

证监会：2022年办案质效明显提升

全年办理案件603件 案件查实率达90%

●本报记者 替秀丽

证监会2月10日通报2022年案件办理情况显示，总体看，案发数量持续下降，办案质效明显提升，“严”的监管氛围进一步巩固，市场生态进一步净化。

内幕交易多发势头得到遏制

2022年，证监会办理内幕交易案件170件，同比下降15%，但靠内部消息炒股获利的市场陋习仍未根除，并购重组、实际控制人变更等重大事件仍是内幕交易高发领域。

从涉案金额看，部分案件违法交易金额较大。有的上市公司股份收购方利用多个他人账户实施内幕交易，交易金额数百万元。有的涉案人员与内幕信息知情人存在密切联络接触，信息公开前突击买入相关股票近亿元。从涉案主体看，内幕信息知情人直接交易仍占40%。有的上市公司董事知悉公司筹划重大重组后买入相关股票，信息披露后卖出获利。有的上市公司子公司高管知悉公司将进

行重大投资，使用本人及配偶账户内幕交易获利。从交易行为看，内幕交易窝案、避损型交易时有发生。有的国企高管利用职务便利多次刺探上市公司重大信息并与其他人合谋内幕交易。有的上市公司高管在公司披露巨额预亏、实际控制人被采取刑事强制措施等重要信息前卖出股票规避损失。

操纵市场案发总量下降，但组织化、团伙化特征更趋明显。2022年全年办理操纵市场案件78件，同比下降30%，案发数量逐年下降。

上市公司内部人联手操纵团伙炒作本公司股价现象仍然存在。2022年全年，证监会对十余家上市公司实际控制人及高管内外勾结操纵市场案件立案调查，有的与操纵团伙签订伪市值管理协议，并提供人员、资金及证券账户等参与操纵；有的组织多个操盘团队通过对倒、虚假申报等手法拉抬、维持公司股价，并约定收益分成。

此外，利用新模式、新技术增加操纵行为隐蔽性。有的利用股票市场和场外市场、衍生品的联动关系实施操纵，非法

获利超亿元。有的与股市“黑嘴”串通，通过直播间、微信群等方式诱骗投资者集中买入，借机反向卖出获利。有的利用云服务器、虚拟服务器等互联网新技术隐藏交易主体，干扰案件调查。

中介机构违法案件保持高位

注册制下，对信息披露违法违规行为的查处力度持续加大。2022年全年办理信息披露违法案件203件，其中，涉及财务造假94件，占比46%。

具体来看，造假手段隐秘性增强。有的实际控制人组织上市公司高管、员工按预定目标各环节实施造假。有的引入知名企业子公司充当客户，开展虚假贸易，为造假业务“增信”。有的通过市场掮客牵线搭桥，聘请“专业”团队为其量身定制造假方案，造假动机呈现多样性。有的为避免因连续亏损退市而粉饰业绩，有的为实现并购重组业绩承诺而虚构利润，有的为维持银行信贷规模而虚增收入。造假行为涉及发行环节。主板、创业板、科创板、可转债等领域均有因财

务造假导致欺诈发行的案件，有的在发行审核环节企图“带病闯关”，有的在IPO前后连续多年造假。

同时，中介机构违法案件保持高位。全年办理中介机构未勤勉尽责案件44件，涉及36家中介机构。有的签字会计师未实际参与审计工作，甘当“橡皮图章”；有的协助上市公司伪造协议虚增收入，沦为造假“帮凶”。

特定领域案件仍然易发，违法行为打击效果显著。证监会严打“掏空”上市公司行为，办理资金占用、违规担保案件64件，向公安机关移送涉嫌背信损害上市公司利益案件15件。严查债券虚假信息披露行为，办理债券信息披露违法案件5件，坚决遏制债券欺诈发行、财务造假。依法查处私募违法行为，办理私募基金违法违规案件20件，有力整治非法集资、违法交易、违规经营等违法乱象。

证监会表示，下一步证监会稽查部门将坚持“零容忍”工作方针，依法从严厉打击各类证券期货违法活动，加大违法成本，强化执法震慑，保护投资者合法权益，维护资本市场健康稳定发展。

