

# 银保监会将研究考核首贷率

## 让更多未从银行获得贷款的企业能获得融资

□本报记者 欧阳剑环

银保监会首席检查官杨丽平13日在国务院联防联控机制发布会上介绍,将研究考核首贷率,让更多未从银行获得贷款的企业能从银行获得融资。

杨丽平称,今年将继续要求银行对民营小微企业的贷款量增价降。银保监会已要求5家国有大型银行,2020年上半年普惠型小微企业贷款余额同比增速力争不低于30%,政策性银行将在去年基础上增加3500亿元专项信贷额

度,以优惠利率向民营、中小微企业发放。各银行金融机构对个体工商户贷款要在去年的基础上力争再增加5000亿元以上。

近期,银保监会及时研究落实金融支持产业链协同复工复产有关重点工作。杨丽平介绍,一是强化产业链核心企业支持力度。引导银行业金融机构主动对接产业链的核心企业,加大流动性资金贷款支持,给予合理信用额度。支持核心企业通过信贷、债券等方式融资后,以预付款形式向上下游企业支付现金,降低上下游中小企业现金流压力和融资成本。

二是优化产业链上下游企业金融服务。引导银行业金融机构持续跟进企业产业链上下游复工复产需求,支持企业以应收账款、仓单和存货质押等方式进行融资。同时,推动适当降低银行对信用良好企业的承兑汇票保证金比例。

三是加强全球产业链协同发展。推动银行业金融机构强化金融支持“稳外贸”的作用,保障贸易融资信贷资源配置,完善激励机制,增加外贸信贷投放。落实好贷款延期还本付息等政策,对受疫情影响大、前景好的中小微外贸企业

可协商再延期。支持商业保险公司开展短期出口信用保险业务,并降低费率。

四是运用金融科技优化供应链金融服务。鼓励有条件的银行业金融机构开发供应链业务系统,通过与核心企业、政府部门相关的系统进行对接,采用线上线下相结合的方式,为链条上的客户提供更加方便快捷的供应链融资服务。鼓励政策性银行、商业银行加强与主要依靠互联网运营的民营银行的业务合作,为小微企业精准滴灌,提高复工复产小微企业贷款可获得性。

## 证监会核发三家企业IPO批文

证监会3月13日消息,近日,证监会按法定程序核准了宁波金田铜业(集团)股份有限公司、深圳市雷赛智能控制股份有限公司、河南金丹乳酸科技股份有限公司三家企业的首发申请。上述企业及其承销商将分别与交易所协商确定发行日程,并陆续刊登招股文件。(胥秀丽)

## 上交所修订交易规则 增加存托凭证作为交易品种

上交所13日披露,为贯彻落实新证券法关于证券交易制度的相关规定和要求,经中国证监会批准,上交所对《上海证券交易所交易规则》(简称《交易规则》)进行了修订,自2020年3月13日起发布实施。本次修订条文包括《交易规则》第2.3条、第5.1.1条、第7.1条、第7.4条、第7.6条、第7.8条等,主要涉及增加存托凭证作为交易品种、完善交易异常情况和重大异常波动处置规定、明确证券即时行情实时发布等内容。上交所同时表示,考虑到市场及会员业务技术准备情况,《交易规则》中此前暂未实施的部分内容继续暂缓实施,具体实施时间另行通知。(周松林)

## 深交所完善债券分期偿还方式

深交所13日消息,根据中国证监会统一部署,深交所发布《关于修订〈深圳证券交易所债券交易实施细则〉债券分期偿还相关条款的通知》及《关于挂牌期间非公开发行公司债券分期偿还业务的通知》,将债券分期偿还业务登记方式由减少持仓调整为减少面值,并明确业务触发时相应债券面值、除权参考价计算方法及信息披露要求等规定。

深交所有关负责人表示,本次规则修订有利于统一跨市场债券品种的二级市场估值,提升转托管业务效率,促进债券市场发展互联互通、协调统一。下一步,深交所将按照中国证监会部署要求,切实做好新证券法实施的规则衔接和制度适应,持续完善债券市场基础规则制度,不断提升市场效率和服务水平,进一步推进交易所债券市场高质量发展。(黄灵灵)

