



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 96 版
B 叠 / 信息披露 104 版
本期 200 版 总第 7865 期
2020 年 8 月 20 日 星期四



中国证劵報微博

更多即时资讯请登录中证网 www.cs.com.cn

广东高院出台17条举措为创业板改革并试点注册制提供司法保障

严厉打击涉证券市场职务犯罪金融犯罪

□本报记者 黄灵灵

继最高人民法院发布为创业板改革并试点注册制提供司法保障若干意见之后,19日,广东省高级人民法院发布《关于为深圳证券交易所创业板改革并试点注册制提供司法保障实施意见》,强调严厉打击涉证券市场职务犯罪与金融犯罪,落实对资本市场违法行为“零容忍”要求。

深交所表示,将认真贯彻落实最高人民法院和广东省高级人民法院司法保障意见,审慎开展创业板股票发行上市审核,严厉打击欺诈发行、虚假披露等违法违规行为,配合证券代表人诉讼机制落地实施。

四维度护航创业板改革

《意见》从涉创业板注册制改革案件的集中管辖、依法保障创业板证券发行制度、依法维

护证券市场创业板投资者合法权益、建立适应资本市场特点的证券纠纷化解机制四个方面提出17条举措,主要包括:

坚持统筹存量改革与增量改革,支持依法监管和自律管理。明确广东高院依法指导深圳市中级人民法院对涉及创业板改革并试点注册制的民事纠纷、行政纠纷案件依法集中管辖。

依法保障创业板证券发行制度改革的顺利实施。发行人的董事、监事和高级管理人员对证券发行文件和定期报告行使异议权的,不当然免除其勤勉尽责义务;证券发行人欺诈发行的,依法保障证券监督管理机构责令发行人回购证券,或者责令负有责任的控股股东、实际控制人买回证券。针对创业板上市公司特殊治理结构,特别是设置特别表决权股份、红筹企业境内上市等安排提出相应要求,进一步保障普通投资者合法权益。

进一步通过司法保障维护投资者合法权

益。严厉打击涉证券市场职务犯罪与金融犯罪,落实对资本市场违法行为“零容忍”要求。强调对证券欺诈责任纠纷的审理原则,防范上市公司控股股东、实际控制人等相关主体对中小股东权益的侵犯;提出探索落实有关证券民事赔偿责任优先的保障机制。

建立适应资本市场特点的证券纠纷化解机制。全面推进证券纠纷多元化解机制建设,建立健全“行业自律、行政监管、专业调解、诉讼、仲裁”多元一体、有机衔接、协调联动的纠纷解决机制。推动投资者保护机构提起特别代表人诉讼的试点工作;推动建立统一的证券审判工作信息平台。

深交所将认真贯彻落实

深交所表示,最高人民法院、广东省高级人民法院出台的司法保障意见,是就深交所创业

板改革并试点注册制制定的专门性司法保障文件,立足司法审判职能作用,全面落实新证券法和资本市场违法犯罪“零容忍”要求,进一步明确市场参与各方权利义务,促进形成市场各方依法履职尽责、维护自身合法权益的市场环境,为深交所依法开展发行上市审核和自律监管夯实了法治基础,对于保障创业板改革并试点注册制平稳落地,具有重要意义。

深交所将认真贯彻落实最高人民法院和广东省高级人民法院司法保障意见,完善基础制度体系,严格执行制度规则,审慎开展创业板股票发行上市审核,严厉打击欺诈发行、虚假披露等违法违规行为,配合证券代表人诉讼机制落地实施,保护投资者合法权益,增强市场各方改革获得感,坚决维护公开公平公正的市场秩序,为建设一个规范、透明、开放、有活力、有韧性的资本市场,强化创新资本形成,推动实体经济转型升级发挥积极作用。

