

跟投科创板收益榜单出炉

15家券商浮盈逾22亿元

□本报记者 赵中昊 胡雨

跟投科创板的券商近期收益不错。9月24日，科创板29只股票全线飘红。Wind数据显示，按照当日收盘价计算，15家科创板保荐券商跟投股份账面浮盈合计22.04亿元。其中，中信建投证券以3.44亿元账面浮盈居首，从个股收益情况看，已有6只科创板股票的保荐券商跟投浮盈超1亿元。其中，心脏医疗的保荐跟投机构以1.71亿元的浮盈暂居第一。

平均账面浮盈1.5亿元

Wind数据显示，以9月24日收盘价计算，29只科创板上市股票涉及15家保荐券商，这些券商跟投股份平均账面浮盈约为1.5亿元。具体来看，中信建投证券账面浮盈居首，跟

投的科创板股票包括虹软科技、沃尔德、西部超导、铂力特、天宜上佳、新光光电，其参与跟投股票数量在15家券商中位居第一。中信证券跟投股份账面浮盈3.39亿元，仅次于中信建投证券，跟投科创板股票包括澜起科技、柏楚电子、睿创微纳、容百科技。

从浮盈数据看，头部券商优势明显。中信建投证券、中信证券、华泰联合证券三家券商跟投合计浮盈为8.96亿元，占15家券商跟投总浮盈的40.65%。

对比券商最新披露的月度经营数据看，一些券商科创板跟投浮盈已接近甚至超过其8月净利润规模。

继续看好科创板投资

中银国际证券指出，科创板引入券商跟投



制度，券商与发行人、投资者之间的关系黏度更强更复杂。设立科创板将促进券商大投行业务转型与升级，加速IPO、再融资、直投等子业务融合，对券商发行定价能力、资源整合及销售能力提出更高要求，综合实力强的龙头券商将更具优势。

近期科创板市场行情渐趋理性，中泰证

券认为，这是价值回归的必然结果，也是目前科创板上市企业较少等因素起到的推动作用。随着上交所科创板审核工作加快，科创板有望迎来更多新军。随着上市企业稳步增加，长期投资资金的逐渐入场，不论是对市场平稳运行还是投资者收益保障来说都将是利好信号。

三家企业主动撤回科创板上市申报材料

□本报记者 孙翔峰

中国证券报记者9月24日从资深投行人士处获悉，科创板审核工作开展以来，上交所对保荐机构已开展3轮现场督导工作，涉及6家科创板受理企业，其中3家企业已主动撤回申报材料。

三家企业主动离场

在多轮问询中，科创板审核威慑力得到充分体现。中国证券报记者获悉，上交所已开展3批现场督导工作，涉及6家公司，其中3家已主动撤回申报材料。

据中国证券报记者此前了解到的消息，由德邦证券保荐的北京诺康达医药科技股份有限公司是目前唯一确认的一家因现场督导而主动撤回申报材料的科创板受理企业。

诺康达与公司第二大客户亦嘉新创的疑似关联交易是外界认为公司“折戟”科创板的重点。前述资深投行人士告诉中国证券报记者，上交所在现场督导中确实发现保荐机构对亦嘉新创的客户背景和收入真实性未尽审慎核查义务。

“上交所在现场督导中发现，亦嘉新创立时的实缴资本50万元来自诺康达实际控制人。”该资深投行人士告诉中国证券报记者，亦嘉新创工商登记等事项都是由诺康达员工亲自办理的，公章还曾由诺康达监事保管并使用。

该人士表示，另外两家在现场督导后撤回申报材料的科创板受理企业均属软件行业，主要涉及的问题包括保荐机构对公司部分业务真实性、关联交易等问题没有尽职核查等。

上交所在6月公布过首轮启动督导情况。在审核问询过程中，上交所发现，对相关发行人就

主要客户交易的商业合理性、合同支付金额与服务内容匹配性、收入确认时点与同行业公司一致性等问题，保荐机构发表意见的证据不充分。

搭建多维度审核体系

上交所此前表示，对保荐机构开展现场督导，是上交所按照设立科创板并试点注册制的理念和现实要求，更好地履行审核职责，更有效地发挥好审核职能的探索。

现场督导将通过调阅资料、证据核对、人员约谈等方式，着重了解保荐机构对相关申报项目信息披露中存在的问题，核查把关是否到位，要求其做出相应说明或者做出补充核查；同时，将检查保荐机构尽职调查责任落实、内部程序合规性、保荐工作质量等方面情况。

“对保荐机构开展相应的督导，是试点注

册制下问询式审核的支持。”前述投行人士表示，现场督导主要是针对问询中发现的一些重点问题，通过线上审核与线下督导相衔接、现场审核与非现场监管相配合进行更深入具体的审核。

