

证监会:大力加强资本市场基础制度建设

上半年制定出台规章9件、规范性文件23件

□本报记者 林婷婷

中国证监会新闻发言人高莉10日表示,2018年上半年以来,证监会紧紧围绕服务实体经济、防控金融风险、深化金融改革三项任务,根据《证券法》《证券投资基金法》《期货交易管理条例》等法律、行政法规的规定要求,紧密结合实际,大力加强资本市场基础制度建设,共制定出台规章9件、规范性文件23件,并有5件规章履行公开征求意见程序。

高莉表示,一是适应资本市场改革开放需要,制定修改相关制度规则。包括,制定《存托凭证发行与交易管理办法(试行)》,修改《首次公开发行股票并上市管理办法》《首次公开发行股票并在创业板上市管理办法》《证券发行与承销管理办法》《外商投资证券公司管理办法》等四部规章,制定试点红筹企业发行上市、持续监管、保荐机构尽职调查、会计处理、存托协议指引以及证券基金经营机构使用香港机构证券投资咨询服务暂行规定等十二部规范性文件。研究起草《外商投资期货公司管理办法》《证券公司和证券投资基金管理公司境外设立、收购、参股经营机构管理办法》,拟有序扩大证券业对外开放。

二是积极完善上市公司制度,会同国资委、财政部联合发布《上市公司国有股权监督管理办法》,制定《上市公司创业投资基金股东减持股份的特别规定》,修订《公开发行证券的公司信息披露编报规则第19号——财务信息的更正及相关披露》《公开发行证券的公司信息披露编报规则第14号——非标准审计意见及其涉及事项的处理》,研究起草《上市公司治理准则》《关于修改<关于改革完善并严格实施上市公司退市制度的若干意见>的决定》,针对上市公司监管领域出现的新问题、新情况作出

规范。

三是健全多层次资本市场制度体系,制定《区域性股权市场信息报送指引(试行)》,充分发挥区域性股权市场信息报送的“监管工具箱”作用;制定《证券期货业场外市场交易系统接口》金融行业系列标准,实现对证券公司柜台市场业务的统一监管。

四是进一步强化证券期货行业机构监管,集中发力证券期货经营机构行业制度建设,密集出台了《证券期货经营机构及其工作人员廉洁从业规定》《关于加强证券公司在投资银行类业务中聘请第三方等廉洁从业风险防控的意见》《证券公司投资银行类业务内部控制指引》《关于进一步规范货币市场基金互联网销售、赎回相关服务的指导意见》等,夯实新阶段证券期货行业规范发展的基础。研究起草《证券公司股权管理规定》,拟全面系统整合证券公司股权管理相关要求,规范证券公司股东行为。

五是加强资本市场诚信制度建设,修订《证券期货市场诚信监督管理办法》,制定《关于在一定期限内适当限制特定严重失信人乘坐火车和民用航空器实施细则》,进一步丰富证券期货市场诚信监管的“工具箱”,为诚信监管装上“牙齿”。

此外,证监会还修改完善了《行政许可实施程序规定》,重点解决各证券中介服务机构暂不受理、中止审核政策不统一的问题。制定《养老目标证券投资基金指引(试行)》《证券期货投资者教育基地监管指引》等,对相关领域进行引导、规范。

高莉表示,这些规章、规范性文件的制定出台,完善了资本市场制度规则,健全了市场运行的体制机制,对于从根本上优化市场体系结构,规范市场主体行为,提高市场质量,具有重大意义。

证监会对五宗操纵市场案件作出处罚

□本报记者 林婷婷

中国证监会新闻发言人高莉10日表示,证监会近日对五宗操纵市场案件作出行政处罚。

证监会依法对高勇操纵市场案作出处罚,没收高勇违法所得897,387,345.82元,并处897,387,345.82元罚款;依法对王仕宏、陈杰操纵市场案作出处罚,对王仕宏、陈杰分别处以100万元罚款;依法对褚连江操纵市场案作出处罚,没收褚连江违法所得425,428.65元,并处2,127,143.25元罚款;依法对谢一峰操纵市场案作出处罚,没收谢一峰违法所得6,543,998.61元,并处19,631,995.83元罚款;依法对郁红高操纵市场案作出处罚,责令郁红高依法处理非法持有的证券,没收其违法所得5,842,003.07元,并处17,526,009.21元罚款。

