



新华社主管主办
中国证监会指定披露上市公司信息
新华网网址: http://www.xinhuanet.com

中国证劵报

CHINA SECURITIES JOURNAL

A 叠 / 新闻 48 版
B 叠 / 信息披露 60 版
本期 108 版 总第 7439 期
2019 年 3 月 5 日 星期二



中国证券报微博



金牛理财网微信号
jinnlicai

更多即时资讯请登录中证网 www.cs.com.cn 更多理财信息请登录金牛理财网 www.jnlc.com

证券法修改进行时 代表委员积极建言

□本报两会报道组

十三届全国人大二次会议3月4日在人民大会堂新闻发布厅举行新闻发布会,由大会发言人张业遂就大会议程和人大工作相关的问题回答中外记者提问。张业遂在回答记者关于2019年还将制定和修改哪些法律的提问时表示,抓紧制定修改深化市场化改革、扩大高水平开放急需的法律。除外商投资法外,还将修改土地管理法、专利法、证券法,制定资源税法等。

多位代表委员就证券法修改问题发表了看法。

刘新华:兼顾前瞻性、精准性和有效性

全国人大代表、全国人大财经委副主任委员、证监会原副主席刘新华表示,修改证券法是资本市场的大事,也是市场所期盼的,早修、修到位是推进资本市场健康发展重要基础。同时,还要兼顾前瞻性、精准性和有效性,进一步提高证券法作为资本市场基本法的规范要求,使得修法工作和执法工作有效衔接起来。

肖钢:修法应包括三方面内容

全国政协委员、证监会原主席肖钢表示,证券法修改已经“二读”,希望尽快看到“三读”。证券法修改应包括三方面内容:一是投资者保护需加强;二是要提高违法违规成本,加大处罚力度;三是在发行、交易等证券市场运作机制改革方面进行完善,为未来注册制全面实行提供法律保障。

朱建弟:提高上市公司造假成本

全国人大代表、立信会计师事务所董事长、上交所上市委员会委员朱建弟表示,鉴于证券



左图:全国人大代表、全国人大财经委副主任委员、证监会原副主席刘新华接受本报记者采访。

右上图:全国政协委员、证监会原主席肖钢接受本报记者采访。

右下图:全国人大代表、立信会计师事务所董事长、上交所上市委员会委员朱建弟接受记者采访。

法对上市公司信息披露违法行为的最高罚款金额不足以起到威慑作用,可提高罚款限额。此外,考虑到财务造假行为性质非常恶劣,可加大对因财务造假导致的信息披露违法行为的处罚力度,增加上市公司造假成本。

陈靖:降低上市门槛 畅通退市机制

全国人大代表、上海市人大常委会秘书长陈靖表示,设立科创板并试点注册制是支持上海国际金融中心和科创中心联动发展的

重要举措,相关政策已发布,现行证券法需做修改。

一是修改新股发行条件,降低上市门槛,标准要更加明确具体;二是取消暂停上市环节,畅通上市和退市机制。



吕红兵:明确保荐机构持续督导责任

全国政协委员、中华全国律师协会副会长、国浩律师事务所首席执行官吕红兵表示,有必要进一步完善公司与证券法律制度,为设立科创板并试行注册制创造良好的法治环境。应当尽快修改完善证券法,明确保荐机构持续督导责任。

吕红兵认为,鉴于持续督导内容极其广泛,又加上科创板上市企业技术本身的高度专业性、科技创新的与时俱进性、生产经营的极大不确定性,在明确保荐机构督导责任的同时,应强调并压实上市公司在技术、生产等专业环节的直接与首要的法律责任,而对保荐机构的督导法律责任作出区别性、层次性的安排。

方燕:加强投资者保护顶层制度设计

全国人大代表、陕西省律师协会副会长、北京金诚同达律师事务所高级合伙人方燕表示,修法推动保护投资者的合法权益,推进资本市场健康发展正当其时。在修改证券法时,应加强投资者保护顶层制度设计,确保中小投资者利益得到有效保护。

方燕表示,首先,应在证券法修改时,规定发行人、中介机构等在开展单项证券业务时购买证券市场强制责任保险,用于在发生证券市场违规案件时对合格投资者造成的损害进行赔偿。其次,应规定在证券市场违规案件发生时,可通过损害赔偿专项资金购买中介机构的第三方服务,为中小投资者提供援助。

