

证监会推进制度建设 更大力度引入市场中长期资金

证券时报记者 程丹

1月12日,证监会机构部副司长林晓征在新闻发布会上介绍了资本市场投资端改革情况,涉及权益类基金、个人养老金投资收益波动等方面内容。据介绍,证监会正研究制定《资本市场投资端改革行动方案》,作为未来一段时期统筹解决资本市场中长期资金供给不足问题的行动纲要。

林晓征指出,证监会将认真贯彻落实中央金融工作会议要求,在中央金融委统一领导下,协同相关部委,深刻把握监管的政治性、人民性,扎实推进制度建设,更大力度引入市场中长期资金。

推动各类中长期资金参与资本市场

近年来,证监会大力发展权益类基金,推动各类中长期资金参与资本市场,取得阶段性成效。据统计,截至2023年底,社保基金、公募基金、保险资金、年金基金等各类专业机构投资者合计持有A股流通市值15.9万亿元,较2019年初增幅超1倍,持股占比从17%提升至23%,已成为促进资本市场平稳健康发展的重要力量。其中,公募基金持有A股流通市值5.1万亿元,持股占比从3.8%提升至7.3%,成为A股第一大专业机构投资者。

“如何构建长期资金、资本市场与实体经济共同发展的良性机制,需要

进一步深化改革,统筹做好顶层制度设计。目前,证监会正全面对标中央金融工作会议精神,研究制定《资本市场投资端改革行动方案》,作为未来一段时期统筹解决资本市场中长期资金供给不足问题的行动纲要。”林晓征介绍,总的思路是,以加大中长期资金引入力度为重点,以优化资本市场投资生态为基础,以建设一流投资机构为抓手,全面推进资本市场投资端改革,着力提高投资者长期回报,促进资本市场与实体经济、居民财富的良性循环。

林晓征指出,2023年,证监会在推动公募基金行业高质量发展、吸引更多中长期资金入市等方面开展了系列工作。

具体来看,公募基金方面,证监会引导行业坚持投资者利益优先,践行长期投资、价值投资理念。一是系统推进公募基金行业费率改革,降低投资者成本。初步测算,平均每年将为投资者节约成本约140亿元,推出首批浮动管理费费率试点产品,丰富产品投资选择。强化披露要求,进一步提高基金费率透明度。二是支持权益类基金逆周期布局。加快权益类基金注册节奏,2023年下半年权益类基金的周均注册数是上半年2倍以上。支持基金公司加大跟投力度,增强与投资者的利益绑定,2023年基金公司自购旗下权益类基金规模超40亿元。着眼于为投资者创造长期投资收益为目标,研究建立基金公司“逆周期布局”激励约束机制。

吸引中长期资金入市方面,证监会着力提升长期资金权益投资的积极性与稳定性,配合金融监管总局降低保险公司投资沪深300指数成份股、科创板股票等标的资本占用风险因子;配合财政部对国有商业保险公司实施3年长周期考核。另外,证监会支持保险资金开展长期股票投资试点,中国人寿、新华保险作为首期试点机构,拟共同出资500亿元,聚焦投资二级市场优质上市公司,目前该项目进入落地阶段。

权益类基金仍有广阔空间

2023年,行业机构积极加大权益类基金入市布局力度。证监会统计显示,在产品注册方面,2023年全年获批产品中,权益类基金占比72%,较2022年提高了28个百分点;在基金募集方面,尽管权益类基金募集整体规模有所回落,但呈现产品数量提升和结构优化,权益类基金募集数量由2022年的706只增加至763只,占比由2022年的49%提升至60%;发起式权益类基金明显增加,整体数量达313只,较2022年接近翻倍。

“这些表明,公募基金管理人坚定投资信心,积极看好后市,愿意与投资者实现更高利益绑定。展望未来,权益类基金仍有广阔发展空间。”林晓征表示,证监会将继续支持行业机构逆周期布局,并将研究制定“逆周期布局”激励约束机制,重点是引导行业机构

将功能性放在首要位置,切实发挥好“受人之托、代人理财”作用,强化对逆周期布局的正面激励,引导机构践行长期投资、价值投资,切实提升投资者获得感。

客观理性看待个人养老金投资收益短期波动

2023年养老目标基金整体业绩表现不佳引发市场关注,林晓征表示,这主要受基础市场短期波动影响,但与其他权益类基金相比,养老目标基金整体业绩表现相对稳定。目前相关制度试运行仅一年,应客观理性看待短期市场波动和收益表现,坚持通过长期投资更好实现保值增值,发挥好第三支柱养老保险制度优势和功能定位。