证监会：全面深化债券注册制改革

●本报记者 替秀丽

证监会2月10日召开的2023年债券监管工作会议强调，全面深化债券注册制改革，强化市场基础制度建设，提升市场韧性和活力。

会议深入学习贯彻党的二十大精神，落实2023年证监会系统工作会议部署，总结债券监管工作，分析当前形势，研究部署2023年债券监管重点工作。

会议强调，2023年是全面贯彻党的二十大精神开局之年。要深入学习贯彻党的二十大精神，把思想和行动统一到党中央对形势的科学判断和各项决策部署上来，贯彻新发展理念，坚持稳中求进、守正创新，强化担当作为，真抓实干，强化市场观念、系统思维，以建

设中国特色现代债券市场为目标，纲举目张抓好改革发展稳定各项工作。要全面深化债市功能发挥，突出服务稳增长和实体经济发展，助力提高直接融资比重；全面深化债券重点风险防范化解，努力推动债券违约风险进一步收敛，保护投资者合法权益；全面深化REITs市场建设，坚持发展与规范并重，全力推动REITs市场高质量发展；全面深化债券注册制改革，强化市场基础制度建设，提升市场韧性和活力；全面深化债券科技监管，完善符合债券特点的监管制度机制；全面深化管党治党责任落实，以严的基调强化正风肃纪，扎实推动交易所债券市场实现质的有效提升和量的合理增长，更好服务经济高质量发展和构建新发展格局，为推进中国式现代化积极贡献力量。

北交所两融业务将于2月13日启动 首批标的股票名单揭晓

●本报记者 吴科任

北京证券交易所2月10日发布消息，经中国证监会批准，北交所融资融券（以下简称“两融”）交易业务将于2月13日正式启动，届时已取得北交所两融交易权限的证券公司可以接受投资者委托，向北交所进行两融交易申报。

同日，北交所公布了首批两融标的股票名单，共有56只股票入围，占比33%。其中，贝特瑞、吉林碳谷、连城数控三家北交所百亿级市值公司，以及颖泰生物和硅烷科技两家市值超过50亿元的公司赫然在列。

北交所表示，两融交易的启动，是持续推进北交所市场制度建设、完善交易机制、提升二级市场定价功能的重要举措。中国证券报记者注意到，为尽快满足市场需求，北交所加速推进两融落地，从征求意见稿到业务正式启动，仅相隔164天。

“从业务本身来看，北交所两融业务的开展，会带来增量资金。”开源证券北交所研究中心总经理诸海滨表示，目前沪深市场的两融业务主要以融资为主（占比超过九成），通过观察融资余额变化，可以反映市场心态。

北交所同日发布《关于融资融券标的股票范围有关事项的公告》，明确北交所两融业务标的股票名单的调入标准及初始标的股票名单。一是北证50指数成份股；

二是满足一定流动性基础的股票。如上市满3个月，流通股本不低于5000万股或流通市值不低于10亿元，且最近3个月日均成交额达300万元的股票；三是不存在《北京证券交易所融资融券交易细则》规定的负面情形。

Choice数据显示，截至2月10日收盘，上述56只股票总市值合计1527.05亿元，占北交所市场的63%。其中，昆工科技、硅烷科技、贝特瑞、云创数据、诺思兰德、德源药业、连城数控7只北交所两融标的股票当日成交额均超1000万元。

从二级市场表现来看，上述56只股票中，德源药业、利通科技、贝特瑞、连城数控、云创数据5只股票今年以来（截至2月10日）的股价累计涨幅超过20%，硅烷科技、长虹能源等13只股票同期股价累计涨幅均处于10%至20%区间。

业内人士表示，两融制度能够为投资者采取多元交易策略和风险管理提供有效支撑，对于北交所进一步完善市场定价功能、吸引增量资金、增强市场活力与韧性具有重要意义。

北交所相关负责人表示，北交所将持续做好两融标的股票管理，对上市公司资金占用等重大违法违规行为坚持“零容忍”，确保纳入两融标的股票公司的合规性，有效防范市场风险，保障两融业务的平稳运行，切实保护投资者合法权益。

4.9万亿元 1月新增信贷创新高

（上接A01版）“随着人民银行各项宽信用政策持续推进，预计房地产市场会逐步回暖，投资加速扩张，消费进一步恢复，经济增长预期将得到较大改善。”王运金说。

温彬表示，下一阶段，信用扩张的韧性和房地产、消费修复情况较为关键，扩投资、促消费、稳地产、调结构等政策需得到延续，以巩固年初经济企稳向好态势。

王青认为，下一步，为有效激

发实体经济贷款需求，稳定宏观经济运行，引导房地产行业尽快实现软着陆，政策面将多方面发力。比如，加快专项债发行节奏，引导银行加大基建项目贷款投放力度，推动一季度基建投资保持两位数增长。同时，充分挖掘各项结构性货币政策工具潜力，加快对小微企业、房地产行业，及科技创新、制造业转型升级、绿色发展等薄弱环节和重点领域的信贷投放，推动信贷总量稳定增长。

