



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

中國證券報

CHINA SECURITIES JOURNAL

A 叠 / 新闻 48 版
B 叠 / 信息披露 12 版
金牛基金周报 16 版
本期 76 版 总第 7498 期
2019 年 5 月 20 日 星期一



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

中国人民银行副行长、国家外汇管理局局长潘功胜：

有基础有信心有能力保持人民币汇率基本稳定

□本报记者 彭扬

中国人民银行副行长、国家外汇管理局局长潘功胜19日在接受金融时报记者采访时表示，我们完全有基础、有信心、有能力，保持中国外汇市场稳定运行，保持人民币汇率在合理均衡水平上的基本稳定。

近日人民币汇率走势引起市场广泛关注，此次潘功胜接受采访也让市场吃下一颗“定心丸”。

潘功胜强调，经济金融稳健运行，为外汇市场和人民币汇率保持合理稳定提供有力支撑。

此前央行发布的一季度中国货币政策执行报告指出，展望未来一段时期，中国经济保持平稳发展的有利因素较多。全球经济增长面临的下行风险有所增加，但总体保持平稳增长。中国发展仍处于并将长期处于重要战略机遇期。

对于当前我国金融和外汇市场运行情况，潘功胜从三方面加以阐释：

一是当前我国经济运行总体平稳，主要指标保持在合理区间，新旧动能转换加快，宏观经济基本面良好。4月，中国制造业采购经理指数（PMI）为50.1%，继续处于扩张区间。宏观政策操作空间较大，政策工具丰富。今年以来，稳健货币政策强化逆周期调节，增强政策前瞻性、灵活性，保持了流动性合理充裕，促进了社会信用较快增长，货币金融条件松紧适度，金融部门对民营和小微企业支持力度进一步加大。4月末，广义货

币M₂同比增长8.5%，比上年同期高0.2个百分点。潘功胜表示，我国金融的稳健运行，为外汇市场和人民币汇率保持合理稳定提供了有力的基本面支撑。今年以来，我国外汇市场运行平稳，境外资本流入增多，外汇储备稳中有升，外汇市场预期总体稳定。

二是将按照既定方针，坚定不移扩大金融开放，保持金融改革开放政策的连续性稳定性，坚决落实已部署的金融改革开放政策，进一步

推动金融市场双向开放，深化外汇管理改革，提高跨境贸易投资自由化便利化水平，切实维护境外投资者合法权益，为境内外投资者创造更加便利友好的投资环境。

三是近年来在应对外汇市场波动方面，积累了丰富的经验和充足的政策工具，根据形势变化将采取必要的逆周期调节措施，加强宏观审慎管理。打击外汇市场的违法违规行为，维护外汇市场的良性秩序。

多家“不死鸟”被强力“出清”

“有进有出”市场生态正逐渐形成

□本报记者 徐昭 翁秀丽

继去年对5家上市公司作出退市决定后，交易所5月17日又依法依规对*ST海润、*ST上普、*ST华泽、*ST众和作出终止上市的决定。此外，今年以来，已有9家公司被暂停上市，退市力度丝毫不减。

专家认为，近期监管层频频释放信号，鼓励支持风险公司通过市场化手段出清落后产能和业务，淘汰“僵尸企业”

和“三无公司”。同时，交易所方面坚决执行退市制度，依法依规实现“有进有退”，将扰乱市场秩序、触及退市标准的企业坚决清出市场，这就意味着A股“不死鸟”将成过去式。

强制退市彰显威力

分析人士指出，此次交易所严把退市执行关体现了监管层激浊扬清、惩恶扬善的睿智、决心和担当，也带来警示效

果，令壳公司、严重亏损企业人人自危。

新时代证券首席经济学家潘向东表示，资本市场通过资产价格、财务信息披露等渠道向投资者传递信号，投资者进而做出投资决策，监管层从强监管促进信息真实，使投资者能够避开那些虚假或绩差公司，促进资源向优质公司集中，最终实现资源优化配置，提升资本市场资源配置效率。

*ST海润、*ST上普、*ST华泽、*ST

众和被终止上市，一方面，显示监管层坚决杜绝或遏制退市风险警示引发的投机炒作，对于触及退市标准的上市公司坚持实施严格退市，将会显著降低A股市场壳资源炒作；另一方面，显示监管层通过严格执行退市制度，控制ST上市公司反复“戴帽”“摘帽”，提高退市制度严肃性，促使上市公司将重心放在经营业绩和研发上，提高资本市场质量。”（下转A02版）