2022年11月,五部委联合发布《个人养老金实施办法》,证监会同步发布个人养老金投资公募基金业务管理暂行规定,审慎确定可参与的机构及养老目标基金产品,实施管理费费率优惠。

林晓征介绍,当前相关业务稳步推进,至2023年11月底,个人养老金账户有57.6亿元资金投资养老目标基金。证监会将协同相关部委做好试点评估,同时督促基金管理人扎实提升个人养老金管理与服务水平,全面强化机构投研核心能力建设,稳步推出更多契合个人养老金需求的投资产品,持续优化投资者服务。

两部门:建立城市房地产融资协调机制

证券时报记者 张达

住房和城乡建设部、国家金融监督管理总局昨日发布《关于建立城市房地产融资协调机制的通知》,明确提出要建立城市房地产融资协调机制,及时研判本地房地产市场形势和房地产融资需求,协调解决房地产融资中存在的困难和问题。

《通知》提出,指导各地级以上城市建立由政府分管住房城乡建设

负责同志担任组长,属地住房城乡建设部门、金融监管总局派出机构等为成员单位的房地产融资协调机制。协调机制要定期组织各方会商,及时研判本地房地产市场形势和房地产融资需求,协调解决房地产融资中存在的困难和问题,保障金融机构合法权益,指导金融机构与房地产开发企业平等协商,按照市场化、法治化原则自主决策和实施。

筛选确定支持对象方面,《通知》明确,协调机制根据房地产项目的开发建设情况及项目开发企业资质、信用、财务等情况,按照公平公正原则,提出可以给予融资支持的房地产项目名单,向本行政区域内金融机构推送。同时,对存在重大违法违规行为、逃避金融债务等问题的房地产开发企业和项目,要提示金融机构审慎开展授信。

《通知》要求,满足合理融资需求。

金融机构按照市场化、法治化原则评估协调机制推送的支持对象,对正常开发建设、抵押物充足、资产负债合理、还款来源有保障的项目,建立授信绿色通道,优化审批流程,缩短审批时限,积极满足合理融资需求;对开发建设遇到困难但资金基本能够平衡的项目,不盲目抽贷、断贷、压贷,通过存量贷款展期、调整还款安排、新增贷款等方式予以支持。同时,加强贷款资金封闭管理,严防信贷资金被挪用于购地或其他投资。

沪深北交易所规范完善债券发行业务

证券时报记者 吴少龙

为认真落实党的二十大关于深化金融改革、健全资本市场功能的重要部署,根据中国证监会统一部署,沪深北证券交易所昨日发布关于进一步规范债券发行业务有关事项的通知,进一步提升债券发行规范性水平,严格市场纪律,维护市场正常秩序,促进债券市场稳定健康高质量发展。

此次通知在交易所公司债券发行

承销规则的基础上,针对部分债券存在发行定价不审慎、未遵循市场化原则确定利率区间等发行业务不规范行为,坚持问题导向,立足交易所债券发行业务实际,按照市场化、透明化、规范化原则,从政策层面进一步完善债券市场各参与方发行操作规范,加强发行业务自律管理,促进发行价格的市场化形成机制,有利于进一步夯实市场持续健康发展基础。

一是维护正常竞争秩序,支持合

理债券融资。通知通过强化市场自律规范、竞争秩序,引导市场参与主体牢固树立市场化、规范化意识。同时,强调交易所遵循依法依规、公开透明的原则,提升融资审核服务效率,支持符合条件的发行人合理债券融资。

二是夯实规范发展基础,促进持续健康发展。通知以规范透明为导向,夯实各方行为规范,让发行承销业务回归本源,针对当前迫切需要解决的发行操作规范建立市场化约束机制。

三是提升价格发现功能,更好服务实体经济。通知将促进形成更加科学合理的发行价格,引导市场资金合理配置,推动资金更多流向国家支持的重点领域和薄弱环节,服务实体经济高质量发展。

据悉,交易所将继续在中国证监会领导下,协同市场各方进一步推进完善债券发行承销基础制度,不断提升市场效率和服务水平,持续推进交易所债市高质量发展。

深交所修订纪律处分规则 筑牢全面监管制度基石

证券时报记者 吴少龙

1月12日,深交所修订并发布《自律监管措施和纪律处分实施办法》《上市公司自律监管指引第12号——纪律处分实施标准》,进一步筑牢全面加强监管的制度基石,积极引导督促各方合规运作,共同营造资本市场良好生态。本次修订主要包括三方面内容。

