

青岛样本调查:一年来上市公司监管现新变化

□本报记者 鲁秀丽

“只有不断提高上市公司质量,增强价值创造和价值管理能力,企业才能在日益激烈的市场竞争中脱颖而出,并以令人尊重的方式,赢得长盛不衰的声誉,真正成为亿万企业主体中的‘优等生’。”

去年5月11日,证监会主席易会满在中国上市公司协会2019年年会暨第二届理事会第七次会议作了题为《聚焦提高上市公司质量 夯实有活力、有韧性资本市场的基础》的讲话。

“去年‘511’讲话是对上市公司监管理念的系统阐述,更是对我们工作提出了更高要求。但是,从读懂学通到落实落地,需要一个持之以恒、久久为功的过程。我们很欢迎记者选择青岛为样本‘抽样调查’。”青岛证监局局长张文鑫在接受采访时指出。

优化服务 推动提质增效

4月底,“青岛海尔”更名“海尔智家”后发布了首份年报和一季报,“疫情发生以来,青岛证监局大力支持公司有序推进复工复产。公司一季度实现了431.41亿元的营收,其中一季度海外收入增长8.5%,主要市场表现好于当地行业。”海尔智家董事会秘书明国珍表示。

记者了解到,青岛证监局疫情期间先后开

展6轮调研,全面摸排上市公司受疫情影响情况,推动地方政府出台21条帮扶措施,支持企业渡过难关。年报披露期间,青岛证监局将监管关口前移,多次与海尔智家及年审机构电话沟通,要求其审慎合理进行商誉减值测试,特别是要全面掌握境外并购资产实际经营状况。

天能重工2019年营收和净利润增幅分列辖区第一和第二位。天能重工董秘方瑞征表示:“公司积极推进战略转型和产业链拓展。2019年公司完成两笔风电场并购,加之此前两笔光伏扶贫电站收购,在增厚业绩的同时,也对冲了塔筒制造业的业绩波动风险。”

记者了解到,天能重工2019年两笔风电场并购属于现金并购,无需证监会审批。目前大约95%的并购重组无需审批,市场化机制正在加速形成。疫情发生以来,并购重组市场有序运行,青岛辖区一季度完成4单并购重组,交易金额为11.15亿元。近年来,证监会不断完善并购重组机制,发挥好市场“无形之手”的作用,为上市公司提质增效注入“新鲜血液”。

精准施策 积极化解风险

华仁药业原控股股东股权质押比例较高,2019年有效化解了股票质押风险。“在青岛证监局的支持下,仅两个多月时间,国资控股平台西安曲江天授大健康投资合伙企业(有限合伙)与原控股股东顺利完成股份过户。”华仁药业董事会秘书吴聪表示,去年8月,公司

完成了董事会、监事会改选,不仅化解了股权质押风险,还为公司搭建了“国有背景+市场化运作+上市公司”的平台,实现业务赋能、融合发展。

特锐德是创业板首批上市的公司之一。特锐德有关负责人表示:“由于上市公司充电业务前期投资大、回收周期长,控股股东将自己的股份进行质押融资,对上市公司业务进行孵化和培育,使股票质押一度较高。”青岛证监局积极协调,支持上市公司用好市场化手段化解质押风险。2019年特锐德控股股东向国资平台公司发行债券,并引进国内外战略投资者增资入股,不仅降低了质押率,还可以利用各方股东的产业资源整合,助力公司业务更好发展。

“我们在质押风险化解过程中坚持市场化、法治化原则,一司一策、精准施策。”张文鑫表示。2019年,青岛辖区质押股数下降78%,融资额下降58%。同时,青岛证监局将行业监管、板块监管、功能监管与主体监管相结合,依法严查资金占用、违规担保,有效遏制商誉减值风险,维护了上市公司和中小投资者利益。

多措并举 推动完善治理

新证券法出台以后,青岛证监局共组织开展线上培训16场,累计培训董监高超过1000人次,督促董监高严格遵守证券法律法规,提

升法律意识,做到学法、知法、懂法、守法,走稳健合规的发展之路,降低风险,提质增效,不断完善上市公司治理结构和内部控制体系,切实维护公司和投资者的合法权益。

年报信息是投资者对上市公司价值做出判断的重要依据,业绩说明会则是上市公司和中小投资者沟通交流的重要载体。年报披露期间,青岛证监局鼓励公司及及时召开业绩说明会加强与中小投资者的沟通和交流,让中小投资者切实感受到上市公司的透明和真诚。青岛银行、英派斯、惠城环保等上市公司均由董事长亲自参加业绩说明会,回复投资者问题,用实际行动敬畏投资者。

