

锚定三大着力点 2021年资本市场改革开新局

●本报记者 鲁秀丽

2021年全国两会召开在即。如何为资本市场“十四五”开好局,是此次两会重要看点之一。专家指出,在构建新发展格局、迈向高质量发展的新时期,持续加强基础制度建设、健全证券执法司法体制机制、稳步推进制度型开放三大资本市场深改措施有望实现新突破,取得新成效。

持续加强基础制度建设

专家认为,2021年资本市场改革的关键在于持续加强基础制度建设。稳步在全市场推行注册制,将大力提升资本市场服务实体经济能力。

“一是应加快形成科技与资本的高水平循环机制,适时在全市场推广注册制改革。如此,更加包容、高效的市场体系有望使更多科创企业得到资本市场加持,加快构建科技资本高效循环新格局。二是可联动新三板、区域股权市场改革,进一步补齐多层次资本市场体系短板,提升多层次市场运行效率。”在中国人民大学中国资本市场研究院联席院长赵锡军看来,稳步推进全市场注册制改革将坚持两大方向。在稳步推行注册制、拓宽前端口口的同时,健全退市机制、加快畅通出口尤为迫切。在专家看来,推进退市制度改革落地见效,应严格实施退市制度,而随着退市新规付诸实施,有进有出、优胜劣汰的资本市场新生态逐步形成。

“未来主动退市、并购重组、破产重整等上市公司多元化退出途径将进

一步丰富,强制退市制度安排将逐步完善;退市新规不再重点针对连续亏损公司,僵尸公司、空壳公司和重大财务造假 的害群之马将面临更大退市风险,退市公司结构将更趋合理。”南开大学金融发展研究院院长田利辉说。

此外,各类市场主体高质量发展的制度机制将不断优化。

证监会主席易会满日前表示,以贯彻落实国务院《关于进一步提高上市公司质量的意见》为契机,证监会将会同有关方面进一步完善上市公司规范运作和做优做强的制度安排,推动上市公司整体质量实现大的跃升。健全促进证券基金期货经营机构创新发展与防范风险适度相容的内生机制,鼓励和支持业务、产品、服务、组织和技术创新,完善行业机构做优做强的配套措施,推动发展国际一流投资银行和财富管理机构。完善审计、评估、法律服务、资信评级规则体系,压实中介机构责任,构建权责匹配的资本市场中介体系。

健全证券执法司法体制机制

专家认为,健全证券执法司法体制机制将是2021年资本市场法治建设一大看点。

一方面,资本市场法治体系将逐步完善。“证监会将对一系列证券法和刑法的配套措施作出完善。比如,修改刑事案件立案追诉标准,制定上市公司监督管理条例,修改虚假陈述民事赔偿司法解释等。”证监会首席律师焦津洪近期在接受媒体采访时说。

另一方面,落实对各类违法违规行

为“零容忍”要求将是今后一段时间资本市场改革发展的一项重要内容。证监会日前在通报2020年案件办理情况时表示,将坚决贯彻党的十九届五中全会精神和“十四五”规划总体部署,全面落实《关于依法从严打击证券违法活动的若干意见》,坚决贯彻“零容忍”工作方针,依法从重从快从严查办资本市场欺诈、造假等恶性违法行为,切实提高违法成本,强化执法震慑,塑造市场良好生态。

此外,随着新证券法落地施行、刑法修正案(十一)实施在即,资本市场正形成“行政处罚+民事赔偿+刑事惩戒”的法治供给闭环,增强立体追责体系威慑力,证券违法违规成本将显著提升。

“依法从严打击资本市场造假行为,民事责任、刑事责任均需逐步丰富和完善。在民事责任领域,证券代表人诉讼制度等已经出台,而刑事责任制度不是证券法所能包含的,必须回归到刑法当中,因此,需要联动考虑证券法、公司法与刑法相关条款的对接。这次刑法的联动修改,将进一步提高资本市场造假欺诈成本。”清华大学法学院教授杨欣说。

稳步推进制度型开放

专家认为,扩大资本市场高水平双向开放是构建新发展格局的内在要求。稳步推进制度型开放将更好发挥资本市场在资源配置、资产定价、风险管理等方面的重要功能,促进市场主体更加主动地参与全球产业链、价值链和治理格局的重塑优化。

615家上市公司买理财 大手笔投向结构性存款

●本报记者 欧阳剑环

近期多家上市公司密集发布使用闲置资金购买理财产品的公告,其中结构性存款最受青睐。中国人民银行最新公布的数据显示,中资银行结构性存款规模从2020年末的6.44万亿元反弹至2021年1月末的7.02万亿元,其中单位结构性存款增长明显。

