

# 陈雨露:加强债市法治建设 强化信息披露要求

□本报记者 彭扬

中国人民银行副行长陈雨露12月25日在国务院政策例行吹风会上表示,下一步,人民银行将会同发改委、证监会等相关部门,落实监管职责,进一步加强债券市场法治建设,强化市场纪律,严厉打击各种违法违规行为。同时,也将强化债券市场信息披露要求,完善信用约束机制和信用评级体系,推动金融市场特别是债券市场的信用体系建设更加健康发展。

陈雨露表示,今年以来,债券市场总体稳

定。近期出现了极少数发债企业在银行间债券市场上的违约事件,引发债券市场一些波动。目前,已恢复了稳定,投资者也在趋于理性。客观来看,债券违约是债市发展中打破刚性兑付的一种现象。但在此过程中,要高度警惕违约企业发生虚假信息披露,或欺诈发行甚至是恶意“逃废债”等违法违规行为。这些行为对社会环境和金融市场的信用质量都会产生极大的破坏作用。

提及如何加强个人征信信息保护,陈雨露表示,人民银行在征信监管工作中,强调以下四

点:一是人民银行要求征信中心把数据安全放在工作的核心位置。二是对征信市场的信息安全和个人信息保护监管强度不断加大。一方面,引导金融机构做好客户的个人金融信息保护工作,规范金融机构展业行为,强化金融机构个人信息保护和法律合规意识。另一方面,对发生了信息泄露,甚至违规倒卖客户数据的金融机构、征信机构以及相关责任人,将依法从严惩处,形成监管震慑。此外,人民银行还配合有关部门严厉打击以大数据公司、大数据征信名义非法买卖个人信息的行为,查处以信用信息服务、企业

征信服务名义招摇撞骗的行为。三是大力开展征信宣传教育活动。四是不断完善征信法规制度,让个人信息保护做到有法可依。

陈雨露强调,下一步,人民银行会及时推出《个人金融信息保护暂行办法》,以更大力度规范个人信息在金融领域里的依法合规使用,切实维护好信息主体的合法权益。

陈雨露指出,人民银行将牢牢把握住征信体系建设发展规律,增加征信的有效供给,优化征信服务市场,并且进一步完善失信约束机制,加快建设适应数字时代发展的现代征信体系。

## 深交所:推动基础制度更加成熟定型

2020年是新证券法施行元年,也是深交所规则建设的大年。据悉,深交所所以贯彻落实新证券法为契机,下大力气清理优化自律规则,推进监管工作“制度化、规范化、流程化、电子化”,今年以来,共制定、修改业务规则63件,废止69件。

截至目前,深交所业务规则共243件,按业务领域细分为9大类、20小类,另有指导具体业务办理的指南68件,全面覆盖发行人、上市公司、会员、中介机构、投资者等所有市场主体以及股票、债券、ABS、基金和期权等所有产品业务。深交所有关负责人表示,将不断加强自律规则的精准性、有效性、稳定性和可预期性,推动基础制度更加成熟定型。

## 推进规则衔接和监管“四化”

今年,深交所全面启动监管问答、备忘录等低层级文件规范清理工作,分类分步推进,对于有实质监管要求的上升至业务规则,对于操作性的内容下移至办理指南,同时将重复、分散的规定予以归并整合。目前已累计废止92件上市公司监管备忘录等文件,以及十余件其他领域的监管问答和业务通知,先后发布23件上市公司业务办理指南、债券创新品种业务指引第1-5号和2件交易类业务指南。

新证券法落地实施,确认了交易所业务规则的效力,也对业务规则规范性提出更高要求,大量配套规则亟待清理完善。上述深交所负责人表示,一年来,陆续清理优化80余件规则规定,整理公布第十一批次废止规则目录,退市改革配套规则正公开征求意见。

同时,深交所稳步推进监管工作“四化”建设,增强市场主体获得感。打造“全口径”清单,全面梳理并公开15项自律监管事项清单和125项市场服务事项清单。上线“全覆盖”指南,集中推出29项市场主体常用办事指南并专栏展示。

## 完善重点领域制度供给

“今年以来,面对全面深化资本市场改革的新形势,深交所坚持立规工作主动适应改革发展需要,持续加强重点领域配套规则建设。”上述深交所负责人表示。

全方位推进创业板改革并试点注册制配套规则建设。陆续发布8件主要规则、21件配套细则指引、13件办理指南,涉及首发审核、再融资和并购重组审核、发行承销、持续监管和交易五个方面,保障改革平稳落地实施。深化退市制度改革修订《股票上市规则》《交易规则》等6件规则,促进形成“有进有出、优胜劣汰”的市场生态。修订规范运作指引,推动形成上市公司规范治理长效机制。出台上市公司风险分类管理办法和信息披露考核办法,深入推进分类监管、精准监管。全面公开上市公司纪律处分标准,提高监管透明度和可预期性。建立健全产品规则体系。制定基础设施公募REITs业务办法和配套指引。推出债券置换、信用保护凭证业务规则。修订基金申赎细则,推出跨银行间市场债券ETF。(黄灵灵)

