

# 证券法修订草案 开始公开征求意见

□据新华社电

证券法修订草案三次审议稿、疫苗管理法草案二次审议稿、药品管理法修订草案、民法典物权编草案二次审议稿、民法典人格权编草案二次审议稿等5部法律草案，26日晚在中国人大网公布，开始公开征求社会各界意见。征求意见截至今年5月25日。

中国企业研究院首席研究员李锦认为，此次授权是分阶段、分层次、分类授权，是授经营权，而不是所有权。

可以预料，2019年以管资本为主的国资监管体制改革将加速，以授权经营体制为主的国资改革，将成为新一轮改革的“牛鼻子”。国有资本投资、运营公司作为国有资本市场化运作的专业平台，在2019年改组组建的步伐势必加快推进。国有资本投资、运营公司的运营模式也会在国企国资改革发展中进一步得到明确。

疫苗管理法草案二次审议稿在突出全过

程、全链条监管的同时，在对疫苗研制创新激励、进一步加强预防接种管理、加大对违法行为的惩处力度等方面进行充实。

药品管理法修订草案将药品领域改革成果和行之有效的做法上升为法律，增加了药品管理应当以人民健康为中心等基本要求，明确规定上市许可持有人在各环节的责任，规范网络销售药品行为，进一步加大对药品违法行为处罚力度等。

## 券商打造智能风控利器

(上接A01版)无论是新业务拓展、传统业务转型，还是合规风控水平提升，都对证券公司应用现代科学技术优化业务流程、降低运营成本、提升客户服务等方面提出更多、更高、更新的要求。

### 催生智能风控

中国证券报记者了解到，为提升风控服务水平，当前各家券商正在加码智能化建设。在金融科技助力之下，全面的智能风险管理时代正在到来。

日前，国内多家券商与大数据服务机构元素征信合作，利用其风控解决方案强化风控体系建设。元素征信表示，2018年，不少券商因未按照规定履行客户身份识别义务吃到罚单。元素征信在全量数据的基础上，利用人工智能等技术，对客户身份及关联关系进行深度逐层穿透识别，将客户当前业务情况和风险情况进行可视化展现，实现风险可计量管理。

上述国泰君安有关负责人表示，基础设施方面，公司持续加大合规风控资源投入，高度重视IT系统建设投入，已建立全面风险管理平台、各类风险管理系统、集团风险数据集市和数据集市数据源等四层级系统架构；创新风险管理工具，践行数字化国泰君安理念，完善系统、挖掘数据、优化模型，提高金融风险的计量、监测、管理水平，用科技的力量推动风险管理能力提升。

“在科创板推出的背景下，公司计划持续运用金融科技手段，进一步完善合规风控相关信息系统。”华鑫证券合规部门相关负责人指出，在异常交易监控方面，尝试通过获取企业图谱、社交网络数据，判断账户之间是否存在关联关系，并评估此类存在关联关系的账户之间是否涉及异常交易。可以运用自然语言处理技术，识别舆情或上市公司公告，以监控可能的内幕交易。在反洗钱监测方面，通过引入人脸识别技术，与身份证件进行比对，判断是否为本人办理业务，运用人工智能算法，实现多维度数据的自动学习分析，实现高效率的预警。

在近期披露的2018年年报中，华泰证券、申万宏源等多家头部券商均加大投入，用于信息技术、优化信息系统建设，以提供安全、稳定及个性化的服务，保障和支持业务发展。

分析人士认为，引入智能风控不仅是头部券商保持竞争优势的选择，也是中小券商进一步巩固自身特色，寻求差异化生存，提升效率实现弯道超车的手段。

### 金融IT升级需求大

对布局科创板的券商来说，必须配备与科创板各项制度、规则相适应的IT系统，包括投资交易管理系统、估值清算系统、风控系统等。据测算，每家券商和公募基金新购或升级相关系统的成本约为200万-300万元，整个市场规模大约为5亿-7亿元。如果将私募、保险资管等机构纳入，将带来近亿元的增量。此外，围绕核心系统还有很多辅助模块，同样需要金融机构进行IT投入。因此，预计由科创板带来的金融IT市场规模约为6亿-8亿元，为金融IT厂商带来规模较大的增量市场。

