



# 中国证劵報

CHINA SECURITIES JOURNAL

理财周刊

A 叠 / 新闻 16 版  
B 叠 / 信息披露 68 版  
本期 84 版 总第 7950 期  
2020 年 12 月 5 日 星期六



更多即时资讯请登录 中证网 www.cs.com.cn

## 中国证监会就美国国会众议院通过《外国公司问责法案》表态 应通过加强双边监管合作解决问题

□本报记者 管秀丽

12月4日，中国证监会有关部门负责人在就美国国会众议院通过《外国公司问责法案》事宜答记者问时表示，美国监管机构暂时不能检查为在美上市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，应当通过加强双边监管合作加以解决。

近日，美国国会众议院通过《外国公司问责法案》，要求外国发行人连续三年不能满足美国公众公司会计监督委员会（PCAOB）对会计师事务所检查要求的，禁止其证券在美国交易，并对外国公司提出额外披露要求。

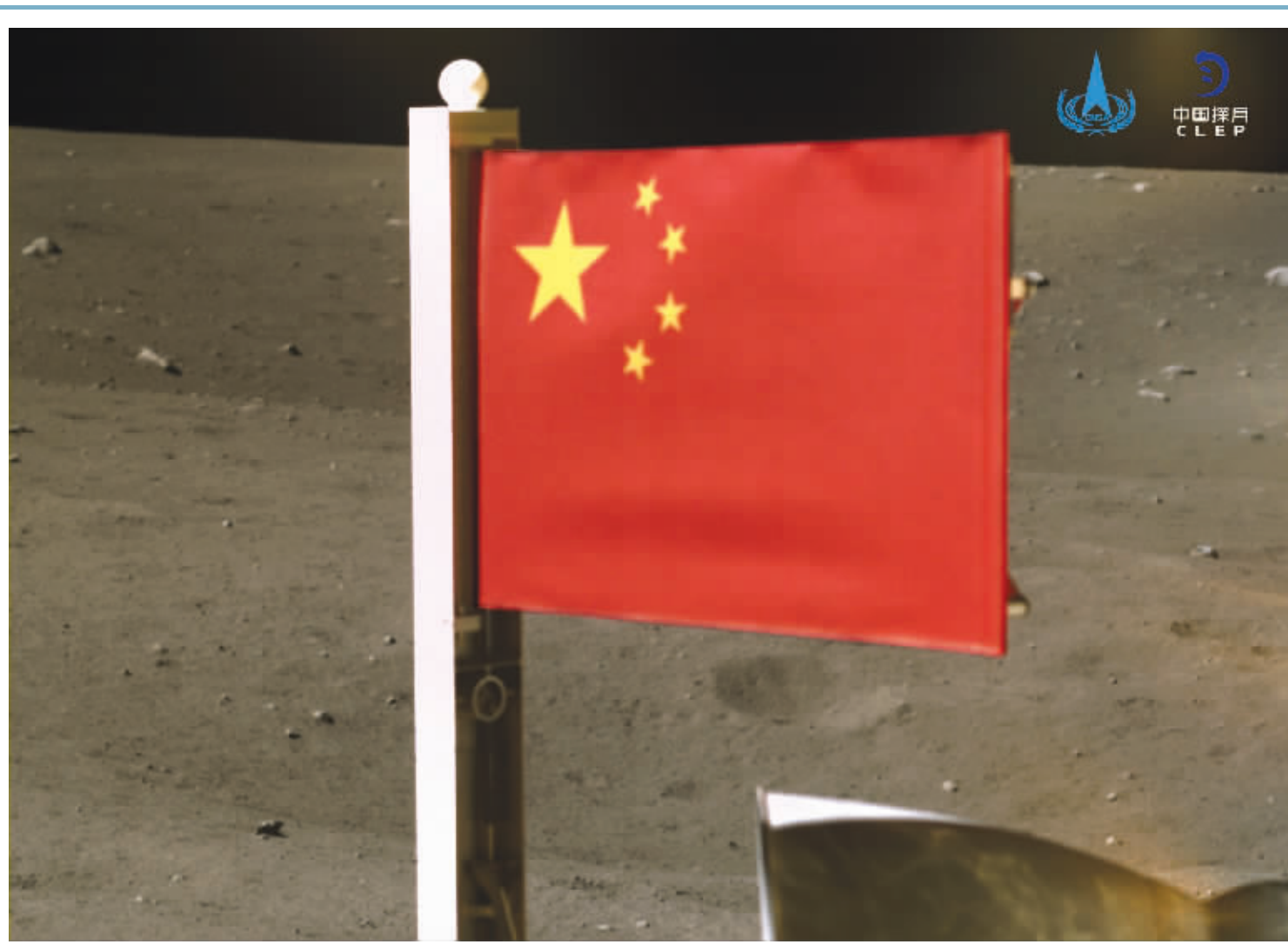
对此，中国证监会上述负责人指出，从法案内容来看，该法案对外国发行人提出的额外披露要求，包括证明自身不被外国政府所有或控制，披露董事会里共产党官员姓名、共产党党章是否写入公司章程等，具有明显的歧视性，均非基于证券监管的专业考虑，我们坚决反对这种将证券监管政治化的做法。以这些规定强制中国公司从美国证券市场退市，将对美国投资者利益乃至全球投资者利益造成严重损害。

