

安青松：推动证券业财富管理高质量发展

□本报记者 徐昭 彭秀丽

中国证券业协会党委书记、执行副会长安青松5日在首届中韩资产管理高峰论坛上致辞时表示，要落实金融供给侧结构性改革任务，推动证券业财富管理高质量发展。

安青松指出，证券财富管理是金融供给侧结构性改革的重要方面。当前，推动证券业财富管理落实供给侧结构性改革，应当统筹做好六个方面工作。一是拓展综合账户功能，建立统一账户体系。充分发挥证券公司多领域的财富归集能力，整合证券公司体系内融资融券、期权、基金、贵金属等账户，拓展账户的交易、理财、投

资、融资、支付等基础功能，提升账户使用的便捷度和客户体验。

二是探索账户管理业务，推进业务转型发展。结合欧美市场账户管理业务的发展经验，在现有制度框架下，进一步优化完善相关业务规则，为证券公司开展账户管理业务提供业务界定、业务资质、业务规范以及内控管理等方面制度指引。

三是丰富考核与收费模式，提升投资研究能力。支持证券公司发挥自身在权益类、固定收益类等领域的投研核心能力，允许针对不同需求的客户提供不同的收费与服务模式，逐步脱离单纯基于产品规模和收入考核，转向更多基

于客户获取收益率情况考核财富管理业务人员，真正做到从客户利益角度出发开展财富管理业务。

四是充实财富管理功能，满足居民投资需求。鼓励证券公司财富管理业务回归组合投资本源，支持开发配置商品、股权、债权等多元化资产的风险配置产品，支持推出部分挂钩指数、利率、汇率等风险管理工具的市场中性产品，制定、完善MOM、ETF、FOF产品规则，研究制定、优化结构化产品规则，整合不同风险偏好的投资者，通过行业机构的产品创新，填补商业银行保本理财退出后留下的需求缺口。

五是探索管理型投资顾问，解决投资、产品

配资困境。针对市场长期存在的金融产品盈利而投资者不赚钱的问题，推动证券公司开展管理型投资顾问试点，通过集中的后台研究、代理申赎、系统化投资操作支持，弱化投资者高买低卖冲动，稳定零售投资者行为和资金期限。

六是强化科技赋能与运用，加快财富管理平台建设。当前，证券公司财富管理业务要充分利用科技赋能，加快建设中后台支撑体系，打造集客户分析、账户管理、投资分析、资产配置、数据分析、考核管理等多项功能的财富管理综合服务平台，有效提升财富管理运营服务效率，实现专业人才服务与专业客户需求的有效匹配。

发改委：进一步完善债转股合理定价机制

□本报记者 刘丽靓

国务院新闻办公室5日举行国务院政策例行吹风会，国家发展改革委副主任连维良会中表示，下一步债转股工作的重点是破解难题、打通堵点，推动市场化法治化债转股增量、扩面、提质。要进一步完善市场化法治化债转股合理定价机制。完善国有企业、实施机构尽职免责办法，进一步提高国有企业资产转让定价市场化水平。充分发挥金融资产投资公司的市场化法治化债转股主力军作用。

加大力度支持民营企业债转股

连维良指出，社会力量参与市场化法治化债转股，我们特别强调“两个多元”，就是主体

多元和方式多元。主体多元就是民资、外资等各种所有制性质的投资者都可以依法平等参与市场化法治化债转股。方式多元就是有多种方式参与市场化法治化债转股，既包括战略投资方式，也包括机构投资方式，还有财务投资方式。

连维良表示，将进一步加大力度支持民营企业债转股包括参与国有企业的债转股。民营企业本身债转股，现在已有24个企业债转股项目落地。

连维良表示，重点要从建机制、拓平台、简程序、明责任多方面来解决转股定价市场化的问题。一是建机制。上市企业转股价格可以参考股票二级市场的价格，非上市企业转股价格可以参考竞争性报价或其他公允价格。债转股的定价是

