



RQFII试点机构扩容 投资范围放宽

商业银行、保险公司等香港子公司可申请RQFII资格;允许机构自主决定产品类型

证券时报记者 郑晓波

人民币合格境外机构投资者(RQFII)试点已一年多,为吸引更多境外长期资金,证监会将迅速扩增试点机构类型,放宽投资范围限制。

3月6日,中国证监会公布修订后的《人民币合格境外机构投资者境内证券投资试点办法》和《关于实施<人民币合格境外机构投资者境内证券投资试点办法>的规定》。修改后的法规放宽了对人民币合格境外机构投资者的资产配置限制,允许机构根据市场情况自主决定产品类型。法规修订后,境内商业银行、保险公司等香港子公司或注册地及主要经营地

在港地区的金融机构将可以参与

试点。修订后的法规明确,申请人民币合格投资者资格的,注册地、业务资格等应当符合:境内基金管理公司、证券公司、商业银行、保险公司等香港子公司,或者注册地及主要经营地在香港地区的金融机构;在香港证券监管部门取得资产管理业务资格,并已经开展资产管理业务。

人民币合格投资者在经批准的投资额度内,可以投资的人民币金融工具包括:在证券交易所交易或转让的股票、债券和权证,在银行间债券市场交易的固定收益产品,证券投资基金,股指期货,以及中国证监会允许的其他金融工具。

修订后的法规明确,境外投资者

的境内证券投资,应当遵循持股比例限制:一是单个境外投资者对单个上市公司的持股比例,不得超过该上市公司股份总数的10%;二是所有境外投资者对单个上市公司A股的持股比例总和,不得超过该上市公司股份总数的30%。

同时,境外投资者根据《外国投资者对上市公司战略投资管理办法》对上市公司战略投资的,其战略投资持股不受上述比例限制。

此外,修订后的法规还简化了申请文件,便利试点机构的投资运作。

证监会有关部门负责人表示,境外投资者对中国资本市场的投资需求强烈,去年以来合格境外机构投资者(QFII)、RQFII资金汇入速度明显加

快,持股比例明显上升。RQFII法规修订后,证监会将根据资本市场对外开放和人民币国际化的需要,不断扩大试点规模,吸引更多境外长期资金,促进资本市场改革开放和稳定发展。

2011年底RQFII试点推出后,市场高度关注。RQFII总投资额度已达2700亿元人民币。目前,已有27家基金管理公司、证券公司香港子公司获得RQFII资格,合计获批投资额度700亿元。其中,24家试点机构获批额度合计270亿元,用于发行债券类产品;4家试点机构推出RQFII-ETF产品,累计获批额度430亿元,境外投资者认购积极,净流入资金近400亿元,全部投资股票,其他试点机构正在向香港证监会申请发行RQFII-ETF产品。

全国人大代表、深交所总经理宋丽萍:

简化并购程序 推动上市公司行业整合

证券时报两会报道组

全国人大代表、深交所总经理宋丽萍昨日在全国两会广东团小组讨论会上表示,政府工作报告为发展多层次资本指明了方向,进一步增强了加快发展多层次资本市场的信心。她还指出,今年深交所将并购作为重点工作,争取优化政策环境,简化程序,提高并购效率,为市场发展再造一条存量优化的新路。

“提深交所可能大家认为都是股票,其实这些年来,深交所还开发了一些债券产品、固定收益产品,例如,深交所去年就推出了城市污水处

理等为基础的资产证券化产品。”宋丽萍说。

宋丽萍介绍说,目前创业板已初具规模,上市公司达355家,主要集中在战略性新兴产业、文化创意、互联网等新兴行业。创业板已成为推动经济结构战略性调整的重要推手,并带动民间投资和创业。创业板启动后,活跃的私募股权投资、创投达到4789家,本土机构管理资金达到1.64万亿元,国家级高新技术园区从54个增至105个。

宋丽萍指出,并购是资本市场的基础性功能,但其作用一直没有充分发挥出来。大家更多关注的是新股发

行,实际上资本市场的重要功能是,已上市公司利用资本市场的平台,去积极地并购同行业、上下游,提高自己的竞争力,很多企业实际上是通过这种方式提高竞争力的。其结果也能提高行业的集中度,提升产业发展质量,淘汰落后产能。

她表示,今年深交所将并购作为重点工作,争取优化政策环境,简化程序,提高并购效率,让优势企业利用资本市场平台做强做大,推动行业整合,淘汰落后产能,为市场发展再造一条存量优化的新路。

目前两个交易所所有2400多家上市公司,这实际上是一批优质企业群

体,这批企业如能通过并购重组发挥行业整合、淘汰落后产能的作用,对整个国民经济效益的提升会起到关键性的作用。”宋丽萍还表示,并购同时也为大量的拟上市公司提供发展机会,更重要的是为创投、私募股权投资提供新的退出渠道,提高投资效率。

宋丽萍指出,资本市场对法治要求很高,交易的标的是无形的证券,看不见摸不着,交易的对手方常常在千里之外,而交易的结果又关系到巨额财富的流转和分配。没有缜密而严格的法律保护,是无法存在和发展的。依法治国、依法治市,必将为市场发展奠定坚实的基础。

■ 时报观察 | In Our Eyes |

道指高飞的内里乾坤



证券时报记者 肖国元

美国当地时间3月5日,道琼斯指数大涨126点,创出14286.37点的新高。而此前的历史高点14198.10点是2007年10月11日创下的。也就是说,5年半之后,美股恢复元气,又回到了历史高位。

