

## 小微企业贷款余额连续3年实现增长

中国银监会主席助理阎庆民日前在 2012 年 APEC 中小企业峰会上表示,截至今年 10 月末,小微企业贷款余额达 14.35 万亿元,占全部贷款余额的 21.72%,连续 3 年实现持续增长目标。

阎庆民介绍说,已有 100 多家商业银行成立了专营机构,较好地发挥了小微企业服务先锋作用;中小商业银行加快设立专业支行、特色网点,不少已成为服务小微企业的市场品牌;近年新设的 800 多家新型农村金融机构,已经成为服务“三农”和小微企业的重要生力军。

他表示,目前已经出台了一系列差异化监管政策措施,如适当调整机构业务准入,提高不良贷款容忍度,允许发行小微企业贷款专项金融债等。这些措施有效激发了银行业支持小微企业的内生自觉和内在潜力。

阎庆民建议,要更加充分地利用股票市场、公募基金、私募基金、风险投资基金等渠道融资,推动解决小微企业“借不到,借不起,借不长”等问题。

(贺杜)

## 上周深圳新房成交量环比大涨24%

上周,深圳一手房市场共成交 1290 套,环比大涨 24.28%,成交面积 11.55 万平方米,环比上涨 17.14%,一手房成交均价为 17424 元/平方米,环比微涨 0.07%。二手房市场共成交 1419 套,环比下跌 3.1%,成交面积为 111.81 万平方米,环比下跌 1.75%。一二手房总成交套数为 2709 套,总成交量环比上涨 8.27%,一二手房成交比率为 0.91。

上周宝安、龙岗两区新房成交 1202 套,占深圳全市成交量的 93.2%;其他 4 区共成交 88 套,占深圳全市成交量的 6.8%。在成交均价方面,上周深圳全市最高价为南山区的 40574 元/平方米,最低价则为龙岗区的 14476 元/平方米。截至 12 月 9 日,深圳全市一手房可售面积为 301.19 万平方米,可售套数为 32250 套;若按近 8 周深圳全市新房周平均 1044 套的销售速度,目前的新房可售量消化时间为 31 周。

(杨晨)

## 新疆证监局调整年报监管工作重心

我们今年年报监管的总体思路是放松管制,强化现场检查和事后问责,使各市场主体归位尽责。”新疆证监局副局长马炜昨日在“辖区上市公司 2012 年年报工作会议”上表示,“放松管制意味着要充分尊重公司自治,处理好公司自治和监管关系,强化对中介机构的监管和惩戒机制。”

马炜表示,新疆证监局将全面落实证监会对今年年报工作的要求,调整监管工作重心,简化年报事前沟通环节,侧重持续督导和事后检查。就做好辖区上市公司 2012 年年报工作,马炜要求,在思想上,各公司要高度重视年报的编制、审计和披露工作,客观分析上市公司市场和监管环境变化和发展趋势,强化对公司治理和信息披露重要性的认识和理解,确保向所有投资者公平揭示应披露的所有信息,充分满足投资者的信息需求;在能力保障建设上,要加强政策和经验学习、总结,重视信息披露人才的培养和锻炼,提高相关人员对年报工作的胜任能力;在工作机制上,要精心组织年报工作,妥善协调、认真细化分解任务,责任到人,覆盖年报编制、审计、披露等各个环节,严格信息披露的责任追究机制,全力确保年报信息披露的质量。在辖区承担上市公司年报审计业务的会计师事务所,要恪守相关职业道德守则,切实加强内部质量控制复核,确保年报审计不出质量问题。

马炜同时强调,辖区上市公司在年报编制中,要进一步增强分红意识,从源头上做好遏制内幕交易工作,以持续树立公司在资本市场上的良好形象。

(宋雨)