## 商务部:稳住外资基本盘

3月13日,国务院联防联控机制就应对疫情影响做好稳外贸稳外资工作情况举行发布会。商务部相关负责人表示,中国对医疗物资的出口高度重视,积极支持。乐见出口企业组织口罩等医疗物资对外供应,以实际行动为全球防疫作出应有贡献。截至3月12日,除湖北外,全国六成的制造业重点外资企业复产率达到70%以上。

商务部外资司司长宗长青表示,下一步,商务部将围绕稳住外资基本盘,从五方面加大工作力度:一是通过抓扩大开放稳外资;二是通过抓政策落实稳外资;三是通过抓开放平台稳外资;四是通过抓投资促进稳外资;五是通过抓优化营商环境稳外资。(傅苏颖)

## 国机重装获准重新上市 资本市场退出生态加速完善

(上接A01版)“退市公司必须专注主业、努力改善经营,真正恢复公司造血能力,才能满足规定的重新上市条件。如果仅在形式上、数字上达到部分重新上市申请条件,但在实质上仍缺乏持续经营能力,也未建立有效公司治理的,不应重新上市。国机重装的重新上市过程,体现了上述理念和要求;同时,作为长航油运之后的又一案例,也标志着退市、重新上市渠道渐趋通畅。”前述人士表示。

上交所有关部门负责人表示,新证券法已经实施,其中不再规定证券退市的具体情形及暂停上市等实施程序,明确授权由证券交易所进行规定。在交易所对退市相关业务规则予以修订前,上市公司股票及可转换公司债券的暂停上市、恢复上市和终止上市等事宜,仍按照现行《上市规则》等有关规定执行。上交所前期已对退市制度改革进行了研究部署,下一阶段将积极研究推进主板市场退市制度改革,进一步完善资本市场生态环境,提高上市公司质量。

### 切勿炒壳

关于重新上市是否会掀起新一轮对可能退市或已经退市的股票的炒作,分析人士认为,“长油”“二重”重新上市模式难以复制,对包括退市股在内的股票炒作不必过于担心,同时提醒投资者切莫“火中取栗”。

首先,不必担心既有的退市壳被炒作。一方面,在注册制逐渐实施之后,企业上市门槛逐渐降低,退市企业会逐渐增多,在这种基调之下,之前A股上市公司的壳价值会逐渐消失。另一方面,监管部门已对通过五花八门方式保壳的公司加大监管力度,例如,对在面值退市中的各种“碰瓷”忽悠投资者行为果断出手。

其次,重新上市门槛较高,在净利润等方面的门槛基本与IPO一致。“长油”“二重”作为行业龙头,退市后通过自身努力增强持续经营能力、恢复造血功能、健全治理结构,具备重新上市条件,这是市场上一些空壳化、僵尸化、主业不突出,企图通过变更实际控制人、主业等手段回归A股的企业不能复制的。

此外,在新证券法施行的背景下,监管退市态度坚决,ST概念“鸡犬升天”的情况很难延续。

# 探索建立符合国情的金融消费者集体诉讼制度

□本报记者 胥秀丽

证监会法律部主任程合红博士近日发表署名文章表示,集体诉讼制度有利于高效公平地赔偿金融消费者损失,促进金融行业合规审慎经营,比较适合用于“小额多数”的金融消费民事损害赔偿纠纷。他建议,在借鉴境外成功经验的基础上,结合我国国情,充分利用我国现有的体制机制优势和金融市场有利条件,构建符合我国国情的金融消费者集体诉讼配套制度机制。

## 引入集体诉讼有利于改善市场生态

集体诉讼的最大特点是受害者参与相关民事损害赔偿诉讼中,遵循“默示加入”和“明示退出”原则。只要受害者没有明确表示不参加诉讼,即视为已参加诉讼,就成为案件原告,享受诉讼和解或判决所确定的赔偿结果,这特别有利于对分散、众多、弱势消费者权益保护。

近年来,我国金融消费纠纷案件数量规模大,且呈现不断上升趋势。在审理方式上,目前我国法院主要采取“一案一立、分别审理”的审理模式,把一个金融侵权行为引起的案件拆分为成千上万的民事案件进行审理。一方面,增加了案件审理工作量,另一方面,也不利于对消费者权益的及时保护。因此,有必要研究引入集体诉讼的制度机制。