华创证券表示，科创板将在发行制度、交易规则、登记要求、退市安排等方面出台相应的细则，需要证券、基金、保险、银行资管等行业信息系统进行相应更新升级，以满足相应功能要求，金融机构的交易系统、投资管理系统等均有着更新改造需求。

面对巨大的市场需求，第三方服务机构在迅速行动。金融IT龙头恒生电子表示，恒生系统相应产品已推出升级包，支持券商为投资者提供科创板开通功能。

恒生电子风险管理事业部负责人对中国证券报记者表示，公司正在积极进行技术迭代，对风控管理系统进行技术升级，依托“恒生研究院—研发中心—业务部门”三级研发体系，承担信息系统研发，包括软件工具和模型数据等。同时，恒生根据科创板业务设计了整体解决方案，并配备专门研发团队，为券商提供可定制化的技术服务。

此前，金证股份等金融IT服务商也表示，已启动针对科创板的系统研发。

# 改革国有资产授权经营体制方案印发

## 实行清单管理 分类开展授权放权

□本报记者 刘丽靓

近日，国务院印发《改革国有资产授权经营体制方案》(简称《方案》)，明确将更多具备条件的中央企业纳入国有资本投资、运营公司试点范围，赋予企业更多经营自主权。到2022年，基本建成与中国特色现代国有企业制度相适应的国有资产授权经营体制，出资人代表机构与国家出资企业的权责边界界定清晰，授权放权机制运行有效，国有资产监管实现制度完备、标准统一、管理规范、实时在线、精准有力，国有企业的活力、创造力、市场竞争力和风险防控能力明显增强。

《方案》提出了改革国有资产授权经营体制的主要举措。一是优化出资人代表机构履职

方式。实行清单管理。制定出台出资人代表机构监管权力责任清单，清单以外事项由企业依法自主决策，清单以内事项要大幅减少审批或事前备案。并通过强化章程约束、发挥董事作用、创新监管方式，加快转变履权方式，依据股权关系对国家出资企业开展授权放权。二是分类开展授权放权。国有资本投资、运营公司授权放权内容主要包括战略规划和主业管理、选人用人和股权激励、工资总额和重大财务事项管理等，亦可根据企业实际情况增加其他方面授权放权内容。《方案》指出，授权国有资本投资、运营公司董事会审批子企业股权激励方案，支持所出资企业依法合规采用股票期权、股票增值权、限制性股票、分红权、员工持股以及其他方式开展股权激励，股权激励预期收益作为投资性收入，

不与其薪酬总水平挂钩。支持国有创业投资企业、创业投资管理企业等新产业、新业态、新商业模式企业的核心团队持股和跟投。三是加强企业行权能力建设。国有资本投资、运营公司作为国有资本市场化运作的专业平台，以资本为纽带、以产权为基础开展国有资本运作。在所出资企业积极发展混合所有制，鼓励有条件的企业上市，引进战略投资者，提高资本流动性，放大国有资本功能。增强股权运作、价值管理等能力，通过清理退出一批、重组整合一批、创新发展一批，实现国有资本形态转换，变现后投向更需要国有资本集中的行业和领域。四是完善监督监管体系。通过搭建实时在线的国资监管平台，整合监督资源，严格责任追究，实现对国有资本的全面有效监管。

《方案》强调，按照精细严谨、稳妥推进的工作要求，坚持一企一策、因企施策，不搞批发式、不设时间表。对具备条件的，成熟一个推动一个，运行一个成功一个；不具备条件的不急于推进，确保改革规范有序进行。

中国企业研究院首席研究员李锦认为，此次授权是分阶段、分层次、分类授权，是授经营权，而不是所有权。可以预料，2019年以管资本为主的国资监管体制改革将加速，以授权经营体制为主的国资改革，将成为新一轮改革的“牛鼻子”。国有资本投资、运营公司作为国有资本市场化运作的专业平台，在2019年改组组建的步伐势必加快推进。国有资本投资、运营公司的运营模式也会在国企国资改革发展中进一步得到明确。



