

证监会公布2013年券商分类结果

平安民生降为C类 中信等21家券商为AA级

□本报记者 毛建宇

证监会12日公布2103年证券公司分类结果。平安证券和民生证券两家券商被列为C类券商，是114家证券公司中的评级级别最低的两家券商。而在2012年证券公司分类结果中，平安证券为A级，民生证券为BBB级。

此外，此次评级结果中，没有一家券商为AAA级，中信证券、申银万国等21家券商为AA级券商，而长江证券、东方证券等20家券商为A级券商。

据了解，证监会根据证券公司分类结果对不同类别的证券公司在行政许可、监管资源分配、现场检查和非现场检查频率等方面实施区别对待的监管政策。业内人士表示，平安证券与民生证券被评为C级，与其保荐业务出现重大过失有关。而证券公司分类评价结果下降，将导致其缴纳更多的投资者保护基金。

证券公司分为A（AAA、AA、A）、B（BBB、BB、B）、C（CCC、CC、C）、D、E等5大类11个级别。A、B、C三大类中各级别公司均为正常经营公司，其类别、级别的划分仅反映公司在行业内风险管理能力的相对水平。D类、E类公司分别为潜在风险可能超过公司可承受范围及被依法采取风险处置措施的公司。

根据证监会的说明，证券公司分类结果不是对证券公司资信状况及等级的评价，而是证券监管部门根据审慎监管的需要，以证券公司风险管理能力为基础，结合公司市场竞争力和合规管理水平，对证券公司进行的综合性评价，主要体现的是证券公司合规管理和风险控制的整体状况。

证监会12日就《证券公司参与股指期货、国债期货交易指引》向社会公开征求意见，拟规定券商参与国债期货风控指标计算标准，对已被国债期货合约占用的交易保证金按100%比例扣减净资本。

证监会新闻发言人介绍，为适应行业发展实际情况，《交易指引》对个别内容进行了修订完善。首先，明确证券公司参与国

□本报记者 毛建宇

证监会12日就《公开募集证券投资基金参与国债期货交易指引》向社会公开征求意见，拟规定基金投资国债期货，在投资策略上以套期保值为主，严格限制投机。

证监会新闻发言人表示，国债期货是重要的基础金融衍生品

□本报记者 毛建宇
实习记者 毛万熙

根据证监会公布的最新IPO在审企业情况表，截至7月11日，沪深两市共有IPO在审企业746家，与上

债期货风控指标计算标准。《交易指引》明确，对已进行风险对冲的国债期货按投资规模的5%计算风险资本准备；对未进行风险对冲的国债期货按投资规模的20%计算风险资本准备。同时将国债期货投资规模纳入《证券公司自营权益类证券及证券衍生品的合计额不得超过净资产的100%》进行规模控制。投资规模以国债期货合约价值的5%计算，今后视行业开展情况，再适时进行调整。

和风险管理工具。从公开募集证券投资基金的角度来看，参与国债期货很有必要。一是目前基金持有的国债规模超过1000亿元，有着较大的避险需求。二是参与国债期货有助于基金提高投资效率，完善风险管理水平。三是国债期货的推出有助于推动产品创新，促进市场的多元化发展。四是

周相比未发生变化。这是自5月IPO财务核查结束以来，初审企业没有发生扩编的第一周。目前的746家IPO排队企业中，拟在主板上市的企业为173家，拟在中小板上市的有311家，拟在创业板上市的有262家。

其次，调整并明确证券公司资产管理业务参与股指期货、国债期货交易的监管要求。一是取消有关“大集合”资产管理业务的条款。二是取消专项资产管理业务不得参与股指期货交易的限制条款。三是优化定向、集合资产管理业务监管要求。要求证券公司应当在资产管理合同中与客户约定有关保证金流动性应急机制，明确有关应急触发条件、保证金补充机制、损失责任承担等。

基金的参与不仅可以丰富市场主体，还能发挥机构投资者作用，促进市场平稳运行。发言人介绍，《指引》共14条，对基金投资国债期货的投资策略、参与程序、比例限制、信息披露、风险管理、内控制度等提出了具体要求，主要内容包括，首先，针对不同类型的基金产品实行分

从审查情况来看，在审企业中，已过会与已预披露的企业数量自5月财务核查结束以来数据未发生变化。已过会83家，其中主板10家、中小板30家、创业板43家；已预披露41家，其中主板16