上述案件中,高勇控制利用2个集合资金信托计划子账户及14个自然人账户,通过信托计划等方式放大资金杠杆,集中资金优势,以连续封涨停、连续交易等手段对“精华制药”实施了操纵行为;王仕宏作为时任国泰君安证券股份有限公司(以下简称国泰君安)场外市场部总经理助理、做市业务负责人,与陈杰串谋,通过做市商专用证券账户及陈杰实际控制账户,利用国泰君安做市商地位,在做市交易过程中采用在收盘前10分钟以主动低价申报卖出成交等方式打压或锁

定股价,对“福昕软件”等14只股票实施了操纵行为;褚连江控制利用相关账户组,通过盘中虚假申报买入后反向卖出等方式对“百川股份”等8只股票实施了操纵行为;谢一峰控制利用公司账户、私募基金账户及其他个人账户组成的账户组,采用盘中拉抬、虚假申报及大额封涨停等多种方式对“红宇新材”等7只股票实施了操纵行为;郁红高控制使用40个账户,利用资金优势连续买卖、在实际控制账户间交易及虚假申报等方式,对“经纬纺机”等4只股票实施了操纵行为。

高莉表示,上述案件显露出市场操纵行为的一些新特点,其中较为显著的是,有些违法行为人为获取更大的资金优势,通过民间配资、资管计划、私募基金等途径“加杠杆”实施操纵,所动用的资金量往往非常巨大,在个股盘中交易快进快出,极易引发市场异常波动,释放虚假的市场信号,严重干扰投资者正常的交易决策,损害投资者合法权益。

同时,操纵行为通常会积聚个股风险,而这些操纵行为所借助的资金杠杆渠道往往存在结构化设计和强行平仓机制,在大盘下跌或者个股风险释放过程中可能会触发股价下跌的连锁反馈,发生价格踩踏,进一步加剧市场风险,其危害不容小觑,必须严厉打击。证监会将继续加强监管执法力度,从严打击各类操纵市场行为,依法严惩违法行为人,维护公平公正的市场秩序,保护投资者合法权益。

证监会:今年以来境外资金持续流入A股

□本报记者 林婷婷

对于外资持续流出中国资本市场的说法,中国证监会新闻发言人高莉10日回应称,今年以来,我国上市公司盈利能力持续提升,股票投资价值显现,境外资金通过互联互通等渠道持续流入A股。2018年1-7月,境外资金累计净流入A股市场1616亿元。6月以来,

虽然全球贸易摩擦加剧,但外资投资A股的势头并未减弱。6、7两个月,净流入A股市场的境外资金498亿元。

高莉表示,证监会将按照党中央、国务院决策部署,进一步扩大资本市场对外开放,加快落实证券服务业开放政策,完善境外投资者参与A股市场的制度规则,切实保护各类投资者的合法权益,促进资本市场平稳健康发展。

央行:稳健货币政策要保持中性松紧适度

□本报记者 彭扬

中国人民银行10日发布二季度《中国货币政策执行报告》。报告指出,2018年以来,中国人民银行继续实施稳健中性的货币政策,根据经济金融形势变化,加强前瞻性预调微调,适度对冲部分领域出现的信用资源配置不足,引导和稳定市场预期,加大金融对实体经济尤其是

小微企业的支持力度,为供给侧结构性改革和高质量发展营造适宜的货币金融环境。总体看,稳健中性的货币政策取得了较好成效,银行体系流动性合理充裕,市场利率中枢有所下行,货币信贷和社会融资规模适度增长,宏观杠杆率保持稳定。