## 资本市场创新服务安徽实体经济研讨会举行

由安徽省政府金融办和安徽证监局联合主办,国元证券承办的“资本市场创新服务安徽实体经济发展研讨会”日前在安徽合肥举行。此次会议重点介绍了资本市场创新业务和创新产品,深度解读了监管部门最新政策动向,着重讲解了资本市场最新融资工具运用,并就如何推进地方政府、监管部门与证券公司、融资企业的交流合作,提升安徽企业利用资本市场直接融资能力,促进实体经济快速发展等重点问题展开了研讨。

国元证券董事长蔡咏在会上表示,今年是证券行业创新发展之年,虽然全年股市行情持续低迷,指数跌跌不休,但就证券市场整体而言,创新已成为行业的基本共识。

(程鹏 王非)

# 司法机关将完善资本市场刑责追究制度

### 桂敏杰表示,今后将继续加强和推进上交所自身法治建设

证券时报记者 黄婷 徐婧婧 董宇明

12 月 8 日,由上交所主办,北京大学、中国人民大学和华东政法大学联合举办,以“资本市场诚信与法治建设”为主题的第三届“上证法治论坛”在上海举行。中国证监会主席郭树清、最高人民法院副院长奚晓明、国务院法制办副主任安建、上海市副市长屠光绍、上交所理事长桂敏杰出席会议并讲话。来自立法、司法、执法部门和高校、研究机构的专家学者以及市场专业人士 80 余人参加会议。

奚晓明在会议中指出,人民法院对资本市场的作用,主要是通过制定相关司法解释和司法政策,审理发生于资本市场的各类案件,解决发生在资本市场的各种矛盾和纠纷,制裁市场各种违法犯罪行为,支持监管部门依法行政和保护行政相对人的合法权益,从而对资本市场起到规范和引导作用。在今后一个时期,人民法院将一如既往地积极为资本市场的发展和诚信建设提

供有力的司法服务和保障。司法机关将着重完善资本市场的民事法律责任制度和刑事责任追究司法制度,健全震慑失信、促进诚信的查控机制,建立符合市场需求的审判队伍和审判组织。

安建表示,崇尚诚信、恪守诚信、维护诚信是资本市场永恒的主题。构建证券活动的诚信规则,始终是证券立法最主要、最核心的内容。针对资本市场在诚信方面存在的主要问题,有必要进一步审视、研究现行证券法律、行政法规在维护资本市场诚信方面所需完善之处,与时俱进地加以修改。

谈及法治对于上海国际金融中心建设的重要性,屠光绍表示,在上海国际金融中心建设的各个环节当中,法治和诚信环境建设应当是列在首位的。近年来,上海金融市场诚信和法治建设取得了一定进展,出台了一系列地方性法规,建立了一些有效的协调机制和专业化的司法架构,推进了社会征信体系建设。今后,上

海将围绕进一步推动金融创新、保护投资者和金融消费者合法权益、防范金融风险、维护金融稳定、加强行业自律等方面,努力塑造更为良好的金融法治和诚信环境。

桂敏杰在讲话中指出,资本市场 20 多年来的进步和发展与市场化法治建设的健全和完善息息相关,法治水平的高低决定了市场规范化程度和成熟度水平。目前,资本市场法律体系和主要制度基本建立,执法和司法能力显著增强,资本市场法治建设取得了重大进展和进步。但同时应看到,我国资本市场尚处于新兴转轨阶段,发展快、创新多、变化大仍是明显特点,法律的相对稳定性和市场变动性之间的矛盾,以及市场对执法和司法提升更高层次的需求,仍是当前资本市场法治建设需要解决的突出问题。

桂敏杰表示,今后将继续加强和推进上交所自身的法治建设。一是要适应市场发展变化需要,健全完善上交所的规则体系;二是要严格执行资

本市场法律制度;三要切实加大法制宣传力度;四要进一步提升自身运作的法制化、规范化和透明化水平。

上交所总经理黄红元表示,当前上交所从更好地服务实体经济出发,正加大改革创新力度,加快市场建设步伐。在此过程中,将继续遵循法治原则,始终坚持运用法治思维和法治方式推进市场发展。

