



新华社社主管主办

中国证监会指定披露上市公司信息

新华网网址: <http://www.xinhuanet.com>

中国证券报微信号



中国证券报App

# 中国证券报

CHINA SECURITIES JOURNAL

更多即时资讯请登录中证网 [www.cs.com.cn](http://www.cs.com.cn)A叠/新闻 64版  
B叠/信息披露 140版  
本期204版 总第7789期  
2020年5月20日 星期三

中国证券报微博

最高法审判委员会副部级专职委员刘贵祥回答中国证券报记者提问时表示

## 建立和完善中国特色证券民事赔偿诉讼制度

□本报记者 钱秀丽

5月19日,最高人民法院审判委员会副部级专职委员、二级大法官刘贵祥在国务院新闻办公室发布会上回答中国证券报记者提问时表示,要建立和完善中国特色的证券民事赔偿诉讼制度,高效、便捷地保护投资者权益。

刘贵祥表示,投资者保护工作需要持续不懈地努力,最高人民法院正在做两项工作。关于具有中国特色的证券民事赔偿诉讼制度的建立和完善方面,杭州中院、南京中院陆续对一些证券纠纷案件采取了代表人诉讼制度,这些案件的审理进展十分顺利,提供了实践经验。新证券法第95条规定的代表人诉讼制度,为下一步完善相应机制提供了重要的法律依据。此外,最高人民法院准备和中国证监会联合开发一个证券纠纷解决的信息化工作平台,争取实现从证券纠纷的立案、审理到赔偿款项的执行,都能够在线上操作。这个系统一旦建立起来,加上代表人诉讼制度,一定会形成具有中国特色、体现制度优势的证券民事诉讼制度,高效、便捷地保护投资者权益。

刘贵祥表示,近年来,最高人民法院在保护中小投资者合法权益方面作出了不懈努力。一是制定相应的司法解释和司法政策,统一证券纠纷的裁判尺度。这些年来,最高人民法院先后制定了50多个有关证券方面的司法解释和政策性文件,仅2019年就出台了4个有关的司法解释或司法文件。二是依法公正高效审理案件,维护投资者的合法权益。三是加



5月19日,国务院新闻办公室举行依法妥善审理涉疫情民商案件营造法治化营商环境发布会。

图片来源:国务院新闻办公室网站

强审判机构的建设,提升证券审判的专业化水平。上海设立了专门的金融法院,江苏、浙江等地方法院也成立了专门的金融审判法庭,还有很多地方法院成立了专门的证券审

判合议庭。四是加强政策引导,坚持把非诉讼的纠纷解决机制挺在前面。为此,最高法院先后与证监会发布了两个共同推进建立证券纠纷非诉解决机制的文件,形成了制度化的工

作机制,在化解证券纠纷方面,发挥了举足轻重的作用。特别是最高人民法院为了推进证券纠纷的解决,规定可以采取“示范判决+委托调解”制度。

## 新三板精选层股票承销业务内控将强化

□本报记者 胡雨

中国证券业协会5月19日发布实施《非上市公司股票公开发行并在新三板精选层挂牌承销业务规范》,以加强行业自律,保护投资者合法权益。

根据推进注册制改革整体部署,证券业协会对证券公司开展新三板股票承销行为的自律要求,整体上与科创板规则保持一致,并针对拟进入精选层企业的特点及新三板发行方式不同,集中制定了差异化的承销行为规范。

一是进一步强化发行承销业务内部控制,针对询价发行、直接定价发行、竞价发行等发行机制的特点,补充和完善发行承销工作中承销商及相关人员的禁止性行为,明确竞价发行时投资价值研究报告的合规审查程序。二是明确询价、直接定价、竞价等不同发行方式的路演推介要求,除采用互联网等方式向投资者进行公开路演推介,询价发行还可以采用现场、电话、视频会议等方式向经协会注册、符合协会规定条件并已开通全国股转系统精选层交易权限的网下投资者进行路演推介。三是考虑新三板主要服务于创新、创业和成长型中小企业的市场定位,进一步加强对投资价值研究报告的出具规范,对报告内容、行业分类、可比公司、风险提示和风险因素分析、估值方法和结论等提出了更为明确的要求。