按照市场定价的原则和机制来形成。二是拓平台。要通过相应的资产交易平台来解决信息不对称的问题。推动各类产权交易场所为债转股提供交易定价服务，更好地形成竞争性的市场。三是简流程。在防范国有资产流失的前提下，严格落实国有资产交易的分级审批制度，落实企业决策的自主权，能不审批的、能由企业自主决定的就由企业自主决定，确需审批的，要简化程序缩短时间。四是明责任。明确相关方的责任边界，重点是落实尽职免责的要求。

去年定向降准后债转股规模大幅提升

“目前金融资产投资公司已经成为开展市场化债转股的主力军。”银保监会统计信息和风险监测部副主任刘志清表示，目前，金融资产

投资公司共落地实施债转股项目254个，落地金额4000亿元。

人民银行金融稳定局局副局长黄晓龙表示，2018年7月人民银行决定定向降准，释放5000亿元资金后，商业银行反应积极。一是在债转股规模方面，定向降准后有了大幅提升。截至目前，市场化债转股总体投资规模是9095亿元，其中定向降准后新增5080亿元。二是带动作用比较明显，17家商业银行定向降准之后债转股新增投资规模大幅增加。三是定向降准后在帮助民营企业缓解融资难题上力度进一步加大。四是商业银行参与股权管理，参与债转股企业公司治理有自己的优势。五是社会资金参与市场化债转股的积极性提升。

全面激发微观主体活力，2019版国资委授权放权清单出炉 混改及股权激励等改革将迎新突破

□本报记者 刘丽靓

据国务院国资委6月5日消息，近日，国务院国资委印发了《国务院国资委授权放权清单（2019年版）》（以下简称《清单》），《清单》重点选取了5大类、35项授权放权事项列入《清单》。专家认为，此次《清单》大力度放权，首次将央企审批混改方案、股权激励方案纳入授权放权清单范围，并强调股权激励等激励制度不与工资总额挂钩，强调董事会职权落地等，这无疑将大力推动各项改革进程。

混改和薪酬制度成亮点

《清单》明确了21项对各中央企业的授权放权事项，混改方面包括中央企业审批所属企业的混合所有制改革方案（主业处于关系国家安全、国民经济命脉的重要行业和关键领域，主要承担重大专项任务的子企业除外）。

上市公司股权转让方面，包括中央企业审批国有资产所持有上市公司股份在集团内部的无偿划转、非公开协议转让事项。中央企业审批国有参股股东所持有上市公司国有股权转让、公开征集转让、发行可交换公司债券及所控股上市公司发行证券事项。中央企业审批未导致上市公司控股权转移的国有股东通过证券交易所增持、协议受让、认购上市公司发行股票等事项。中央企业审批未触及及证监会规定的重大资产重组标准的国有股东与所控股上市公司进行资产重组事项。中央企业审批国有资产通过证券交易所转让让一定比例或数量范围内所持有上市公司股份事项，同时应符合国有控股股东持股比例不低

于合理持股比例的要求。中央企业审批未导致国有控股股东持股比例低于合理持股比例的公开征集转让、发行可交换公司债券及所控股上市公司发行证券事项。

薪酬制度方面，包括支持中央企业所属企业按照市场化选聘、契约化管理、差异化薪酬、市场化退出的原则，采取公开遴选、竞聘上岗、公开招聘、委托推荐等市场化方式选聘职业经理人，合理增加市场化选聘比例，加快建立职业经理人制度。支持中央企业所属企业市场化选聘的职业经理人实行市场化薪酬分配制度，薪酬总水平由相应子企业的董事会根据国家相关政策，参考境内市场同类可比人员薪酬价位，统

