



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



中国证券报微信号

中国证券报
App

中国证券报 理财周刊

CHINA SECURITIES JOURNAL

更多即时资讯请登录中证网 www.cs.com.cn

A叠 / 理财 16版
B叠 / 信息披露 136版
本期 152版 总第 7627期
2019年10月26日 星期六



中国证券报微博

习近平在中央政治局第十八次集体学习时强调 把区块链作为核心技术自主创新重要突破口 加快推动区块链技术和产业创新发展

□新华社电

中共中央政治局10月24日下午就区块链技术发展现状和趋势进行第十八次集体学习。中共中央总书记习近平在主持学习时强调，区块链技术的集成应用在新的技术革新和产业变革中起着重要作用。我们要把区块链作为核心技术自主创新的重要突破口，明确主攻方向，加大投入力度，着力攻克一批关键核心技术，加快推动区块链技术和产业创新发展。

浙江大学教授、中国工程院院士陈纯就这个问题作了讲解，并谈了意见和建议。

中共中央政治局各位同志认真听取了讲解，并进行了讨论。

习近平在主持学习时发表了讲话。他指出，区块链技术应用已延伸到数字金融、物联网、智能制造、供应链管理、数字资产交易等多个领域。目前，全球主要国家都在加快布局区块链技术发展。我国在区块链领域拥有良好基础，要加快推动区块链技术和产业创新发展，积极推进

- 构建区块链产业生态，加快区块链和人工智能、大数据、物联网等前沿信息技术的深度融合，推动集成创新和融合应用
- 推动区块链和实体经济深度融合，解决中小企业贷款融资难、银行风控难、部门监管难等问题
- 推动区块链底层技术服务和新型智慧城市建设相结合，探索在信息基础设施、智慧交通、能源电力等领域的推广应用

区块链和经济社会融合发展。

习近平强调，要强化基础研究，提升原始创新能力，努力让我国在区块链这个新兴领域走在理论最前沿、占据创新制高点、取得产业新优势。要推动协同攻关，加快推进核心技术突破，为区块链应用发展提供安全可控的技术支撑。要加强区块链标准化研究，提升国际话语权和规则制定权。要加快产业发展，发挥好市场优势，进一步打通创新链、应用链、价值链。要构建区块链产业生态，加快区块链和人工智能、大数据、物联网等前沿信息技术的深度融合，推动集成创新和融合应用。要加强人才队伍建设，建立完善人才培养体系，打造多种形式的高层次人才培养平台，培育一批领军人物和高水平创新团队。

习近平指出，要抓住区块链技术融合、功能拓展、产业细分的契机，发挥区块链在促进数据共享、优化业务流程、降低运营成本、提升协同效率、建设可信体系等方面的作用。要推动区块链和实体经济深度融合，解决中小企业贷款融资难、银行风控难、部门监管难等问题。要利用区块链技术探索数字经济模式创新，为打造便捷高效、公平竞争、稳定透明的营商环境提供动力，为推进供给侧结构性改革、实现各行业供需有效对接提供服务，为加快新旧动能接续转换、推动经济高质量发展提供支撑。要探索“区块链+”在民生领域的运用，积极推动区块链技术在教育、就业、养老、精准脱贫、医疗健康、商品防伪、食品安全、公益、社会救助等领域的应用，为人民群众提供更加智能、更加便捷、更加优质的公共服务。要推动区块链底层技术服务和新型智慧城市建设相结合，探索在信息基础设施、智慧交通、能源电力等领域

的应用，提升城市管理的智能化、精细化水平。要利用区块链技术促进城市间在信息、资金、人才、征信等方面更大规模的互联互通，保障生产要素在区域内有序高效流动。要探索利用区块链数据共享模式，实现政务数据跨部门、跨区域共同维护和利用，促进业务协同办理，深化“最多跑一次”改革，为人民群众带来更好的政务服务体验。

习近平强调，要加强对区块链技术的引导和规范，加强对区块链安全风险的研究和分析，密切跟踪发展动态，积极探索发展规律。要探索建立适应区块链技术机制的安全保障体系，引导和推动区块链开发者、平台运营者加强行业自律、落实安全责任。要把依法治网落实到区块链管理中，推动区块链安全有序发展。

习近平指出，相关部门及其负责同志要注意区块链技术发展现状和趋势，提高运用和管理区块链技术能力，使区块链技术在建设网络强国、发展数字经济、助力经济社会发展等方面发挥更大作用。