报告明确,下一阶段,中国人民银行将坚持稳中求进工作总基调,贯彻新发展理念,落实高

质量发展要求,紧紧围绕服务实体经济、防控金融风险、深化金融改革三项任务,创新和完善金融宏观调控,保持政策的连续性和稳定性,提高政策的前瞻性、灵活性、有效性。稳健的货币政策要保持中性、松紧适度,把好货币供给总闸门,保持流动性合理充裕,根据形势变化预调微调,注重稳定和引导预期,优化融资结构和信贷结构,疏通货币信贷政策传导机制,通过机制创新,提

高金融服务实体经济的能力和意愿,为供给侧结构性改革和高质量发展营造适宜的货币金融环境。健全货币政策和宏观审慎政策双支柱调控框架,深化利率和汇率市场化改革,主动有序扩大金融对外开放,增强金融业发展活力和韧性。坚定做好结构性去杠杆工作,把握好力度和节奏,打好防范化解金融风险攻坚战,守住不发生系统性金融风险底线。

上交所:着力解决停复牌监管中重点难点问题

□本报记者 周松林

近期,上市公司停复牌问题受到市场广泛关注。对此,上交所表示,近年来上交所对停复牌监管非常重视,在制度安排上和日常监管中坚持从严监管,已逐步化解市场和投资者反映较为集中的停牌早、停牌多、停牌长的问题。

据上交所统计,截至今年8月9日,沪市停牌公司已减少到45家,仅占全部沪市公司的3.1%,这一数据已与境外市场基本处于同一水平。

实际上,上交所并不是在最近市场调整才开始着手这方面的工作。早在2014年,在证监会指导下,上交所就发布了专项的停复牌业务规则,2016年又对其作了进一步完善。在制度设计上,主要目的是减少停牌事由、缩短停牌时间,强

化信息披露要求。经过这几年监管,沪市上市公司2016年、2017年、2018年日均停牌家数分别为74家、69家和73家,三年总体比较平均,较长时期维持在较低水平。尤其是大盘蓝筹股基本不停牌,近3年连续停牌超过10个交易日的公司中,市值超过500亿元的仅6家,市值超过1000亿元的仅2家。

据介绍,在近几年加强停复牌监管的过程中,上交所按照“依法、从严、全面”监管要求,主要坚持两项原则:一是逐步去除停牌附加功能,坚持停牌保障公平信息披露、提示重大风险的基本功能,同时兼顾交易效率,维护投资者正当的交易权利,不停复牌承担过多的信息保密、防控内幕交易、交易锁价等功能;二是强化重大事项的分阶段披露,要求公司对持续时间比较长的事项,按其重要

节点披露进展,逐步形成以不停牌为原则、停牌为例外,短期停牌为原则、长期停牌为例外,间歇性停牌为原则、连续停牌为例外的制度安排。在做好这些工作的同时,上交所还强化风险揭示,指导督促上市公司充分披露重大事项的具体情况,揭示不确定性风险,帮助投资者准确理解、识别公司重大事项的实际影响和潜在风险。

虽然上市公司停复牌监管已经取得阶段性成效,但仍然存在着一些比较突出的重点、难点问题,主要集中在如何处理重大事项审批、并购重组筹划以及公司重大风险处置等耗时较长的事项上。

据悉,后续上交所将进一步分析总结前期的监管实践,继续以去功能化为方向,重点解决这类事项的停牌问题,引导上市公司停复牌回归其功能本源。总的思路是,在强化信息披露主体保

密责任、加大内幕交易防控力度的基础上,进一步优化完善相关业务规则,坚持分阶段披露原则,对于上市公司可以直接披露的重大事项,原则上不再需要停牌。同时,对于确有停牌必要的事项,如特别敏感事项的短期停牌,也考虑根据市场的实际情况,充分尊重上市公司的合理需求,依法依规办理。

具体来说,可以考虑在充分调研的基础上,对相关规则条款进行精细化处理。例如,针对不同重组交易形式,进一步优化重组等重大事项的停牌,从整体上缩短停牌时长。在市场条件成熟的情况下,逐步减少停牌所承载的附加功能,减少不必要的停牌。进一步强化信息披露的作用,通过充分的提示风险和及时的分阶段披露,减少不必要的停牌或缩短停牌时间。