银行理财资金备战科创板打新

大行接触公募研讨策略 平衡风险收益成焦点

□本报记者 张晓琪 郭梦迪

银行理财资金参与科创板打新事宜正稳步推进，目前国有大行和大型股份行进展较快，已着手与公募基金商谈打新策略，试水相关产品。但大部分股份行和城商行则按兵不动，持谨慎观望态度。中国证券报记者了解到，目前银行与公募基金就科创板打新的探讨主要集中在交易机制、收益和打新策略等方面，如何平衡风险与收益是双方讨论的焦点。

稳步推进科创板打新

“银行理财资金参与科创板打新整体热情较高，特别是国有大行和大型股份行已有所行动，但整体仍在准备之中。”一位业内人士向中国证券报记者透露。

目前部分国有大行进展较快。某国有大行资管部负责人表示，银行理财资金主要通过公募基金参与科创板打新，该行资管团队已就打新策略与公募进行讨论。

某大型股份行资产管理部负责人称，正在尝试参与科创板打新，但推进节奏较慢。“权益市场不是银行擅长的领域。根据相关规定，银行参与其中，需要走通道，由此抬升成本。”

而多数股份行和城商行按兵不动，持观望态度。一家中型股份行资管负责人说，该行目前尚未就此与公募接触商谈。“银行理财资金投向主要以固收类产品为主，参与科创板打新不见得稳赚。”

一家城商行资管部人士透露：“传统打新我们过去参与过，但科创板有一套新的游戏规则，比如新股前5天涨跌幅没有限制。作为城商行会更谨慎一些，看看大行操作模式、参与情况以及科创板企业上市后的股价表现再做决定。”

公募是主投资通道

国金证券银行分析师表示，银行理财资金无法直接参与科创板打新。按照现有法规，银行以及即将推出的银行理财子公司均不是符合条件的网下投资者。（下转A02版）

部分“转战”科创板受理企业其它板块申请上市情况		
公司	科创板受理时间	其它板块申请上市情况
杭可科技	4月15日	2018年8月，申报首次公开发行股票招股说明书，2019年3月收到申请文件反馈意见。
博拉网络	4月24日	2016年4月，申报创业板招股说明书，2017年10月上会审核结果为暂缓表决，次年再次上会，审核结果为首次未通过。
卓越新能	4月26日	2014年6月，申报创业板招股说明书，2018年1月收到反馈意见，当月上会，审核结果为首次未通过。
嘉必优	4月29日	2016年6月，申报创业板招股说明书，2017年6月收到反馈意见，次月上会，审核结果为首次未通过。
金山办公	5月8日	2017年5月，申报创业板招股说明书，公司于2018年1月收到证监会的反馈意见。

IC图片 资料来源/证监会网站、上交所网站 制表/徐金忠

“转战队伍”扩大 科创板重在“对口”

□本报记者 徐金忠

18家企业有“历史记录”

截至19日，上交所已受理110家企业科创板上市申请。中国证券报记者统计发现，受理企业中，联瑞新材、凌志软件、杭可科技等18家企业有A股其它板块上市申请记录。此外，更有金达莱等多家新三板公司“转战”科创板。分析人士表示，结合上交所对已受理企业的首轮和二轮问询情况，以及市场对已受理企业的全方位关注，“转战”企业面对的情况并不轻松，而是严字当头。

以博拉网络为例，2016年4月，博拉网络提交了申报稿，拟在创业板上市。2017年10月，博拉网络上会，但其审核结果为暂缓表决。1个月，博拉网络再次上会，审核结果为未通过。

此外，科创板已受理企业金山办公也有创业板上市申请的“历史记录”：2017年5月，金山办公申报创业板招股说明书，公司于2018年1月收到证监会的反馈意见，要求说明公司独立性问题、搭建和拆除红筹架构的问题等。

此外，科创板已受理企业中，还有企业有此前拟“借道”上市情况。例如，2017年12月，证监会并购重组委2017年第77次会议审核结果公告显示，新宏泰(发行股份购买资产)未获通过，天宜上佳未能通过装入新宏泰而登陆资本市场。（下转A02版）