张文鑫表示,推动提高辖区上市公司质量,青岛证监局坚持科学监管、分类监管、专业监管、持续监管,借助科技手段加强风险监测和预警,紧盯问题和高风险公司,狠抓“关键少数”教育培训,召开辖区上市公司董事长专题座谈会,组织学习典型案例并签署诚信自律承诺书。严打资金占用、违规担保、财务造假、内幕交易等违法违规行为。先后两次向市政府报送股票质押风险专项报告,推动青岛市政府出台《关于支持上市企业健康稳定发展的实施意见》,设立资本市场专项基金用于支持辖区上市公司纾困。营造诚信规范生态环境,督促公司践行股权文化。同时,持续改善工作作风,提高服务水平,释放监管温度,调动行业协会,扩大服务外延。

■今日视点

提升违法成本 加强个人金融信息保护

近日,中信银行泄露客户个人信息一事引发市场关注。最新进展是银保监会消费者权益保护局对中信银行启动立案调查,严格依法依规进行查处。实际上,这并非该行首次因此类事件遭受查处。屡罚不改的背后,凸显出个人金融信息保护专门立法的必要性和紧迫性。

更重要的是,相关部门在执法过程中,还需要大力提升机构的违法违规成本,起到震慑行业的作用。

首先,在个人金融信息保护方面,欧美等国已形成一套成熟的法律体系。相较之下,我国个人金融信息保护专门立法亟待提速。个人金融信息保护是一项复杂的系统工程,亟需从法律层面明确保护思路,明晰界定金融信息保护的边界,完善从国家法律到部门规章的制度保护体系。

其次,考虑到我国金融分业监管的客观实际,建议由金融委牵头优化个人金融信息保护顶层设计,加强“一行两会”及相关行业协会的沟通协作,统一监管标准,明确监管职责,破除数据壁垒,联合开展金融信息保护工作。

再次,相关金融基础设施亟待完善,随着大数据、区块链等金融科技应用不断深入,涉及个人金融信息保护的基础网络设施、IT架构、数据结构治理等亟待监管部门协调构建。

而从金融机构本身来看,中信银行此次事件再次反映出机构内控的缺陷。该行在致歉信中提到“保护客户信息安全是我行秉持的服务宗旨,也是银行的生命线”。在客户信息保护方面,我行建立了一整套制度及流程”,但正如有法律人士所言,“个人金融信息的保护制度,往往被挂在墙上,束之高阁”。

作为与实体经济、社会公众最为密切的行业,主动合规须成为商业银行发展的“生命线”。机构应当树立“向合规要效益”的理念,真正形成“不能违规、不敢违规、不愿违规”的合规文化。如此,或许才不会出现“个别员工未严格按照制度操作”的案例。

在金融科技加快应用的背景下,金融机构应主动作为,应用科技手段提升客户金融信息保护的能力。在技术层面做好客户信息收集、保管、存储等工作,防止信息丢失、毁损、泄露或者篡改。对外使用过程中,做好通道加密、传输行为审计,数据脱敏等工作,实时监测是否有黑客入侵窃取数据等。

社会公众对该事件关注的背后,既反映了公众的不安,也显示出个人金融信息保护意识的觉醒。接下来,在个人金融信息保护立法亟待提速的同时,公众金融信息保护方面的教育也亟待普及深化。(陈莹莹)

央行:以更大政策力度 对冲疫情影响

(上接A01版)支持企业复工复产和经济社会发展。同时,有序推进存量浮动利率贷款定价基准转换,加强对转换进度的监测,将金融机构存量企业贷款转换进度纳入MPA和合格审慎评估考核,预计在8月底前可基本完成转换。

