

证监会有关部门负责人就中美审计监管合作事宜答记者问

有效推进合作 为跨境上市企业营造良好监管环境

□本报记者 鲁秀丽

中国证监会网站11月20日消息,近期美国参议员向全体在美上市中国公司致公开信,要求在美上市中国公司解释如何遵守美国公众公司会计监督委员会(PCAOB)有关监管要求。此外,有媒体报道,美国证监会正在起草新规,要求在美上市公司接受美国可检查的会计师事务所二次审计,否则将面临退市。对此,中国证监会有关部门负责人答记者问表示,证监会注意到了美参议员的公开信和相关新闻报道,作出如下两点澄清:

一是中国公司在美上市,均按美国相关法律和规则要求编制财务报表和履行信息披露义务,否则无法在美国监管机构注册。美国监管机构暂时不能检查为在美上市中国公司提供审计服务的中国会计师事务所,是跨境监管合作领域的问题,并不代表中国公司不遵守美国的相关法律和规则要求。

二是关于中美审计监管合作,证监会一贯的立场是通过跨境监管合作机制开展会计师事务所检查。证监会介绍,2020年8月4日,中方监管部门在积极考虑美方诉求的基础上,向PCAOB发送了关于会计师事务所联合检查的第四版方案建议,PCAOB确认收到并表示会积极研究。期待美方监管机构尽快与中方就具体方案开展磋商。相信双方秉持开放、专业态度,一定能就联合检查方案达成共识,有效推进中美审计监管合作,共同为跨境上市企业营造良好的监管环境。

上交所:进一步加强公司债券风险管理

□本报记者 黄一灵

11月20日,上交所相关负责人就近期债券市场个别风险事件和服务实体经济回答了记者提问。上交所相关负责人表示,将进一步加强对公司债券风险管理和推进违约处置工作。

上交所相关负责人表示,今年以来,上交所债券市场违约风险总体呈收敛态势,新增违约主体减少,债券违约率保持低位,信用风险总体可控。但受国内外宏观经济形势变化和新冠疫情疫情影响,部分行业、企业经营压力增大,个别企业发生债券违约,引起市场广泛关注。在中国证监会的领导下,上交所贯彻落实党中央、国务院决策部署,严守不发生系统性风险的底线,高度重视债券市场风险管理工作。

后续,上交所将进一步加强公司债券风险管理和推进违约处置工作:一是加强自律监管。上交所对重大违法违规行为坚持“零容忍”,将依法依规采取监管措施,严肃处理,切实维护市场秩序,保护投资者合法权益。二是加强风险监控排查。落实公司债券风险监控机制,加强相关行业、地区存在个别风险隐患企业的风险排查,及时发现、及时预警、及时督促化解处置。三是形成监管合力。加强信息沟通,加强跨市场监管协同,督促发行人、中介机构落实风险管理责任和化解处置风险。

上述负责人表示,下一步,上交所将落实资本市场深化改革的各项部署,持续完善公司债券发行和交易制度,加强信息披露,支持各类符合条件的企业发行公司债券,引导投资者加强市场分析研判理性投资,压实发行人和中介机构责任,保护投资者合法权益,建设高质量的债券市场,更好地服务实体经济。

□本报记者 程竹 实习记者 王方圆

定制医疗保险产品设计应合理预估参保人数

中国证券报记者11月20日独家获悉,中国银保监会人身险部下发《关于规范保险公司城市定制型商业医疗保险业务的通知(征求意见稿)》。通知强调,定制医疗保险产品的设计开发和管理应严格遵守监管制度。应基于必要的历史数据,结合当地特点,合理预估参保人数规模,做好保费测算和费率厘定,科学确定价格。

通知指出,保险公司开展定制医疗保险业务,应遵从商业保险经营规律,市场化运作。按照经营可持续、风险可控的基本原则,合理制定保障方案、科学确定责任范围。

保险公司开展定制医疗保险业务,应因地制宜,保障方案要体现地域特征,契合参保群众实际医疗保障需求。鼓励将目录外医疗费用纳入保障范围,满足参保群众多层次多样化的医疗保障需求。