上述负责人进一步表示，美国监管机构暂时不能检查为在美上市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，应当通过加强双边监管合作加以解决。中方对通过对话和合作解决美方关切始终秉持开放态度。我们期待双方监管机构本着相互尊重的原则，就具体方案开展磋商，通过对话解决分歧，切实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。

另据新华社消息，美国国会众议院2日表决通过《外国公司问责法案》，对外国公司在美上市提出额外的信息披露要求。该法案已于今年5月获美国国会参议院批准通过，接下来将递交总统特朗普签署生效。

该法案要求，外国发行人连续三年不能满足美国公众公司会计监督委员会对会计师事务所检查要求的，其证券禁止在美交易。

虽然该法案适用于所有在美上市的外国公司，但美国媒体和市场分析人士普遍认为其主要针对在美上市的中国公司。有分析指出，《外国公司问责法案》不仅阻碍外国公司赴美上市，也损害投资外国公司的美国投资者利益，削弱全球投资者对美国资本市场的信心。



## 国家航天局公布嫦娥五号月表国旗展示照片

旗开月表，五星闪耀。经过科研团队的数据接收和处理，4日下午，国家航天局公布了探月工程嫦娥五号探测器在月球表面国旗展示的照片。这是继嫦娥三号、四号任务后，五星红旗又一次展现在月球表面，同时也是五星红旗第一次月表动态展示。与嫦娥三号、嫦娥四号以及玉兔月球车上的国旗采用喷涂方式不同，嫦娥五号携带的国旗是一面真正的旗帜，重量仅12克，需要在1秒钟内完成展示动作。

一面登上月球的国旗，必然蕴含着十足的科技含量。国旗展示系统技术负责人程昌介绍，科研团队在选材上花费的时间就超过一年，挑选出二三十种纤维材料，然后通过一系列物理试验，最终决定采用一种新型复合材料，既能满足强度要求，又能满足染色性能要求，还能保证国旗卷起时在正负150摄氏度温差环境下不会粘连在一起。这是嫦娥五号着陆器和上升器组合体全景相机拍摄的五星红旗在月面成功展开的画面。 新华社图文

## 补短板建制度 压实保荐机构“看门人”职责

# 中证协发布证券公司保荐业务规则

□本报记者 胡雨 林倩

中国证券业协会12月4日发布《证券公司保荐业务规则》。保荐业务规则在加强保荐执业规范方面，作出了七方面的制度安排。为进一步加强保荐代表的自律约束，协会建立了保荐代表人名单分类机制。

协会指出，保荐业务规则针对保荐业务重点和薄弱环节补短板、建制度，有助于完善保荐机构履行勤勉义务的示范标准，进一步压实“看门人”责任。规则自发布之日起实施。

### 七方面举措压实责任

协会指出，保荐业务规则是针对保荐机构及其保荐代表人、其他从事保荐业务的人员提出的自律管理要求，其出台对于促进形成权责

清晰、运转协调、相互制约、各负其责的“看门人”机制有着重要意义。

在加强保荐执业规范方面，保荐业务规则作出了七方面的制度安排：一是要求保荐机构应当制定明确且合理的保荐业务收费原则，从机构、人员、业务等7个方面确定收费原则；二是强化保荐代表人职责，要求保荐代表人全程参与项目执行，按照相关规定进行尽职调查和审慎核查；三是完善项目立项管理，要求保荐机构在召开立项会议前对拟推荐发行人进行初步的尽职调查、开展反洗钱、内幕信息知情人管理、利益冲突核查等合规工作；四是强化上市辅导工作，进一步提高保荐机构对辅导工作的重视程度，督促发行人不断完善公司治理；五是明确要求保荐机构及其保荐代表人在尽职调查工作底稿等文件中详细记录所执行的尽职调查范围、步骤和内容；六是强化持续督导职责，保荐

