

# 财政部、中国证监会、香港证监会签署合作备忘录 内地香港监管合作机制进一步细化

□本报记者 赵白执南

7月3日,中华人民共和国财政部、中国证券监督管理委员会、香港证券及期货事务监察委员会签署合作备忘录。通过签署三方合作备忘录,对香港证券及期货事务监察委员会调取香港会计师事务所审计内地在港上市公司的审计工作底稿作出了安排,进一步细化和完善了两地监管合作机制,有利于充分保护两地投资者权益,为促进两地会计行业健康发展和金融市场繁荣稳定提供了重要保障。

本次备忘录的签署在国际证监会组织(IOSCO)多边备忘录(MMoU)和两地现有监管合作框架的基础上,进一步细化和完善了两地证券监管执法合作机制,有利于联合打击虚假披露、财务造假等违法违规行为,提高上市公司信息披露质量,保护两地投资者的合法权益,共同维护两地资本市场稳定健康发展。

在签署仪式上,财政部副部长程丽华表示,加强内地与香港的监管合作,既是两地资本市场融合的大势所趋,也是两地监管机构的共同需求。多年实践证明,内地与香港相互依赖的监管合作机

## ■“证券公司董事长谈证券业高质量发展”专栏

□财通证券股份有限公司党委书记、董事长 陆建强

2019年初,中共中央政治局在第十三次集体学习时,提出要深化对国际国内金融形势的认识,正确把握金融本质,深化金融供给侧结构性改革。这是“金融供给侧结构性改革”第一次被提出,在财富管理领域需要进一步明确定位。金融的核心在“融”,但目前在“融”上出了一些问题,资金没有流向真正需要它的地方,由此产生了金融扭曲,违背了金融的价值,也加剧了金融风险。另一方面,近年来的各种财富乱象,不但使老百姓的财产蒙受损失,更让财富管理机构甚至整个行业的形象受损。无论是明确财富管理在金融供给侧结构性改革中的定位,还是重塑财富管理的行业形象,都需要在新形势下厘清对财富管理的认知。

## 一、融资理财两端发力 全局思维盘活存量

**金融的初心既是服务实体经济 也要服务财富增值**

金融本身并不能直接创造财富,金融的价值是通过参与资源分配,融入实体经济来实现的。由此,金融的本质是服务实体经济。其实,金融服务有两翼:一方面是为企业、机构和需要资金的人融资,把资金输送到实体经济最需要的地方;另一方面是为百姓理好财,提供多层次、多品种、风险收益匹配的产品,为社会财富的保值增值服务。金融的价值既在服务融资一端,也在服务财富增值一端。融资和理财,双翼一体,两端发力,财富方能转化为资本,才是金融畅通之道。而且随着经济社会的发展,财富管理、财富增值的功能越来越重要。现在老百姓手上有资金,但找不到合适的产品,超过六成以上以现金、存款和银行理财产品形式沉淀下来,没有转化成资本,促进社会的再生产、再发展。这反映的是财富管理的滞后。

**新时代既要聚焦高质量也要聚焦大财富**

进入新时代,最重要的就是聚焦高质量发展,其中一个重要的标志,是发展方式从做大增量切换到盘活存量和做大增量并重,逐步向主要以盘活存量为主过渡。可以说,实现转型升级和高质量发展,最重要的是要素集聚、资产整合、盘活财富,而包括资产证券化在内的财富管理正是盘活资产,实现资产、资金和资本有机转化的重

## 易会满:推动资本市场重点改革措施抓紧落地

(上接A01版)下一步,证监会党委将认真贯彻落实习近平总书记在“不忘初心、牢记使命”主题教育工作会议和中央政治局第十五次集体学习时的重要讲话精神,聚焦主题,把握总要求,把学习贯彻习近平新时代中国特色社会主义思想作为主线,贯穿体现到学习教育、调查研究、检视问题、整改落实各方面全过程,确保主题教育取得最好成效。