紧盯突出问题,强化监管效能。一是加大惩处力度,明确占用资金巨大拒不偿还,严重损害上市公司、投资者利益的,对组织、指使占用的控股股东、实际控制人,视情形一定期间不接受该控股股东、实际控制人及其控制的其他发行人提交的发行上市申请文件。二是补足监管空白,将有权机关查明的,与上市公司财务造假等违法违规行为存在直接关联的责任人员明确纳入处分范围。三是坚持一追到底,明确证券摘牌后,对上市期间发生的违规行为,仍适用纪律处分相关规定,避免“一退了之”。四是强化中介监管,细化中介违规情形,聚焦于是否勤勉尽责、出具文件报告真实准确情况等;加大财务会计监管力度,单列会计师事务所及其人员的处分标准。五是加强联合惩戒,对被其他证券交易所实施暂不接受文件、认定为不适当人选等处分的,深交所应采取相应措施。

规范处分程序,提升处分时效。一是规范事先告知,明确深交所发出纪律处分事先告知书后,又对主要违规事实、理由、依据或者拟作出的处分决定进行调整的,应当重新告知,充分保障市场主体知情权。二是优化送达方式,明确可以通过业务专区、电子邮件等电子方式,或者邮寄方式送达处分文书,无法送达的,可以采用公告方式,送达时间为10日。三是及时高效

惩处,明确在涉及多个违规行为的情况下,对已查明的部分违规行为可先行处理,避免“久拖不决”;对于已经有权行政监管部门、司法机关的文书认定违规事实,且情况紧急的,可以通过通讯表决的方式做出相关决定。

此外,本次修改还同步优化了纪律处分机制。其中,对市场广泛关注、违规情节严重的违法违规行为提升审议层级,加强惩处把关;将盘后限制交易纳入纪律处分委员会审议范围,提高决策审慎性;在纪律处分委员会设置专门的会议召集人,提升纪律处分的专业把关水平。

2023年以来,深交所坚持从严打击证券违法违规行为,以全面加强事中监管为主线,打好事前紧盯线索、事中警示整改、事后从严惩治的监管“组合拳”,全年共作出纪律处分决定书179份,处分上市公司93家次、发行人8家

次,其他责任人员575人次,其中公开谴责223次,公开认定不适合担任上市公司董监高28人次。在持续的监管高压态势下,违规案件数量总体较往年有所收敛,“严”的监管氛围进一步形成,市场生态进一步净化。

中央金融工作会议强调,全面强化机构监管、行为监管、功能监管、穿透式监管、持续监管。据悉,接下来,深交所将深入贯彻落实中央金融工作会议精神,在中国证监会指导下,锚定建设安全、规范、透明、开放、有活力、有韧性的资本市场目标,秉承依法合规、从严监管理念,持续强化资本市场制度保障,不断优化自律监管工作,切实提高一线监管有效性,以对违法违规行为的“严管”彰显公平正义,提振投资者信心,努力构建风清气正的良好生态,为推进资本市场高质量发展保驾护航。

证监会召开国际顾问委员会第20次会议

证券时报记者 程丹

近日,中国证监会国际顾问委员会第20次会议召开。

委员们积极评价中国政府坚定不移推进改革开放的决心与政策定力,认为过去一年,中国资本市场在全面深化改革、推进高水平双向开放合作以及防范风险等方面做了大量工作,为支持企业创新发展和助力中国经济回升向好发挥了积极作用。委员们对近年来资本市场法治建设成果表示欢迎,认为这将有利于更好发挥资本市场的功能。与

会委员普遍认为,面对当前复杂多变的国际政治经济与金融形势,资本市场在全球经济复苏与可持续发展方面承担着重要的责任与作用。各国证券监管机构应认真研判国际经济金融形势,坚守监管主责主业,加强跨境监管与执法合作,协同应对新问题、新挑战。

委员们还就中国资本市场进一步深化改革、加强高水平证券期货市场开放合作、培育中长期资金、结合国情推进可持续发展信息披露、加强沟通交流和市场宣介等方面提出了咨询意见与工作建议。

国务院国资委部署今年七大重点工作

证券时报记者 江聃

1月11日至12日,国务院国资委召开地方国资委负责人会议,总结2023年国资国企工作,提出2024年要强化的七个方面工作任务。会上通报的数据显示,2023年1—11月,地方监管企业实现营业收入35.6万亿元、同比增长5.9%,利润总额1.6万亿元、同比增长6.4%,增加值6.5万亿元、同比增长3.5%。

对于2024年的工作,会议提出要要强化七个方面的工作。包括强化价值创造,引导企业把发展的重心切实切换到价值创造和内涵型增长上来;强化落地见效,在更大范围、更深层次推进国有资本优化配置,优化改革进度跟踪和评价体系;强