下一步,协会将积极配合推动新三板改革落地,协同全国股转公司通过加强培训和检查等方式,持续推动证券公司落实承销责任,提升新三板市场资产定价销售能力,以更好地服务中小企业持续融资发展,促进中小企业成长壮大。

## 全国人大代表、北京证监局局长贾文勤:加快推进资管业务统一监管功能监管

□本报记者 费杨生 钱秀丽

全国人大代表、北京证监局局长贾文勤近日在接受中国证券报记者采访时表示,建议进一步推动资管业务的统一监管,实现统一监管规则下的功能监管。她还建议,加强税收优惠等政策支持力度,大力发展个人养老金。

### 三方面推动资管业务功能监管

贾文勤认为,《关于规范金融机构资产管理业务的指导意见》发布以来,“一行两会一局”监管协调明显增强,资管乱象得到一定程度遏制,监管套利现象有所减少,但离功能监管的预期目标还有一定距离。

贾文勤解释说,一是资管业务监管的上位法尚不明确。“对于资管业务适用法律,市场认知还不是很一致,涉及信托法、投资基金法等。监管部门惩处违法违规行为的标准也不统一,有的依据的仍是部门规章。”建议将证券投资基金管理法改为投资基金法,并作为包括券商、基金、银行、保险、信托等金融机构在内的资管业务的上位法,以统一资管业务监管的法律基础。二是部分配套规则尚未出台。新证券法第

### 大力发展养老金“第三支柱”

谈及监管部门积极引导长期资金入市,贾文勤表示,养老金是有利于资本市场稳定的长期资金。实现个人养老金投资公募基金政策落地还需要一个过程,也需要政策合力推动。证监会主席易会满提出的“四个敬畏、一个合力”,合力的内涵之一就是要推动各相关方形成共识,共同推动资本市场健康稳定发展。

贾文勤说,推动养老金入市需关注几方面问题:一是适当提高养老金权益投资比例;二是提升投资者参与资本市场的意愿,可从税收等政策安排上加以鼓励、引导;三是确保资本市场信息披露真实、完整、准确、及时,有助于专业投资者选到好的投资标的。

从我国基本养老金第一支柱“一枝独大”、企业年金等第二支柱发展缓慢情况看,贾文勤建议,综合施策,大力推进个人养老金发展。一是加强制度顶层设计,充分考虑个人养老体系涉及面广、调整成本高的特征,考虑好制度的系统性、前瞻性和包容性。二是建立统一开放的个人养老金账户体系。个人税收递延型商业养老保险试点在上海市、福建省和苏州工业园区开展了一年多,可以总结经验,及时推广。三是完善个人养老金账户投资产品体系,拓宽适合养老金投资的金融产品范围。四是加大财税优惠、支持力度。比如,个人养老金账户的投资收益免征相关税收等。

### 从严监管 守住防风险底线

对于辖区监管,贾文勤介绍,北京证监局一方面为受疫情影响的上市公司及后备上市资源提供有针对性的对接服务,体现监管温度;另一方面,强化监管,严厉打击蹭疫情防控热点、虚假信息披露,稳步推进上市公司违法违规问题的处理进度,体现监管力度。同时,加强对股权质押、债务违约、私募基金等风险防范,守住防风险底线。

贾文勤介绍,截至4月底,北京辖区共有科创板上市公司17家,融资额304.81亿元,上市数量、融资额在全国居于前列,科创板和创业板拟上市公司120余家,后备资源丰富。新三板方面,北京辖区挂牌企业有1100多家。北京证监局严格落实证监会有关注册制改革的相关安排,依托中关村科技园区和位于亦庄的经济技术开发区,加强与北京市相关部门的联动,发挥合力推动更多优质企业挂牌新三板特别是精选层。