■ 今日视点

流动性管理注重适度 全面降准概率下降

□本报记者 彭扬

日前召开的国务院常务会议强调,保持流动性合理充裕但不搞大水漫灌。这为今后一段时间的货币调控指明了方向,也在相当程度上打消了市场对货币政策取向的疑虑。分析人士认为,随着政策操作恢复常态化,流动性管理更加注重适度,既保障合理流动性需求,又避免形成供给过剩和淤积,强调精准滴灌、直达实体。预计年内货币投放将主要通过公开市场逆回购和MLF等操作进行,全面降准概率明显下降。

首先,政策没有转向,仍然要保持流动性合理充裕。虽然当前经济开始恢复,但综合国际国内情况看,经济发展仍需要合理充裕的流动性支持。可以预期,未来央行在货币投放上会保证应有的量,帮扶企业复工复产,助力经济进一步稳定恢复。

其次,重新强调“适度”,坚决不搞大水漫灌。当前我国经济形势与疫情初期有所不同。此前监管部门反复强调,在资金面宽松背景下,市场乱象极易反弹回潮,不利于金融风险。央行在平衡稳增长、防风险等多重目标后,逐渐向市场发出“适度”的信号,根据我国经济、物价的实际情况以及国际形势相机抉择,使资金平稳有序地投向实体经济。

再次,愈发注重质效,力求精准滴灌、直达实体,对结构性直达货币政策工具的强调达到很高水平。结构性直达货币政策工具有利于提高资金使用效率,引导流动性和金融资源优先投向重点领域和薄弱环节。同时,可以通过它不断疏通货币政策传导渠道,最大限度发挥其精准滴灌的作用,提高政策“直达性”,促进金融与实体经济良性循环。

保持流动性合理充裕但不搞大水漫灌”已成为监管部门共识。若分寸把握得当,则可起到“一石三鸟”作用:一是有利于市场主体发展,“粒”困境中的企业一把,不仅可稳定就业,也有助于经济平稳发展;二是有利于企业和金融机构认清自身经营状况和风险,实事求是,保持理性思维;三是有利于稳定市场预期,政策收紧或放松都会相应地对市场产生一定影响,从而引发波动,此举可明确消除市场对货币政策取向的疑虑。

保持流动性合理充裕但不搞大水漫灌”,对把握调控力度、节奏和重点,以及选用合适的货币政策工具都提出了要求。往后看,预计货币当局对降准等数量工具的运用会更加审慎,将主要通过公开市场逆回购和MLF等操作保持流动性合理充裕,短期内全面降准概率明显下降。

A02

财经要闻

“六连升”后冲击6.9 人民币汇率有望走强

业内人士认为,当前人民币汇率升值,既是在内因素支撑增强的结果,又是在一定程度上受美元走弱影响。在基本面、资产比价、美元走势等三重因素驱动下,年内人民币汇率料温和升值,人民币国际化迎来较好机遇。

创业板改革新征程

把好“出口端” 健全创业板退市机制

□本报记者 鲁秀丽

完善退市制度是创业板改革并试点注册制的重要内容之一。接受中国证券报记者采访的专家认为,进一步丰富和完善退市指标,精简和优化退市流程,完善退市风险警示制度,将有效弥补退市流程较长、退市指标较单一等不足,不断增强资本市场的“出口端”作用,完善市场优胜劣汰功能,助力提高上市公司质量,更好保护投资者权益,实现精准从快出清。

丰富和完善退市指标

业内人士认为,丰富和完善财务类、交易类、规范类等退市指标,把清除“僵尸企业”和

“空壳公司”作为着力点,将充分发挥退市制度示范效应。

首先,精准打击“空壳公司”。将净利润连续亏损指标调整为“扣除非经常性损益前后孰低的净利润为负+营业收入低于1亿元”的复合指标。

其次,财务类指标全面交叉适用,进一步完善退市制度。本次修订明确审计意见、净资产、“收入+净利润”等财务类指标全面交叉适用,并将财务类退市触发年限统一为两年,大大缩短退市时间。本次改革后,公司因任一财务类指标被实施退市风险警示的,下一年度再触及任一类型财务类指标或被出具保留意见的,将终止上市。