上交所:科创板发行上市审核系统就绪

部分券商接受投资者开户预约

□本报记者 孙翔峰 陈健

上交所3月4日披露,3月1日,上交所通过会员专区向各保荐机构发布通知,科创板发行上市审核系统已完成开发测试工作,系统准备就绪。自3月4日起,各保荐机构可向上交所信息网络有限公司申请科创板发行上市审核系统EKey证书,用于科创板发行上市审核系统登录和相关业务办理。

对此,有券商投行人士表示,这很可能意味着,有意登陆科创板的企业虽然目前暂时还不能立刻递交上市申请材料,但可能等待的时间不会太长,特别是那些准备时间较长、规范成熟的项目,可能很快就可以申报。

此外,中国证券报记者从涉及科创板业务的券商人士处获悉,上交所科创板股票上市委

员会也在筹备之中,估计到3月下旬能确定人员名单。

投行学习制度规则

中国证券报记者从券商投行人士处获悉,上交所3月3日发布《上海证券交易所科创板企业上市推荐指引》和《上海证券交易所科创板股票发行上市审核问答》后,多家投行正在组织相关人员集中学习,备战即将到来的科创板企业申请潮。

投行人士表示,接下来会根据上交所最新发布的文件,与相关企业沟通修改部分申报材料内容,短期内可能不会立即提出申报。

“此前,就科创板企业上市推荐、申请和审核过程中的许多问题,我们也与交易所沟通过。这次是一次性得到确认。在学习后,我们会

根据要求完善申报材料。”华东某券商投行项目负责人表示,对于科创板,无论券商还是企业目前都是新手。个别企业表示宁愿稍微等一下再申报,以观察情况,进一步明确科创板对上市企业的要求。

根据《上海证券交易所科创板企业上市推荐指引》,保荐机构应当按照科创板定位要求,准确把握科技创新的发展趋势,重点推荐下列领域的科技创新企业:新一代信息技术领域、高端装备领域、新材料领域、新能源领域、节能环保领域、生物医药领域、符合科创板定位的其他领域。

《上海证券交易所科创板股票发行上市审核问答》问答涉及16个方面的内容,全面解答了券商和市场相关人士关注的重点和难点问题,对于券商保荐、发行人提出申请,都具有很好的指导作用。

已有券商接受开户预约

中国证券报记者获悉,投资者目前暂时还无法在券商营业部进行科创板开户。多家券商营业部反馈,科创板开户系统尚在准备。目前各家券商总部层面正在紧锣密鼓地进行系统准备和改造。因此,营业部暂时还不能受理科创板开户。

不过,海通证券有关业务负责人表示,目前已有客户在营业部现场完成预约受理申请。海通证券所有线下网点已准备就绪,将在收到交易所通知后开放科创板客户开户受理,线上受理即将上线。客户达到开通科创板交易权限标准,在审核通过后即可开通科创板交易权限。海通证券拟对符合适当性要求的客户进行培训和个性化服务。

业内人士估计,开户放开后,首批参与科创板股票交易的投资者可能比较有限,但科创板潜在的投资需求是显著的。

证监会主席易会满会见林郑月娥

□本报记者 徐昭

3月4日上午,中国证监会主席易会满会见了香港特别行政区行政长官林郑月娥一行。双方就进一步深化内地与香港资本市场和金融合作、提升巩固香港国际金融中心地位等相关议题交换了意见。

中信银行资管业务中心总裁李国峰:理财子公司勇当资本市场和支持民企生力军

□本报记者 陈莹莹

银行理财子公司筹备进展备受关注,开业后入市投资策略引人遐想。对此,中信银行资产管理业务中心总裁李国峰在接受中国证券报记者独家专访时表示,在一系列政策红利下,理财子公司前景光明,也面临差异化定位任重道远等一系列挑战。理财子公司业务的开展面临流动性风险、市场风险、信用风险、合规风险、声誉风险和操作风险等。