## 调查通知书送达公告

**杨子善(身份证号4406221972\*\*\*\*6018):**

因你涉嫌信息披露违法违规,根据《中华人民共和国证券法》的有关规定,我会决定对你进行立案调查。

因多次与你联系未果,现依法向你公告送达《调查通知书》(沪调查通字2018-2-027号),限你自公告之日起60日内到我局领取《调查通知书》,逾期则视为送达。

领取《调查通知书》,请与我局联系(电话:021-50121675,传真:021-50121042)。

中国证券监督管理委员会上海监管局  
二〇一九年七月四日



本报记者 赵白执南 摄

制运转顺畅、成效显著,对提升香港上市实体的年报质量、保护两地投资者权益发挥了重要作用。为切实支持香港证监会履行监管职责,财政部、中国证监会和香港证监会就调取香港特区会计师事务所

所存放于内地的审计工作底稿达成共识。

中国证券监督管理委员会副主席方星海在书面致辞中表示,三方备忘录是对两地现有执法合作安排的细化与完善,是两地携手保护投资者

要路径。因此,高质量发展需要大财富管理。

我国在向高收入国家迈进的过程中,金融市场的改革和升级至关重要。2018年,我国城市家庭的户均总资产规模为161.7万元,户均净资产规模为154.2万元,户均可投资资产规模为55.7万元,中国家庭财富总值已位列世界第二。未来十年,社会财富还将快速增长。胡润财富报告显示,目前中国拥有千万资产的高净值家庭有201万户,比2018年增长8.1%,预计5年后将达到285万户,10年内将翻倍至410万户。同时,我们要清醒地看到,经济进入新常态后,从高速增长转向中高速增长,中国经济进入“稳增长、调结构”的深化改革期,这或将会影响资产价格的上涨速度,降低同等风险水平下资产的回报率。因此,投资单一资产获利的难度将大大提升。而相较于投资单一资产,全局性的大类资产配置思维才能更好地控制风险、切实提高收益。从国际上看,全球人均家庭金融资产/人均GDP是2倍,美、德、法、日、韩、中国台湾地区等经济体的人均家庭金融资产/人均GDP分别是4.1倍、1.8倍、2.3倍、3.5倍、2.1倍、5.1倍,而中国目前约为1.6倍,未来空间非常大。

**大力提升吸引资金能力和财富管理能力**

2000年,中国财富仅占全球财富的5%,2016年占9%,预计到2030年,中国财富占比将与欧洲相当,而目前中国的财富管理业务仅是开始,财富管理的蓝海正在打开。如今缺的不是资金,而是吸引资金的能力;缺的不是财富,而是财富管理的能力。以财通证券总部所在地——浙江省为例,这里以民营经济、浙商大闻名。浙江经济还有一个特点是藏富于民,资源不多财富多。2018年,浙江人均居民收入达到4.6万元,仅次于北京和上海。全省拥有千万资产的高净值家庭有19.6万户,排在全国第五位,仅次于北京、广东、上海、香港。全国高净值家庭最密集的城市中,杭州、宁波分列第6位、第7位。近年来,浙江省明确提出打造钱塘江金融港湾的使命,正全力打造财富管理和新金融创新中心,有许多像玉皇山南基金小镇这样的金融特色小镇,集聚了一大批财富管理的专业机构和人才。其中,仅山南基金小镇私募基金管理人就有近3000家,基金规模超过1万亿元。作为财富管理机构,能在浙江发展,注定大有可为。

## 二、拥抱大资管时代 守正是硬道理

蓝海已在,未来已来。如何拥抱大资管时代,

分享财富管理大发展的时代红利?路径千万条,守正第一条,守正方能致远!

