



新华通讯社主管主办
中国证监会指定披露上市公司信息
新华网网址: http://www.xinhuanet.com

中国证劵報

CHINA SECURITIES JOURNAL

A 叠 / 新闻 48 版
B 叠 / 信息披露 92 版
本期 140 版 总第 7677 期
2019 年 12 月 24 日 星期二



中国证劵報微博



中国证劵報微信号
xhszbb



中国证劵報
App

更多即时资讯请登录中证网 www.cs.com.cn

李克强:推动小微企业融资难融资贵问题明显缓解

将进一步研究采取降准和定向降准、再贷款和再贴现等多种措施,降低实际利率和综合融资成本

□新华社成都12月23日电

12月23日,在出席中日韩领导人会议期间,中共中央政治局常委、国务院总理李克强在四川省委副书记彭清华、省长尹力陪同下在成都考察。他强调,要坚持以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导,贯彻落实党中央、国务院决策部署,推进改革创新,激活解难题,保持经济运行在合理区间,保障和改善民生,推动高质量发展。

李克强来到公交换乘服务中心项目施工工地,考察工程建设。他专门了解农民工工资发放情况,询问现场的农民工工资多少、能不能按时拿到。他还到农民工生活区察看伙食和住宿条件。李克强说,农民工是国家建设

的功臣,是家里的顶梁柱,扩大有效投资很多也要靠他们去干。要为农民工点赞,给他们创造更多就业机会。要压实责任,确保农民工及时足额拿到工资,能够更好养家育儿,这天经地义,决不允许拖欠。他要求加快解决政府项目拖欠账款问题,对不按合同执行、久拖不还的责任单位和责任人要予以处罚。

在网络理政中心,李克强听取自贸区发展、天府新区规划建设汇报,考察当地推行一网通办、提高政务服务效能的做法。他说,西部发展潜力大,释放潜力要靠更大力度改革开放、优化营商环境,深化“放管服”改革是关键。李克强叮嘱工作人员,四川被称为天府之国,你们要为企业和群众提供阳光服务、温暖服务,努力打造利企便民新高地、为全国发展

营造新亮点。

在菁蓉汇“双创”园区,李克强对这里发展新经济、培育新动能、打造“双创”升级版予以肯定。他说,人力人才资源丰富是中国发展独特优势,要优化创新创业生态,激发市场活力和社会创造力,激励更多人创成业创好业。创客们纷纷向总理介绍自己的创新产品,李克强鼓励他们,“双创”有无限创意,众多有创意的个体汇聚在一起,热爱自己的事业,弘扬专业精神,就能创造超乎想象的成果,锦官城乃至锦绣中华就能锦上添花。看到正在开展交流活动的中日韩创客,李克强勉励他们在思想碰撞、技术交流中实现个人梦想,促进中日韩合作。

李克强十分关心小微企业融资问题。他来到成都银行自贸区支行,了解小微贷款规模和

利率等情况。他说,国家会加大对直接服务小微企业的中小银行的支持,推动贷款需要的涉企信息共享,完善考核办法,促进大中小银行形成服务小微企业合理分工机制,希望中小银行也进一步提高小微贷款比重。李克强与申请贷款的小微企业人员交流,听取建议。他说,国家将进一步研究采取降准和定向降准、再贷款和再贴现等多种措施,降低实际利率和综合融资成本,推动小微企业融资难融资贵问题明显缓解。

李克强充分肯定近年来四川经济社会发展取得的成绩,希望在以习近平同志为核心的党中央坚强领导下,认真落实中央经济工作会议部署,扎实苦干,敢闯敢拼,谱写发展新篇章。肖捷陪同考察。

优化制度供给 证券法修订草案迎来四审

精简优化证券发行条件 大幅提高证券违法成本

□本报记者 管秀丽

备受关注的证券法修订草案23日迎来全国人大常委会第四次审议。十三届全国人大常委会第十五次会议12月23日至28日在北京举行。12月23日,会议听取了全国人大常委会法律委员会关于证券法修订草案审议结果的报告,报告提出了六大修改意见,包括完善证券发行制度、完善证券民事诉讼相关制度、较大幅度提高证券违法成本等。

分析人士认为,证券法修订将优化制度供给,进一步明确资本市场改革发展方向,市场预期证券法修订草案早日落地施行。

拟取消发行审核委员会制度

证券发行制度是证券法修改的重中之重。草案四审稿按照全面推行注册制的基本定位规定证券发行制度,不再规定核准制。同时,为有关板块、有关证券品种分步实施注册制的进程安排,留出法律空间。

具体来看,宪法和法律委员会经研究,建议按照全面推进注册制改革的修改思路,对证券发行制度进行完善,将修订草案三次审议稿“证券发行”一章中的“一般规定”和“科创板注册制的特别规定”两节合并作出以下修改。

一是精简优化证券发行条件。将发行股票应当“具有持续盈利能力”的要求,改为“具有持续经营能力”。同时,按照注册制改革精神,较大幅度简化公司债券的发行条件。

二是调整证券发行程序。在规定国务院证券监督管理机构依照法定条件负责证券发行申请注册的基础上,取消发行审核委员会制度,明确按照国务院和国务院证券监督管理机构的规定,证券交易所等可以审核公开发行证券申请,并授权国务院规定证券公开发行注册的具体办法。