## “一带一路”经贸合作量增质升

□本报记者 赵白执南

第二届“一带一路”国际合作高峰论坛成果丰富。在今年外贸结构优化的背景下，我国与“一带一路”沿线国家的经贸往来将呈量增质升态势，通过高质量项目引领经贸合作开启新篇章。

### 互利共赢 更多高质量项目将落地

根据第二届高峰论坛成果清单，共有6大类283项合作项目。专家认为，随着“一带一路”建设的深化，未来的项目合作需求将进一步增加，对项目质量的要求也会越来越高。对此，应增进互联互通，加强项目透明度和信息流通性，积极与跨国企业等国际伙伴合作，并积极吸引更多“一带一路”沿线国家企业参与到项目建设中。

基础设施互联互通是“一带一路”合作的主要内容之一。在此次成果清单中，投资类项目及项目清单共有17项成果，涉及产能合作、基础设施、物流中心、油气合作、会展文旅项目等。

数据显示，1-2月，我国企业在“一带一路”沿线对48个国家直接投资22.5亿美元，占同期总额的13.6%，主要投向新加坡、巴基斯坦



新华社图片

坦、越南、马来西亚、泰国等国家。

中国国际贸易促进委员会会长高燕表示，“一带一路”正由单一项目合作向一揽子项目合作延伸，由企业分散布局向园区集聚布局转变，由单一国家合作向跨国走廊建设迈进。各家企业要善于在融入“一带一路”建设中开创发展新机

效应，带动更多企业创新、联动、包容发展。

### 量增质升 经贸往来开创新局面

在当前外贸形势下，我国与“一带一路”沿线国家的经贸合作成为全球经济发展的一大亮点，不仅在外贸规模、结构上有明显优化，而且在自贸协定谈判、通关便利化、境外经贸

合作区等方面有显著进展。

数据显示，2018年，我国与“一带一路”沿线国家进出口总额达1.3万亿美元，同比增长16.3%，高出我国整体进出口增速3.7个百分点。

业内人士称，中国消费升级给“一带一路”沿线国家带来了极大的发展红利。比如，瞄准中国消费者需求，文莱政府和品珍国际共同发布了联合品牌“御鲜锋”，该品牌作为文莱政府具有清真认证的官方品牌，携旗下近20款海产品正式在中国亮相，并在京东开设“文莱国家馆”。

同理，“一带一路”沿线国家也是增长潜力巨大的新兴市场，为我国企业发展提供了新的市场空间。比如，在汽车消费领域，车好多集团联合创始人、资深副总裁祝孝平建议，开放二手车出口，扩大外贸规模，进一步盘活我国汽车产业格局，刺激新车消费与二手车流通。

在中国企业“走出去”过程中，晶科能源副总裁钱晶希望可以获得我国在“一带一路”沿线国家领事馆在商务、法律、税收政策等方面更多的支持，相关行政流程可以进一步简化；希望我国的银行和金融机构更开放、更创新、更有愿景，为企业“走出去”提供更有竞争力的融资服务。

## 深耕“一带一路” 银行业提供多元化金融服务

□本报记者 彭扬

目前，银行业布局“一带一路”已从织网阶段步入深耕阶段，政策性银行、商业银行各自使出“看家本领”，提供授信、投行、股权投资、基金、航空租赁多元化金融服务。同时，各家机构坚持绿色发展理念，积极落实绿色投资原则，不断增加绿色金融供给，丰富对绿色项目的金融产品和服务方式，发挥绿色基础设施投融资主体作用。

### 多元化服务助力“一带一路”

第二届“一带一路”国际合作高峰论坛圆满落幕，形成了第二届高峰论坛成果清单。

从银行角度看，其中包括中国工商银行发行首只“一带一路”银行间常态化合作机制(BRBR)绿色债券；中国国家开发银行与安哥拉财政部、白俄罗斯财政部签署关于开展授信合作的协议文件；中国光大集团与有关国家金融机构联合发起设立“一带一路”绿色投资基金。