在强化可持续经营开展专业服务方面,通知指出,保险公司应对定制医疗保险业务

证监会对国联证券采取出具警示函措施

□本报记者 鲁秀丽

中国证监会网站11月20日公布关于对国联证券股份有限公司采取出具警示函措施的决定,指出国联证券在筹划重大资产重组过程中存在两方面问题。

经查,证监会发现国联证券在筹划重大资产重组过程中存在以下问题:一是未有效评估监管政策,对重组备选方案准备不足;二是未审慎评估对证券市场的影响。

证监会称,上述情况违反了《证券公司和证券投资基金管理公司合规管理办法》第六条第(八)项等规定。按照《证券公司和证券投资基金管理公司合规管理办法》第三十二条的规定,证监会决定对国联证券采取出具警示函的

期货市场开户拟增加账户休眠管理内容

□本报记者 鲁秀丽

中国证监会11月20日消息,为适应期货市场发展,并贯彻落实证监会证券期货规章制度系统性清理工作,证监会对《期货市场客户开户管理规定》(以下简称征求意见稿)进行了修

订,并同步废止《关于开展期货市场账户规范工作的决定》,将其中部分规定纳入征求意见稿。

征求意见稿共八章五十一条,主要修订以下内容:一是新增账户休眠管理章节,吸收《决定》中账户休眠管理相关内容;二是优化实名制中身份证明文件的要求;三是适度减轻期货

行政监管措施。

今年9月18日,国联证券、国金证券股票双双涨停。9月19日,有媒体报道,国联证券即将收购国金证券。

9月20日,国联证券与国金证券公开披露筹划重组的消息。国联证券公告称,公司于9月18日与长沙涌金签订了股份转让意向协议,拟受让长沙涌金持有的国金证券约7.82%的股份,同时国联证券与国金证券正在筹划由国联证券向国金证券全体股东发行A股股票的方式换股吸收合并国金证券。本次合并预计构成重大资产重组。

关于两家公司是否涉嫌信息披露违规、是否存在内幕交易,证监会9月25日表示,证监会已关注到有关情况,将根据相关规定,要求公司自查、提交内幕信息知情人名单,并启动核查。如

核查发现违法违规行为,证监会将依法及时查处,坚决落实“零容忍”要求。

10月12日,国联证券、国金证券齐发公告,宣布终止筹划重大资产重组事项。对于终止筹划本次重大资产重组的原因,国联证券在公告中称,筹划本次重大资产重组自启动以来,公司及各方积极推动本次重大资产重组的相关工作,与本次重大资产重组有关各方进行了积极磋商、反复探讨和沟通。由于交易相关方未能就本次重大资产重组方案的部分核心条款达成一致意见,经认真研究相关各方意见并与交易相关方协商一致,为切实维护上市公司及广大投资者利益,交易相关方审慎研究决定终止筹划本次重大资产重组事项。同时,《股份转让意向协议》《吸收合并意向协议》自动终止,各方均不承担违约责任。

期货市场开户拟增加账户休眠管理内容

公司运营成本,将期货公司分支机构保存开户资料的要求,调整为确保可以查询开户资料即可;四是增加遵守有关反洗钱和投资者适当性的原则性规定。

证监会表示,将根据公开征求意见情况,进一步完善征求意见稿后发布实施。



2020中国机器人大赛在山东即墨开赛

11月20日,参赛选手在进行舞蹈机器人比赛。当日,2020中国机器人大赛在山东省青岛市即墨经济开发区体育中心开赛。本届大赛共设水下机器人、救援机器人、农业机器人等18个大项,共有来自清华大学、浙江大学、山东大学、国防科技大学等200所学校的700余支团队参加比赛和展示。

新华社图文

银保监会征求意见

定制医疗保险产品设计应合理预估参保人数

务,应遵从商业保险经营规律,市场化运作。按照经营可持续、风险可控的基本原则,合理制定保障方案、科学确定责任范围。

保险公司开展定制医疗保险业务,应因地制宜,保障方案要体现地域特征,契合参保群众实际医疗保障需求。鼓励将目录外医疗费用纳入保障范围,满足参保群众多层次多样化的医疗保障需求。

在强化可持续经营开展专业服务方面,通知指出,保险公司应对定制医疗保险业务

进行合理的风险评估和清晰的分析判断。应健全完善各项内部管理制度,加强专业能力建设,运用科技手段有效管控不合理费用,提升运营管理能力,提高管理服务效率,增强风险控制能力。