众所周知,2007年,始于华尔街的次贷危机席卷全球,最终演变成自1929年~1933年大危机之后影响面最广、持续时间最长的金融危机。直到今天,许多地区经济复苏乏力,欧盟各国仍然笼罩在危机的阴霾下。

其实,2007年的次贷危机也重创了美国金融市场,华尔街更是首当其冲;有百多年历史的雷曼兄弟消失了;摩根士丹利、美国国际集团等金融巨鳄损兵折将;道指从14198点的高位直落至6470点,跌幅高达54.43%。

如果用平常的眼光来审视美股,道指的新高似乎有点突兀。虽然经过拯救,美国经济有所复苏,但国内生产总值增速仍在低位徘徊,而且步履沉重;失业率下降缓慢,仍维持在7.5%的历史高位区。于是,有人将这历史新高归咎于流动性泛滥。毕竟,美联储启动了从量化宽松政策(QE)1到QE4的系列宽松政策,这对抬高道指功莫大焉。

我们不能排除宽松的货币政策与扩张性财政政策对包括股市在内的资产泡沫的刺激作用。但是,自2007年危机以来,世界主要经济体都遵循凯恩斯主义,发货币,降利率,买国债,搞投资,忙得不亦乐乎,但只有道指创出了历史新高。其实,撇开财政救市、货币宽松的同类项之后,较为独特的个性因素才能解释道指创新高

的内里乾坤。看看苹果的股价吧。虽然3月5日苹果收报431.14美元,较高位705美元下跌了38.86%,但其2008年的低位还不到80美元。也就是说,从2008年的低位到目前,它上涨了438%。再看看谷歌的股价。3月5日,谷歌收报838.60美元,2004年上市以来累积涨幅超过700%。也许,这些卓尔不群公司的优良表现以及敢于创新的美国精神才是驱动美国股市不断创出新高的真正原因。

由此,我们也许真正明白了上市公司是证券市场基石的真谛。

证券类信托身影浮现49家上市公司年报

据证券时报网络数据部统计,截至目前,共计49家上市公司十大流通股东中出现私募产品或其他证券类信托产品,明星私募如泽熙投资、中国龙、证大投资等的持股情况正慢慢浮出水面。

汉商集团举牌案弈至中盘 收购与反收购暗战

自去年夏季开始,卓尔控股及其实际控制人阎志着手收购汉商集团流通股票并不断增持。卓尔系收购汉商集团似乎志在必得,但汉阳国资不愿放弃控股权,而另一举牌方江斌夫妇的倒向至关重要。

查韦斯病逝 国际油价波澜不惊

多重利好助推 A股向阳科技股迎春

中国证券监督管理委员会博士后科研工作站 2013年度招收博士后公告

为加强对资本市场监管工作重要问题的研究,提高监管工作的质量和水平,培养高层次科研人才,经国家人力资源和社会保障部批准,中国证券监督管理委员会设立博士后科研工作站,现面向国内外公开招收2013年度博士后研究人员。

一、博士后招收条件

- (一)拥护社会主义制度,遵守国家法律法规;
- (二)原则上在2年内(截止到进站时间)获得博士学位;
- (三)年龄一般在35周岁以下,品学兼优,身体健康;
- (四)具有较强的科研能力和敬业精神,具

备与研究课题相关的专业背景;

- (五)全脱产在本站进行研究工作(在联博士必须为系统内人员);
- (六)同等条件下,具有资本市场相关工作经验者优先。

二、博士后研究课题

- 为扩大选题自由,申请人可从以下题目中选择或自拟课题进行申报:
- (一)债券市场创新发展;
 - (二)国际金融市场新秩序问题研究;
 - (三)地方市政建设融资与资产证券化;
 - (四)长期机构投资者参与资本市场研究;
 - (五)期货市场机构投资者发展问题;

- (六)发展财富管理和多样化投资公司;
- (七)非上市公司公众公司监管问题研究;
- (八)创业板公司治理问题研究;
- (九)监管协调机制问题研究;
- (十)以期货交易为核心的大宗商品市场镇市商制度研究;
- (十一)期货监管框架的法制化、市场化与国际化改革;
- (十二)大宗商品市场金融化的监管对策;
- (十三)优化证券行政执法路径探析。

三、报名要求与联系方式

- (一)申请人请于2013年3月20日前通过电子邮件或其他方式提交下列申请材料:
- 1.《中国证监会博士后申请表》(请到中国

- 证监会网站下载,并用A4纸打印);
- 2.拟选课题研究计划书(每个课题的计划书限3000—5000字,每人最多可选报两个课题);
- 3.博士研究生毕业证书和博士学位证书扫描件或复印件;国外获得博士学位的留学人员,还需提交由我国驻外使(领)馆出具的留学证明和教育部出具的博士学位认定证明;2013年应届博士生可毕业后补交;
- 4.博士论文或论文初稿,其他两篇学术代表作;
- 5.两位相关学科博士生导师推荐意见(其中包含申请人的博士生导师);
- 6.身份证复印件;
- 7.近期1寸免冠彩色照片2张。
- (二)本站按照“公开招收、择优录取”的

原则,公平、公正地招收博士后研究人员;根据报名材料进行初审,合格者将参加面试。面试时间另行通知。

(三)联系方式

联系人:刘宇宙、陈倩

联系电话:010-88061559

010-88061701

传真:010-88061384

电子邮箱:postdoctor@csrc.gov.cn

联系地址:北京市西城区金融大街19号富凯大厦A座2219室中国证监会博士后科研工作站

邮编:100033

中国证券监督管理委员会
二〇一三年一月十七日