第一,集体诉讼有利于扭转金融消费者的弱势地位。相对于金融机构和上市公司等侵权方,金融消费者往往在金融消费以及纠纷解决过程中明显处于弱势地位。面对一对一诉讼过程中的不平等关系,集体诉讼允许某些当事人未经其他受害者的明确授权而代表他们提起诉讼,并要求赔偿相关受害者集体整体上所遭受的损失。

第二,集体诉讼非常适合解决“小额多数”的金融消费纠纷案件。集体诉讼的核心在于投资者不明确表示退出就视为集体成员,不用具体参与诉讼活动、承担诉讼成本,就能获得相应的赔偿,有利于解决受害者众多分散情况下的起诉、维权不方便的问题。

第三,集体诉讼有利于强化民事责任追究,提高金融市场违法违规成本。集体诉讼是境外运行比较成熟的民事责任追究机制,能够有效抑制侵权者的违法违规冲动,在显著提升金融机构及上市公司违法违规成本的同时,切实补偿受害者个人的损失。

第四,有利于提高金融消费纠纷案件的处理效率,实现诉讼经济和裁判统一。集体诉讼将众多金融消费者集中起来,一次审结,全体适用,诉讼成本低、效率高,能够实现诉讼经济。金融机构及上市公司等被告也可以避免因一个侵权行为陷入旷日持久、一个一个案件的诉讼泥沼,尽快实现轻装上阵。而且,集体诉讼通过统一法律适用,还有利于促进法律适用的统一性和公正性。

证监会法律部主任程合红:



## 秦皇岛经开区:规上企业全部复工复产

3月13日,秦皇岛经济技术开发区一家车轮生产企业生产线上的机械手在工作中。

新华社图文

上,结合我国国情,充分利用我国现有的体制机制优势和金融市场有利条件,构建符合我国国情的金融消费者集体诉讼配套制度机制。

一是落实新证券法,发挥好投资者保护机构等金融消费者保护制度的积极作用。在这方面,新证券法做了积极探索,要在稳步贯彻落实的基础上,及时总结经验,逐步完善推广。

二是可以在初期实施行政处罚或刑事判决的前置程序以及集中管辖等配套制度机制。金融领域试点集体诉讼的初期阶段,为平稳起步,可以对集体诉讼的案由种类进行限制,并由金融审判经验丰富的地区有管辖权的法院进行一审集中管辖。待运行成熟,积累足够的审判经验后,再适度放开案由及管辖法院。

三是充分发挥金融行业信息数据优势,为诉讼全过程提供有力信息技术服务。如可利用证券市场监管穿透式实名制账户体系和电子化交易结算数据,在集体成员身份确认、通知、登记、证据核实、损失计算及执行赔付等各个重要环节,

上,结合我国国情,充分利用我国现有的体制机制优势和金融市场有利条件,构建符合我国国情的金融消费者集体诉讼配套制度机制。

一是落实新证券法,发挥好投资者保护机构等金融消费者保护制度的积极作用。在这方面,新证券法做了积极探索,要在稳步贯彻落实的基础上,及时总结经验,逐步完善推广。

二是可以在初期实施行政处罚或刑事判决的前置程序以及集中管辖等配套制度机制。金融领域试点集体诉讼的初期阶段,为平稳起步,可以对集体诉讼的案由种类进行限制,并由金融审判经验丰富的地区有管辖权的法院进行一审集中管辖。待运行成熟,积累足够的审判经验后,再适度放开案由及管辖法院。

三是充分发挥金融行业信息数据优势,为诉讼全过程提供有力信息技术服务。如可利用证券市场监管穿透式实名制账户体系和电子化交易结算数据,在集体成员身份确认、通知、登记、证据核实、损失计算及执行赔付等各个重要环节,

# 海外市场巨震 A股“压舱石”特征显现

□本报记者 牛仲逸

本周海外市场大幅震荡,相比之下,A股凸显全球资本市场“压舱石”本色。但有观点认为,在海外金融市场发生剧烈波动的背景下,A股很难独善其身;另一种观点则称,A股有着自身运行逻辑,每次短暂调整都是“黄金坑”,长牛逻辑没有发生改变。