从公司治理角度,与会专家认为,良好的公司治理与成熟的资本市场互为前提。伴随我国资本市场的市场化和法制化进程,上市公司诚信状况在不断改善,但仍存在很多不尽如人意之处。进一步提升上市公司诚信水平,要注重相关制度的完善和创新。对此,可完善分类监管、分类审核等激励约束机制,更好地调动上市公司诚实守信的主动性。探索推出表决权征集,扩大累计投票制适用范围,鼓励和引导机构投资者积极参与上市公司治理。建立股东权行使的代理人机制,方便社会公众投资者参与上市公司治理。

从中介机构职责角度,与会专家

建议,资本市场改革创新中,必须推动中介机构归位尽责,切实承担起市场“看门人”的作用。进一步提升中介机构诚信水平,要注重发挥严格执法和行业自律两方面的作用。在现行法律、法规上,中介机构的义务和责任已有明确规定,今后应进一步加大执法力度,切实把法律规定落到实处。在行业自律方面,要发挥声誉机制对中介机构的约束作用,使违法失信者寸步难行。

与会专家并指出,进一步推进资本市场诚信与法治建设,需要立法、执法和司法工作形成合力、整体推进。在立法方面,应根据市场发展的新特点,将《证券法》的再次修订提上议事日程,进一步为引导守法诚信和查处违法失信行为提供法律支撑。在执法方面,可以借鉴境外监管机构针对虚假上市、包装上市,所采取的冻结募集资金、高额罚款、惩罚保荐人和保荐机构等措施。在司法方面,建议加快推进证券侵权民事赔偿司法解释的修改完善工作,完善证券侵权民事赔偿制度。

## 发改委力挺高技术服务业骨干企业

### 2015年前,三大领域高技术服务业收入年均增长20%

证券时报记者 尹振茂

发改委昨日发布通知称,将组织实施高技术服务业研发及产业化专项,并给予政策和资金的支持,重点支持研发设计服务、信息技术服务和数字内容相关服务产业三大领域。

这份名为《关于组织实施 2012 年高技术服务业研发及产业化专项的通知》称,该专项的目标是在研发设计服务、信息技术服务和相关数字内容服务领域培育一批骨干企业,2015 年前,三大领域高技术服务业收入年均增长 20% 以上,我国研发设计服务、信息技术服务和数字内容相关服务产业国际竞争力明显提升,为转变发展方式提供有力支撑。

在研发设计服务方面,重点支持两方面的建设。一是骨干工业设计企业条件能力建设,在全国范围内选择 10 家左右骨干工业设计企业,支持其研究开发产品数字化建模技术、人机工程设计辅助建模等关键技术,提升设计水平,并创新服务模式,从产品外观和功能设计向产品发展策略咨询等综合性服务转变。二是仿真技术服务平台建设,支持航空航天、高速铁路和城市交通系统、工业系统节能减排等关键领域和综合性仿真技术服务平台建设。

在信息技术服务方面,重点支持四个方面。一是大数据分析软件开发和服务创新。面向生物及医疗卫生、地理地质、交通、能源、气象、基础研究、电子商务、

社交网络、移动互联网和物联网等拥有海量数据的领域;二是复杂信息系统一体化运营维护软件开发和服务创新。支持企业突破复杂 IT 系统智能监控、智能诊断和自动化处理技术,提升复杂信息系统运营维护能力;三是工业软件开发和服务创新。重点支持面向石化、冶金等流程行业生产执行系统和全生命周期过程控制优化软件,面向航空航天、军工生产、装备制造等离散制造行业生产网络化智能管理系统、应用复杂场景虚拟现实技术的软件开发类工业软件的研发及产业化,促进工业软件在协同开发、协同制造与管理等方面的产品创新和服务模式创新;四是高性能计算机的应用软件开发和服务创新。支持面向能源、气象、地理地质、航空航天、

生物和基础研究等关键领域的高性能计算机应用软件研究开发和服务创新。此领域申报企业应与相关应用单位联合申报。

在数字内容相关服务方面,重点支持面向网络视频服务、数字出版(数字报刊图书、网络教育出版)等新兴业态,支持数字内容制作、管理、传播、消费等环节共性关键技术开发,关键设备与集成系统研制,以及相关技术的集成应用创新和服务模式创新。动漫游戏相关工作由文化部统筹。