## 责任保险业务监管办法 明年起施行

中国银保监会25日消息,银保监会近日发布《责任保险业务监管办法》,《办法》自2021年1月1日起施行。《办法》重点规范了以下内容:一是规范责任保险承保边界。二是规范市场经营行为。三是规范保险服务。四是强化内控管理。(程竹)

## 混改上市风生水起 国企改革迎新突破

(上接A01版)2021年国企重组整合将沿着战略重组与专业化整合两个方向并行推进,在资本市场与非资本市场同步展开,国企与国企、国企与民企、集团内外、境内境外并购重组将提速,一方面,有利于集中资源突出发展主责主业,改善资产质量。另一方面,国企谋划分拆或整体上市将提速,为资本市场注入源源不断的活力。

## 专项行动谋求新突破

2020年以来,从国企改革“双百行动”到“科改示范行动”,从“区域综改试验”到“打造世界一流”,一系列国企改革专项行动扎实推进,有望在2021年取得新突破。

国资委数据显示,“双百行动”实施两年多来,半数以上“双百企业”有序实施混合所有制改革,有些已成功上市,100余户“双百企业”开展股权、分红权等不同方式的中长期激励。为加快推进“双百行动”深化落地,由中国新牵头成立的双百基金,2020年1月完成446户“双百企业”开发全覆盖,截至目前累计立项项目41个,预计年底累计交割项目19个,交割金额67亿元,带动社会资本投资291.7亿元。双百基金所投的19家企业共完成综合性改革事项262项。

继4月“科改示范行动”启动后,日前,中国国新联合各方发起设立百亿元规模国改科技基金,将聚焦投资“科改示范企业”及其子企业或项目。204户科改示范企业改革将步入提速期。专家指出,2021年,“双百企业”及“区域综改试验”有望进一步扩围。2021年,“双百企业”东北地区混改,全面建立市场化经营机制等方面有望实现新突破,国有科技型企业有望在深化市场化改革,完善公司治理、市场化选人用人、强化激励约束、激发科技创新动能等方面取得创新突破。

## 商业银行理财子公司理财产品销售管理暂行办法征求意见

# 理财产品销售机构范围划定

□本报记者 欧阳剑环

中国银保监会12月25日消息,银保监会制定《商业银行理财子公司理财产品销售管理暂行办法(征求意见稿)》,现向社会公开征求意见。

《办法》主要包括:划定理财产品销售机构范围,厘清产品发行方和销售方责任,明确销售机构风险管控责任,强化理财产品销售流程管理等。业内人士认为,《办法》有助于进一步完善银行理财子公司制度规则体系,更好保护投资者合法权益,推动理财子公司和理财业务健康可持续发展。

## 销售渠道有拓展可能

《办法》规定了理财产品销售机构范围。理财产品销售机构分为两类:一类是销售本公司发行理财产品的银行理财子公司;一类是接受银行理财子公司委托销售其发行理财产品的代理销售机构。

银保监会有关部门负责人表示,《办法》现阶段允许银行理财子公司和吸收公众存款的银行业金融机构作为代理销售机构,保持了现有理财产品销售制度的连续性和平稳性。下一步,银保监会将根据银行理财产品的转型发展情况,适时将理财产品销售机构范围扩展至其他金融机构和专业机构。

国家金融与发展实验室副主任曾刚表示,银行理财子公司刚起步,投资者对其产品的认知程度和银行捆绑较为紧密,沿用原来的销售渠道有助于公众逐步接受理财子公司发行的产品,由此也有助于存量理财产品整改转型。随着理财子公司制度建设逐渐完善以及行业保持良好运行态势,未来销售渠道还有拓展的可能性。

## 发行方与销售方共担责任

《办法》坚持银行理财子公司和代理销售机构共同承担销售责任。银行理财子公司设计发行理财产品,代理销售机构面向投资者实施销售行为,共同承担理财产品的合规销售和投资者合法权益保护义务。具体看,银行理财子公司是理财产品的设计发行方,主要责任包括确定“是什么产品”“由谁来卖”“如何管理卖方”;代理销售机构面向投资者实施销售行为,主要责任包括“卖什么产品”“卖给谁”“该怎么卖”。