再次，针对国债期货特点，强化了证券公司风险管理要求。国债期货在风险特征、交易制度安排、期现货联动等方面与股指期货有较大区别，因此，《交易指引》针对国债期货的特点，增加相应风险管理要求，如全面了解国债现货市场交易机制、价格连续性、市场透明度、产品流动性等特点对国债期货投资策略的影响；熟悉国债期货交割规则，对实物交割的品种，充分评估交割风险，做好应急预案等。

类监管原则。其次，按照套期保值、控制风险、循序渐进的思路，严格限制投资比例。第三，明确基金管理公司参与国债期货交易的决策制度。第四，引导基金管理公司和托管银行以审慎的态度对待基金参与国债期货交易的问题。第五，强化基金参与国债期货交易的信息披露工作。

家、中小板20家、创业板5家。另外，处于反馈意见回复阶段的有342家，其中主板56家、中小板147家、创业板139家；处于初审中的有278家，其中主板90家、中小板113家、创业板75家。

第五轮中美战略与经济对话闭幕

第五轮中美战略与经济对话7月10日至11日在美国华盛顿举行。中国国家主席习近平特别代表、国务院副总理汪洋和国务委员杨洁篪同美国总统奥巴马特别代表、国务卿克里和财政部部长雅各布·卢共同主持对话。双方围绕落实两国元首安纳伯格庄园会晤共识、推进中美新型大国关系建设坦诚、深入地交换了意见，达成了广泛共识，取得了重要积极成果。

在经济对话中，双方就事关两国和世界经济的全局性、长期性、战略性问题进行了坦诚、深入交流。双方承诺促进经济结构改革和可持续、平衡发展。美方承诺增加投资，提高储蓄率，削减赤字，降低债务，致力于实现中期财政可持续性，并高度关注货币政策的外溢性和国际影响。双方将及时与对方讨论重大经

济政策。双方承诺在二十国集团、亚太经合组织等框架下加强宏观经济政策协调，推进国际金融机构改革，倡导多边开发银行强化贷款能力，促进世界经济复苏与增长。

双方重申，支持多边贸易体制，反对贸易保护主义。美方承诺在出口管制体系改革过程中给予中国公平待遇，认真考虑中方关切。美方承诺以合作的方式，向迅速、全面地承认中国市场经济国家地位方向努力。

双方同意加强金融合作，包括金融机构监管执法、跨境监管、影子银行、场外衍生品、会计准则国际趋同、美国海外账户税收合规法案》等领域的合作。美方欢迎中资金融机构投资美国市场。

(王丰丰 樊宇 易爱军)

商务部:与美方投资协定谈判模式适应国际趋势

商务部新闻发言人沈丹阳12日表示，中方同意采用以准入前国民待遇和负面清单为基础与美方进行投资协定实质性谈判模式，是适应国际发展趋势的需要，与我国正在推进的行政审批制度改革的方向是一致的，有利于为各类所有制企业创造公平竞争的市场环境，激发市场主体活力，促进经济发

沈丹阳表示，所谓准入前国民待遇是指在企业设立、取得、扩大等阶段给予外国投资者及其投资不低于本国投资者及其投资的待遇。负面清单是指凡是针对外资的与国民待遇、最惠国待遇不

符的管理措施，或业绩要求、高管要求等方面的管理措施均以清单方式列明。准入前国民待遇和负面清单的外资管理模式，已逐渐成为国际投资规则发展的新趋势，世界上至少有77个国家采用此种模式。

沈丹阳指出，目前中美经贸关系发展势头良好，双向投资规模扩大、领域拓展。截至今年5月底，美国在华累计直接投资超过700亿美元，中国对美累计直接投资接近200亿美元。达成一项互利共赢的高水平投资协定，对中美双方投资者都是有利的。(倪铭姬)

4家机构6月获QFII资格

证监会12日发布的QFII机构名录显示，6月共有4家境外机构获得合格境外机构投资者(QFII)资格，分别为博时基金（国际）有限公司、法国巴黎投资管理亚洲有限公司、兆丰国际证券投资信托股份有限公司、圣母大学。上述机构均来自香港、台湾、美国，其境内托管行分别为汇丰银行、中国银行、德意志银行、汇丰银行。

在这4家机构中，有博时基金与法国巴黎是香港公司，兆丰国际证券投资信托股份有限公司来自台湾。截至6月底，共有229家海外机构获QFII资格。根据国家外汇管理局日前公布的数据，6月有7家QFII共计获得了9亿美元投资额度，较5月的13.35亿美元略有下降。至此外汇局已累计批复207家QFII机构共计434.63亿美元的额度。(毛万熙)