保险公司开展定制医疗保险业务,应具备稳定、专业、规范的服务能力,并具有与开展业务相适应的信息系统,以满足参保人对医疗保障服务的持续性需求。应通过具备资质的互联网平台接受在线投保,并遵守互联网保险的相

关规定。通过第三方合作机构提供特药等服务的,应符合国家有关法律法规要求。

通知指出,属地银行保险监管部门应重点查处以下违规行为:保障方案缺乏必要的数据基础;未按规定使用备案产品或未及时报告保障方案;参与恶意压价竞争;违规支付手续费;夸大宣传、虚假承诺、误导消费者;拖赔惜赔;利用不正当手段套取、骗取医疗保险基金;冒用政府名义进行虚假宣传;泄露参保人信息或擅自用于其它用途等。

关规定。通过第三方合作机构提供特药等服务的,应符合国家有关法律法规要求。

通知指出,属地银行保险监管部门应重点查处以下违规行为:保障方案缺乏必要的数据基础;未按规定使用备案产品或未及时报告保障方案;参与恶意压价竞争;违规支付手续费;夸大宣传、虚假承诺、误导消费者;拖赔惜赔;利用不正当手段套取、骗取医疗保险基金;冒用政府名义进行虚假宣传;泄露参保人信息或擅自用于其它用途等。

平安证券分析师魏伟认为,养老金投资管理机构对价值投资的追求,会削弱“羊群效应”,降低市场波动;对市场信息利用程度高,可提升市场有效性;养老金作为长期资金,核心资产的持有期限长,交易频率相对较低,可降低市场大幅波动的概率;养老金投资管理的发展,会倒逼制度体系和市场环境优化,促进金融创新,例如推进FOF发展等。

然“稳定器”。参考境外经验,未来我国养老金第三支柱也应该丰富可投资产品种类,稳妥有序地将理财、基金等各类资管产品纳入投资范围,促进养老金成为资本市场的“稳定器。”

平安证券分析师魏伟认为,养老金投资管理机构对价值投资的追求,会削弱“羊群效应”,降低市场波动;对市场信息利用程度高,可提升市场有效性;养老金作为长期资金,核心资产的持有期限长,交易频率相对较低,可降低市场大幅波动的概率;养老金投资管理的发展,会倒逼制度体系和市场环境优化,促进金融创新,例如推进FOF发展等。

■今日视点

LPR“七连平”折射货币政策新信号

11月20日,新一期贷款市场报价利率(LPR)报价出炉,1年期、5年期以上LPR均已连续7个月按兵不动。在经济企稳回升情况下,LPR“七连平”的背景是货币政策将更加强调稳增长与防风险之间的平衡,市场无需对非常规货币调控逐步回归正常化而过于担忧。

LPR“七连平”有两个直接原因:一是日前央行超额续做1年期中期借贷便利(MLF),但中标利率与前次操作相同,这意味着LPR报价的参考基础未发生变化。二是近期中期市场利率较快上扬,银行资金成本存在一定上行压力,抑制了银行调降LPR报价的动力。究其根本原因,当前我国经济恢复强劲,增势好于预期,货币政策更加强调在稳增长和防风险之间取得平衡、防止资金空转套利等。

近期中长期市场利率上升,10年期国债收益率已突破3.3%,同业存单利率也在上行。同时,监管部门人士近日表示,特殊时期的政策不能长期化,退出是迟早也是必须的。市场担忧货币调控将更注重防风险,政策利率可能上调。但事实上,前期部分政策逐渐退出会从工具、节奏、时机等多个维度去考量。当然,逐渐退出也并不意味着主动引导政策利率上行。后续货币政策料更加精准灵活,结构性货币政策工具仍会发力重点领域,同时更加侧重风险防范。

首先,货币政策将保持松紧适度,以确保流动性投放与市场主体资金需求相匹配。当前,实体经济加快修复,市场利率水平也与经济修复相匹配。因此,政策利率不会主动上行,而会进一步推动利率市场化。从长远来看,这也更有利于服务好“双循环”的新发展格局,进一步实现经济均衡发展。

其次,货币政策对实体经济重点领域的支持仍会持续加码。据机构测算,今年余下的日子,银行每月还需为实体经济减债800亿元至1000亿元。这意味着为完成全年减债指标,年底前企业一般贷款利率还将保持一定下行幅度。实体经济融资成本有望继续下降。此外,金融的本质是要服务好实体经济,政策调整应避免出现单边预期而导致市场波动。

