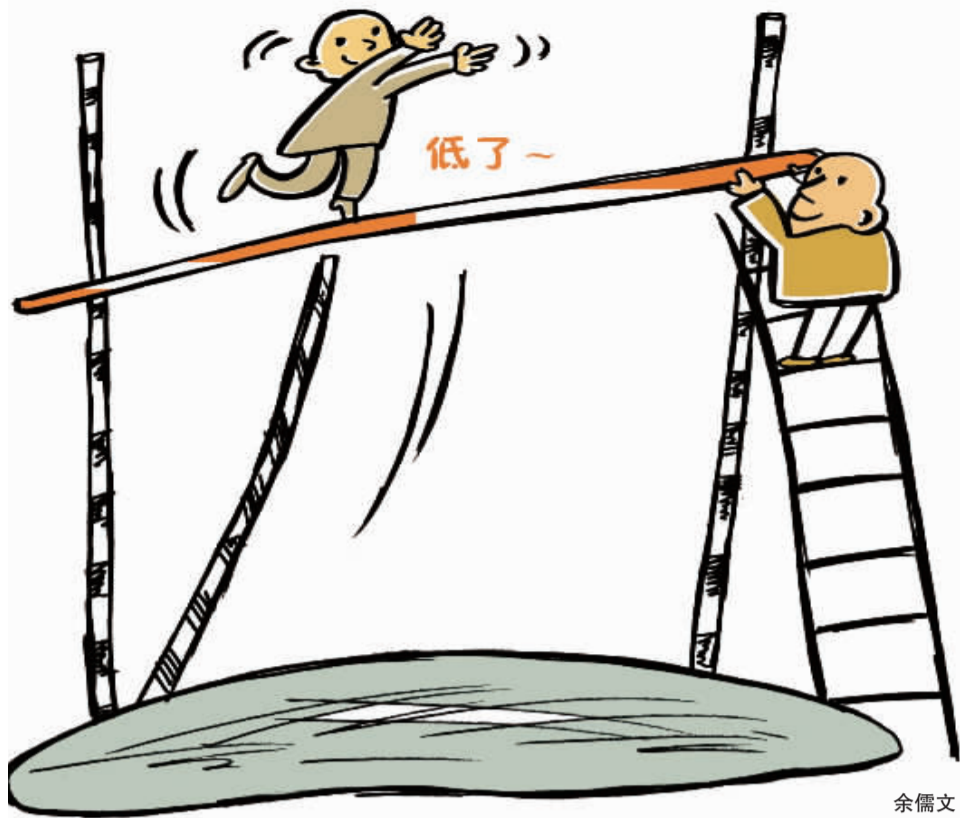


事前审核”转向 事后监管” 上交所开启 信披“直通车”



余儒文 绘

公募基金业务准入门槛降低 6月1日后券商保险私募可申请

日前中国证监会公布了《资产管理机构开展公募证券投资基金管理业务暂行规定》，该规定降低了证券公司、保险资产管理公司、私募证券投资基金管理机构三类机构开展公募基金管理业务的门槛，据悉这些机构可于6月1日《证券投资基金法》实施后向证监会提交申请。

本报记者 孙琪

据证监会相关人士表示，《暂行规定》适当降低了证券公司、保险资产管理公司、私募证券投资基金管理机构三类机构开展公募基金管理业务的门槛，增加了符合条件的股权投资管理机构、创业投资管理机构等其他资产管理机构也可以申请开展基金管理业务的规定。

据悉，《暂行规定》对证券公司、保险资产管理公司、私募证券投资基金管理机构开展基金管理业务提出了均须符合的6个基本条件，包括：具有3年以上证券资产管理经验，最近3年管理的证券类产品业绩良好；公司治理完善，内部控制健全，风险管理有效；最近3年经营状况良好，财务稳健；诚信合规，最近3年在监管部门无重大违法违规记录，没有因违法违规行为正在被监管部门调查，或者正处于整改期间；为中国证券投资基金业协会会员；中国证监会规定的其他条件。

除此之外，《暂行规定》还对上述三类机构开展基金管理业务分别提出了特殊门槛。

维尔利中标政府采购项目

本报讯 见习记者 陈晓彬 主营环保工程的维尔利昨晚发布了重大经营合同中标的提示性公告，公司成功中标长春市政府采购项目。

维尔利前不久参与了长春市政府采购中心组织的长春市固体废物管理处蘑菇沟垃圾场渗滤液处理一期工程委托运营项目的公开招标，该项目的招标人为长春市固体废物管理处，由长春市政府采购中心集中采购，招标采购采用公开招标方式进行。