代客远期售汇业务展期 无需交存外汇风险准备金

□本报记者 彭扬

中国人民银行10日发布关于外汇风险准备金相关问题的政策问答,问答中明确,根据《中国人民银行关于调整外汇风险准备金政策的通知》,收取外汇风险准备金的业务范围包括:境内金融机构开展的代客远期售汇业务;境外金融机构在境外与其客户开展的前述同类业务产生的在境内银行间外汇市场平盘的头寸;人民币购售业务中的远期业务。

问答中指出,代客远期售汇业务展期无需交存外汇风险准备金。代客远期售汇差额交割交存外汇风险准备金,并按照银行与客户签约名义本金的全额,作为应交存外汇风险准备金的基准计算和交存外汇风险准备金。

对于境外机构投资者投资境内证券市场产生的远期售汇类业务,如何交存外汇风险准备金,问答中表示,一是境外机构投资者为对冲经批准的跨境证券投资产生的外汇风险敞口,而开展的远期售汇业务,暂不纳入外汇风险准备金交存范围。经批准的跨境证券投资,目前主要包括沪深深港通、债券通、中国人民银行公告(2016)第3号明确的投资境内银行间债券市场业务,以及合格境外机构投资者(QFII)和人民币合格境外机构投资者(RQFII)境内证券投资等。

二是与境外央行类机构开展的远期售汇业务暂不纳入外汇风险准备金交存范围。境外央行类机构包括:境外央行(货币当局和其他官方储备管理机构)、国际金融组织和主权财富基金。

证监会 核发三家企业IPO批文

□本报记者 林婷婷

中国证监会10日按法定程序核准了3家企业的首发申请,筹资总额不超过42亿元。

其中,上交所主板2家:长沙银行股份有限公司、浙江捷昌线性驱动科技股份有限公司,深交所中小板1家:成都天奥电子股份有限公司。上述企业及其承销商将与沪深交易所协商确定发行日程,并陆续刊登招股文件。

我国将以“互联网+” 强化知识产权保护

□新华社电

国家知识产权局日前印发《“互联网+”知识产权保护工作方案》,将“互联网+”作为深化知识产权保护方式改革的重要手段。

方案提出,到2020年,知识产权侵权假冒线索在线识别、实时监测、源头追溯的技术支撑体系基本建成,知识产权相关数据库、产品和服务数据库构建完成,全流程的知识产权执法维权指导管理系统运行通畅。

互联网、大数据、人工智能等信息技术的应用,有利于缩小对知识产权侵权假冒行为的人力调查范围,最大程度减少对企业正常生产经营行为的影响,提升打击知识产权侵权假冒行为的效率、力度及精准度,净化互联网交易环境,遏制线下侵权假冒生产销售。

根据方案部署,今年下半年起,将推进技术支撑体系建设,建立并理顺各项工作机制、工作运行体系。同时,选择试点地方和单位,选择电子商务、进出口、大型展会等重点领域及地方优势领域,协同推进全国性和区域性智能检测系统的建设运行。

调控从紧 房贷利率短期保持稳定

(上接A01版)融360数据显示,7月广州首套房贷款平均利率为5.55%,二套房贷款平均利率为5.89%,环比均有所下降。

以深圳为例,数据显示,7月,深圳首套房贷款平均利率为5.60%,利率平均值较上期上涨9个基点;二套房贷款平均利率为5.88%,利率平均值较上期上涨11个基点。

与此相对应的是深圳地区严格的楼市调控。7月31日,深圳发布楼市调控新政策,暂停企业事业单位购房;居民家庭新购买的一二手房3年内限售;购房人离婚2年内申请住房贷款,首付款比例不低于七成。

“调控政策未来肯定和长效机制相衔接,核心在于‘控’和‘降’。”西南证券房地产首席分析师胡华如表示,控是控制市场热度,降是降低流动性。从程度上看,调控政策可能会进一步趋严。