CPI重返“2时代” 物价水平温和可控

（上接A01版）

保持物价基本稳定有支撑

人民银行曾提示通胀升温和潜在可能性。2022年第三季度中国货币政策执行报告显示，发达经济体高通胀粘性较强，外部输入性通胀压力依然存在；一段时间以来我国广义货币（M2）增速处于相对高位，若总需求进一步复苏升温可能带来滞后效应；冬季猪肉采购和采暖需求旺盛、春节错位等因素，特别是疫情防控更加精准后消费动能可能快速释放，也可能短期加大结构性通胀压力。

不过，报告也强调，我国经济总供求大体平衡，货币政策保持稳健，产业链、供应链运转较为通畅，居民通胀预期平稳，具备保持物价水平基本稳定的有利条件。

国家发改委2月9日召开全国价格工作视频会议强调，2023年各级价格主管部门要以稳物价为重点，强化市场保供稳价、深化重点领域价格改革、规范价格和收费行为，推动价格工作迈上新台阶，为高质量发展作出更大贡献。

民生银行首席经济学家温彬说，从整体看，除受春节效应因素影响外，当前食品价格变化并未显示出超预期涨价迹象，预计春节过后随着供应恢复，食品价格上行压力将缓解。“随着能源、食品价格在保供稳价政策下保持稳定，物价上涨压力相对有限。”温彬说。

周茂华表示，随着经济活动趋于活跃，服务业需求恢复相对较快，但对物价影响较大的食品价格继续保持温和，预计今年CPI同比前低后高，中枢小幅抬升，整体物价水平温和可控。



天津南港乙烯项目加速建设

2月9日拍摄的天津南港乙烯项目建设施工现场。

随着节后建设工人陆续返岗复工，位于天津南港工业区的天津石化120万吨/年乙烯及下游高端新材料产业集群项目进入建设加速期，9000多名建设者参与建设，保障施工进度。

新华社图文

“迎进来”与“走出去”双向发力

2022年我国对外投资超9853亿元

●本报记者 王舒娜

商务部合作司负责人2月10日表示，2022年，我国对外投资平稳发展，稳中有进，全行业对外直接投资9853.7亿元人民币，同比增长5.2%。商务部日前发布数据显示，2022年，我国吸收外资规模再创历史新高。实际使用外资以人民币计首次突破1.2万亿元，同比增长6.3%。

专家表示，我国吸引外资和对外投资居世界前列，形成了更大范围、更宽领域、更深层次对外开放格局。展望未来，随着疫情防控措施的优化调整等一系列高水平对外开放政策的逐步出台落实，中国将以更高质量发展为全球发展注入更多动能。

对外投资平稳发展

商务部数据显示，2022年，我国对外非金融类直接投资7859.4亿元人民币，同比增长7.2%。对外承包工程完成营业额10424.9亿元人民币，同比增长

4.3%；新签合同额17021.7亿元人民币，同比增长2.1%。

2022年，我国对外投资主要呈现三方面特点。

一是对“一带一路”沿线国家投资合作稳步推进。我国企业在“一带一路”沿线国家非金融类直接投资209.7亿美元，同比增长3.3%，占同期总额的17.9%；在沿线国家承包工程完成营业额849.4亿美元，新签合同额1296.2亿美元，分别占总额的5.48%和5.12%，为高质量共建“一带一路”作出了积极贡献。

二是部分行业对外投资增长较快。投向批发和零售业211亿美元，同比增长19.5%，投向制造业216亿美元，增长17.4%，投向租赁和商务服务业387.6亿美元，同比增长5.8%。

三是地方对外投资活跃。地方企业对外投资939.2亿美元，较上年增长13.1%，占总额的80.4%。其中东部地区对外投资增长10.3%，占地方投资的81.6%，广东、浙江和上海位列地方对外投资前三位。

“在全球不确定性较高、直接投资波动频繁的背景下，中国对外直接投资维持了稳健增长。”中国社科院世界经济与政治研究所副研究员潘圆圆表示，除了数量的增长，中国对外直接投资还提供了发展中国家急需的资金，增强了东道国的经济增长能力。同时，中国对发展中国家的对外直接投资中，制造业和基建占据较大比重，为东道国提供了增长必需的基础设施。