前天中国国际招标网终于公布了中标结果，维尔利成功中标，本次公司中标的主要内容该项目的一期工程三年的委托运营服务，以及委托运营期内该工程所有设

其中证券公司申请开展基金管理业务，应当符合资产管理总规模不低于200亿元或者集合资产管理业务规模不低于20亿元；最近12个月各项风险控制指标持续符合规定标准等条件。据东兴证券介绍，与此前的征求意见稿相比，新增了“最近3年管理的证券类产品业绩良好”，“集合资产管理不低于20亿元”的可选条件，取消了净资产和风险评级的要求，整体的硬性条件降低。

而保险资产管理公司申请开展基金管理业务，应当符合管理资产规模不低于200亿元；最近1个季度末净资产不低于5亿元等条件。私募证券投资基金管理机构申请开展基金管理业务，应当符合实缴资本或者实际缴付出资不低于1000万元；最近3年证券资产管理规模年均不低于20亿元等条件。

业内人士分析，从《暂行规定》中关于业务的准入条件来看，资产管理业务规模较大且业绩良好的各类机构有望率先获得资格。

备的使用、定期保养与维修、更换等服务。根据中标公告，公司此次中标金额为人民币2375.1万元，占最近一年经审计营业收入总额的9.00%，本次中标对公司未来经营业绩存在积极影响。

但是，由于本工程工期较长，工程内容较多，可能受到气候、外界人力或不可抗力等因素的影响，使得该在执行过程中具有一定的风险因素，且尚未签订项目合同书，存在一定风险。

维尔利全名江苏维尔利环保科技有限公司，主营环保工程和环保设备，由于涉及近期热门的环保概念，公司股价从去年12月至今已经上涨了近50%。昨天维尔利以2.32%的跌幅收报于24元。

苏宁电器拟更名“苏宁云商”

本报讯 记者 孙琪 随着企业经营形态的变化，苏宁电器开始着手更名。

昨日晚间苏宁电器公告称，该公司认为未来中国的零售模式将是“店商+电商+零售服务商”，即“云商”模式。随着企业经营形态的变化，公司名称也需要与企业未来的经营范围和商业模式相适应，公司拟将公司中文名称变更为“苏宁云商集团股份有限公司”。同时，公司英文名称由原“SUNING APPLIANCE CO., LTD.”

变更为“SUNING COMMERCE GROUP CO., LTD.”

苏宁电器还称为加快公司开放平台的建设，充分发挥苏宁物流体系优势，进一步实现有效分工协同、资源共享，提升客户服务专业化水平，同意公司经营范围中，许可经营项目增加“国内快递（邮政企业专营业务除外）”。

昨日苏宁电器收报6.81元，下跌3.27%。

将督促上市公司及时、认真地纠正并整改，加强培训和教育，避免同类失误的再次发生。对于多次失误、违法违规或造成影响较大的行为，上交所将根据具体情节对其采取监管措施或者纪律处分。”该负责人称。

未来有望全时段实时信披

对于广大投资者和其他市场参与者而言，相较于传统的信息披露方式，直通车获取上市公司公告信息的方式没有变化，但获取公告信息的时间将较以往有明显的提前。

从信披时间上来看，对于直通车类别公告，上市公司如在15:30前确认发布，则上交所网站将于当日15:30集中进行披露；如在15:30以后确认发布，上交所网站将按照上市公司的提交时间予以实时披露。

在直通车推行初期，如何保障上市公司信披质量，如何防范可能出现的问题，市场各方极为关注。对此，上述负责人表示，上交所将采取一系列有针对性的措施。

“一是建立安全稳定高效的技术系统。建设并启用了信息披露电子化系统，推进建设与之相配套的上交所内部业务管理流程系统。

二是完善并公开监管标准和流程。全面清理并公开了信息披露业务规则，制定并发布了《上市公司信息披露公告类别索引》、《上市公司临时公告格式指引》、《上市公司信息披露业务手册》、《信息披露常见问题》和《信息披露电子化报送操作指南》。

三是强化事后监管机制。日前，上交所已发布了《上市公司监管措施和纪律处分实施细则（征求意见稿）》，完善和丰富了监管手段，就上证直通车业务可能出现的各类违规行为采取了有针对性的措施。上交所将合理吸收相关意见和建议，对征求意见稿进行修订后予以正式发布。

