



新华通讯社主管
中国证券报有限责任公司主办
中国证监会指定披露上市公司信息
新华网网址: <http://www.xinhuanet.com>



A 叠 / 理财 16 版
B 叠 / 信息披露 92 版
本期 108 版 总第 7543 期
2019 年 7 月 13 日 星期六



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

房地产企业外债发行收紧

只能用于置换未来一年内到期的中长期境外债务

□本报记者 刘丽靓

国家发改委7月12日消息,国家发改委近日发布的《关于对房地产企业发行外债申请备案登记有关要求的通知》明确,房地产企业发行外债只能用于置换未来一年内到期的中长期境外债务。业内人士认为,从整体政策影响看,三季度房企大额度融资将减少,抢地现象预计明显减少,对于融资渠道较少的企业来说,压力较大。但目前看,信托与海外融资,都是规范而不是全面暂停,影响或有限。

加强监管

通知要求,房地产企业在外债备案登记申请材料中要列明拟置换境外债务的详细信息,包括债务规模、期限情况、经发改委备案登记情况等,并提交《企业发行外债真实性承诺函》。房地产企业发行外债要加强信息披露,在募集说明书等文件中需明确资金用途等情况。房地产企业应制定发行外债总体计划,统筹考虑汇率、利率、币种及企业资产负债结构等因素,稳妥选择融资工具,灵活运用货币互换、利率互换、远期外汇买卖、期权、

掉期等金融产品,合理持有外汇头寸,保持境内母公司外债与境外分支机构外债、人民币外债与外币外债、短期外债与中长期外债、内债与外债合理比例,有效防控外债风险。

北京市房地产业协会秘书长陈志表示,通知主要目的是堵漏洞,防控可能产生的风险,清晰掌握房地产企业发债的各类详细的信息,如数量规模、用途、期限等。坚持调控政策连续性,“一城一策”是地方政府的主体责任,金融政策是中央政府的责任,责任清晰。

陈志认为,今年上半年,全国房地产市场所

谓的“小阳春”与企业发债、房地产信托不无关系,在诸多影响因素中,金融因素作用更直接。6月底、7月初,多家信托公司收到监管指导,要求控制地产信托业务规模,加强房地产信托领域风险防控,这与通知精神在逻辑上是一致的。但通知并非“一刀切”喊停,毕竟发债行为是市场行为。在当前经济环境下,原有外债规模或可以被接受,但需要管控和防范风险。

中原地产首席分析师张大伟认为,最近房地产企业面临资金面的多重管制与收紧,在信托监管强化预期下,(下转A02版)

央行:银行派生货币能力明显增强

□本报记者 欧阳剑环 赵白执南

中国人民银行相关负责人12日表示,去年以来银行表外资金大幅下降的状况明显有所缓和,银行派生货币能力明显增强。下一步将继续实施稳健货币政策,完善“三档两优”制度框架,综合运用多种货币工具,营造适宜的货币政策环境。

6月新增信贷1.66万亿元

“今年以来,人民银行会同有关金融管理部门推动银行发行永续债,多渠道补充银行资本金,稳定监管预期,增强商业银行资金运用能力,推动了M₂增速企稳。”央行调查统计司司长阮健弘认为,一是银行贷款总体保持较快增长;二是银行债券投资增速较快,较好支持了地方政府专项债和企业债的发行;三是商业银行以股权投资的方式,对非银行金融机构融出资金规模的降幅有所收窄,表明去年以来银行表外资金大幅下降的状况明显有所缓和,表内外资金关系以及表外融资变化趋于稳定,银行派生货币能力明显增强。

数据显示,6月末,广义货币(M₂)余额192.14万亿元,同比增长8.5%;狭义货币(M₁)余额56.77万亿元,同比增长4.4%,增速比上月末高1个百分点。阮健弘表示,在M₂增速保持平稳的同时,M₁增速有所回升,反映了市场主体对高流动性资产的配置需求有所恢复。(下转A02版)

驻证监会纪检监察组集体约谈发行部领导班子

□本报记者 管秀丽

7月12日,据中央纪委国家监委网站消息,驻证监会纪检监察组在“不忘初心、牢记使命”主题教育中,针对证监会证券发行审批领域问题多发的实际情况,近期集体约谈证监会发行部领导班子及相关处室负责人,就加强发行部党风廉政建设、强化证券发行审批权力运行的监督制约提出明确要求。

驻证监会纪检监察组在集体约谈时指出,证券发行审批是证监会重要的公权力,受到社会各方高度关注,作为这项工作的具体负责部门,证监会发行部是否能够始终牢记证监会的职责使命,真正做到心中有党、心中有国、心中有民、心中有责、心中有戒,直接关系到党中央重大决策部署是否能够在证监会系统得到贯彻落实,关系到广大投资者的切身利益,关系到党和政府在广大人民群众心目中的形象。近年来证监会发行审批领域系列案件,暴露了管党治党、党风廉政建设和反腐败斗争中存在的突出短板,在社会上造成恶劣的影响,严重损害了证监会的监管公信力,必须下大力气予以解决。发行部全体党员干部要深刻理解证券发行审批领域围猎与反围猎斗争的严峻形势,不断提高政治站位,切实增强危机感、责任感、使命感。