淡马锡增持中信证券70万H股

中信证券日前同俄罗斯投资银行俄罗斯外贸银行资本公司签署合作备忘录，建立战略合作关系，将就中俄两国的跨境投资银行业务展开广泛合作，包括跨境并购、投资、资本市场业务、资产管理业务、私募股权投资、研究业

务和外汇交易。

此外香港联交所的信息显示，日前新加坡主权基金淡马锡增持中信证券H股708,500股，增持后持股量为106,142,500股，持股比例由原来的8.95%升至9.01%。(蔡宗琦)

湖南中小企业获准发行私募债

据湖南省金融办日前发布的消息，中国证监会已经同意湖南省开展中小企业私募债券业务试点，省内中小企业可通过深交所交易所备案发行私募债。

中小企业私募债是我国中小企业在境内市场以非公开方式发行、约定在一定期限还本付息的公司债券，其发行人是非上市中小微企业，具有审批周期快、发行期

限长、资金用途灵活等特点。据悉，根据湖南省人民政府和深交所签署的《中小企业私募债券业务试点合作备忘录》及相关法律法规，符合条件的湖南省未上市非房地产、金融类的有限责任公司或股份有限公司，只要发行利率不超过同期银行贷款基准利率的3倍，并且期限在1年（含）以上，可发行中小企业私募债券。(阳建)

战略新兴产业将成提振经济主引擎

(上接A01版)从创造新的投资机会来说，近些年，随着资源的过度开发、地方政府唯经济增长的发展方式，导致高污染高能耗高排放问题突出，水、土污染、大气雾霾等环境保护形势日趋严峻。我国未来加大对环保产业的政策支持力度，必将为整个环保产业创造巨大的市场需求和发展潜力。

目前我国已将节能环保产业位列七大战略性新兴产业的首位。研究表明，环保投资对GDP的投资乘数约为1.4，由此估算，“十二五”期间环保投资将拉动GDP4.34万亿元。按照年均15%增长速度计，到2015年我国环保产业产值将达2.2万亿元。

其次，可持续发展的要求使得战略新兴产业成为经济转型升级的必然选择。业内人士表示，我国传统粗放型经济增长必然带来行业能源消费继续保持快速增长，对单位国内生产总值能耗降低形成较大压力，部分产能过剩凸显，所以今年我国节能减排将成为政府工作的重要内客之一。对节能和资源的综合利用的优先级甚至可能高于对污染源的治理。

不过，需要警惕的是，当前经

上交所：信披直通车业务整体运行良好

探索实现早中晚乃至交易时段实时披露

□本报记者 周松林

上海证券交易所上市公司信息披露直通车业务已从今年7月1日起正式实施。上交所副总经理徐明12日表示，直通车业务推出近半个月来，没有出现大的问题，整体运行良好。他介绍，上交所一方面将探索实现早、中、晚乃至交易时段的实时披露，进一步提高信息披露的及时性；另一方面将根据市场发展情况，进一步推动相关法规规则的修改，升级信息披露系统，将直通车适用范围逐步扩大至所有公告类别。

据统计，从7月1日至11日，沪市上市公司共提交公告1313份，其中直通车公告962份，占公告总数的73.27%；事前审核公告351份，占公告总数的26.73%。针对直通车公告发布补充或更正公告17份，占直通车公告比例仅为1.8%。无论是直通车的业务操作或系统运行，还是直通车公告的信息披露合规程度，整体达到了预期目的。

针对部分投资者对在目前市场环境下推行直通车的顾虑，徐明表示，实施直通车的目的是为了提高上市公司信息披露的质量和效率，促进市场主体归位尽责，进一

步推动资本市场诚信体系建设，更好地保护投资者的合法权益。

徐明称，信息披露直通车推出以后，可能出现两方面问题：一是上市公司存在主观恶意，利用直通车实施违法违规行为；二是客观操作失误。从目前来看，在事后监管中没有发现前一种情况，少数公司存在两方面的不足：一是个别公司对公告提交、公告类别选择、系统操作还不够熟练；二是个别公司没有认真学习直通车相关的业务规则，没有严格按照《公告格式指引》编制公告，公告缺少应有的要素或内容，导致信