首先,“正”在坚守初心。财富管理的初心,一是配置资源,活跃市场,服务经济发展;二是发现价值,定位价格,实现财富增值。随着经济和生活水平的发展及财富的增长,中国投资者的复杂度在增加,中国的财富对产品需求的复杂性也在增加,财富管理机构在提供金融服务的时候,不论做怎样的结构设计、创新怎样的产品,服务实体经济发展、实现价值的增值始终是财富管理机构的方向与目标。回归初心,就是要以市场需求为导向,开发出个性化、差异化、定制化的金融产品,满足不同风险偏好的财富管理需求,要做到“总有一款适合你”。

其次,“正”在使命担当。看到当下财富管理行业的现状,必须清楚使命所在:坚守底线,提升行业规范发展水平,营造财富管理良好形象。财富管理行业集聚了大量的专业人士,年轻有活力。但是,优秀的内涵不能仅看作是有多少业务能力,而是必须在社会上有正能量的导向,有定力、有担当、有责任,切实帮助老百姓理好财、传承好财富。要清醒地看到,财富管理不仅是一项极具前景的行业,更是时代赋予财富管理机构的一项崇高的使命,建设高水平的小康社会需要有高质量的财富管理。财富管理不能简单地作为一项业务来对待,而是应当当成一份神圣的事业去坚守。

最后,“正”在财富生态。一个行业守正,需要行业生态的打造。生态首先是正确的心态,财富管理的起点是财富、终点是幸福,但幸福的程度不是取决于钱包的厚度,而是大家对财富以及财富管理的理解程度。所以,财富管理机构除了提供优质产品和服务,更要帮助社会建立正确的财富观。其次是演进的业态。财富管理业态的发展有其自身规律。目前财富管理机构主要还停留在产品导向型的阶段,以卖金融产品为主,下一步财富管理机构要按照供给侧结构性改革的精神提升至客户需求导向型阶段,最终可能会发展为全权委托型。当然,这需要制度的保障和信任的支撑。最后是积极的状态。“事在人为”,在需求充分的情况下,财富管理的事业能有多大、对高质量发展和高水平建设的贡献能有多大,主要取决于财富管理机构的状态。

## 三、共同打造专业共享惠民财富生态

财通证券作为一家浙江省属的上市证券公司,

## 专家:深化开放将促进中国高质量发展

大部分项目含有较高科技含量,涉及信息科技、生物医药、文化创意等领域。

交通银行金融研究中心高级研究员武雯表示,中国金融业加快开放进程,一方面可以进一步吸引外资金融机构在华投资,增强外资信心;另一方面,及时给予外资“国民待遇”也有利于丰富市场主体,激发市场活力,全面提升金融业经营管理水平和竞争力,进一步增加金融产品的有效供给,满足不断提高的金融服务需求。

“预计未来中国金融业市场将更具吸引力,良好的营商环境也能进一步激发中国金融机构自身活力,增强国际竞争力。”武雯表示。

## 再添新兵! 4家科创板企业启动招股

购日同为7月11日(T日)。

心脉医疗是香港上市公司微创医疗的控股子公司,独立开展主动脉及外周血管介入医疗器械业务的研究、生产和销售,国产主动脉支架领先者。

### 南微医学:内镜诊疗器械行业佼佼者

南微医学科创板上市拟发行股票3334万股,占发行后公司总股本的25%,拟募资8.94亿元投入生产基地建设、国内外研发及实验中心建设等。南微医学股票代码为688029,该代码同时用于本次发行的初步询价及网下申购,网上申购代码为787029。公司此次发行初步询价期间为7月8日(T-3日)9:30-15:00,网下申购日与网上申购日同为7月11日(T日)。

南微医学从事微创诊疗器械研发、制造和销售,

合法权益、增强公众信心的重要举措,也是深化两地证券监管执法合作的又一重要里程碑。第一,两地资本市场的合作共赢至关重要。在“一国两制”的框架下,两地资本市场进一步融合发展,也必将有力地巩固和促进香港继续发挥国际金融中心的重要作用,共同服务国家经济改革发展和对外开放的大局。第二,两地跨境监管与执法合作成效丰硕。第三,加强审计领域的相关执法合作意义重大。第四,互利合作是跨境监管执法的必然选择。两地三方备忘录的签署和落实也将为与其他辖区开展类似的合作提供典范。