结合主题教育,驻证监会纪检监察组向证监会发行部领导班子提出具体要求:要通过主题教育,在结合上下功夫,清醒认识资本市场发行监管工作承载的国家使命,解决好服务谁、服从谁的问题,确保在提高站位、深化认识和知行合一上取得实效,确保党中央重大决策部署在发行监管工作中落实到位,把好市场“入口关”。要在检视问题和整改提高上狠下功夫,从过去发行领域腐败案件中深刻汲取教训,深入剖析反面典型案例,认真反思问题发生的根源,不断提高审核工作的透明度,把公权力时刻置于监督之下,正确对待监督,自觉欢迎监督,主动接受监督。要建立公开透明的监管规则和监管标准,用公平监管促进公平竞争的要求,以更大的力度推进公开透明,杜绝“口袋政策”。要把“一岗双责”落到实处,加强对干部的教育管理,通过主题教育,做好深入细致的日常教育提醒,不断筑牢干部职工理想信念宗旨高线和廉洁自律的底线,营造风清气正的环境,提高社会公信。

驻证监会纪检监察组主要负责人表示,驻证监会纪检监察组将按照主题教育要求,坚持刀刃向内,带头严格要求自己,不为任何企业和个人通过任何形式干预、影响上市审批工作,同时就发行审批说情登记备案制度执行情况进行重点监督。驻证监会纪检监察组将从政治监督的高度,聚焦发行审核公权力运行,在内部监督高频覆盖的同时,与有关方面建立全方位的监督协调配合机制,有效切断外部围猎的链条,共同打赢证券发行审批领域反围猎的斗争。



科创板信息披露工作备忘录发布实施

落实重点制度差异化要求 局部优化规则体系 针对性简化要求



□本报记者 周松林

科创板首批公司上市交易在即,为规范科创板上市公司(简称“科创公司”)信息披露行为,便利公司遵守信息披露规定、制作公告文件、完成公告披露,7月12日,上交所发布实施《科创板上市公司信息披露工作备忘录》及配套公告格式指引。《科创板信息披露工作备忘录》是落实和细化《上海证券交易所科创板股票上市规则》信息披露要求的主要下位规则。

在制定过程中,上交所总结主板信息披露监管工作有益经验,遵循突出重点、局部优化的思路,力求使《科创板信息披露工作备忘录》成为科创公司履行信息披露义务的具体指南。一是落实重点制度差异化信披要求。科创板在退市、股权激励、持续督导、经营性信息披露和风险提示等方面,均结合科创公司实际情况作出了差异化安排,与之相关的信息披露要求需要配合调整完善。二是局部优化信披规则体系。在主板市场以问题为导向,长期积累形成的信披规则体系上,科创板规则从简明清晰、便利使用的角度出发,按照信披业务类型对规则进行适当整

合。三是针对性简化信披要求。对于科创板不涉及的事项或业务,相关指引不再适用;对于部分经过长期市场实践已形成成熟、稳定做法的事项,如董事会决议公告等,不再规定统一的披露格式,公司可以参照科创板公司业务管理系统提供的模板进行披露。

本次制定的《科创板信息披露工作备忘录》共计八项,主要涉及如下事项:《备忘录一号——信息披露业务办理指南》《备忘录二号——信息报送及资料填报业务指南》,明确了科创板信息披露业务办理和报送要求。《备忘录一号》主要明确了电子化系统下的信息披露办理流程,包括一般信息披露文件、停牌复牌申请的报送要求和操作流程,以及其他信息披露和特殊情形下的信息披露业务办理;《备忘录二号》主要明确了不涉及公开披露的信息,如关联人和关联关系、内幕信息知情人、承诺事项、调研情况等的网上填报流程。

《备忘录三号——日常信息披露指引》及所附公告格式指引,涵盖重大交易、关联交易、对外投资、股票交易异常波动、股份质押、股份减持、业绩预告、业绩快报等上市公司日常信息披露事项,使用频次、市场关注

度均较高。其中,针对科创公司特征,制定《科创板上市公司行业及经营风险的提示公告》格式指引,指导科创公司披露行业信息及日常经营中可能出现的重大经营风险,落实科创板突出行业信息、经营风险披露的要求;针对利用市场热点配合炒作股价的现象,制定《科创板上市公司开展新业务公告》格式指引,指导科创公司在进入新行业或主营业务发生变更时,进行专项信息披露;针对股份质押风险,制定《科创板上市公司股份质押(冻结、解质、解冻)公告》格式指引,强化控股股东高比例质押及强制平仓或过户的风险披露,并增加中介机构的持续督导要求。

《备忘录四号——股权激励信息披露指引》,与科创板更为灵活便利的股权激励制度相匹配。针对科创板股权激励制度在限制性股票授予价格、登记时间、实施程序上的创新机制,专门制定2个公告格式指引,明确相关事项的决策程序、信息披露要求及业务办理流程。

《备忘录五号——退市信息披露指引》,衔接科创板退市安排。根据科创板退市制度安排,(下转A02版)

科创板开市最后冲刺

7月20日进行交易业务通关测试

□本报记者 周松林

上交所7月12日表示,目前科创板发行与交易相关的各技术系统已基本准备就绪。后续将进行全面的交易业务通关测试,保障各项业务流程清晰顺畅。

根据上交所安排,本周六(7月13日)和下周六(7月20日),上交所将联合中国结算

上海分公司、中证金融分别组织全市场开展科创板交易业务预通关测试和通关测试。为模拟真实交易业务,本周预通关测试中使用的5只科创板产品代码为真实的科创板产品代码,产生的行情为测试行情。

为确保科创板开板成功并顺利运行,此前,上交所已组织市场参与方进行了多轮专项测试、仿真测试和全网测试,测试内容全

面涵盖行情接收和处理、发行业务、竞价撮合交易、融资融券及转融通业务、存托凭证业务、清算业务等。可以说,此次计划进行的预通关测试和通关测试完成后,科创板开板的技术准备已经完备。特别是7月20日的通关测试,与7月22日首批科创板公司挂牌上市的日期仅相隔一个周日,可视为科创板开市前的最后冲刺。