科创板业务第二次全网测试收官

5月底6月初或进行最后通关测试

□本报记者 陈健

5月19日，中国证券报记者从多家券商处获悉，他们参与了上交所与中国结算上海分公司于5月18日组织的科创板业务第二次全网测试并提交测试

反馈情况表。有参与测试的券商业务人士表示，相比第一次全网测试，此次重在测试面临大量交易压力及多种复杂情况下，系统能否正常运行。从测试情况看，公司系统能够从容应对。

近日，上交所向各券商等会员单位及市场参与者下发的《关于开展科创板业务第二次全网测试的通知》指出，此次测试为技术系统性能压力测试。主要目的是验证上交所竞价撮合平台、综合业务平台和会员柜台系统等的性能与容量。（下转A02版）

招商证券 www.newone.com.cn 400 95565

手机开户 轻松炒股

扫一扫 快速开户

400 95565

INSIGHT 因赛集团

广东因赛品牌营销集团股份有限公司

首次公开发行不超过21,135,355股A股

股票代码：988888

保荐机构：招商证券

发行日期：2019年5月22日

网上申购日期：2019年5月27日

申购代码：291958

路演日期：2019年5月30日

今日视点

让资金违规占用者付出惨重代价

□本报记者 齐金钊

近期，大股东违规占用上市公司资金的话题引发热议。相关事件除引发公司股价剧烈震荡外，也为上市公司的持续经营发展埋下隐患。在推动资本市场改革进程中，维护上市公司主体的独立自主运作、保护中小投资者的合法权益被赋予了更紧迫的现实意义，只有让上市公司资金违规占用者付出惨重代价，才能夯实上市公司高质量发展基础。

近年来，监管层持续加强对上市公司控股股东、实际控制人规范运作监管，多措并举，严厉打击资金违规占用行为，相关外部监督体系逐渐完善。然而，仍有少数上市公司大股东在利益驱使下铤而走险，违法违规的手段变得更加隐蔽、复杂。

大股东违法违规占用上市公司资金，从法制层面讲，逾越了公司法、上市规则以及公司章程设定的红线；从经营层面讲，侵害了上市公司主体信用地位，威胁到公司持续经营发展；从投资者保护层面讲，践踏了中小投资者的合法权益，背离了为全体股东谋福利的初心。

让上市公司资金违规占用者付出惨重代价，才能维护资本市场的“三公”原则。首先，需进一步从立法和司法层面，加大对违法违规行为事前监督和事后问责的力度，让中小投资者的维权渠道更加畅通有效，提高违规占用资金的违法成本，增强监管威慑力。其次，要推动信息披露机制与时俱进，对于部分大股东更加隐秘、复杂的资金占用行为，要通过技术、专业手段的升级倒逼上市公司更加详细地披露与大股东的资金往来情况，让上市公司与大股东的资金往来受到更多投资者、媒体和专业机构的监督。第三，上市公司自身要加快公司治理机制的转型升级，扩大独立董事、监事等关键职务独立行使监督权的空间，为各类股东可能违规占用资金的行为装上制度“闸门”。大股东一旦出现触发违规占用资金的相关行为，上市公司应立即启动问责机制、申请司法冻结等，将违法违规行为发生的概率和造成的损失降到最低。

正如证监会主席易会满指出，上市公司必须要谨记和坚持“四个敬畏”，尤其是大股东和上市公司董监高要常怀敬畏之心。结合当前市场存在的个别乱象，让上市公司资金违规占用者付出惨重代价，是当前上市公司践行“四个敬畏”的具体抓手之一。当前A股机遇与挑战并存，推进法制建设、规范管理体制已成为上市公司高质量发展的重要基础工程。只有让违法违规者付出惨重代价，资本市场才能健康发展，广大投资者才能真正分享上市公司高质量发展的红利。

A03 期货周刊

水果“涨声一片” 通胀影响有限

据农业农村部“全国农产品批发市场价格指数系统”监测，富士苹果16日当周报10.33元/公斤，去年同期仅为6.42元/公斤，同比涨幅高达60.7%。期货市场中的水果品种也迎来阶段性上涨行情。伴随水果、猪价等上涨，CPI进入快速上行通道，从2月的1.5%升至4月的2.5%。业内人士认为，鲜果价格上涨是季节性因素使然，这种短期冲击不具持续性。