另外，上交所还将着手建立客观、公正的信息披露评价体系，探索实施分类监管，促使上市公司依法合规地履行信息披露义务。此外，针对上证直通车实施初期上市公司因对新规则不熟悉而可能出现的问题，上交所将采取一系列针对性措施：一是加强引导与培训，帮助上市公司尽快熟悉直通车业务流程，实现平稳过渡；二是加强媒体监测，实时跟踪媒体关注和质疑事项，对于市场热点和敏感问题，及时作出反应。”

本报讯 记者 孙琪 昨日，上交所发布《上海证券交易所直通车业务指引》，该指引并将于2013年7月1日正式实施。此举标志着上交所的信披直通车时代正式来临。未来上市公司如在15:30前确认发布的公告，则上交所网站将于当日15:30集中进行披露；如在15:30以后确认发布，上交所网站将按照提交时间予以实时披露。

顺应趋势监管重点后移

上证直通车是指上市公司通过上交所信披电子化系统自行登记和上传信披文件，并直接提交至上交所网站及其他指定媒体披露。

“上证直通车具有两方面的功能。”上交所相关负责人对此解释称：“一是实现公告登记和传送方式的电子化；二是实现上市公司自行登记公告，直接提交上交所网站披露，上交所将实行事后监管，不再进行事前形式审核。”

这意味着上交所调整了交易所目前的信披监管模式，减少事前形式审核，将工作重点转向于集中并整合现有监管资源，对违规行为进行事后重点监管。

“无疑，上证直通车是对现有信披监管模式的一次改革，将进一步提升信披效率和资本市场整体的运行效率，可以说上交所此举是顺应了全球交易所信披的发展趋势。”沪上某大型券商老总对此评价称。

并购重组、破产重整等仍需事前审查

上述负责人表示，上证直通车原则上适用于上交所所有上市公司，但上交所可根据上市公司信息披露质量、规范运作程度调整直通车业务适用主体范围。

《上海证券交易所信息披露公告索引》对实施上证直通车的公告类别进行了明确。约有66%的公告类别将实施直通车，上市公司可以自行登记直接披露。但涉及业务操作和并购重组、破产重整、退市、再融资等重大事项仍保留事前形式审核，暂不予实施直通车。

上述负责人表示，随着市场条件的逐步成熟，上交所将把直通车公告范围逐步扩大至所有的信息披露事项。

对于直通车过程中可能出现的信披违规行为，上述负责人表示，上交所将区分上市公司的工作失误与恶意违规行为予以及时处理。“对于偶然发生的轻微工作失误，且未造成显著市场影响的，上交

》盘面观察

沪指跌1.6%失守2400

本报讯 A股市场周二显著收低，沪指失守2400点关口，楼市调控加码的担忧重挫房地产及相关板块。

上证指数收报2382.91点，下跌1.6%；深证成指收报9550.93点，下跌2.5%。两市全天共成交2043.39亿元，较昨日略有放大。另外，中小板指收低1.83%，创业板指跌1.86%。

多数行业走低，煤炭、地产、建材、汽车、传媒娱乐等板块跌幅居前，酿酒股逆势飘红。

有媒体周二报道，自1月份以来，昆山、东莞、金华等城市先后出台了下调住房公积金贷款额度的通知，与去年下半年30多个城市纷纷松绑公积金政策形成反差。这引发了市场对楼市调控加码的猜测。

而中国指数研究院最新数据显示，2月9日至15日，重点监测的27个城市中，楼市成交面积同比上涨的城市达到21个，其中14个城市涨幅超过一倍。不少人因此担忧，楼市大热可能引来调控措施的加强。

国泰君安策略分析师时伟翔表示，近期房价上涨较快，同时一、二线城市楼市去化速度也较快，因而引发关于调控加码的担忧。造成这种势头的主要原因是需求端增长的同时，供给端仍然滞后，在这种情况下出台新的调控政策是有可能的。

受调控预期打击，地产股领跌大市。金地集团跌7.85%，保利地产、招商地产均跌逾5%，万科A跌4.27%。

水泥股也大幅走弱。巢东股份、冀东水泥分别跌9.9%、9.28%，海螺水泥、宁夏建材、华新水泥、金隅股份、江西水泥跌幅均超过7%。

公开市场操作方面，中国央行周二开展了300亿元28天期正回购操作，这是央行近8个月来首度重启正回购。而本周公开市场有8600亿元逆回购到期，刷新单周逆回购到期量纪录新高。从目前情况看，本周净回笼规模很可能也将创下历史新高。

B股市场亦遭遇重挫，上证B指收盘跌4.93%，深证B指跌2.97%。 全景 供稿