据中国证券报多方了解到，3家企业主动撤回材料并不是现场督导效果的终点，在目前已被现场督导涉及的6家企业中，可能还将有企业终止审核。对相关保荐机构，上交所也不排除视情节轻重进行相关处罚。

“科创板审核的‘牙齿’是全方位的。”该投行人士表示，在科创板审核中间问询式审核是中心，审核全程信息公开、现场督导、现场检查等方式都会成为整个审核体系中的有效部分，共同搭建多维度的审核体系，推动审核质量不断提高。

继续沿着党和人民开辟的正确道路前进

不断推进国家治理体系和治理能力现代化

（上接A01版）我国国家制度深深植根于人民之中，能够有效体现人民意志、保障人民权益、激发人民创造力。三是坚持全面依法治国的优势。坚持依法治国、坚持法治国家、法治政府、法治社会一体建设，为解放和增强社会活力、促进社会公平正义、维护社会和谐稳定、确保党和国家长治久安发挥了重要作用。四是实行民主集中制的优势。在党的领导下，各国家机关是一个统一整体，既合理分工，又密切协作，既充分发扬民主，又有效进行集中。

习近平指出，中国特色社会主义国家制度和法律制度是一套行得通、真管用、有效率的制度体系，这是我们坚定“四个自信”的一个基本

依据。中国特色社会主义国家制度和法律制度需要坚持好、实施好，也需要不断完善和发展。我们要在坚持好、巩固好已经建立起来并经过实践检验的根本制度、基本制度、重要制度的前提下，坚持从我国国情出发，继续加强制度创新，加快建立健全国家治理急需的制度、满足人民日益增长的美好生活需要必备的制度。要及时总结实践中的好经验好做法，成熟的经验和做法可以上升为制度、转化为法律。

习近平强调，制度的生命力在于执行。要强化制度执行力，加强制度执行的监督，切实把我国制度优势转化为治理效能。各级党委和政府以及领导干部要增强制度意识，善于在制度的

轨道上推进各项事业。广大党员、干部要做制度执行的表率，引领全社会增强制度意识，自觉维护制度权威。

习近平指出，要加强对中国特色社会主义国家制度和法律制度的理论研究，总结70年来我国制度建设的成功经验，构筑中国制度建设理论的学术体系、理论体系、话语体系，为坚定制度自信提供理论支撑。要加强制度宣传教育，特别是要加强对青少年的制度教育，讲好中国制度故事，引导人们充分认识我们已经走出了建设中国特色社会主义制度的成功之路，只要我们沿着这条道路继续前进，就一定能够实现国家治理体系和治理能力现代化。

南方基金:注重资本力量 铸就可持续平台

了风险防范的能力，更决定了券商在行业中的地位。

过去30年，中国证券行业经历了组团上市、飞速发展的历程。南方基金核心股东之一，也是张海波效力多年的华泰证券，正是其中极具借鉴意义的代表。在华泰的历史中，兼并收购、打造科技金融平台、致力国际化等，都是突破式发展的重要节点。公司领导的远见卓识之外，资本实力的强大更是华泰证券挺直腰杆发展的关键基础。

针对公募行业，张海波指出，国内公募基金公司通常对于ROE与分红有较高要求，这一方面敦促公司时刻耕耘，但有时也会过分着眼短期，影响长远规划。“通过员工持股、上市等方式扩充资本实力，可以有效为公募基金公司发展提供长久充足的动力。”

张海波认为，资本实力对于公募基金的意义，主要体现在几个方面：

第一，防范风险，抵御风险。最重要的一点，即净资产强，有雄厚资本实力，抗风险能力就强。公募基金如果有相对充足的资本，就能够更有效、迅速地解决流动性冲击等潜在问题。

第二，固本培元，谋求发展。公募基金应当推行净资产与业务挂钩的制度，可以根据净资产规模来决定业务发展的方向与大小。资本监管已成为全球各国监管机构普遍认可的金融风险监管基本原则，随着资产管理公司业务多元化发展，也可以探索这种净资产与业务挂钩的监管制度与发展模式，为行业发展打开新空间。

第三，高效投入，发展科技金融。金融科技的重要性不言而喻，业内过去大多“雷声大雨点小”，多由于“囊中羞涩”，缺乏可长期持续投入资本。而科技的投入，更需要经过较长周期才能有所成效。

第四，收购兼并，做大做强。行业内收购兼并也需要资本，发展到一定阶段时，资源整合，提升效率势在必行。从全球来看，通过兼并收购实现做大做强，也是领先资管公司选择的重要