通知要求,各省市上报支持领域的重点支持项目,发改委将依据知识产权局、质检总局和文化部意见,初步遴选出 2013 年拟支持项目,2013 年上半年将组织专家跟踪评估项目进展情况,择优给予资金支持。

## 沪深300动态和稳定指数明年1月发布

证券时报记者 黄婷

近年来,以成长价值为代表的风格投资理念越来越被实务界认同,并践行为当前甚至今后一段时期的主流投资方式。基于此,中证指数有限公司日前宣布,将于 2013 年 1 月 7 日正式发布沪深 300 动态指数和稳定指数。

随着投资环境的变化,风格分类也在不断的演进。研究表明,股票可以明显区分为成长簇、动态簇和稳定簇。动态簇是对宏观经济周期,市场环境和商业周期

变动具有较高的风险敞口和敏感度,稳定簇是对上述风险具有较低敞口和敏感度,二者具有显著不同的风险收益特征。因此,沪深 300 动态指数和稳定指数发布不仅能为投资者提供更具多元化风险收益特征的投资标的,同时也是中证指数公司在指数创新方面的积极尝试,具有非常重要意义和投资价值。

根据方案,沪深 300 动态指数和稳定指数分别以母指数为样本空间,根据 2 个波动率因子和 4 个质量因子计算敏感性

评分结果,选取敏感性评分最高的 150 只股票构成动态指数,敏感性评分最低的 150 只股票构成稳定指数。其中,波动率因子由 52 周波动率和 36 月波动率构成,质量因子由债务权益比、总资产/净利润、盈利可变性、现金流可变性构成。

回溯数据表明,沪深 300 动态指数和稳定指数具有如下特征:第一,在上涨周期,动态指数具有更强的进取属性,在下跌周期,稳定指数具有更好的向下保护功能;第二,动态指数年化波动率均高于沪

深 300 指数,稳定指数的年化波动率均低于沪深 300 指数;第三,动态指数和稳定指数的超额收益具有显著的负相关性;第四,动态指数和稳定指数具有显著的收益区分度;第五,动态指数和稳定指数呈现出显著的风格轮动特征。

此次沪深 300 动态指数和稳定指数的推出,不仅从多维的角度提供业绩比较基准和分析工具,丰富和完善中证指数体系,而且能够为日益发展的指数化投资提供新的标的指数,有助于推动当前市场指数化投资产品的不断发展和创新。

## 郭树清:推动修订公司法证券法基金法

(上接 A1 版)

结合监管工作的需要,郭树清提出了需要关注、研究、推动的八大问题。一是要经常反复地学习证券期货的相关法律。他指出,有时候大家都说惩处不力是由于法律规定的责任太轻,其实最后发现完全是另有原因。例如,对于保荐人出具有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏的保荐书,《证券法》明确规定要责令改正、给予警告,没收业务收入,并处业务收入一倍以上五倍以下的罚款;情节严重的,暂停或者撤销相关业务许可,对此一直以来鲜有实行。

二是进一步完善资本市场基础性法律体系。目前在私募市场、

债券市场、资产管理市场以及期货和衍生品市场等方面的制度空白和制度缺陷,迫切需要通过修改法律加以解决。目前,《基金法》修订已经过全国人大常委会二次审议,希望根据审议意见修改完善后尽早出台。《证券法》自 2006 年修订实施已有 7 年时间,证监会最近组织力量对《证券法》实施效果进行了一次全面评估,希望能够正式启动修订工作。今年国务院对《期货交易条例》进行了专门的修订,希望以此为基础,进一步总结实践经验,加快制定我国的期货市场基本法。