香港证监会行政总裁戴达礼(Ashley Alder)强调,获取审计工作底稿对香港证监会的执法工作非常重要。在涉及上市公司财务造假或其他违法行为提起诉讼时,审计工作底稿是证明可能存在于上述不当行为的关键证据。有了三方合作备忘录后,除了中国证监会一直以来在执法方面提供的合作外,香港证监会还将得到财政部的合作和支持。希望在同时获得财政部和中国证监会的支持下,香港证监会能够更有效打击涉及在香港上市的内地企业的不法行为。

始终坚持为实体经济服务、为百姓理财服务。10年前,财通证券就已经开始在财富管理领域进行布局,目前已经构建了横跨证券与期货、境内与境外、公募与私募的财富管理体系,总的财富管理规模约3000亿元,并且在特定的领域已经形成特色和优势。

目前,财通证券正在打造“更贴心的财富管理专家”,针对私募基金目前的痛点和实际需求,财通证券整合了投行、经纪、财富、金融科技等资源,并广泛对接各类社会资源,着力构建360度立体私募服务圈,为私募机构提供五大服务:一是“私募星计划”培育成长服务。加强对中小私募机构的全程培育、扶持成长。通过实盘大赛等方式,筛选出一批优秀的初创型私募机构,为其提供从0到1的各类孵化服务。除了种子基金支持以外,将根据私募机构所处的生命周期,在合规管理、风险管控、发展规划等方面提供各类服务,为其赋能增效,携手与私募机构共同成长。

二是多渠道的资本中介服务。发挥资金渠道多元化优势,一方面通过自有资金直投,另一方面发挥集团140家分支机构、永安期货等子公司网点以及建立战略合作的第三方渠道,为私募机构提供强大的代销能力。

三是特色化的投资研究服务。加强集团化协同,联合总部研究所、永安期货、财通资管等各种资源,打造联合投研团队,发挥各自在金融端和产业端的优势,为私募机构提供“产业链+市场行情”的特色投研服务。

四是新一代信息系统服务。借助金融科技的力量,深化与蚂蚁金服等机构的战略合作,联手开发新一代信息技术系统,提供交易、风控、投研一体化的信息解决方案,提升私募机构的服务体验。

五是“1+N”交流共享服务。每年,在杭州举行大规模的私募峰会,邀请业内优秀私募机构共同探讨经济形势、分享投资理念、对接市场资源。在此基础上,在各地举行数场各具特色的专题路演和研讨会。通过这种“1+N”的模式,为各类私募机构提供多层次、多维度的交流共享平台。

在金融供给侧结构性改革、推动经济高质量发展的关键时期,金融只有不忘初心,才能守正致远。春耕夏种为秋实,财通证券愿与所有财富管理机构一起,秉持初心,共同成长,打造专业、共享、惠民的财富生态,服务好经济转型升级,也服务好老百姓的财富管理。(本专栏由中国证券业协会与中国证券报联合推出)

## ■今日视点

## 重组规则优化 提升股市效率

中国船舶、中国重工等8家上市公司近日同时发布公告称,控股股东中船集团与中船重工集团正在筹划战略性重组,继“中国神车”、“中国神电”之后,市场期待已久的“中国神船”呼之欲出。观察人士指出,此次交易重组相关上市公司并没有停牌,这意味着证监会在并购重组市场化改革背景下,通过市场化调节机制进一步弱化上市公司对停牌的功能依赖,同时不断提高市场交易效率。

停牌制度是有效市场交易体系中的重要一环。然而例行停牌、警示性停牌在A股市场较为常见,因重大资产重组停牌期限较长等问题屡见不鲜。证监会不断优化交易监管,组织证券交易所完善相关规则,规范上市公司股票停牌行为,上市公司股票随意停牌、长期停牌、信息披露不充分等问题得到有效缓解。