在中邮理财副总经理刘丽娜看来,《办法》对责任边界作出了清晰界定。例如,对销售合同中哪些是误导行为、虚假宣传,以及销售人员管理等内容都做了详细规定。《办法》细化相关规定,可以明确实际业务操作中的规范性做法,大大减少资管机构和投资者因职责不清晰产生的纠纷。

多家理财子公司人士表示,《办法》出台后,将充分考虑代销渠道的布局 and 整体发展。农银理财副总裁孙建坤认为,将来在理财市场上,每家银行可能都会代销各家理财产品,无论是从满足投资者需求的角度,还是理财子公司更多吸收投资者资金的角度,都需要理财子公司和代销机构双向开放。

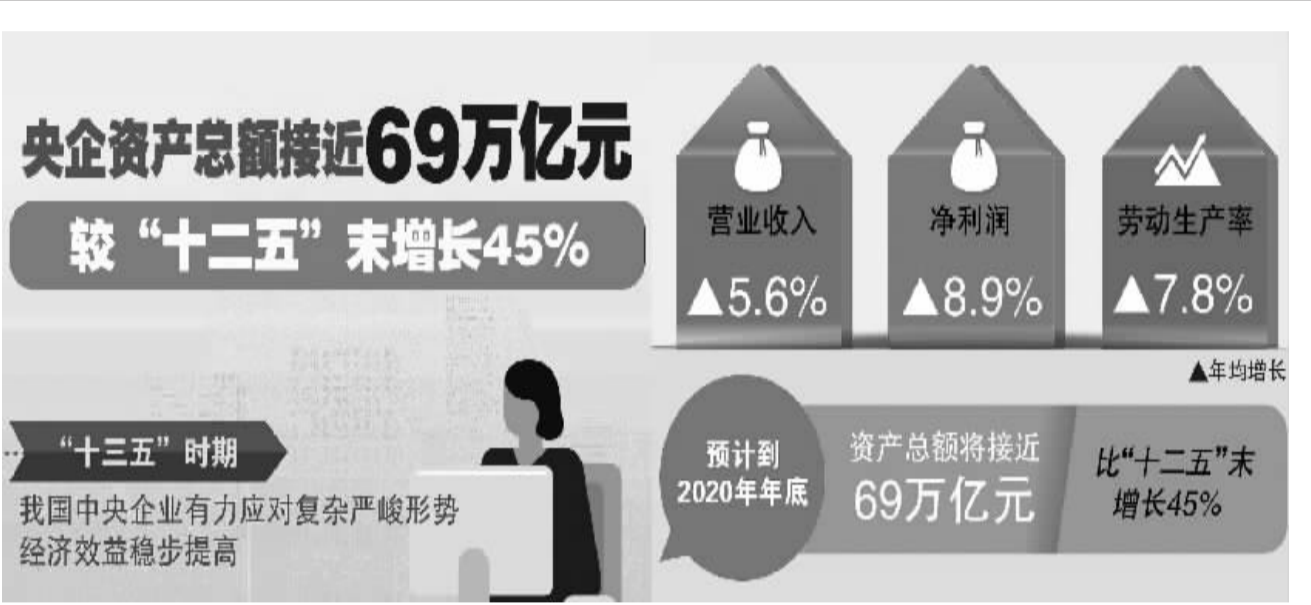
# 证券业做专做强做优做精 坚守服务实体定位

(上接A01版)安青松说,证券业广泛开展投资者教育活动。截至2019年底,全国共有证券公司建设的国家级投资者教育基地34家。5年来,101家证券公司结对294个国家级贫困县,帮助贫困地区企业融资2596亿元。目前,证券业结对帮扶的274个贫困县已实现脱贫摘帽。新冠肺炎疫情期间,证券业第一时间捐赠物资超过5.3亿元,累计承销疫情防控公司债券104只,融资1057亿元。截至2020年6月底,54家证券公司成立120只支持民营企业发展资管计划和81只子计划,出资规模707.72亿元。

推进行业文化建设,“合规、诚信、专业、稳健”文化持续积淀。2019年11月,证券基金行业文化建设动员大会召开,为证券行业文化建设指明方向。证券公司围绕“合规、诚信、专业、稳健”的行业文化理念,进一步提炼形成自身核心价值观,将行业文化建设内嵌于公司治理、人力资源管理、风险管理等各个方面。安青松介绍,截至目前,共有106家证券公司在协会网站公布文化建设工作推进与落实情况。

强化金融科技应用,证券金融服务效率得到明显提升。安青松表示,目前证券行业积极利用金融科技提供并优化远程开户、在线交易、智能投顾、智能客服等服务,有效扩大证券服务覆盖面,增强精准服务能力,尤其是在本轮疫情防控中,金融科技应用程度进一步加深。据统计,2017年至2019年,证券业在金融科技领域投入累计达550亿元。截至2019年底,金融科技人才达13241人,为行业数字化转型提供强有力的智力保障和支持。