三是切实加大对违法违规行为的执法打击力度。去年以来,针

对内幕交易猖獗、蔓延的势头,我们集中查处了一批案件。最近一段时期,公司信息披露造假,甚至欺诈上市、恶意造假等违法行为有所抬头。必须旗帜鲜明,果断采取措施,不折不扣地执行法律,坚决依法予以惩处。”郭树清说。他还澄清,市场上关于证监会是否会选择性立案、选择性执法、因为外部干扰而“放水”的怀疑其实是没有根据的。

四是全面强化对失信主体的诚信约束和惩戒。郭树清表示,希望社会公众以广泛有序和理性讨论的方式参与市场规则的制定中来。从市场公平性来考虑,对股票看多看空、对市场唱涨唱衰都没有关系,是评论员、研究员、投资者也都不成问题,

或者三者兼于一身,也并无妨碍,但是,我们希望相关人士从诚信出发,能公开自己的投资者身份,因为,这样才能减少对别人的误导,避免可能形成的角色利益冲突。在存在融资融券和股指期货业务的条件下,这样做更为必要。”他说。

五是深入研究推进资本市场法治体制改革,探索出符合实际、反映执法规律,从案件调查、审查起诉到法庭审理相配套的专门司法安排。六是积极研究推进行政和解执法模式创新。七是加快健全完善证券侵权民事赔偿制度。八是严格落实依法办事和依法行政的工作要求,包括下决心再取消、调整一批行政许可项目。

## 中国GDP增长潜在水平将调整至7%至8%

国家发改委学术委员会秘书长张燕生昨日在香港出席“香港经济峰会 2013: 新导向经济现新姿”时表示,2012 年是内地经济和社会发展的转折点,内地经济和社会发展正在进入转型和调整期。

张燕生表示,中国经济目前的宏观走势是国内生产总值(GDP)增长的潜在水平将调整至 7% 至 8%,对外贸易增长降至“个位数”,东部沿海地区经济发展已经减速,劳动力、土地、能源资本等要素价格进入全面上涨时期。

张燕生说,虽然今年发展总量减速,但内地前三季度就业形势依然良好。城镇新增就业 1024 万人,全年预计突破 1300 万人,城镇人均实际收入增速 9.8%,农村人均实际收入增速 12.3%,均超过了过去十年的平均值。这些数据说明,内地经济和社会发展正在进入转型和调整期。

(据新华社电)

## 6家北京企业通过新三板备案确认

根据中国证券业协会披露的信息,昨日共有 6 家公司通过三板报价转让备案确认,将进入新三板。这 6 家企业均来自北京,分别为北京国承瑞泰科技、北京奥贝克电子、北京紫新报通科技、北京锐风行艺术交流、北京七彩亮点环能技术、北京新瑞理想软件。

(刘璐)

## 盛屯矿业 置信电气重组本周五上会

昨日,证监会上市公司并购重组委公布将于 12 月 14 日(周五)审核盛屯矿业集团、上海置信电气发行股份购买资产方案。

(刘璐)

## 未来3年在华外资人寿保险业务将增30%

普华永道昨日发布调查报告,在华外资人寿保险公司预计未来 3 年将有 30% 的业务增长,受访的 18 家外资人寿保险公司表示,到 2015 年,其在内地资产管理规模将较目前增加 140%,达到 6740 亿元人民币。给出这一结论的理由是由于内地保险市场渗透率仅为 2%、保险费持续上升和内地经济增长预期强烈。

(李明珠)

日期	收盘	涨跌幅	日期	收盘	涨跌幅
2012-12-10	8265.79	0.09%	巨潮沪深 A 指	2245.34	1.38%
深证成份指数	2574.90	1.26%	巨潮大盘指数	2329.38	1.06%
深证 100 指数	2623.20	1.33%	巨潮中盘指数	2392.51	1.51%
深证 300 指数	5883.67	1.50%	巨潮小盘指数	2370.88	1.70%
中小板指数	7104.46	1.70%	巨潮 100 指数	2514.52	1.05%
创业板指数	646.32	1.39%	上证综指	1919.74	1.88%
深证治理指数	4712.29	0.95%	中金龙头指数	1370.62	1.08%