



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
xhszzb



中国证券报
App

中國證券報

CHINA SECURITIES JOURNAL

理財周刊

更多即时资讯请登录中证网 www.cs.com.cn

A 叠 / 理财 8 版
B 叠 / 信息披露 80 版
本期 88 版 总第 7744 期
2020 年 3 月 21 日 星期六



中国证券报微博

贯彻新证券法 证监会“打包”修改配套规定

□本报记者 曾秀丽

证监会3月20日消息,为做好新证券法的贯彻落实工作,证监会于近日发布《关于修改部分证券期货规章的决定》《关于修改部分证券期货规范性文件的决定》,对13部规章、29部规范性文件部分条款予以修改。

本次证券法修订,系统总结多年来我国证券市场改革发展、监管执法、风险防控实践经验,作出了一系列新的制度改革完善。新证券法修改幅度大,新增两章,修改160多个条款,相应的配套规章、规范性文件也要进行系统性修改更新。

证监会高度重视新证券法配套规章、规范性文件完善工作,本着“成熟一批、及时修改一批”的原则,进行了系统性的专项清理。

本次“打包”修改规章、规范性文件部分条款,是按新证券法有关明确规定,对相关规章、

规范性文件内容的直接、对应性文字、内容调整,主要涉及并购重组、信息披露、证券交易所管理、行政许可事项取消、证券投资基金经营机构监管、证券服务机构监管、监管执法措施、诚信监管等制度中的相应条款。

本次修改部分证券期货规章、规范性文件,是证监会继前期集中废止18部规范性文件后,对有关规章、规范性文件进行修改完善的又一重要举措,既是证监会证券期货规章制度系统性清理工作的一部分,也是证监会贯彻落实新证券法的一次阶段性制度更新。

对于其他因新证券法修订而需要制定修改的规章、规范性文件等,证监会正在抓紧统筹推进,按照《立法法》的要求,及时落实好新证券法的各项配套具体规定,为资本市场全面深化改革各项工作提供更加坚实的法治保障。

重组上市造假或被强制退市

提高违法成本重磅措施落地

□本报记者 曾秀丽

上市公司重组上市造假将迎来史上最严打击,被认定为欺诈发行后,根据新证券法及相关退市规则,欺诈发行责任主体不只将被处非法募资10%以上一倍以下罚款,或将一退到底。

3月20日,《关于修改〈上市公司重大资产重组管理办法〉的决定》(简称《重组办法》)正式发布,明确上市公司发行股份购买资产(包括重组上市)等重大资产重组活动中,标的资产财务资料隐瞒重要事实或者编造重大虚假内容的,也应认定为欺诈发行,从而将此前颇受争议的发行股份购买资产(包括重组上市)造假正式纳入欺诈发行范畴。

分析人士指出,此举是提高违法违规成本的重要标志,从长期看,也有助于大力提升并购重组质量,提高上市公司质量,有利于培育风清气正的市场环境。

此前违法成本偏低

权威人士指出,重组上市属于原非上市企业通过“借壳”方式登陆资本市场,与IPO性质类似,证监会监管实践中,也遵循着“借壳等同于IPO”的原则,然而,原证券法体系下,一直未能将发行股份购买资产(包括重组上市)造假认定为欺诈发行,因此对于IPO和发行股份购买资产的虚假陈述处罚力度大相径庭。(下转A02版)

科创板科创属性评价指标体系发布

□本报记者 张勤峰 曾秀丽

证监会3月20日消息,中国证监会制定了《科创属性评价指引(试行)》(简称《指引》),并于日前发布。科创属性评价指标体系采用“常规指标+例外条款”的结构,包括3项常规指标和5项例外条款。这种指标体系的设计在确保科创属性评价过程具有较高可操作性的同时,又保留了一定弹性空间,体现增强资本市场对科技创新企业包容性的改革导向。

《指引》进一步明确了科创属性的企业的内涵和外延,提出了科创属性具体的评价指标体系。科创属性评价指标体系包括3项常规指标和5项例外条款。企业如同时满足3项常规指标,即可认为具有科创属性;如不同时满足3项常规指标,但是满足5项例外条款的任意1项,也可认为具有科创属性。