筹考虑企业发展战略、经营目标及成效、薪酬策略等因素，与职业经理人协商确定，可以采取多种方式探索完善中长期激励机制。对商业一类和部分符合条件的商业二类中央企业实行工资总额预算备案制管理。中央企业审批所属科技型企业股权和分红激励方案，企业实施分红激励所需支出计入工资总额，但不受当年本单位工资总额限制、不纳入本单位工资总额基数，不作为企业职工教育经费、工会经费、社会保险费、补充养老及补充医疗保险费、住房公积金等的计提依据。中央企业控股上市公司股权激励计划报国资委同意后，中央企业审批分期实施方案。支持中央企业在符合条件的所属企业开

展多种形式的股权激励，股权激励的实际收益水平，不与员工个人薪酬总水平挂钩，不纳入本单位工资总额基数。

层层松绑 各项改革将迎新突破

“授权放权不能只停留在企业集团总部，而要做到‘层层松绑’。”国务院国资委相关负责人强调，要把授权放权落实到各级子企业或管理主体上，全面激发微观主体活力。

国务院国资委研究中心研究员周丽莎指出，这份《清单》直指改革中比较容易出现的一些痛点难点问题，如工资总额的限制、董事会职权的落实、股权激励等中长期激励制度等。此次清单的下发，放权的力度非常大，通过授权放权，真正让最迫切需要作出改革的企业实现落地。未来，混改、股权激励、董事会职权的落实等市场关注的这些改革，“光打雷不下雨”的情况将得到改善，改革措施将得到大力推进。

中国企业联合会研究部研究员刘兴国认为，此轮改革后，中央企业的自主经营权明显增加，预计在今后一段时间内，中央企业子公司的混改步伐会明显加快，内部业务板块的整合也将进一步提速；所属子公司的职业经理人或持续增加，有效的激励约束机制将加快建立，子公司的积极性与发展活力会得到深度激发。特别是对国有资本投资运营公司来说，根据其特殊属性，授权其董事会可根据需要在主业范围外培育发展1-3个新业务领域，这将有助于加快公司投资布局结构调整，更好发挥其在战略新兴产业的探索与引领推动力。



第二批科创主题基金4只将启动比例配售

（上接A01版）三是上述5只科创主题基金发售时间临近科创板开板，很多针对科创板的基金及券商资管产品已在前期发行。

均能参与战略配售

与第一批科创主题基金相比，第二批科创主题基金契约中明确，不低于80%的非现金资产投资于科创主题相关证券；同时，这5只基金均为3年封闭式基金，可参与科创板IPO战略配售。

华安基金表示，科创板战略配售基金拥有四方面优势：第一，根据规定，科创板将优先安排向战略投资者配售股票，此后再确定网下网上发行比例，因此这类产品能够优先投资科创板；第二，普通网下打新相当于一级市场的“零售业务”，而战略配售投资相当于是一级市场的“大额批发业务”，能够大额投资科创板，更充分地把握机会；第三，战略配售投资属于长期

投资行为，战略投资者持有配售股票不少于12个月，投资科创板战略配售基金有利于把握科创板的长期回报；第四，参与战略配售对资金量要求较高，且个人投资者没有参与科创板战略配售资格，科创板战略配售基金则为个人投资者参与科创板战略配售提供了捷径。

在具体科创板的投资策略上，富国科创主题3年封闭基金表示，科创板上市企业具有较为明显的行业特征，以科技创新企业为主。比如TMT、生物医药、高端制造等行业，较少受到宏观经济波动影响，其投资价值主要通过行业空间、竞争格局的分析进行挖掘。在投资策略上，该基金将采取自下而上的精选个股策略，从对公司提供的产品和服务的研究入手，测算市场空间，分析公司商业模式的竞争格局。