结构性存款受追捧

Wind数据显示,今年以来,截至2月25日,615家上市公司合计认购理财产品1630.15亿元。其中,认购结构性存款1158.75亿元,占比超过70%。

认购理财产品金额超过10亿元的上市公司共25家。其中,隆基股份认购理财产品金额最高,为70亿元。隆基股份认购的四款产品均为结构性存款,预期收益率在1.35%—3.85%之间,期限为83天或84天。

持有理财产品最多的上市公司为江苏国泰,共计持有45只理财产品,均为结构性存款,产品期限大多在90天左右,预期收益率在1.05%—5.25%之间。

规模反弹

央行最新发布的数据显示,截至1月末,中资银行结构性存款规模为7.02万亿元,环比增加5756.66亿元。这是在连续8个月压降后,结构性存款规模首次回升。

2020年4月末,结构性存款规模一度达到逾12万亿元的历史峰值。

从单位结构性存款看,截至1月末,中资银行单位结构性存款规模为4.21万亿元,环比增加5204.25亿元。光大银行金融市场部分析师周茂华认为,按照往年经验,1月结构性存款规模均有所增加,这主要由于年初银行信贷资金集中投放,企业闲置资金增

个贫中之贫、坚中之坚,脱贫攻坚取得了重大历史性成就。农村贫困人口全部脱贫,为实现全面建成小康社会目标任务作出了关键性贡献;脱贫地区经济社会发展大踏步赶上来,整体面貌发生历史性巨变;脱贫群众精神风貌焕然一新,增添了自立自强的信心勇气;党群干群关系明显改善,党在农村的执政基础更加牢固;创造了减贫治理的中国样本,为全球减贫事业作出了重大贡献。

习近平表示,时代造就英雄,伟大来自平凡。在脱贫攻坚工作中,数百万扶贫干部倾力奉献、苦干实干,同贫困群众想在一起、过在一起、干在一起,将最美的年华无私奉献给了脱贫事业,涌现出许多感人肺腑的先进事迹。在脱贫攻坚斗争中,1800多名同志将生命定格在了脱贫攻坚征程上,生动诠释了共产党人的初心使命。脱贫攻坚专职人员的付出和贡献彪炳史册,党和人民不会忘记。共和国不会忘记。各级党委和政府要关心关爱每一位牺牲者亲属,大力宣传脱贫攻坚英雄的感人事迹和崇高精神,激励广大干部群众为全面建设社会主义现代化国家、实现第二个百年奋斗目标而披坚执锐、勇立新功。

习近平指出,脱贫攻坚取得举世瞩目的成就,靠的是党的坚强领导,靠的是中华民族自力更生、艰苦奋斗的精神品质,靠的是新中国成立以来特别是改革开放以来积累的坚实物质基础,靠的是一任接着一任干的坚守执着,靠的是全党全国各族人民的团结奋斗。我们立足我国国情,把握减贫规律,出台一系列超常规政策举措,构建了一整套行之有效的政策体系、工作体系、制度体系,

首先,继续推进市场和产品开放,不断提高证券基金期货行业开放水平应是题中之义。

证监会副主席方星海此前透露,将在现有沪深港通、合格境外机构投资者(QFII)、人民币合格境外机构投资者(RQFII)、ETF互联互通等方式基础上,研究推出更多外资参与境内市场的渠道和方式。要建立健全境外企业在境内市场发行存托凭证(CDR)、在境内第二上市等制度,为我国资本市场引入更多优质上市公司。同时,将进一步完善内外资证券基金机构公平竞争的制度环境,支持优质机构与客户一起走出去,提升跨境服务专业能力,更好满足企业跨境投融资需求。

其次,应加快制度规则与国际最佳实践的深层次对接,助力国内循环与国际循环相互促进。

“除了资本项目有序开放外,我国已基本放开金融业对外资的管制。当前金融业还需在服务能力和开展国际竞争方面进一步加大改革开放,特别是与国际市场和监管规则相衔接。加快资本项目开放力度,实现国内外资本跨境自由流动。”中国国际经济交流中心经济研究部副部长刘向东表示。

此外,还应加强跨境审计和国际监管执法合作,积极参与国际金融治理。

“严厉打击跨境上市和证券发行中的财务造假行为,维护我国企业国际形象。反对一切人为阻断资本国际循环的行为。”方星海表示,要完善跨境资本流动监测,建立健全数据通报、投资者保护等方面的跨境监管合作和执法机制,为实现更高水平开放提供坚强保障。

问题

和和业务乱象引发市场关注,随着监管强化,结构性存款规模持续收缩。展望2021年,多位分析人士认为,今年结构性存款有望平稳增长。

周茂华称,从压降结构性存款的初衷看,主要是为减少结构性存款套利、资金空转风险;治理假结构性存款产品等乱象,促进市场规范健康发展;避免银行高息揽储推升银行负债成本,为降低实体经济融资成本创造条件等。预计今年将巩固“压降”成果,不会出现规模的大幅上升。