更大力度吸引外资

我国对外投资加速的同时，吸引外资也在持续发力中。

“2022年，我国吸收外资面对了很多不利因素的影响，但仍实现吸收外资规模扩大、结构优化、质量提升，为稳定宏观经济大盘作出了积极贡献。”商务部对外投资管理司负责人孟华婷近日表示。

一方面，制造业引资大幅提升。去年制造业实际使用外资3237亿元，同比增长46.1%。另一方面，高技术产业成为重

要增长点。去年高技术产业实际使用外资4449.5亿元，增长28.3%，带动吸收外资的质量进一步提升。

“在新冠疫情反复延宕、跨国投资疲软的背景下，我国吸引和利用外资‘增量提质’良好局面来之不易，充分表明我国经济韧性强、潜力大、活力足。”中国社会科学院世界经济与政治研究所研究员高凌云认为，随着疫情防控措施的优化调整，中国在为世界经济注入新动力的同时，吸引和利用外资的前景也将更为看好。

孟华婷指出，2023年，我国吸收外资面临的形势依然复杂严峻。世界经济乏力，各种不利因素仍在发酵。“但同时也要看到，我国经济稳中向好、长期向好的基本面没有变，超大的规模市场、完备的工业体系、丰富的人才资源、持续优化的营商环境等构成的引资综合优势在不断强化，广大外国投资者仍有很强的意愿来华投资，有信心继续做好2023年外宾工作，推动吸收外资继续实现‘量’的增长和‘质’的提升，更好助力构建新发展格局、推动高质量发展。”孟华婷说。

2022年我国国际收支基本平衡

跨境资本流动总体理性有序

●本报记者 彭扬

国家外汇管理局2月10日公布2022年四季度及全年国际收支平衡表初步数据。国家外汇管理局副局长、新闻发言人王春英表示，国际收支平衡表初步数据显示，2022年我国国际收支基本平衡。其中，经常账户顺差4175亿美元，仅次于2008年的历史最高值，较2021年增长32%，顺差规模与同期国内生产总值（GDP）之比为2.3%，继续处于合理均衡区间；直接投资延续净流入，跨境资本流动总体理性有序。

直接投资延续净流入

就2022年而言，中银证券全球首席

经济学家管涛表示，2022年我国对外经济部门经受住了资本外流增加和汇率宽幅震荡的考验，经常项目与基础国际收支表现强劲，短期资本外流快速收敛，国际收支保持自主平衡。

“货物贸易顺差及进出口规模均创历史新高。”王春英表示，2022年，我国货物贸易保持增长。国际收支口径的货物贸易顺差6856亿美元，较2021年增长22%。其中，货物贸易出口3.4万亿美元，增长5%；进口2.7万亿美元，增长1%。

服务贸易逆差收窄。管涛分析，2022年，我国服务贸易逆差943亿美元，较上年下降6%。其中，电信计算机信息服务、其他商业服务呈现顺差且分别增长66%和23%。此外，旅行逆差1076亿美元，增长14%，表明跨境旅行正在有序恢复。

直接投资延续净流入。王春英称，2022年，直接投资净流入323亿美元。其中，我国对外直接投资净流出1580亿美元，企业“走出去”总体平稳有序；来华直接投资净流入1903亿美元，体现了我国在产业链供应链、全国统一大市场等方面优势对国际长期资本依然保持较强的吸引力。

继续保持基本平衡可期

展望2023年，专家表示，从趋势看，我国经济稳步复苏，外贸韧性与人民币资产吸引力不断增强，人民币汇率弹性增强，未来我国国际收支有望保持基本平衡。

王春英表示，尽管外部环境仍存在

较多不确定性因素，但我国经济韧性强、潜力大、活力足，长期向好的基本面不会改变，随着稳经济一揽子政策和接续措施效果持续显现，经济运行回升态势进一步巩固，有利于我国国际收支继续保持基本平衡。

“预计我国国际收支将继续保持平衡态势，跨境资金流动总体将继续向均衡收敛。”仲量联行大中华区首席经济学家兼研究部总监庞溟表示，中国经济增速较高、内生动力强、财政状况良好，金融体系稳健等因素为国际收支的稳定和平衡奠定了坚实基础。

庞溟表示，人民币汇率弹性不断增强，并在合理均衡水平上保持基本稳定，较好发挥了调节宏观经济和国际收支自动稳定器的作用。