一方面,因重大资产重组长期停牌现象大为缓解。2018年11月,证监会发布的《关于完善上市公司股票停牌制度的指导意见》指出,要压缩股票停牌期限,增强市场流动性,进一步缩短重大资产重组最长停牌期限。随后,沪深交易所分别公布交易所上市公司恢复牌业务信息披露指引,剑指重大资产重组停复牌行为,要求减少重组停牌情形,缩短重组停牌期限。近日多家上市公司的重大资产重组均未宣布停牌。标志着在停牌新规的监管下,重大资产重组不停牌、分阶段披露将成为A股新趋势,利用重组的“停牌钉子户”有望大幅减少。

另一方面,通过市场化调节机制进一步弱化上市公司对停牌的功能依赖。2018年9月,证监会发布了《关于发行股份购买资产发行价格调整机制的相关问题与解答》,详解并购重组价格调整机制,鼓励更多上市公司在并购重组时引入价格调整机制,力推重组不停牌政策。近年来,沪深交易所不断完善停复牌制度,弱化停牌所承载的其他功能,如在上市公司实施重大事项期间的信息保密功能和锁定市场价格的功能。

此外,一些上市公司滥用停复牌制度,令中小投资者失去交易避险机会,难言公平。新规陆续出台后,重组不停牌在一定程度上保证了中小投资者的公平交易机会。需要注意的是,重大重组不停牌要求市场主体归位尽责,确保公司内幕信息不对外泄露。在不停牌环境下操刀并购重组,易构成内幕信息泄露进而导致股价异动风险。与此同时,股价出现大幅波动将影响重组交易意愿。因此在不停牌情况下推进上市公司重大重组交易,对分阶段披露的及时性要求更高。此外,对于市场上传播的涉及重组进程的新闻评论与舆情事件需及时予以反馈,以创造良好的外部环境,推进上市公司重组。(徐昭 曾秀丽)

## 科创板IPO审核发行 全流程提速

(上接A01版)导致7月2日启动招股的3家科创板公司和7月3日启动招股的6家科创板公司的网上网下申购将在7月10日同一天进行。

## 全流程提速

与发行环节的提速相应,证监会对科创板IPO注册的放行速度也从一两家进入了批量放行时代。6月25日起,证监会通过科创板IPO注册申请的速度明显加快。

最近几天,每天深夜的证监会官方微信公号都会出现惊喜:6月25日澜起科技,6月27日中国通号,6月30日容百科技、光峰科技,7月1日更是一次性同意安集科技、福光股份、乐鑫科技、中微公司、西部超导、铂力特、新光光电等7家公司科创板IPO注册,7月2日和7月3日又分别同意3家和4家公司注册。

从注册转入发行环节的速度也在加快。6月30日获准注册的容百科技、光峰科技以及7月1日获准注册的7家公司中的6家,都实现了获准注册后24小时左右披露招股意向书等招股文件。7月1日晚间获准注册的7家公司除西部超导体于7月3日晚间启动发行程序外,其余6家在7月2日晚间披露了招股意向书、上市发行安排及初步询价公告等一系列文件,启动招股程序。

而在最初几批获准注册公司,一般从注册完成到转入发行程序少则三五天,多则10天。6月14日第一批予以注册的华兴源创和睿创微纳,招股意向书刊登日分别为6月19日和6月24日,6月19日予以注册的天准科技则在6月24日和睿创微纳实现了同日进入发行程序。6月21日予以注册的杭可科技则在6月25日启动招股。

截至7月3日23时,已获得注册的22家公司中,有15家刊登招股意向书进入发行环节。

而在交易所审核环节,6月28日前,上市委召开13次会议审议通过了31家公司,过会率为100%,累计通过家数达到31家。目前,31家公司全部提交证监会注册。此外,提交但尚未通过证监会注册的还有9家,其中包括6月11日提交注册的深圳微芯生物科技有限公司,至今尚未获准注册。

但自6月28日最近一次上市委会议召开以来,上市委会议一直处于“空窗期”,但这种情况即将被打破。7月2日晚间,上交所公告,上市委下次会议时间为7月14日,将有北京安博通科技股份有限公司、恒安嘉新(北京)科技股份有限公司两家公司上会审核。