再者,丰富交易类指标,充分发挥市场淘汰机制的作用。其中,在现有的面值退市基础上,新增“连续20个交易日股票市值低于3亿元”的

市值退市指标;提升原有的股东人数和成交量指标,加强市场选择机制的决定性作用。

同时,完善规范类指标,增强监管威慑力。删除“36个月内累计三次公开谴责”的退市指标,新增适用范围更广泛的“信息披露或者规范运作存在重大缺陷且未按期改正”的指标,强化公司合规披露和规范运作意识。

“创业板改革并试点注册制进一步严格退市制度和上市公司信息披露要求,退市规则更为‘严、快、准’。”中信证券首席策略分析师秦培景说。

精简和优化退市流程

业内人士表示,此次改革精简、优化了退市

流程,在给予投资者充分交易机会的同时,可减少恶意炒作等行为。

一方面,精简退市流程,减少恶意炒作。重点包括取消暂停上市、恢复上市环节,大大缩减退市流程;对交易类退市不再设置退市整理期,实现市场化机制下的快速出清。另一方面,优化重大违法强制退市的停牌时点,给予投资者充分交易机会。

与此同时,此次改革还强化了退市风险警示。考虑到取消暂停上市、缩短流程后退市将更为快速,为充分揭示风险,改革后将财务类、规范类、重大违法类退市设置退市风险警示(即“ST”制度),强化风险预警。

“创业板退市新规通过简化退市流程、健全退市风险警示制度等,(下转A02版)

安必平
广州安必平医药科技股份有限公司
首次公开发行股票
今日在科创板隆重上市

股票简称:安必平
股票代码:688393

保荐机构(主承销商):民生证券股份有限公司

《上市公告书》详见8月19日《中国证券报》、《证券日报》、《上海证券报》、《证券时报》

瑞联新材
西安瑞联新材料股份有限公司
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:瑞联申购 申购代码:787550

申购价格:113.72元/股

网上初始发行数量:5,001,500股

网上单一证券账户最高申购数量:5,000股

网上发行申购时间:2020年8月20日(T日)

保荐机构(主承销商):民生证券股份有限公司

《发行公告》、《招股说明书》详见8月19日《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》、《证券日报》

科威尔
合肥科威尔电源系统股份有限公司
HEFEI KEWELL POWER SYSTEM CO.,LTD.

首次公开发行A股股票2,000万股
并在科创板上市

股票简称:科威尔 股票代码:688551

发行方式:采用向战略投资者定向配售、网下向符合条件的网下投资者询价配售与网上向持有上海市非限售A股股份和非限售存托凭证市值的社会公众投资者定价发行相结合的方式。

初步询价日期:2020年8月25日
网上路演日期:2020年8月27日
网上、网下申购日期:2020年8月28日
网上、网下缴款日期:2020年9月1日

保荐机构(主承销商):国元证券股份有限公司

《发行公告》、《招股说明书》详见8月25日《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》、《证券日报》

正帆科技
上海正帆科技股份有限公司
A股成功上市

股票简称:正帆科技
股票代码:688596
发行价格:15.67元/股

保荐机构(主承销商):国泰君安证券股份有限公司

《上市公告书》详见2020年8月19日《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》、《证券日报》

新机 新局 新使命

2020金牛资产管理论坛暨第十七届中国基金业金牛奖颁奖典礼
国信证券杯·第十一届中国私募金牛奖颁奖典礼
第四届中国海外基金金牛奖颁奖典礼
2020年8月21-22日 上海

主办单位:中国证劵報 官方网站:中证网 特别支持单位:上海市虹口区人民政府

国内统一刊号:CN11-0207 邮发代号:1-175 国外代号:D1228 各地邮局均可订阅 北京上海广州武汉成都沈阳西安福州重庆深圳济南杭州无锡同时印刷
地址:北京市宣武门西大街甲97号 邮编:100031 电子邮件:zzb@zzb.com.cn 发行部电话:63070324 传真:63070321 本报监督电话:63072288 专用邮箱:ycjg@xinhua.cn

责任编辑:股鹏 版式总监:毕莉雅
图片编辑:刘海洋 美编:王力