李国峰认为,肩负使命的理财子公司应与直接融资市场相互促进、良性发展。针对民营和小微企业融资难、融资贵问题,要充分发挥好理财子公司支柱与引领作用,在发挥传统债券直接融资优势基础上,稳步推进信用风险缓释工具创设,推动民营专项支持债券发行,挖掘永续债、基金债等具有“稳杠杆”效能的债务融资工具投资价值,聚焦定向增发、可转债、可交债等标准化偏股型资产的一二级市场投资,全面提升理财子公司支持服务好民营和小微企业发展能力。

他指出,为促进理财子公司业务更好开展,包括标准化债权类资产认定办法、非标转标机制安排、理财子公司资本金管理和流动性管理办法等配套细则仍需进一步明确和优化。

筹备直面四大挑战

中国证券报:银行理财子公司筹备进展备受关注,当前还有哪些问题?

李国峰:《商业银行理财子公司管理办法》(以下简称《办法》)释放较多政策红利。从长期看,理财子公司前景光明。但是,当前理财子公司筹备期与转型阵痛期叠加,主要面临如下挑战。

一是差异化定位任重道远。与国际先进的银行资管相比,国内银行资管同质化问题突出,伪创新、拼收益、争规模策略严重掣肘行业发展。(下转A05版)

胡晓炼:深化金融供给侧结构性改革

□本报记者 彭扬 欧阳剑环

全国政协委员、中国进出口银行董事长胡晓炼3月4日在接受中国证券报记者采访时表示,当前在深化金融供给侧结构性改革方面,还有很多工作要做。例如,进一步丰富各类金融机构,特别是中小金融机构;进一步发展各类资本市场,特别是直接融资市场;提供更加丰富多样、有针对性的、适用性强的金融产品为实体经济服务,还要夯实金融基础设施各项建设。

数据显示,2019年1月信贷增量创历史新高。胡晓炼表示,总体判断这是由实体经济需求引发的。从银行角度看,信贷资金都投入了实体经济,但若要保持这样高规模的增长,也不利于可持续、稳定的信贷投放。一般情况下,一季度信贷投放规模会较大,再往后会有所下降,主要影响因素有两个,一是固定资产投资情况;二是在制造业转型升级中,制造业对信贷的需求。

“对于金融机构来说,既要防止断崖式下跌,也要防止大起大落。”胡晓炼强调,如果信贷投放是由实体经济需求主导,(下转A05版)



周延礼:三方面更好发挥保险功能

□本报记者 赵白执南

全国政协委员、原中国保监会副主席周延礼3月4日在接受中国证券报记者采访时表示,更好地发挥保险的功能需要从三方面发力:国家层面,可以逐步加大对一些保险的税收政策优惠;社会层面,要做好保险功能的普及工作;机构层面,要根据国民收入水平设立多层次的养老保险产品。

从国家层面来看,税收政策优惠能加大的逐步加大。例如,健康险方面有巨大发展空间。从社会层面来看,老百姓应对未来的不确定性、高质量需求早做准备,利用好银行机构、保险机构的财富管理。

从机构层面来看,在产品设计上,保险机构要研究老百姓的衣食住行、生老病死,了解什么样的产品是老百姓确实需要的,从而一对一、有针对性地做好保险保障工作。

周延礼建议,根据经济社会发展情况的不同,要开发多层次的养老保险产品,进行多层次的养老社区建设。



精准施策 有序化解金融风险

详见A02版

政协委员:防风险需多方协力

详见A02版

王一鸣:去杠杆要有战略性安排

详见A02版

减税降费 开启总攻坚之年

详见A03版

马化腾:推动产业互联网发展

详见A03版

雷军:推进商业航天立法和5G应用

详见A03版

本版照片均为本报记者 车亮 摄



国内统一刊号:CN11-0207
邮发代号:1-75 邮代号:01228
各地邮局均可订阅
北京 上海 广州 武汉 海口
成都 沈阳 西安 南京 福州
重庆 深圳 济南 杭州 郑州
昆明 南昌 石家庄 太原 无锡
同时印刷
地址:北京市宣武门大街甲97号
邮编:100031 电子邮箱:zq@cs.com.cn
发行部电话:0107024
传真:01070321
本报客服电话:01072288
专用邮箱:yq@cs.com.cn
责任编辑:吕强 版式设计:李莉
图片编辑:冯海洋 美编:马晓军