机构及其保荐代表人应当制定持续督导工作计划和实施方案，就持续督导工作的主要内容、重点、实施方式、步骤作出完整、有效的安排；七是强化保荐机构激励机制、独立性、廉洁从业等方面的内控要求，促进行业廉洁文化建设。

保荐业务规则明确，建立保荐机构和保荐代表人的自律约束机制，进一步加强执业质量的正向激励。协会指出，保荐业务规则坚持自律管理与行政监管的差异化定位，突出自律管理前瞻性引导、预防性规范作用，通过完善自律措施的市场约束功能，构建市场化的自律约束、道德约束、诚信约束、声誉约束机制。

具体举措方面，一是建立保荐机构执业质量评价机制；二是建立保荐代表人名单分类机制；三是建立保荐业务违法违规项目公示机制；四是建立示范实践推广机制；五是建立保荐业务工作底稿电子化报送机制；六是建立即时响

应实施机制。

### 建立保荐代表人名单分类机制

协会相关负责人在答记者问时表示，保荐业务规则还调整了保荐代表人管理模式，在强化保荐机构对保荐代表人的管理责任同时，将保荐代表人准入资格考试改为非准入型的水平评价测试，将事前执业资格管理改为事后执业登记管理。

在目前模式下，保荐代表人是否符合相关执业条件的判断权及决定权交给保荐机构。保荐机构在聘用保荐代表人前，应当对其从业经历、诚信信息、违法违规情况进行审慎调查，确保其符合从业条件。在保荐机构认为符合相关条件的前提下，再按照有关规定向协会进行登记。（下转A03版）

## 保险资管新篇章

# 曹琦：保险资管将加大权益投资力度

□本报记者 高改芳

太平资产管理有限公司党委副书记、拟任副总经理曹琦近日在接受中国证券报记者专访时表示，保险资管将充分发挥保险资金期限长的特点，聚焦资产配置结构优化，在利率下行的情况下积极把握经济长期向好机遇，进一步加大权益投资力度。

### 坚持新发展理念 以持续深化转型助力实体经济发展

中国证券报：就保险资管行业而言，您认为未来行业发展会呈现哪些新特征？可从哪些方面推动业务发展？

曹琦：面对新发展格局带来的重要机遇，保险资管有望从以下三个方面加快发展：一是作为长期投资重要力量的地位进一步巩固，保险资管将充分发挥保险资金期限长的特点，聚焦资产配置结构优化，在利率下行情况下积极把握经济长期向好机遇，进一步加大权益投资力度。

二是作为实体经济支持者的功能进一步强化，保险资管将积极响应降低实体经济融资成本、提高直接融资比重的号召，加快另类业务转型，在股权投资、资产证券化、债转股等领域进行更多创新。

三是作为财富管理领域新进入者的角色进一步清晰，保险资管原先通过服务险资来间接参

与财富管理，如今资管新规允许保险资管产品向合格个人投资者销售，可把“资产管理”功能前置，发挥稳健投资特色，加快产品净值化转型，通过“固收+”、FOF（基金中基金）/MOM（管理人中管理人）、量化等产品设计，满足特定风险偏好的客户需求。

中国证券报：您认为保险资管行业另类业务应如何转型？

曹琦：另类投资是保险资管业务重要组成部分，不仅能够增厚险资投资收益，也能为保险资管带来规模和收入。面对当前另类项目“量价齐下”的压力，保险资管需加快另类业务转型，可从战略和战术两个层面探讨：

战略层面，一方面，要与中国经济结构转型

方向相结合，紧紧围绕“十四五”规划，积极参与新型基建、战略性新兴产业、产业链供应链现代化等重点领域以及“一带一路”、粤港澳大湾区、长三角一体化等区域战略，全力服务实体经济。

另一方面，要充分发挥保险资管股东优势，重点关注与保险行业具有协同效应的产业投资机会，例如汽车、健康、养老、长租房等领域，以投促融、以融促产、以产获利，全力服务保险主业。

战术层面，一是业务模式要从以债权为主转向股债兼顾。数据显示，1月至9月，行业共注册债权投资计划4500亿元，但股权投资计划只有90亿元、私募基金1200亿元。（下转A02版）