三是强化证券发行中的信息披露。按照注册制“以信息披露为核心”的要求,增加规定:发行人报送的证券发行申请文件,应当充分披露投资者作出价值判断和投资决策所必需的信息,内容应当真实、准确、完整。

证券民事诉讼有望迎突破

作为提高证券违法成本的重要环节,在加大行政处罚和刑事制裁的同时,应当充分发挥民事赔偿的作用。然而一直以来,证券民事诉讼具有涉及投资者人数众多、单个投资者起诉成本高、起诉意愿不强等特点。

■ 今日视点

□本报记者 管秀丽

证券法修订草案23日迎来全国人大常委会第四次审议。草案四审稿回应市场关于提高违法成本、加强投资者合法权益保护等关切。在大幅提高行政罚款、完善证券民事诉讼制度等多项优化背景下,监管威慑力有望得到大幅提升。

近年来,监管部门对市场乱象依法、从严、全面监管,行政处罚数量和金额连创新高,但从今年曝出的康美药业等案来看,

证券法修订草案六大看点

看点1 取消发行审核委员会制度

证券交易所等可以审核公开发行证券申请,并授权国务院规定证券公开发行注册的具体办法。

看点2 精简优化证券发行条件

将发行股票应当“具有持续盈利能力”的要求,改为“具有持续经营能力”。较大幅度简化公司债券的发行条件。

看点3 国务院统一规定资产支持证券、资管产品管理办法

建议按照功能监管的原则,明确由国务院按照本法的原则统一规定相关产品的管理办法,规范相关产品的发行、交易活动。

看点4 明确证券法必要的域外适用效力

在中华人民共和国境外的证券发行和交易活动,

扰乱中华人民共和国境内市场秩序,损害境内投资者合法权益的,依照本法有关规定处理并追究法律责任。

看点5 投资者保护机构可提起代表人诉讼

明确投资者保护机构受五十名以上投资者委托,可以作为代表人参加诉讼,并为经证券登记结算机构确认的权利人向人民法院登记,但投资者明确表示不愿意参加该诉讼的除外。

看点6 欺诈发行顶格处罚2000万元

较大幅度提高行政处罚罚款额度,按照违法所得计算罚款幅度的,处罚标准由原来的一至五倍,提高到一至十倍;实行定额罚款的,由原来规定的三十万元至六十万元,分别提高到最高二百万元至二千万元(如欺诈发行行为)、一百万元至一千万(如虚假陈述、操纵市场行为)、五十万元至五百万元(如内幕交易行为)等。

证监会“深改12条”提出加强投资者保护。推动建立具有中国特色的证券集体诉讼制度。探索建立行政罚款优先用于投资者救济的制度机制。多方建议证券法修订要在民事诉讼法框架内,结合证券民事诉讼的具体特点,有针对性地完善相关制度。同时,发挥投资者保护机构在证券民事诉讼中的作用,明确投资者保护机构可按照“明示退出、默示加入”规则,为证券登记结算机构确认的受损害的投资者向法院办理登记,提起代表人诉讼。

宪法和法律委员会经研究,建议在修订草案三次审议稿第一百零五条中增加两款规定:一是明确,投资者提起虚假陈述等证券民事赔偿诉讼,可能存在有相同诉讼请求的其他众多投资者的,人民法院可以发出公告,说明该诉讼请求的案件情况,通知投资者在定期期间向人民法院登记。人民法院作出的判决、裁定,对参加登记的投资者发生法律效力。二是明确,投资者保护机构受五十名以上投

者委托,可以作为代表人参加诉讼,并为经证券登记结算机构确认的权利人向人民法院登记,但投资者明确表示不愿意参加该诉讼的除外。

提高行政处罚额度

相比草案三审稿,四审稿进一步加大对证券违法行为的处罚力度,显著提高证券违法成本,严厉惩治并震慑违法行为人。

证监会“深改12条”提出,要加强法治保障,提升资本市场违法违规成本。对于资本市场违法违规成本太低等问题,证监会新闻发言人曾于7月答记者问时表示,市场和投资者反映的法律规定处罚太轻,中介机构未勤勉尽责追究不到位等问题客观存在,证监会正在会同有关方面,推动尽快修改完善《证券法》《刑法》有关规定,切实提高资本市场违法违规成本。

此次草案四审稿明确,对相关证券违法行为,有违法所得的,规定没收违法所得。同

时,较大幅度地提高行政处罚罚款额度,按照违法所得计算罚款幅度的,处罚标准由原来的一至五倍,提高到一至十倍。

针对欺诈发行行为,四审稿规定,发行人在其公告的证券发行文件中隐瞒重要事实或者编造重大虚假信息,未发行证券的,处以二百万元以上至二千万元以下罚款;已经发行证券的,处以非法募集资金金额百分之十以上一倍以下的罚款。对直接负责的主管人员和其他直接责任人员,处以一百万元以上一千万元以下的罚款。负有责任的发行人的控股股东、实际控制人、保荐人等都将被处以一定金额的罚款。