3项常规指标分别是“研发投入金额或研发投入占营业收入比例”“发明专利”“营业收入或营业收入复合增长率”。上述3项指标主要侧重反映企业的研发投入、成果产出及其对企业经营的实际影响,能够较为全面地衡量企业研发投入产出及科技含量。其中“最近三年研发投入占营业收入比例5%以上或最近三年研发投入金额累计在6000万元以上”“形成主营业务收入发明专利5项以上”和“最近三年营业收入复合增长率达到20%或最近一年营业收入金额达到3亿元”等具体数据指标的选取,是在对已上市、已申报科创板企业的情况以及正在辅导备案环节企业统计分析的基础上,经反复测算、综合权衡确定的。相关数据指标的设定,进一步强化了科创板企业应有的科技创新属性,既体现了坚守科创板定位的总体要求,又与我国企业和科技发展的实际情况相适应。

5项“例外条款”主要是对《科创板首次公开发行股票注册管理办法(试行)》中“优先支持符合国家战略,拥有关键核心技术,科技创新能力突出的企业到科创板发行上市”的进一步细化和落实,是对3项常规指标的进一步补充,在实践中会从严把握。

富时罗素纳A将分两步走 证监会:不影响整体安排

□本报记者 张勤峰 曾秀丽

近期,富时罗素公司宣布维持A股25%的目标纳入因子不变,但将纳入具体安排调整为分两步完成。

证监会3月20日消息,证监会有关部门负责人表示,富时罗素近日宣布,将本轮中国和沙特股票纳入安排调整为3月20日、6月20日分两步完成,其中A股将在这两个时点分别纳入2.5%和7.5%,20日已顺利完成第一步。据向富时罗素了解,此举是根据当前国际市场运行情况作出的审慎性、技术性调整,不影响A股提升纳入因子整体安排。

在近期境外新冠疫情发展、全球金融市场大幅波动情况下,A股市场运行有序、显示韧性,为本轮提升纳入比例创造良好条件。本次纳入顺利实施,也体现了国际投资者对A股长期投资价值和对中国经济高质量发展的信心。

当前,中国疫情防控形势持续向好,生产生活秩序加快恢复,经济长期向好的基本面没有改变,这些积极因素都将为中国资本市场健康稳定发展夯实基础。证监会将按照国家的统一部署,坚定不移地推进资本市场双向开放,一如既往地加强和深化国际合作,共同应对疫情给全球经济金融体系带来的风险和挑战。

A02 财经要闻

重拳惩治踩红线行为 防控重大改革中廉政风险

证监会3月20日消息,证监会当日召开2020年系统全面从严治党暨纪检监察工作会议。党委书记、主席会满作讲话,中央纪委国家监委驻证监会纪检监察组组长、党委委员樊大志主持会议并讲话。会议提出,重拳惩治“踩红线”“闯雷区”的顶风违纪行为,加大对注册制等重大改革中廉政风险的防控。

再融资“战投”标准明确 监管要求未放松

□本报记者 曾秀丽

证监会3月20日发布《发行监管问答——关于上市公司非公开发行股票引入战略投资者有关事项的监管要求》(以下简称“发行监管问答”),明确关于战略投资者的基本要求及上市公司引入战略投资者决策程序等。证监会有关部门负责人指出,本次再融资制度部分条款调整,不是放松再融资监管要求。

业内人士认为,这将打击“套利型参与”,给真正的长期战略资本留下空间,发行人需认真考虑战略协同作用。

“战投”还需符合两类情形之一

对上市公司依照《上市公司非公开发行股票实施细则》(简称《实施细则》)第七条引入战略投资者有什么具体要求,发行监管问答明确,《实施细则》第七条所称战略投资者,是指具有同行业或相关行业较强的重要战略性资源,与上市公司谋求双方协调互补的长期共同战略利益,愿意长期持有上市公司较大比例股份,愿意并且有能力认真履行相应职责,委派董事实际参与公司治理,提升上市公司治理水平,帮助上市公司显著提高公司质量和内在价值,具有良好诚信记录,最近三年未受到证监会行政处罚或被追究刑事责任的投资者。

战略投资者还应符合下列情形之一:一是能给上市公司带来国际国内领先的核心技术资源,显著增强上市公司核心竞争力和创新能力,带动上市公司产业技术升级,显著提升上市公司盈利能力;二是能给上市公司带来国际国内领先的市场、渠道、品牌等战略性资源,大幅促进上市公司市场拓展,推动实现上市公司销售业绩大幅提升。

明确引入“战投”决策程序

发行监管问答还明确了关于上市公司引入战略投资者决策程序。

上市公司拟引入战略投资者的,应按照《公司法》《证券法》《管理办法》《创业板管理办法》和公司章程规定,履行相应决策程序。

一是上市公司应与战略投资者签订具有法律约束力的战略合作协议,作出切实可行的战略合作安排。(下转A02版)