中金公司固定收益首席分析师陈健恒表示,结构性存款压降整顿已逐步向“真结构”转型。对于符合监管要求的真结构性存款,监管部门会鼓励其规模化发展,2021年可能会看到结构性存款规模重回正增长。

“2020年,受强监管影响,银行结构性存款规模和到期收益率逐渐走低。”郑哲涵预计,2021年监管层不会对结构性存款进行更严厉的治理,但也不会放任其快速增长。2021年结构性存款的规模或实现平稳增长,收益率将逐步企稳。

向“真结构”转型

2020年,结构性存款背后的套利

问题

和和业务乱象引发市场关注,随着监管强化,结构性存款规模持续收缩。展望2021年,多位分析人士认为,今年结构性存款有望平稳增长。

周茂华称,从压降结构性存款的初衷看,主要是为减少结构性存款套利、资金空转风险;治理假结构性存款产品等乱象,促进市场规范健康发展;避免银行高息揽储推升银行负债成本,为降低实体经济融资成本创造条件等。预计今年将巩固“压降”成果,不会出现规模的大幅上升。

中金公司固定收益首席分析师陈健恒表示,结构性存款压降整顿已逐步向“真结构”转型。对于符合监管要求的真结构性存款,监管部门会鼓励其规模化发展,2021年可能会看到结构性存款规模重回正增长。

“2020年,受强监管影响,银行结构性存款规模和到期收益率逐渐走低。”郑哲涵预计,2021年监管层不会对结构性存款进行更严厉的治理,但也不会放任其快速增长。2021年结构性存款的规模或实现平稳增长,收益率将逐步企稳。

走出了一条中国特色减贫道路,形成了中国特色反贫困理论。主要是:坚持党的领导,为脱贫攻坚提供坚强政治和组织保证;坚持以人民为中心的发展思想,坚定不移走共同富裕道路;坚持发挥我国社会主义制度能够集中力量办大事的政治优势,形成脱贫攻坚的共同意志、共同行动;坚持精准扶贫方略,用发展的办法消除贫困根源;坚持调动广大贫困群众积极性、主动性、创造性,激发脱贫内生动力;坚持弘扬和衷共济、团结互助美德,营造全社会扶危济困的浓厚氛围;坚持求真务实、较真碰硬,做到真扶贫、扶真贫、脱真贫。这些重要经验和认识,是我国脱贫攻坚的理论结晶,是马克思主义反贫困理论中国化最新成果,必须长期坚持并不断发展。

习近平强调,脱贫攻坚战的全面胜利,标志着我们党在团结带领人民创造美好生活、实现共同富裕的道路上迈出了坚实的一大步。同时,脱贫摘帽不是终点,而是新生活、新奋斗的起点。解决发展不平衡不充分问题、缩小城乡区域发展差距、实现人的全面发展和全体人民共同富裕仍然任重道远。我们没有任何理由骄傲自满、松劲歇脚,必须乘势而上、再接再厉、接续奋斗。要切实抓好巩固拓展脱贫攻坚成果同乡村振兴有效衔接各项工作,对易返贫致贫人口要加强监测,对脱贫地区产业要长期培育和支持,对易地扶贫搬迁群众要搞好后续扶持,对脱贫县要扶上马送一程,保持主要帮扶政策总体稳定。要坚持和完善驻村第一书记和工作队、东西部协作、对口支援、社会帮扶等制度,并根据形势和任务变化进行完善。要压紧压实各级党委

英镑

领銜澳新等货币跟进

今年外汇市场料多点开花

●本报记者 张勤峰

进入2021年,美元和人民币这两位“重量级选手”稍显沉寂,但外汇市场涌现出不少新看点。主要非美货币中,英镑一马当先,年初至今对美元升值3%以上。最近,澳元、新西兰元、加元等商品货币携手走强,表现同样抢眼。分析人士称,美元摆脱颓势,但难言反转,给予非美货币更大表现空间。

英镑非独舞 商品货币捧场

英镑无疑是近期外汇市场最闪耀的明星。11个月前,英镑兑美元汇率一度跌至1.14美元,刷新过去30余年来的最低纪录;如今,英镑兑美元汇率已冲破1.4美元大关,站上近3年的高位。24日,英镑汇率盘中试探1.42美元关口,再创反弹新高。进入2021年以来,英镑兑美元汇率已升值约3.6%,至今仍在年初的一周对美元出现小幅贬值,升值势头比其他主要货币更猛。