基金等。

工商银行相关负责人介绍，已于4月16日发行的全球首只BRBR绿色债券，遵循国际和中国绿色债券准则，发行主体是工行新加坡分行，由“一带一路”沿线十多个国家和地区的22家机构承销，其中约80%是BRBR成员机构。

“本次发行得到国际债券市场的积极响应。”该负责人表示，其中，离岸人民币债券发行规模为10亿元，非银行类投资者占比达到33%，市场认可度较高；美元双年期债券总发行规模为15亿美元，规模和定价较优；欧元债券发行规模为5亿欧元，是2019年以来新加坡当地金融机构所发行的最大规模欧元债券。此次发行也得到各国央行及主权基金类投资者的青睐，美元3年期浮息债券和欧元3年期固息债券中此类投资者占比分别为48%和40%。

在基金方面，中国光大集团与重庆市政府、东南亚贸易与开发银行(TDB)、巴基斯坦哈比银行共同签署了“一带一路”绿色投资基金《合作备忘录》。绿色投资基金按照“政府支

持、商业运作”的原则设立，旨在解决“一带一路”沿线国家绿色股权投资不足、合作机制缺失等问题，推动“一带一路”沿线国家绿色金融服务创新，促进绿色金融多边合作，实现“一带一路”沿线国家高质量发展。

对于下一步“一带一路”发展的新思路，国家开发银行行长郑之杰认为，要以开放包容为原则完善金融支持格局，把开放包容和互利共赢的精神，用在对接区域发展战略及合作国发展战略上，用在深化与各类国际金融机构的务实合作中，不断完善金融支持格局，为共建“一带一路”提供更高质量、更有效率的金融服务。

### 不断增加绿色金融供给

在第二届“一带一路”国际合作高峰论坛中，多家国际大型机构代表出席了《“一带一路”绿色投资原则》的签署仪式，这一原则的签署标志着“一带一路”的投资绿色化走向新的阶段。

截至25日，全球有27家机构签署《“一带一

路”绿色投资原则》，包括中国农业银行、中国银行、国家开发银行、中国国际金融股份有限公司、香港证券交易所、工商银行、兴业银行、日本瑞穗银行、卢森堡证券交易所、丝路基金等。

工商银行行长谷澍指出，绿色投资能为有效应对“一带一路”环境和气候挑战发挥关键作用。工商银行深度参与了绿色投资原则的起草工作，并呼吁各方将环境因素纳入“一带一路”投融资决策，将绿色理念融入项目开展、产品开发、风险管理的全流程管理。

中国银行副行长林景臻表示，签署绿色投资原则是该行将绿色发展融入“一带一路”金融大动脉建设的重要标志。“我们期待与国内外同行携手并进，推动‘一带一路’绿色与可持续发展。”

“绿色投资原则将有力支持‘一带一路’沿线国家低碳、绿色、可持续发展，进而帮助全球金融机构在多边框架下建立更加广泛、深入的长期合作，提升环境与社会风险管理能力。”兴业银行行长陶以平称。

## 依法依规强化自律管理 促私募行业健康发展

(上接A01版)

### 依法履责 促进行业健康发展

2019年以来，协会不断增强自律管理力量，加大对私募机构的自律管理力度，积极承担行业管理与市场治理的责任。

业内人士指出，根据基金法，协会履行的职责包括八个方面：

一是教育和组织会员遵守有关证券投资的法律、行政法规，维护投资人合法权益；二是依法维护会员的合法权益，反映会员的建议和要求；三是制定和实施行业自律规则，监督、检查会员及其从业人员的执业行为，对违反自律规则和协会章程的，按照规定给予纪律处分；四是制定行业执业标准和业务规范，组织基金从业人员的从业考试、资质管理和业务培训；五是提供会员服务，组织行业交流，推动行业创新，开展行业宣传和投资人教育活动；六是对会员之间、会员与客户之间发生的基金业务纠纷进行调解；七是依法办理非公开募集基金的登记、备案；八是协会章程规定的其他职责。