我国一批重点基建项目复工

一手抓疫情防控,一手抓有序复工。连日来,通过“点对点”方式越来越多建设者回到工作岗位,我国一批重点基建项目陆续复工。

20日上午,在北京市和河北省石家庄市、沧州市和黄骅市等四地会场同时通过视频举行了一场特殊的开工仪式,拉开了疫情防控下黄大铁路河北段建设的序幕,首批1625名铁路建设者,在做好疫情防控措施前提下,开始复工。

黄大铁路总概算105.13亿元,北起朔黄铁路黄骅南车站,连接益羊铁路大家洼车站,线路全长216.8公里。设计为国家一级、单线电气化重载铁路。这条铁路对于拉动环渤海地区经济,有效实施“公转铁”运输战略,将起到“加速器”作用。

在新疆,随着中国铁建投资集团730名管理人员顺利返疆,国家“一带一路”重点工程(北)京新(疆)高速项目20日全面复工。

中国铁建投资集团京新项目有关负责人介绍,虽然复工时间比往年延后将近一个月。但项目建设者不等不靠,通过视频会等多种方式组织40多家设计、建设单位提前谋划施工组织,督办施工图审查、房建施工招标等重点工作,为项目复工创造先决条件。

图为3月20日在河北省海兴县拍摄的正在施工中的黄大铁路。

新华社图文



十七分钟线上“快捷贷” 交行助力稳外贸出新招

□本报记者 高改芳

自2月3日复工以来,交通银行不断推出创新产品,助力稳外贸。日前,中国国投国际贸易上海有限公司财务总监邹先生在办公室里,点了点鼠标,通过交通银行“快捷证”“快捷贷”产品,只要十几分钟,和泰国客户之间的一笔几百万元进口押汇业务就办好了。几天前,办理同样业务至少要花上三五天时间。

通过创新流程,交通银行湖北省分行保民生猪肉应急储备贷款2.26亿元已于3月7日成功发放。截至3月18日,交行通过绿色通道共审批疫情防控相关授信额度1683亿元,新增支持疫情相关行业企业贷款投放860亿元,其中落实专项再贷款政策,累计投放人民银行优惠利率贷款140亿元,全力做好对疫情相关企业信贷支持。

线上办理进口押汇

邹先生告诉中国证券报记者,以往想办进口押汇业务,需专人携带盖好章的文件,到银行网点去。银行要派专人进行印鉴核验,之后才能实现进口押汇。从企业流程走下来,再到银行办理,这个周期长则半个月,短则三五天。交通银行近期把这个业务缩短到十七分钟。

“这对企业、对银行,都是利好。”邹先生介绍,“企业流程也彻底改造了,法人公章授权网银,直接使用电子印章。省去各级领导签字、盖章流程。”

交通银行上海市分行国际业务部经理陆文菁介绍,在以往办理进口押汇等业务时,客户首先要向银行提交提用额度申请,之后客户需把已盖章纸质申请书送到银行处,银行对申请书进行印鉴核验,核查完企业真实身份后,才能在

客户信用额度内垫付资金。

“此前虽然也有线上进口押汇业务,但只是企业在线上发起进口押汇业务申请,最终还是需要纸质材料。”陆文菁介绍,“这次不一样了,实现全部线上签署电子单证。”

交通银行总行国际业务部总经理朱忱介绍,国际业务部历时近一年与金融科技部、法律合规部等部门,对贸易融资申请要素多、客户录入形式多的问题,创建一套适用于多种电子标准的电子签名和电子合同合成技术,解决了银企间纸质合约线下传递的“痛点”和“难点”。像“快捷贷”“快捷证”这样的新产品使相关业务告别纸质传递和实体印章,实现在线开出信用证、发放融资、查看单据和查询银行处理结果。

不断创新流程

交通银行在贸易融资、人民币跨境结算等

方面逐步展示了自己的特色。除“快捷贷”“快捷证”外,交通银行复工以来就在不断创新流程。

外贸企业对时效要求非常高。为帮助上海一家生产型企业复工,交通银行上海市分行远程指导,通过上海国际贸易“单一窗口”紧急从韩国采购复产所需物资,全程线上快速完成款项支付。

3月1日,武汉市新冠肺炎疫情防控指挥部要求新增5000吨冻猪肉紧急采购计划。交通银行湖北省分行得知此次投放需资金支持后,立即联系相关政府部门及承办客户,迅速启动该笔疫情贷款申报及发放工作。

五个小时完成全套申报材料,凌晨三点确定授信初审意见。“总分行做好联动,这笔民生保供项目今天一定完成。”总行授信部接到消息后迅速回应。(下转A02版)