广发科创主题3年封闭拟任基金经理李巍表示，该基金将采用组合管理、分散投资的策略，在

甄选标的时以企业价值为基础，寻找符合“好生意、好团队、好价格”标准的“三好企业”。

高配科创投研团队

此次发售科创主题基金的基金公司均在科创投研方面做足准备。广发基金介绍，专门组建了科创投研团队，由副总经理朱平亲自挂帅，5位基金经理和5位研究员共同组成。团队将发挥“1+5+5”投研联动机制，为做好科创板投资提供全方位支持。拟担任广发科创主题3年封闭的基金经理李巍，有14年证券从业经验，12年投资管理经验，现任广发基金管理有限公司策略投资部副总经理，担任广发制造业精选、广发新兴产业精选等主动权益产品基金经理。

鹏华基金透露，一方面，公司在已有的主板、中小板、创业板、港股研究团队框架体系中加入科创板板块，同时将科创板放在整个“A+H”体系中进行研究和投资；另一方面，

公司负责计算机互联网、高端装备、新材料、生物医药等板块的研究员，成立科创板兴趣小组，设置小组长，建立定期工作机制，综合考虑科创板公司估值、市场情绪、交易机制等因素。

富国基金在科创主题重点行业均配置多名资深行业研究员，平均从业年限10.5年，力主贯彻“自下而上、深入研究”的投研理念。此次富国科创主题3年封闭运作的拟任基金经理李元博，从业10年以来一直深耕TMT领域，坚持成长风格，具有扎实深厚的科技类企业投资实力。

值得注意的是，多家基金公司都选择设置了多人管理这批科创主题基金，其中华安科创主题3年封闭式基金的拟任基金经理多达5人。此外，从投资年限看，共有3位基金经理投资年限达7年以上，分别是广发科创主题3年封闭式拟任基金经理李巍、华安科创主题3年封闭式基金的拟任基金经理谢昌旭和贺涛。

中国证监会行政处罚决定书送达公告

张平先生：

因你操纵“柘中股份”，依据《中华人民共和国证券法》有关规定，我会决定对你作出如下行政处罚：没收违法所得52,951,897.67元，并处以158,855,693.01元罚款。

因无法与你取得联系，我会现依法向你公

告送达《中国证监会行政处罚决定书》（财政汇专户）开户银行：中信银行总行营业部，账号：7111010189800000162，由该行直接上缴国库，并将注有你名称的付款凭证复印件送中国证券监督管理委员会稽查局备案。你如果对本处罚决定不服，可在本公告结束之日起60日内

向中国证券监督管理委员会申请行政复议，也可在本公告结束之日起6个月内直接向有管辖权的人民法院提起行政诉讼。复议和诉讼期间，前述处罚决定不停止执行。

中国证券监督管理委员会
2019年6月6日

发改委人士：促进稀土高端应用产业发展

□新华社电

6月5日，国家发展改革委相关司局召开稀土行业企业座谈会，听取重点企业对推动稀土产业结构调整、加快转型升级、实现高质量发展的意见建议。

参会企业表示，我国稀土企业集团组建工作已取得重大进展，大企业集团主导的产业格局初步形成，应用产业规模不断扩大，产品性能大幅提升，超高纯稀土金属和化合物、高性能稀土合金等关键制备技术取得突破，稀土行业初级产品为主、深加工落后的局面逐步改变。但与此同时，行业生产经营秩序还存在突出问题，私采滥挖、超计划生产、非法回收等“黑色”产业屡禁不绝，开采和冶炼分离优势技术扩散风险加大，高端应用领域的原始创新仍然较弱。

参会企业建议，要坚决严厉打击非法开采，强化稀土产品出口管控，加大行业经营秩序整顿力度，保护珍贵资源。加强知识产权保护，严禁我优势核心技术外流。加强政、产、学、研、用相结合，支持稀土绿色开采冶炼新技术开发与应用，整合中高端应用产业链，加快稀土新材料及高端应用产业发展。