最后,货币政策对防风险的考量或会有所增加。这种考量是两方面的,有助于货币政策更加灵活适度。一方面,精准引导资金更多流入制造业、中小微企业,防止流向泡沫聚集的领域,有保有控。与此同时,对房地产金融的宏观审慎管理可能趋严,若房价过快上涨势头重现,5年期LPR报价可能上调。另一方面,近期信用风险事件对流动性造成短期影响,央行通过公开市场和MLF操作呵护了市场流动性,有效缓解了资金面压力。

总体上,货币政策将更加灵活适度、精准导向,保持货币供应量和社会融资规模合理增长。(彭扬 赵白执南)

外汇局:10月我国外汇市场运行平稳

国家外汇管理局11月20日公布数据显示,2020年10月,银行结汇10279亿元人民币,售汇9408亿元人民币,银行购汇顺差871亿元人民币;按美元计值,银行结汇1532亿美元,售汇1402亿美元,结售汇顺差130亿美元。

2020年1月至10月,银行累计结汇112775亿元人民币,累计售汇106547亿元人民币,累计结售汇顺差6228亿元人民币;按美元计值,银行累计结汇16194亿美元,累计售汇15303亿美元,累计结售汇顺差891亿美元。

国家外汇管理局副局长、新闻发言人王春英表示,10月我国外汇市场运行平稳,市场预期总体理性。银行结售汇顺差130亿美元,市场主体呈现“逢高结汇、逢低购汇”的理性交易模式,汇率预期保持稳定。企业、个人等非银行部门跨境资金净流入251亿美元,外汇储备余额为31280亿美元,保持基本稳定。(彭扬)

上海出台17项措施提高上市公司质量

11月20日,上海市人民政府印发《关于推动提高上市公司质量的若干措施》的通知。《措施》围绕提高上市公司治理水平、支持上市公司做优做强、健全上市公司退出机制、解决上市公司突出问题、加大违法违规惩处力度、营造良好市场生态等六个方面,提出17项具体措施,自2020年12月1日起施行。

《措施》提出,支持优质企业上市,推动集成电路、人工智能、生物医药和电子信息、新能源汽车、高端装备、先进材料、生命健康等更多重点领域企业,以及新经济代表性企业、数字化转型的传统企业上市发展。《措施》提出,支持上市公司通过主动退市、企业合并、重组上市、破产重整等多元化渠道依法退出、出清,实现优胜劣汰。打造上海市上市公司市场化退出的典型案例,形成“上海经验”。完善上市公司破产重整制度,简化破产重整程序,优化流程。(黄一灵)

养老投资未来已来 长线资金“压舱”A股

(上接A01版)制定出台第三支柱养老金积累的投资收益免税等相关政策。

中国养老金融50人论坛秘书长董克用表示,推进第三支柱建设有三个关键点:一是制度模式以“个人账户”为核心,二是设计合理的税收优惠模式,三是多元化的参与产品和投资渠道。

源头活水

从国际经验看,养老金特别是养老金第三支柱适度参与资本市场,不仅有利于养老财富的积累增值,还可以帮助平滑资本市场波动,发

挥资本市场“稳定器”“压舱石”作用。

1978年,美国401(K)计划启动,养老金入市。随着1979年该计划得到法律认可以及1981年追加了实施规则,美股迎来一波明显上涨;20世纪90年代,401(K)计划快速推广后,美股更是大幅上扬。

“随着中国养老制度的发展完善,更大的养老金增量空间其实在第二、第三支柱的资金盘子里。”董克用认为,在中国现行养老金体系框架下,第一支柱是现收现付型;第二、第三支柱是积累型,与财富管理息息相关,与资本市场关系更加密切。

“投资增值是积累型养老金计划发挥保障功能的关键。未来我们应该培育积极的养老金投资理念,必须加大长期权益资产投资比例,提高养老金保值增值能力,分享经济增长和资本市场发展成果。”中国养老金融50人论坛发布的《中国养老金融发展报告(2020)》如是说。

随着第三支柱壮大以及养老金投资空间的打开,资本市场料迎来更多长线资金。

兴业银行首席经济学家鲁政委表示:“健康的资本市场离不开穿越周期的长期投资者,以平抑资本市场的短期非理性波动。而养老金投资期限长、资金总量大,正是资本市场行稳致远的天