2019中国证券业高峰论坛 将于11月下旬举办

□本报记者 郭梦迪

全面深化资本市场改革“蹄疾步稳”，证券行业发展正面临着难得的历史机遇。如何把握资本市场深改良机提升服务实体经济能力？证券公司如何稳健持续健康发展？……一系列问题亟待全行业共同探讨。中国证券报定于11月下旬举办“2019中国证券业高峰论坛”，拟邀请监管部门领导、证券公司负责人及其他金融专家，共同探讨谋划证券行业发展定位、发展模式，推动行业高质量发展。

本次论坛将公布“2019中国证券业金牛奖”评选结果。“中国证券业金牛奖”分设“中国证券业分析师金牛奖”和“证券公司金牛奖”两大奖项。本次“中国证券业分析师金牛奖”将继续发挥“金牛”品牌影响力，延续以“金牛”选“金牛”的宗旨，回归研究本色，紧跟时代步伐，贴合行业实际，评选出“主观投票榜”和“客观量化榜”两个榜单。

首次推出的“证券公司金牛奖”以展示中国优秀证券公司，提高和扩大证券业在社会上的认同感，鼓励证券公司加快服务实体经济，引导证券业朝着规范健康方向发展为宗旨。共设置“十大证券公司金牛奖”“金牛成长证券公司奖”“证券公司社会责任金牛奖”“金牛财富管理团队奖”“金牛投资银行团队奖”“金牛资产管理团队奖”六个奖项。

外汇局：鼓励境外投资者 参与科创板

□本报记者 彭扬

国家外汇管理局新闻发言人、总经济师、国际收支司司长王春英25日在国务院政策例行吹风会上表示，支持科创板健康发展，鼓励境外投资者参与科创板，做好“沪伦通”项下存托凭证跨境资金管理工作。

王春英表示，资本项目开放没有时间表。资本项目开放一直在路上，在此过程中会持续推进跨境贸易投资的自由化和便利化，稳步推进资本项目开放。资本项目开放主要的考虑是统筹经济发展阶段和金融市场状况、金融稳定性的要求，以及统筹交易环节和汇兑环节的协调，以金融市场双向开放为重点有序地推进资本项目的开放，进一步提高可兑换项目的便利化水平。

“我们会适度扩大证券公司结售汇业务试点来增加外汇市场的参与主体，丰富外汇交易品种，进一步提升外汇市场的深度和广度、活跃度。支持科创板的健康发展，鼓励境外投资者参与科创板，做好‘沪伦通’项下的存托凭证跨境资金管理工作。规范境外机构境内发债的管理，完善相关的管理办法，有序推进境内债券市场的开放。”王春英称。

王春英强调，在此过程中，会不断健全跨境资金流动的宏观审慎和微观监管两位一体的管理框架。宏观审慎方面会加强监测预警和响应机制，丰富工具箱，以公开、透明和市场化的方

完善市场分层 建立挂牌公司转板上市机制 证监会启动全面深化新三板改革

□本报记者 鲍秀丽

25日，证监会新闻发言人常德鹏表示，证监会围绕一系列市场反映比较集中的关键性方向性问题进行研究论证，加强顶层设计，全面深化资本市场改革，而新三板改革是全面深化资本市场改革的重要一环。证监会将重点推进新三板五方面改革，包括设立精选层，建立挂牌公司转板上市机制等。

分析人士认为，此次深化新三板改革定位清晰目标明确。新三板改革将畅通多层次资本市场有机联系，充分发挥承上启下作用。针对中小企业完善差异化制度体系将有效提升服务功能。在加强分类监管背景下，挂牌公司质量有望得到进一步提升。

重点推进五方面改革

随着优质挂牌公司不断成长壮大，新三板现行市场分层、融资、交易、投资者适当性等制度安排难以满足其发展需求，多层次资本市场体系互联互通的有机联系仍不完善，迫切需要综合施策，深化改革，提升市场功能，激发市场活力，补齐服务中小企业的市场“短板”。

常德鹏介绍，证监会将重点推进新三板五方面改革。一是优化发行融资制度，二是完善市场分层，三是建立挂牌公司转板上市机制，四是加强监督管理，五是健全退市机制。

安信证券分析师诸海滨认为，相较于之前股转退出的部分存量、增量改革，如信息披露、交易制度、指数推出等，此次改革推出转板上市机制、投资者适当性管理、精细化分层等实质性举措，有望带来新三板市场整个生态的变化。

对于建立挂牌公司转板上市机制，常德鹏介绍，在精选层挂牌一定期限，且符合交易所上市条件和相关规定的企业，可以直接转板上市，充分发挥新三板市场承上启下的作用，实现多层次资本市场互联互通。（下转A02版）



今日视点

激活新三板承上启下功能

□本报记者 费杨生

证监会25日宣布启动全面深化新三板改革。这意味着新三板在多层次资本市场体系中的定位更加明晰。改革也是有针对性地综合施策，以提升新三板直接融资功能，真正激活新三板的承上启下功能。