不断深化对外开放,跨境金融服务能力获得显著增强。“证券行业主动对标国际资本市场先进实践,完善证券业务国际化布局,在与国际一流机构的竞争与合作中,提升跨境服务能力和国际竞争力。”安青松说,截至目前,已有34家证券公司获准在境外设立子公司,15家证券公司实现H股上市,我国证券业在国际金融体系中正发挥越来越重要的作用。



新华社发(王威 制图)

# 国资委:加快国有资本布局优化

□本报记者 刘丽颖

国务院国资委25日消息,国资委日前召开中央企业负责人会议,会议指出,2021年要抓紧抓实国企改革三年行动,将三年行动落实情况纳入业绩考核,确保在重要领域、关键环节取得实质性突破和进展。要加强金融业务管理,严禁脱离主业、脱实向虚,确保不发生债券违约,严禁逃废债,加大对参股投资和参股企业管理,坚决守住不发生重大风险底线。

会议总结2020年和“十三五”工作,研究“十四五”形势任务,部署2021年重点工作。会议要求,中央企业2021年要扎实抓好八方面重点任务。一要发挥优势带动构建新发展格局,立足国内大循环,扩大有效投资,发挥产业龙头作用,切实增强产业链供应

链自主可控能力,推动上下游、产供销有效衔接、协调运转,主动适应和创造市场需求;助力畅通国内国际双循环,加强国际产能合作,优化境外投资布局,坚定不移深化对外合作。

二要大力推进科技创新工作,强化企业创新主体意识,优化研发支出结构,着力抓好关键核心技术攻关,着力提升技术创新能力,系统推进科技创新激励保障机制建设,进一步激发广大科研人员创新动力、创造潜能。

三要抓紧抓实国企改革三年行动,强化企业改革主体责任,聚焦重点任务,注重激发活力、突出基层创新,将三年行动落实情况纳入业绩考核,确保在重要领域、关键环节取得实质性突破和进展。

四要着力打造提质增效升级版,向市场升级、管理升级、质量升级要效益,

加快构建现代化管理体系,适应国内消费升级新需求,提升产业价值。

五要加快国有资本布局优化和产业结构调整,进一步突出实业主业,抓好“两非两资”剥离处臵工作,稳步推进战略性重组和专业化整合,提升上市公司质量,统筹好传统产业和战略性新兴产业发展,加快产业数字化智能化升级。

六要切实有效防范化解各类风险,加强金融业务管理,严禁脱离主业、脱实向虚,确保不发生债券违约,严禁逃废债,加大对参股投资和参股企业管理,坚决守住不发生重大风险底线。

七要进一步提高国资监管效能,严防国有资产流失。

八要主动服务和支撑国家重大战略。

足客户全方位、全生命周期的投融资需求。

必须守正笃实推进证券业文化建设。结合我国国情及证券公司实际,借鉴国际最佳实践,推动出台《证券行业文化建设十要素》,从观念、组织、行为三个层次,提炼推广证券公司文化建设关键要素,积极推动证券公司文化建设与公司治理、发展战略、发展方式和行为规范深度融合,引导文化建设与专业能力建设、人的全面发展、历史文化传承和党建活动要求有机结合,促进提升证券公司“软实力”。

## 助力注册制 把好第一道防线

“十四五”规划建设提出,全面实行股票发行注册制。安青松表示,注册制改革是“牵一发而动全身”的系统性、基础制度变革,不仅要进一步完善审核注册机制,也需要配套建立发行质量、发行价格等方面的市场化约束机制,中介机构归位尽责是机制设计关键节点。

树立市场理念。安青松表示,投资银行核心功能是为成长性企业提供增值服务,通过股票市场为公司成长性发现价格。在注册制下,需要全新树立资本市场理念,深度发掘实体经济高质量发展价值内涵,增强对新技术、新业态、新模式企业价值发现,提高上市公司总量、质量在国民经济中的代表性。

健全责任体系。“在注册制下,需重新界定中介、监管、市场权责关系,重新设计发行人、投资者和中介机构利益机制,合理界定会计师事务所审计责任和投资银行发行保荐责任,在把发行节奏“阀门”交给中介机构的同时,把发行人质量把关责任真正落实给中介机构。”安青松说。

夯实定价基础。安青松强调,推动投行业务与“卖方研究”有机结合,提高投资价值分析报告质量和效用,进一步提升在选择优质企业、合理估值定价、路演推介说明的专业水准;借鉴国际最佳实践,加大券商通过“自己”的渠道向“自己”的投资者配售的比重;探索在网下配售机制中建立长期投资者制度等。

完善信披体系。信息披露是注册制核心,充