全国“信易贷”平台启动

□新华社电

24日，在济南开幕的2019中国城市信用建设高峰论坛上，全国“信易贷”平台——全国中小企业融资综合信用服务平台启动上线，助力解决中小企业融资难、融资贵问题。

融资难、融资贵是制约中小企业发展的拦路虎。充分挖掘企业信用信息价值，大力推动企业信用资产变现，是解决这一难题的良方。据了解，目前全国已有104个城市依托全国信用信息共享平台，与相关金融机构共同开发“信易贷”产品，累计发放资金超过1.5万亿元。

国家公共信用信息中心主任周民介绍，全国中小企业融资综合信用服务平台依托全国信用信息共享平台，形成中小企业信用信息交换共享的重要变现。综合运用信用科技、金融手段，汇聚各类信用服务和“信易贷”创新产品，实现多场景支持、全流程覆盖的一站式融资服务，为中小企业提供融资便利。目前在平台开通账号的城市已达197个，入驻金融机构近30家、信用服务机构20家。

在论坛开幕式上，新华社下属的中国经济信息社负责建设的国家级信用服务平台“新华信用”英文版正式上线，能够为用户提供全球2亿多家企业信息的查询和6200多万家国内企业信用评价查询。中国经济信息社发布的《中国城市信用建设年报2018-2019》梳理了中国城市信用建设年度十大成就。

据了解，此次论坛以“信用，赢未来”为主题，由国家发展改革委指导，由新华通讯社、济南市人民政府主办，中国经济信息社和济南市发展改革委承办。中国城市信用建设高峰论坛是推进城市信用体系建设的全国性高端峰会，每年举办一次，本届论坛是继杭州、福州之后的第三届。

易纲:不急于有较大降息和量化宽松政策

（上接A01版）也要考虑到长远，要加大结构调整的力度，下大力气疏通货币政策的传导机制，以改革的方式降低企业融资成本，推动经济高质量发展。”易纲称。

在易纲看来，目前中国在宏观经济政策，特别是财政政策、货币政策上应对下行压力的空间仍然较大。以货币政策为例，目前的利率水平应当是一个适度的利率水平，法定存款准备金率的水平也是为今后宏观政策调整留有充足空间。

“应该在整个货币政策操作的过程中，珍惜正常的货币政策空间，使得我们能够在正常的货币政策空间中尽量长地延续正常的货币政策，这样对整个经济的可持续发展和老百姓的福祉是有利的。”他强调。

数字货币研究取得积极进展

央行数字货币的研发和推出进展备受市场关注。易纲表示，数字货币的推出现在没有时间表，未来还将进行一系列的研究、测试、试点、评估和风险防范。特别是数字货币如果跨境使用，其中还有反洗钱、反恐怖融资、反避税天堂和“知道你的客户”等一系列的监管要求。

对于数字货币，易纲进一步表示，一是人民银行从2014年就开始研究数字货币，有数字货币研究所和专门的团队，目前取得了积极进展。“我们把央行的数字货币和电子支付工具结合起来，所以叫做数字货币和电子支付一揽子计划。”

二是数字货币和电子支付的目标是替代一部分M0，也就是替代一部分现金，不是去替代M1或者广义货币M2。

三是数字货币将来的框架是中央银行和商业银行双层运行体系，不改变现在的货币投放路径和体系，充分调动市场积极性。

四是会坚持中心化管理，在研发工作上不预设技术路线，可以在市场上公平竞争优选，既可以考虑区块链技术，也可采取在现有的电子支付基础上演变出来的新技术，充分调动市场的积极性和创造性。同时，设立了和市场机构激励相容的机制。

依法化解中小金融机构风险

对于近期中小金融机构出现的个别问题，易纲表示，要用市场化、法治化方法严格依法化解风险。

易纲表示，一些县域农村信用社、农村商业银行、农村合作银行，在积极增资扩股，把经营模式转到当地社区服务。前些年有些银行盲目扩张、做跨区、跨省同业业务，使得他们服务的焦点跑到区外和一些风险高的项目上。当前在化解风险过程中，要求中小金融机构聚焦为实体经济、民营企业和小微企业服务，转向当地，使得业务是可持续的，风险也可以得到化解。

“总的原则是针对目前出现的这些风险，要用市场化、法治化的方法来严格依法化解。”易纲称，市场化、法治化意味着首先机构要负责任，机构负责的主责在股东。大的债权人要有一些风险识别的能力，同时要求地方政府负起责任，监管部门和人民银行也要各负其责化解风险。按照市场化、法治化思路，股东、机构的责任是清晰的，在此过程中，要特别注重保护普通存款人的权益，特别是注重保护普通理财投资者的权益。

易纲强调，从近段时间来看，整体风险在收敛，各方信心在增强，整个银行间同业的风险溢价在逐步收敛。