中信证券首席经济学家诸建芳认为,后续OMO及MLF利率均有望下降2次左右,进一步带动LPR利率下降,三季度LPR有望降至3.7%左右水平。

对外部风险保持高度警惕

对于疫情对国内经济的影响,报告认为,疫情对国内经济社会发展带来前所未有的冲击。但总的来看,我国经济稳中向好、长期向好、高质量发展的基本面没有变化。

报告提示,需关注以下风险,一是全球疫情持续时间及负面影响可能超预期。欧美发达国家疫情仍然严重,重启经济的努力效果需要观察。二是主要经济体高度宽松的非常规货币政策和财政政策的效果和溢出效应需密切关注。三是国内经济仍面临较多挑战。企业尤其是中小企业受疫情影响较大,居民就业和社会保障压力上升,产业链复工复产的协同配合有待增强,主要农副产品保供稳价需不断夯实。四是我国国际收支和跨境资金流动也存在不确定性。

报告强调,要加强国际政策协调,有效防控国际疫情的影响。同时,坚持底线思维,对可能的外部风险保持高度警惕,前瞻性做好政策储备,促进国民经济稳健运行。

加码金融服务 申万宏源提供“硬核干货”

(上接A01版)

科技升级有保障

申万宏源作为老牌券商,存量客户中大龄、老龄客户占比较多,按照交易习惯这些客户往往都需要在营业部做现场交易。为了解决大龄、老龄客户的线上交易问题,储晓明介绍,早在大年初四申万宏源相关部门就已经开始加班加点优化、升级有关交易系统,并专门为大龄客户服务推出了线上系统的简易操作模块,保障线上服务优质高效。

“春节过后,我们暂停了很多地区营业部的现场交易功能。公司通过春节期间提前布局,确保了线上服务系统保持平稳安全运行,也全力保障了客户交易安全。”储晓明说。

特殊时期,在维持线上系统平稳运行的同时,申万宏源不断探索、优化线上服务功能,在3月初推出了全新的大赢家APP 3.0版本。坚持秉承“以客户为中心,提升服务体验,赋能分支机构”的理念,以理财商城重构为核心切入点,自主研发了涵盖首页推荐、特色专区、严选基金等功能理财商城,帮助客户实现各类产品一站式轻松配置,并对行情、交易、资讯等核心功能进行了全面升级,全方位提升了服务功能和客户体验。

QFII额度限制取消 外资对A股兴致日增

□本报记者 吴娟娟

中国人民银行、国家外汇管理局日前发布《境外机构投资者境内证券期货投资资金管理规定》(简称《规定》),落实去年9月宣布的取消合格境外机构投资者(QFII)和人民币合格境外机构投资者(RQFII)投资额度限制。上海哲奔咨询董事总经理彼得·亚历山大当晚在社交账号上发文称:“准入条件放松,更重要的是规则变得清晰明了,这正是全球投资者需要的。”在疫情背景下,外资机构认为,全球投资者对A股的兴致日增,投资中国正当时。

“强有力的开放信号”

一家全球排名前三的资管机构中国区负责人介绍,出于便利性考虑,相较于QFII,他所在机构股票投资目前更青睐沪港通、深港通道。

沪港通、深港开通之后,这两个通道每日额度充裕。对于选择通过沪港通和深港通进入A股的机构来说,额度不是问题,对于已经拿到QFII资质的机构来说,近两年额度也已经不是其投资A股的限制因素。

因此,上述负责人表示,《规定》预计短期不会带来“井喷”式外资流入,但是它是监管层给出的强力信号——金融市场开放不会停。“我们会继续探索在中国展业的机会。”

新规回应市场关切

2019年年初,在有监管机构参与的关于“QFII制度修订”的闭门讨论会上,多家外资机构表示,在当时制度设计下,合格境外投资者外资机构很难与多家托管行合作,不利于业务开展。

日前发布的《规定》取消了托管人数量限制,并允许单家合格投资者委托多家境内托管人,并实施主报告人制度。西盟斯律师事务所表示,《规定》明确了合格投资者可以任命两名以上的托管人。具体表述为:“合格投资者委托2家以上托管人的,应当指定1家托管人作为主报告人(仅有1家托管人的,默认该托管人为主报告人),负责代其统一办理业务登记和其他事项。”该规定确保了QFII/RQFII就指定托管人方面拥有更多的自由裁量权,可以为不同的全球产品任命不同的保管人,从而符合全球惯例。

