例,这也标志

证券代码:002457 证券简称:青龙管业 公告编号:2013-004

### 宁夏青龙管业股份有限公司

#### 关于河南省南水北调受水区安阳供水配套工程管材采购中标的公告

本公司及董事会全体成员保证公告内容的真实、准确、完整,没有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。  
2013年1月22日,公司收到招标人安阳市南水北调配套工程建设项目局签发的《中标通知书》(合同编号:NSBD-PPCC-04),公司递交的河南省南水北调受水区濮阳供水配套工程管材采购04标(安阳境内)投标文件已被对方接受,公司被确定为中标人。  
2013年1月16日在《证券时报》、《证券日报》、《中国证券报》和巨潮资讯网(http://www.cninfo.com.cn)上披露了关于河南省南水北调受水区安阳供水配套工程管材采购评标结果公示的提示性公告(公告编号:2013-002)。  
一、业主方及项目基本情况  
1.项目业主方:安阳市南水北调配套工程建设项目局。  
2.项目名称:河南省南水北调受水区濮阳供水配套工程管材采购04标(安阳境内)。  
3.招标项目主要内容:  
内容主要包括35号濮阳主输水管道土建及安装工程第7.8-9标段涉及的PCCP管材、管件的采购,输水管道最大管径DN2600。  
4.计划供货期:PCCP管材首批交货时间为2013年2月28日,计划供货期6个月,以监理人审核批准的《管道供应计划表》(包括管道规格、数量和交货地点)为准。  
5.公司与业主方不存在关联关系。  
二、中标事项对公司业绩的影响:  
中标金额159,908,919.69元,约占本公司2011年度经审计营业收入的16.07%,预计本项目的履行将对公司2013年的营业收入和营业利润产生积极的影响。  
三、风险提示  
该中标通知书于2013年1月22日签发,中标通知书提示:公司在3个工作日内以书面形式予以确认;公司按照招标文件规定办理履约担保事项;公司法定代表人或其授权代表人于2013年1月29日前持有效证件及履约担保前订立合同。  
截止本公告日公司尚未与该项目业主方就该项目正式签订合同,敬请投资者注意投资风险。  
待合同签订后,具体内容另行公告。  
特此公告!  
宁夏青龙管业股份有限公司董事会  
二〇一三年一月二十二日

证券代码:002619 证券简称:巨龙管业 公告编号:2013-003

### 浙江巨龙管业股份有限公司预中标公告

本公司及其董事、监事、高级管理人员保证公告内容真实、准确和完整,并对公告中的虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏承担责任。  
河南省南水北调网(http://www.hnnsbd.gov.cn)于2013年1月21日发布了河南省南水北调受水区鹤壁供水配套工程管材采购预中标结果公告,确定我公司为河南省南水北调受水区鹤壁供水配套工程“管道采购07标段”的第一中标候选人,投标报价金额为人民币伍仟贰佰贰拾贰万捌仟陆佰玖拾柒元玖角肆分(52,228,627.94元),公示时间为2013年01月21日—23日三天,公示无异议后确认本公司中标该项目。  
一、业主方及项目基本情况  
1.该项目的业主方为:鹤壁市南水北调中线工程建设管理局  
2.2011年度、2012年度,公司与业主方发生类似业务。  
3.公司与业主方不存在任何关联关系。  
二、中标对公司的影响  
本次投标报价金额占公司2011年度营业总收入的15.13%。  
三、风险提示  
1.原材料价格上涨将影响该项目的收益;  
2.该项目首批管材供货日期为2013年2月28日,具体供货时间按照监理批准的供货计划实施,将对2013年业绩产生积极影响。截至目前,公司尚未收到业主方的正式中标通知书,仍可能存在未中标的风险,提请投资者谨慎注意投资风险。待取得正式中标通知书后,我公司将及时作进一步的详细公告。  
特此公告。  
浙江巨龙管业股份有限公司董事会  
2013年1月22日