化创新驱动,加快推进关键核心技术协同攻关,切实强化企业科技创新主体地位;强化转型升级,加快改造提升传统产业,积极有序发展战略新兴产业,积极培育孵化未来产业;强化国资监管,切实加强国资监管的专业性、有效性、系统性;强化风险防控,突出抓好债务风险处置,严控重点领域风险;强化政治引领,在国有企业营造干事创业良好环境。

清华大学中国现代国有企业研究院研究主任周丽莎对证券时报记者表示,基于国资国企监管的特性,会议特别强调要优化改革进度跟踪和评价体系,要制定针对性更强、力度更大、科技人员更期盼的创新支持政策。“这些任务都需要地方国资委去落实推进。”周丽莎说。

加大对资本市场行賄行为惩治力度

(上接A1版)要锲而不舍落实中央八项规定精神,对顶风违纪行为从严从快查处,始终保持高压震慑,坚决防止“四风”问题反弹回潮。要深入推进系统廉洁文化建设,以学习贯彻新修订的纪律处分条例为契机,按照党中央统一部署,深入开展集中性纪律教育,常态化开展党性党风党纪教育,使全系统党员干部扣紧“风纪扣”、系好“安

全带”。

会议强调,证监会系统要进一步做好巡视整改常态化长效化,把中央巡视整改与经济责任审计整改结合起来,与学习贯彻落实二十届中央纪委三次全会、中央经济工作会议、中央金融工作会议精神结合起来,以更高的标准、更务实的举措确保改彻底、改到位,以扎实的整改成效推动证监会系统全面强化严的氛围。

(上接A1版)其中,民营企业55.6万家,合计进出口22.36万亿元,增长6.3%,占进出口总值的53.5%,提升3.1个百分点。同期,外商投资企业进出口12.61万亿元,占30.2%;国有企业进出口6.68万亿元,占16%。

出口“蛋糕”没有变小

“根据WTO最新数据,预计2023年我国出口的国际市场份额保持在14%左右的较高水平。”海关总署新闻发言人、统计分析司司长吕大良表示,市场份额是市场竞争力的直接体现,2023年出口占国际市场份额保持稳定,意味着“蛋糕”没有变小,中国制造的整体竞争力依然稳固。

从历史数据看,2022年,我国出口国际市场份额为14.7%,连续14年居全球首位。

吕大良指出,2023年出口份额保持稳定的同时,出口产品的结构迎来进一步优化。一方面,自主品牌出口明显增长,中国品牌影响力进一步扩大。数据显示,2023年,我国自主品牌产品的出口增长了9.3%,占出口总值的比重提升了2.7个百分点。另一方面,装备制造业出口占比提升。2023年,体现产业配套和集成能力的装备制造业出口达13.47万亿元,增长2.8%,占我国出口总值的比重提升到56.6%,特别是汽车和船舶行业发展势头良好,汽车产销量屡创新高,造船完工量、新接订单量、手持订单量三大指标全球领先,相关产品出口增长66%,拉动我国出口整体增长1.5个百分点。

具体到汽车出口来看,2021年、

2022年,我国汽车出口量连续迈上了200万辆、300万辆台阶;2023年更是跨越了三个百万级台阶,出口达522.1万辆,同比增长57.4%。其中,作为“新三样”之一的电动载人汽车出口增速更为显著。当前,我国每出口3辆汽车就有1辆是电动载人汽车,全年出口177.3万辆,增加67.1%。

多方看好出口回暖复苏

“近期,我们对重点进出口企业的调查结果显示,超过3/4的企业预计今年进出口持平或增长。”王令俊指出,当前影响2024年外贸进出口走势的不利和有利条件并存。总的看,我国外贸综合竞争优势依然突出,外贸新动能加快集聚,外贸发展的有利条件多于不利因素。

事实上,近期不少机构看好2024年中国外贸进出口走势。证券时报记者从渣打银行了解到,该行日前发布的《2024年全球市场展望》报告看好中国国内需求企稳。报告指出,随着全球库存周期的反弹,出口可能复苏。

东方金诚首席宏观分析师王青团队同样认为,美欧央行转向降息、全球电子行业周期持续上行等因素将推动全球贸易回升,同时,2024年“新三样”仍有望保持较快增长,我国对共建“一带一路”国家的出口将进一步扩大。这意味着我国出口的产品和市场结构会进一步优化,抗外部冲击能力增强。王青团队预测,以美元计价,2024年我国出口增速将在4.0%左右,比2023年加快8.6个百分点,外需对国内经济增长的贡献将由负转正。