## A股明显抗跌

本周海外股市“熔断”成为讨论的高频词,A股则相对抗跌,且赚钱效应明显。但是,也要看到本周北向资金持续大幅流出A股,同样引发市场对A股走势的担忧。

东北证券策略研究指出,A股短线虽有一

定的韧性和独立性,但是海外疫情尤其是欧美疫情爬升、全球经济或者美国经济陷入衰退的风险,是否已经完全计入A股定价之中,存在不确定性。

“在海外市场普跌的情况下,A股市场较难独善其身,大概率会出现一定调整。”国信证券策略分析师燕翔表示,不过,在近期调整较为充分的情况下,海外股市的大跌或许即将告一段落,毕竟不论是对中国经济还是全球经济来说,疫情影响都将是阶段性的。

“我们推出了线上渠道指引,帮助客户远程交易以及办理业务,目前客户可通过非现场方式办理40余项常用业务。分支机构受理客户业务前,须通过测量体温等方式检查进入营业现场人员身体状况,并登记相关信息。”一位客

从股票市场的情况来看,美股各大指数自2010年起持续上行,与美股上市公司的盈利相比,其中已经蕴含部分泡沫。相比之下,A股在估值水平上更有优势。”川财证券策略研究指出。

## 短线或现拉锯行情

从A股自身运行逻辑来看,有分析人士指出,A股近期调整并未改变长牛逻辑。

西南证券策略分析师朱斌表示,过去10年美股有过三次15%以上的跌幅,但同期A股表现,主要由中国国内因素决定,与美股关联性并不强,而且每次美股大跌,A股都能出现相应的“黄金坑”。

国盛证券策略分析师张启尧表示,下一轮

大周期,A股表现将更加值得期待。首先,2020年美股盈利增速转负已成定局,10年牛市面临终结。其次,新兴市场和发展中国家十年拐点出现,全球资产配置钟摆将再度摆向新兴市场。再者,美股估值已处于历史较高位置,而A股估值仍处于历史底部区域,性价比凸显。最后,政策引导下中长期资金持续流入,A股将迎来股权投资好时期。

从短期来看,华鑫证券策略研究指出,3月A股行情节奏有所改变,主要是外盘干扰并未褪去,海外疫情也仍在蔓延,这意味着不确定性因素仍存在,进而会影响A股市场,促使3月或呈现出拉锯行情特征。同时,由于外围市场的不确定性,A股波动或会增大,但并不可持续,反而是一次布局机会。

# 与时间赛跑 安信证券“六招”保复工

信证券办公室相关人士告诉中国证券报记者,疫情封控期间,安信证券采取了一系列线上线下保障措施。线上办公离不开系统及网络平台的支撑。一位来自公司系统平台团队的工作人员表示,春节假期开始没多久,团队便紧急扩容了26台虚拟机资源,假期期间到生产机房现场进行服务器设备和系统检查维护便有10余人次。

“我们推出了线上渠道指引,帮助客户远程交易以及办理业务,目前客户可通过非现场方式办理40余项常用业务。分支机构受理客户业务前,须通过测量体温等方式检查进入营业现场人员身体状况,并登记相关信息。”一位客

服相关工作人员表示。

## 精心组织复工

2月3日股市正式开市,同一日安信证券启动复工。前述办公室人士透露,公司精心准备了六方面保障工作。一是启动报告机制,执行全公司疫情日报告制度;二是采取AB组的工作机制,关键岗位人员现场办公并做好轮岗预案,其他人员远程办公;三是做好信息技术应急保障,加强公司互联网应用系统全天候监控;四是做好临时休市系统数据调整、资金延迟交收等安排;五是引导客户通过手机APP、网上交易软件等非现场方式进行交易活动;六是行政后勤做

好应急保障措施。

在做好自身防护及经营同时,安信证券积极通过捐助践行社会责任。日前安信证券牵头承销国家开发投资集团有限公司2020年面向合格投资者公开发行可续期公司债券(疫情防控债)(第一期)。该债券发行规模为5亿元,部分募集资金将用于子公司国投生物科技投资有限公司开展酒精生产业务,支持防控工作。

“我们向各分支机构明确,非现场办公不是休假,要更努力做好客户服务及各项业务。”安信证券某分公司负责人表示。尽管不少业务受到影响,但相关工作人员仍积极采取线上方式做好日常工作。

## 复工复产进行时

□本报记者 胡雨

证券行业逐步复工,对安信证券而言,及时采取的一系列准备措施为其平稳复工赢得宝贵时间。

## 及时采取保障措施

“虽然在深圳,但我们公司可能是最早一批及时果断采取应急措施的券商。”谈及疫情防控,安