上述闭门会上,外资机构表示,希望可以打通不同渠道,使用多个渠道投资中国市场。西



银西高铁全线箱梁架设任务完成

5月10日,工人在银西高铁咸渭渭河特大桥上架设全线最后一榀箱梁(无人机照片)。当日,随着中铁五局建设者将最后一榀箱梁架设在银(川)西(安)高铁陕西咸渭渭河特大桥227号至226号墩上,标志着银西高铁全线箱梁架设任务完成。银西高铁是国家中长期铁路网规划中“八纵八横”高铁网包(银)海通道的重要组成部分,预计2020年底开通。

新华社图文

盟斯律师事务所指出,《规定》提到,汇入资金的合格投资者可以自行选择币种(在离岸人民币和外币之间)。而国家外汇管理局在2018年发布的规定则是QFII投资者只能汇入外币,RQFII投资者只能汇入离岸人民币进行投资。

布局中国正当时

近期北向资金逐步恢复净流入。截至5月10日,最近10个交易日中,有8个交易日北向资金呈现净流入。近日资金流向显示,外资净流入的趋势可能转向。

瑞银资产管理资产配置董事罗迪表示,

外围市场大幅波动下,部分机构可能需要进行战术调整,从A股撤出一部分资金。不过,他预计等待外围市场稳定之后,北向资金可能重新净流入。外资增配中国市场的长期趋势不会改变。

也有机构认为疫情暴发可能是一个催化剂。施罗德投资表示,中国经济率先逐步恢复,因此,中国股票的表现比同期全球其它市场的股票要好。越来越多的投资者开始对中国股票感兴趣。

“目前增配A股是正确决定。”施罗德投资给出投资A股的理由:一是A股散户多,在这样的市场中更容易获取阿尔法;二是

A股越来越倾向于基本面驱动;三是A股还有很多被覆盖得不太充分的股票,这些股票有很好的增长空间。

5月初,英国一家养老机构也决定将其新兴市场策略拆成两个部分,一部分投资中国之外的新兴市场,另一部分投资中国。这家机构准备聘请专门的外部管理人来打理中国股票投资。该机构认为,中国在新兴市场指数中所占比重越来越大,有必要聘请专门的专家来帮助其投资中国股票。

鲍尔太平有限公司首席投资官Li Jun近期接受采访时表示,眼下正是布局A股的好时期。

中国人民银行副行长陈雨露:

代表委员很多建议已转化为具体措施

□本报记者 彭扬

中国人民银行副行长陈雨露日前在国务院政策例行吹风会上表示,2019年,人民银行承办的人大代表议案28件,代表建议412件,委员提案242件,共计682件。共有788名代表、263名委员、8个民主党派和机构就金融支持实体经济、推动重点区域开放发展、助力脱贫攻坚和乡村振兴、防范化解重点领域金融风险、提升金融服务和管理水平等方面提出了很多有针对性的、建设性的意见建议,对改进和完善金融工作具有重要意义。

陈雨露表示,从办理实效来看,人大代表

和政协委员提出的很多建议已经转化为人民银行具体的工作措施。2019年人民银行在认真研究采纳代表委员意见建议的基础上,共出台了38项具体的政策措施,有力推动了金融支持中小微企业发展、打好脱贫攻坚战、防范化解重点领域金融风险、粤港澳大湾区等重点区域开放发展、绿色金融改革创新等重点工作顺利开展。

“缓解中小微企业融资难、融资贵问题,一直是人大代表和政协委员关注的重点,也是人民银行工作中一项长期艰巨的任务。”陈雨露介绍,2019年,人民银行承办的建议和提案中有80多件涉及到这一问题,这还不包括全国人大以此专题的重点督办件。对此,人民

银行制定了专项工作计划、工作方案,专门赴宁波、台州、深圳、广州、合肥、长沙等地进行了实地调研,与人大代表和政协委员们进行了面对面的交流。

陈雨露表示,近几年,人民银行在出台政策时,充分参考了建议和提案中所提出的意见建议,比如在缓解融资难方面,去年人民银行三次下调存款准备金率,一共释放了长期流动性2.7万亿元;同时,通过再贷款、再贴现这些工具提升中小银行服务中小微企业的能力;鼓励金融机构发行小微企业金融债券和信贷资产支持证券,去年共发行小微企业专项金融债券2048亿元,比2018年多800亿元左右。