此外,四审稿还提出如下修改意见,包括建议在修订草案三次审议稿第二条中增加一款规定:资产支持证券、资产管理产品发行、交易的管理办法,由国务院依照本法的原则规定;建议证券法可不再就证券衍生品种授权国务院规定具体管理办法;建议在证券法中明确本法必要的域外适用效力等。

良法治市提升监管威慑力

上市公司乱象仍需重拳治理。业内也在呼吁,从制度层面提升违法违规成本,提升对证券发行欺诈、虚假陈述等违法行为的惩戒力度。

对此,证券法修订草案均作出了明确回应,将进一步加大对证券违法行为的处罚力度,显著提高证券违法成本,严厉惩治并震慑违法行为人。一方面,让顶格处罚不再“纸老虎”,四审稿较大幅度地提高行政罚款额度,按照违法所得计算罚款幅度的,处罚标准由原来的一至五倍,提高到一至十倍。

另一方面,在加大行政处罚和刑事制裁的同时,充分发挥民事赔偿制度的作用,完善证券民事诉讼制度。在此方面,注重发挥投资者保护机构在证券民事诉讼中的作用,明确投资者保护机构可按照“明示退出、默示加入”的规则,为证券登记结算机构确认的受损害的投资者向法院办理登记,提起代表人诉讼。

资本市场深改举措也明确强调要增加法治供给,完善资本市场法治体系。其中,推动建立具有中国特色的证券集体诉讼制度将是

一大亮点,有利于发挥市场机制作用更加积极主动地保护投资者权益,倒逼中介机构、发行人归位尽责。同时,监管部门还在探索建立行政罚款优先用于投资者救济的制度机制;推动《刑法》修订;推动修改或制定虚假陈述和内幕交易、操纵市场相关民事赔偿司法解释,通过完善法律法规和体制机制来增强监管。

千年潮未落,风起再扬帆。在法治供给的有效保障下,一个更加规范、透明、开放、有活力、有韧性的资本市场必能逐步实现。

浙江甬金金属科技股份有限公司
ZHUJIANG YONGJIN METAL TECHNOLOGY CO., LTD.

首次公开发行股票
今日在上海证券交易所隆重上市

股票简称:甬金股份 股票代码:603995

发行价格:22.52元/股
发行数量:5,767万股

保荐机构(主承销商):华泰证券股份有限公司
投资者关系顾问:华泰证券

《上市公告书》详见2019年12月23日
《中国证券报》《上海证券报》《证券时报》《证券日报》

兴图新科

武汉兴图新科电子股份有限公司
首次公开发行股票并在科创板上市
今日网上申购

申购简称:兴图申购 申购代码:787081

申购价格:28.21元/股
网上单一证券账户最高申购数量:5000股
网上申购时间:2019年12月24日
(9:30-11:30, 13:00-15:00)

保荐机构(主承销商):中泰证券股份有限公司
投资者关系顾问:中泰证券

《发行公告》《招股说明书》详见12月23日
《中国证券报》《上海证券报》《证券时报》《证券日报》

回归本源 自律监管 新版私募备案须知发布

□本报记者 张凌之 吴娟娟

12月23日,中国证券投资基金业协会发布新版《私募基金备案须知》(下称“新备案须知”),新备案须知在2018年1月12日批准备案的基础上,丰富细化为三十九项,进一步明晰私募基金的外延边界,重申合格投资者要求,明确募集完毕概念、细化投资运作要求,并针对不同类型基金提出差异化备案要求。

接近基金业协会的人士表示,新备案须知本质是要求私募基金回归专业本源,结合行业实际情况,有弹性地提出了自律监管要求。这是迄今为止关于私募基金产品备案最系统的规定,“第一次告诉行业私募基金应该长什么样”。

五类“伪私募”将无法备案

新备案须知第二条明确,私募投资基金不应从事借(存)贷活动,并指出下述五种情况不属于私募基金备案范围:

一是变相从事金融机构信(存)贷业务,或直接投向金融机构信贷资产;二是从事经常性、经营性民间借贷活动,包括但不限于通过委托贷款、信托贷款等方式从事上述活动;三是私募投资基金通过设置无条件刚性回购安排变相从事借(存)贷活动,基金收益不与投资标的的经营业绩或收益挂钩;四是投向保理资产、融资租赁资产、典当资产等《私募基金登记备案相关问题解答(七)》所提及的与私募基金相冲突业务的资产、股权或其收(受)益权;五是通过投资合伙企业、公司、资产管理产品(含私募投资基金,下同)等方式间接或变相从事上述活动。

业内人士指出,2018年最高法和公安部相关文件明确,未经有权机关依法批准,任何单位和个人不得设立从事或者主要从事发放贷款业务的机构或以发放贷款为日常业务活动。私募基金以“发放贷款”为主业为不合法行为。新备案须知明确,对这种非法行为不予备案。

(下转A02版)