在风险防范方面,贾文勤强调,北京辖区市场的主要风险是股票质押风险、债券违约风险、私募基金行业风险,将按照“一司一策”方式,逐步化解股票质押风险和债券违约风险;将继续坚持问题和风险导向,对私募基金进行分类监管,发挥监管合力,有效防控化解风险。同时,北京证监局在做好风险监测的基础上,将利用北京市金融监管协调机制、北京市金融风险处置协调机制,与人行营管部、北京银保监局、北京市金融监管局密切沟通协作,努力形成辖区金融市场监管和风险防范处置的工作合力,牢牢守住不发生系统性风险的底线。

## 两会代表委员热议创业板改革并试点注册制 提升创新创业包容度 增强融资并购便利性

□本报记者集体采写

近日,多位全国人大代表、全国政协委员在接受中国证券报记者采访时表示,在海外疫情仍在蔓延、中国经济加速转型升级的当前,创业板改革并试点注册制是资本市场的一股暖风,对创新型企业而言更是一场及时雨。受访的代表委员对创业板改革寄予厚望,认为应尽快落地,更好地服务实体经济。

### 改革春雨如期而至

“创业板改革并试点注册制是一次关键性改革,推动了我国资本市场的多层次体系建设与功能完善,是资本市场向更高水平发展的重要标志。”全国政协委员、雅昌文化集团董事长万捷认为,特别是在疫情对全球经济造成冲击的情况下,此次改革向市场释放了积极信号,对进一步激发实体经济活力将起到重要作用。

此次创业板改革不仅会对资本市场产生深

### 两会代表委员热议创业板改革并试点注册制

远影响,而且将使得一大批创新创业企业受益。全国人大代表、方大集团董事长熊建明说,创业板改革是资本市场的一股强劲暖风,对创新型企业更是一场及时雨,契合我国支持创新创业的风向。

熊建明认为,首先,注册制就是让市场说话,有利于提升资源配置效率;其次,允许同股不同权企业上市对保护创新型企业的主要创始人都有深远意义,可以让创业者倾尽全力投入到创新事业中;最后,未盈利企业可上市公司,对创新企业发展有着强大的推动作用。

“创业板自设立以来,在深入落实创新驱动发展战略、服务实体经济等方面发挥了重要作用。此次改革重新明确了板块定位,允许特殊股权结构企业、红筹企业、未盈利企业赴创业板上市,将为实体经济和创新企业发展注入强大动力。”万捷认为。

### 期待推动创新创业

“以创业板改革并试点注册制为标志,

资本市场将以更加开放的姿态向新兴产业及高科技公司张开怀抱,创新创业企业的成长路径将会变得更加清晰和灵活。”全国人大代表、深圳光启高等理工研究院院长刘若鹏认为。

在去年两会上,刘若鹏提出在创业板探索注册制改革的建议。他认为,很多创新型企业具备研发周期长的共性,对这类企业而言,其营收增长和商业转化有着客观规律。如何保证这类企业“不断粮”,在不同阶段都能够获得金融及资本市场支持,是一个需要重视的问题。

资本市场使得高科技企业发展“如虎添翼”。熊建明对此感同身受,方大就是通过在资本市场融资推动了屏蔽门系统的项目进展,公司在得到融资后飞速发展,产品市场占有率达到多年位居全球第一。“公司多年来一直坚持现金分红回馈投资者,未来更希望资本市场助力方大发展。”熊建明说。

全国政协委员、佳都科技董事长刘伟表

示,公司目前布局的AI业务、智能轨道交通业务、智慧城市治理、城市交通大脑业务都处在高景气度阶段,发展业务需要资金支持,需要吸引更多人才加入。公司将抓住本轮资本市场改革机遇,灵活运用再融资工具获取发展所需资金,从现金流和战略资源两个维度支撑公司快速发展。

### 勇挑服务实体经济重担

“近年来资本市场改革不断深入,包括注册制改革、新证券法实施、加大对外资开放力度、加强信息披露监管等,表明国家对完善资本市场基础制度、加大直接融资比例服务实体经济的决心。同时,着力打击虚假陈述、操纵市场等违法违规行为,提高上市公司质量,让发展前景好、有真实需求的优质企业得到资本市场支持,并通过健全退出机制保持资本市场健康发展,是高瞻远瞩、利国利民的重要举措。”刘伟说。(下转A02版)