国家发展改革委相关司局负责同志表示，将认真研究吸收参会企业提出的意见建议，会同有关部门抓紧研究制定出台相关政策措施，完善监管机制，规范行业发展秩序，加强知识产权保护，支持新技术研发推广，鼓励上下游产业协同，促进稀土高端应用产业发展，真正用好稀土这一战略资源。同时，要求相关稀土企业切实推进实质性整合与产业优化，加强企业内部管控，充分发挥规模效应；深化行业自律，严格落实总量控制计划，严控新增冶炼分离产能，压减低端无效产能；加大投入力度，加快研发应用稀土绿色开采和冶炼分离技术，突破一批关键核心技术，提升全产业链竞争能力。

证监会：严惩上市公司信息披露违法行为

（上接A01版）五是未依法披露重大事项，如成城股份未按规定披露合计金额7.08亿元的商业承兑汇票情况，勤上股份未按规定披露收购项目中的投资意向书，宝利国际未如实披露签署重大投资项目和建设项目建设备忘录的事实及相关项目进展情况等。

上市公司信息披露违法行为形式多样，动机各异，相关主体对市场、对法律、对专业、对投资者缺乏敬畏之心，频频试探法律底线，暴露出资本市场生态环境仍不理想，亟待改善。部分上市公司在经营中急躁冒进，偏离主业，炒作热点，加杠杆玩“跨界”，在经济下行周期中业绩变脸，是信息披露违法的重要诱发因素；现代公司治理文化发育不足，部分董监高合规意识淡薄，不能正确认识上市公司作为公众公司的社会责任及法定义务和董监高对于全体股东的信义义务，有的做惯“甩手掌柜”，试图以不知情、不专业、被隐瞒等理由作为“免责盾牌”，期间共有37名董监高人员不服行政处罚决定提起诉讼，均以败诉收场；上市公司“一股独大”现象仍较为普遍，有的公司“三会”形同虚设，控股股东、实际控制人漠视中小股东权利，通过隐匿的不公允的关联交易侵占上市公司利益，或者不配合履行信息披露义务，侵犯中小股东知情权，有11.76%的案件存在控股股东、实际控制人指使违法的情形，一并受到严厉惩处；部分中介机构重市场份额，轻合规管理，激进扩张规模，开展证券业务怠于履责，甚至是玩忽职守，为欺诈行为的发生大开方便之门，挫伤了投资者对于中介业的信心。对于上述行为，必须通过严格执法重拳治乱，使各种造假欺诈行为无处遁形，让各类责任主体罚当其过，付出应有代价。

上市委首秀 三公司全过会

（上接A01版）视觉传感器是整个机器视觉系统信息的直接来源，是机器视觉行业的关键要素，但发行人报告期内未使用自产传感器。另外，国内上市公司中目前尚未出现以机器视觉为核心技术或与公司主营业务相同的企业。但发行人的主要竞争对手部分又披露了精测电子、赛腾股份等公司，并将这些公司作为可比公司进行数据比较。上市委要求发行人代表说明发行人自主研发的视觉传感器产业化生产存在哪些困难和不利因素，发行人未来是否仍将采用外购核心零部件的经营模式等问题。

根据相关规定，上市委主要侧重于对上交所发行上市审核机构出具的审核报告及发行人申请文件进行审议，就审核报告的内容和发行人上市审核机构提出的初步审核意见进行充分讨论，通过会议，按照少数服从多数的原则，形成同意或不同意发行上市的审议意见。

上述三家公司过会后，上交所将结合上市委审议意见，出具同意发行上市的审核意见或者作出终止发行上市的审核决定。上交所如作出同意发行上市的审核意见，将按程序报送证监会履行发行注册程序，证监会注册将在20个工作日内完成；作出终止发行上市的审核决定的，将按规定终止发行上市审核程序。

此外，根据上交所安排，6月11日将召开上市委第2次审议会议，福光股份、华兴源创、睿创微纳将上会；6月13日召开上市委第3次审议会议，澜起科技、杭可科技、天宜上佳将上会。分析人士认为，科创板筹备工作已进入开板前冲刺阶段，未来一段时间科创板上市委审议会议的间隔会缩短，节奏会加快。