新三板要实现与交易所市场的错位发展。从设立之初和发展历程来看，新三板的初心是服务中小企业特别是创新型、创业型、成长型中小企业。证监会明确提出，此次改革要坚持这一初心，实现与交易所错位发展。实际上，新三板也构建了一套适合中小企业特点的基础制度。在准入监管上大力简政放权，基本上实行豁免核准制度和自律管理，在市场结构上探索分层、差异化制度安排，在融资机制上实行小额、快速和灵活的市场化机制，在市场交易上实行做市交易制度和差异化的集

合竞价交易制度。此次改革将坚持建立健全适合中小企业特点的制度安排，以精细化分层为抓手，优化发行、融资、交易和投资者管理制度。

新三板更要发挥好多层次市场体系中的承上启下功效。在实际运行中，新三板一直面临与区域股权市场、创业板、中小板的对接问题，特别是科创板推出后，畅通多层次资本市场有机联系变得更加迫切。证监会明确提出，建立挂牌公司转板上市机制，在精选层挂牌一定期限，且符合交易所上市条件和相关规定的企业，可以直接转板上市，此举可谓此次新三板改革的闪光点。一方面，在市场分层更加精细化基础上，挂牌企业的后顾之忧得到显著缓解，其利用资本市场发展壮大的市场通道将被打通。另一方面，新三板在多层次资本市场体系中的定位更加清晰，将有效增强其吸引力，放大其“苗圃”

作用。当然，这还有待实施细则的公布和具体实践的检验。

新三板改革是资本市场深改的重要内容。作为多层次市场体系中的重要一环，新三板下接区域股权市场上联交易所市场的重要作用一直未能有效发挥，转板制度顺畅运转之后，将显著弥补这一短板。需要强调的是，此轮资本市场深改是系统性的、综合性的改革，新三板全面改革启动之后，创业板改革和区域性股权市场创新试点都值得期待。

下一阶段，新三板相关制度规则将进行密集调整。值得一提的是，尽管此次未明确提出降低投资者门槛，但为设立投资者适当性等差异化制度体系留下了想象空间。全国股转公司表示，将抓好发行、交易、分层、信息披露、投资者适当性、监督管理、市场退出及投资者保护等配套制度的制定和完善。综合施策之下，新三板的新气象值得期待。

六部门发文适度放开两类基金嵌套限制

提出两方面豁免规定

《通知》提出，符合规定要求的两类基金接受资产管理产品及其他私募投资基金投资时，该两类基金不视为一层资产管理产品，避免对基金运作产生影响，该政策适用于过渡期内和过渡期结束后。

国家发改委、央行有关部门负责人就《通知》答记者问时表示，结合两类基金的特殊性，《通知》提出两方面的豁免规定。

一是允许公募资管产品投资符合《通知》

规定要求的两类基金。《通知》在资管新规的总体原则下，明确过渡期内，资产管理产品投资符合《通知》规定要求的两类基金的，金融机构应当加强投资者适当性管理，在向投资者充分披露和提示产品的投资性质和投资风险的前提下，可以将该产品整体视为合格投资者。

二是适度放开嵌套限制。部分两类基金具有“母基金”性质，直接服务于实体经济，不属于资管新规禁止的资产管理产品在金融系统“脱实向虚”“体内循环”的情形。因此《通知》提出，符合规定要求的两类基金接受资产管理产品及

其他私募投资基金投资时，该两类基金不视为一层资产管理产品，避免对基金运作产生影响，该政策适用于过渡期内和过渡期结束后。

《通知》指出，对于资管新规出台前已签订认缴协议且符合本通知规定要求的两类基金，过渡期内，金融机构可以发行老产品出资，但应当控制在存量产品整体规模内，并有序压缩递减，防止过渡期结束时出现断崖效应；过渡期结束后仍未到期的，经金融监管部门同意，采取适当安排妥善处理。除另有规定外，资管新规出台后新签订认缴协议的两类基金，（下转A02版）

□本报记者 刘丽靓 陈莹莹

国家发改委25日消息，近日，国家发改委等六部门联合发布《关于进一步明确规范金融机构资产管理产品投资创业投资基金和政府出资产业投资基金有关事项的通知》（简称《通知》），适度放开创业投资基金和政府出资产业投资基金（简称“两类基金”）嵌套限制。专家指出，《通知》可以看作是资管新规的又一个配套细则，对于化解存量风险具有积极作用。

责任编辑：孙 涛 版式总监：毕丽雅
图片编辑：韩景丰 美 编：韩景丰