6月新增人民币贷款8605亿元

融企业境内股票融资占比1.2%，同比低0.7个百分点。

6月，人民币贷款环比有所增长，同比不及预期。分析人士认为，6月贷款增速反映出受经济增长疲弱影响，企业信贷需求不足的现状。当前，信贷需求的增长点在于少数细分行业，如房地产和汽车制造、销售等。地方政府有较强的融资冲动，但由于中央政府日趋严格

的监控和银行的审慎考量，信贷投放受显著制约。6月新增存款上升，但在外汇占款持续低迷、货币政策维稳及月底货币市场资金紧张影响下，存款增幅不及历史同期，也对贷款投放构成限制。

市场人士表示，社会融资规模方面，6月社会融资规模为上半年单月最低。其中，外币贷款增长受有关部门出台相关政策影响，

监会将进一步完善部门协商机制，提高工作效率。目前，这一口径没有变化。

A股T+0交易尚无时间表

发言人表示，近期我们注意到一些媒体对蓝筹股T+0交易的报道。上世纪90年代初，A股曾经实行过T+0交易，但由于当时股市投机过度，T+0交易被误认为助长了市场炒作。1995年初，为维护市场秩序，抑制投机，A股T+0交易制度被取消。1999年实施的《证券法》规定“当日买入的股票，不得当日卖出”，禁止了股票T+0交易。2005年《证券法》修订，取消了有关“当日买入的股票，不得当日卖出”的规定，A股推行T+0交易制度不存在法律障碍。

发言人说，推行日内回转交易是一项系统性工程，涉及交易所、证券公司、投资者及其他各类市场参与者。境外成熟市场也普遍对日内回转交易实行专门的管理方式和监管措施。在我国股票市场实行的回转交易，需要进行

深入、细致的研究和评估，进行全面细致的准备。目前尚无推出A股日内回转交易的时间表。

有关新三板并购业务等事项的问题，发言人透露，去年10月实施的《非上市公司监督管理办法》中已对非上市公众公司并购重组行为做出了原则性规定。考虑到并购重组作为非上市公司经营运作中的重大事项，并能够起到优化资源配置、促进产业结构调整和行业整合等积极作用，为规范其并购重组行为、充分保护投资者的合法权益，目前我们正在着手研究制定相关具体政策。

正研究修改创业板IPO财务条件

对市场关注的关于“放宽创业板财务准入标准”的问题，发言人介绍，证监会正在研究修改创业板首次公开发行的财务条件。总体思路是，在符合《公司法》、《证券法》规定的基础上，在保持创业板板块特色的同时，适当放

中行跨境人民币结算量累计逾6万亿

中国银行副行长陈四清12日表示，截至目前，中行累计办理跨境人民币结算量累计逾6万亿元，其中2013年上半年完成跨境人民币结算量1.6万亿元，同比增长56%。境内行完成跨境贸易人民结算量超过7800亿元，境内市场份额始终保持在三成左右。

该行12日发布的《中国银行跨境人民币业务白皮书 2013年度》以下简称白皮书)显示，53%的受访境内客户认为未来五年跨境贸易人民币结算占比会达到20%—30%的水平。超过三成的境外客户认为人民币未来地位会接近美元、欧元或接近日元和英镑。61%的境外受访客户打算在跨境贸易中使用人民币或进一步提升人民币结算占比，这比2012年1月调查结果提升约7个百分点。(陈莹莹)

广发银行联手易方达推“智能金账户”

广发银行携手易方达基金日前联合推出现金管理智能新工具——“智能金账户”，整合了储蓄账户、货币基金及信用卡三种金融产品，一个账户即可帮助客户实现现金管理、财富增值及信用卡便利支付的三重“自动化”体验。

据悉，客户开办了“智能金账户”后，在享受信用透支消费，确保准时还款的同时，通过把现金资金管理兼具高流动性和稳健收益的易方达货币A货币基金，可获得最高相当于活期存款20倍的收益(以2013年7月11日活期储蓄利率计算)。由此实现“用银行的钱消费，用自己的钱投资”让客户的活期资金获得最大效率的利用。

“智能金账户”为客户提供个性化的货币基金智能购买服务，客户只需在广发银行网上银行进行简单操作，在设定最低留存现金额度及最高扣款金额后，客户储蓄卡内该范围内活期余额都自动申购成货币基金，智能便捷。如客户遇到特定的资金使用需求，“智能金账户”内货币基金的赎回同样方便，仅需登陆广发银行网上银行进行简单操作即可。帮助客户真正实现收益性和流动性的有效平衡。(黎宇文)