“私募基金行业发展的过程中，出现了一些不合规的现象。行业自律是为了促进行业健康发展，从数量向质量转变，以更好地服务客户、服务资本市场。”上海证券基金评价研究中心总经理刘亦千表示。

专家表示，协会作为行业自律机构，重要的职责就是对行业进行自律管理，以规避不正当竞争，损害投资者利益及其他有损行业形象和行业各参与方合理利益的行为。这将确保行业处于公平、公开、公正的竞争环境中，激发市场主体发展活力，促进行业长期健康发展，并在树立行业形象、提升行业地位方面发挥重要作用。

## 二季度工业企业利润增速有望继续回升

□本报记者 赵白执南

国家统计局日前公布数据显示，3月全国规模以上工业企业利润总额同比增长13.9%，1-2月为同比下降14.0%。一季度累计利润总额同比下降3.3%，降幅比1-2月收窄10.7个百分点。

专家认为，3月利润增速回升幅度较大，工业增加值和PPI量价齐升，主要是汽车制造业、石油加工、钢铁和化工行业。

二季度工业企业利润增速在增值税减税效应下可能继续回升。

### 汽车等四行业利润回暖

国家统计局工业司高级统计师朱虹表示，3月，生产与销售增长均加快，工业品价格企稳回升，汽车、石油加工、钢铁、化工等重点行业利润回暖，工业利润增速明显回升。此外，工业企业效益状况也有改善：一是单位成本费用由升转降；二是杠杆率继续降低；三是产成品存货周转加快；四是盈利能力有所回升。

中信证券固定收益首席研究员明明表示，此次利润回升主要来源于四个行业，受降价、新车型上市等因素影响，3月

汽车产销回暖带动汽车制造业利润同比增长1.0%，而前值是下降42.0%；在节后复工复产和海外供给侧因素影响下，工业品价格回升，石油加工、钢铁和化工行业利润同比分别下降13.9%、15.2%和3.2%，降幅比前值大幅收窄56.5、43.8和24.0个百分点。4个行业合计1-2月回升12.8%。此外，减税引发的提前采购和投资收益增加也拉高了利润增速。

分所有制类型看，一季度私营企业实现增速由负转正，也是所有制类型中唯一实现由负转正的类型。数据显示，国有控股企业实现利润总额4146.2亿元，同比下降13.4%；股份制企业实现利润总额9170.9亿元，下降1.0%；外商及港澳台商投资企业实现利润总额3182.2亿元，下降7.9%；私营企业实现利润总额3259.8亿元，增长7.0%。

国金证券首席固定收益分析师周岳表示，国企利润降幅收缩与私营企业利润同比正增长的事实，表明短期经济阶段性改善。

### 减税降费增厚企业利润

展望未来，华泰证券首席宏观研究员

李超认为，3月利润增速回升主要来自工业增加值和PPI的量价齐升，因此仍体现一定季节性。未来利润累计同比增速能否转正，主要看量价是否可持续以及减税降费政策效果。

广发证券首席宏观分析师郭磊认为，一季度工业企业利润增速已经触底，未来可能继续回升。一是二季度PPI均值可能会高于一季度。翘尾因素之下，4月PPI大概率较3月继续上升，虽然5月、6月翘尾因素走低，但年初以来的新涨价因素整体偏强。二是4月1日增值税率降低，减税会对企业利润带来一定增厚效应，在工业企业利润同比增速上会表现得比较明显。

光大证券首席宏观分析师张文朗预计，全年工业利润同比增速约在3.5%左右。除了PPI继续回暖外，增值税减税、即将实施的社保降费预计将对工业利润增长提升3-4个百分点外，基建投资回暖，地产投资高位徘徊，对周期行业和地产后周期行业的利润增长拉动会持续。另外，刺激汽车消费的政策将提振消费者的购买欲望。考虑减税降费的影响后，累计工业利润同比增长高点可能在年末。

此前，金证股份等金融IT服务商也表示，已启动针对科创板的系统研发。