最近,其他一些非美货币如澳元、新西兰元、加元等也有不俗表现。2月以来,澳元兑美元汇率连续升值,25日亚洲交易时段,最高冲破0.8美元,逼近2018年1月的高点。无独有偶,新西兰元兑美元汇率最近升至0.74美元上方,创出2018年1月以来新高;加元兑美元汇率突破0.8美元关口,至近3年的高位。

澳元、加元、新西兰元等被统称为商品货币。分析人士称,最近全球通胀交易盛行,大宗商品涨价声四起,商品货币全线升值并非巧合。从以往看,每当矿产能源价格坚挺时,往往是商品货币表现强势的时候。英镑则属于欧系货币。“欧系货币与商品货币纷纷走强,反映出外汇市场风险偏好上升,可能是全球新冠疫情趋于缓和、经济复苏乐观预期增强等

央行:大力加强反洗钱协调机制建设

●本报记者 彭扬

2月25日,中国人民银行2021年反洗钱工作电视会议在北京召开。会议指出,大力加强反洗钱协调机制建设,提升各部门反洗钱工作合力;五是积极实施风险为本反洗钱监管,提升反洗钱监管质量和成效;六是充分发挥反洗钱调查和监测分析优势,有效打击洗钱犯罪及各类上游犯罪;七是积极参与国际反洗钱治理,稳步推进FATF互评估后续整改;八是切实加强反洗钱队伍建设,不断提升履职能力。

略

明确反洗钱工作发展方向;三是积极推进反洗钱法修订工作,不断完善反洗钱制度体系;四是大力加强反洗钱协调机制建设,提升各部门反洗钱工作合力;五是积极实施风险为本反洗钱监管,提升反洗钱监管质量和成效;六是充分发挥反洗钱调查和监测分析优势,有效打击洗钱犯罪及各类上游犯罪;七是积极参与国际反洗钱治理,稳步推进FATF互评估后续整改;八是切实加强反洗钱队伍建设,不断提升履职能力。

会议

会议指出,2021年要立足新发展阶段,贯彻新发展理念,努力构建反洗钱工作新发展格局。一是坚持党对反洗钱工作的全面领导,为反洗钱工作提供坚强政治保障;二是认真研究制定国家反洗钱发展战

略

明确反洗钱工作发展方向;三是积极推进反洗钱法修订工作,不断完善反洗钱制度体系;四是大力加强反洗钱协调机制建设,提升各部门反洗钱工作合力;五是积极实施风险为本反洗钱监管,提升反洗钱监管质量和成效;六是充分发挥反洗钱调查和监测分析优势,有效打击洗钱犯罪及各类上游犯罪;七是积极参与国际反洗钱治理,稳步推进FATF互评估后续整改;八是切实加强反洗钱队伍建设,不断提升履职能力。

会议

会议指出,2021年要立足新发展阶段,贯彻新发展理念,努力构建反洗钱工作新发展格局。一是坚持党对反洗钱工作的全面领导,为反洗钱工作提供坚强政治保障;二是认真研究制定国家反洗钱发展战

略

明确反洗钱工作发展方向;三是积极推进反洗钱法修订工作,不断完善反洗钱制度体系;四是大力加强反洗钱协调机制建设,提升各部门反洗钱工作合力;五是积极实施风险为本反洗钱监管,提升反洗钱监管质量和成效;六是充分发挥反洗钱调查和监测分析优势,有效打击洗钱犯罪及各类上游犯罪;七是积极参与国际反洗钱治理,稳步推进FATF互评估后续整改;八是切实加强反洗钱队伍建设,不断提升履职能力。

李强在主持大会时指出,习近平总书记的重要讲话,庄严宣告了脱贫攻坚取得全面胜利,从全面建成小康社会、实现第一个百年奋斗目标的战略高度,充分肯定了脱贫攻坚取得的伟大成绩,深刻总结了脱贫攻坚的光辉历程和宝贵经验,深刻阐述了伟大脱贫攻坚精神,对全面推进乡村振兴、巩固拓展脱贫攻坚成果提出了明确要求,具有很强的政治性、思想性、指导性、针对性,要认真学习贯彻、抓好贯彻落实。要更加紧密团结在以习近平同志为核心的党中央周围,以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导,增强“四个意识”、坚定“四个自信”、做到“两个维护”,勠力同心、顽强奋战,全面推进乡村振兴,巩固拓展脱贫攻坚成果,以优异成绩迎接建党100周年。

会前,习近平等领导同志会见了全国脱贫攻坚楷模荣誉称号获得者,全国脱贫攻坚先进个人、先进集体代表,全国脱贫攻坚楷模荣誉称号个人获得者和因公牺牲全国脱贫攻坚先进个人亲属代表等,并同大家合影留念。中共中央政治局委员、中央书记处书记,全国人大常委会副委员长,国务委员,最高人民法院院长,最高人民检察院检察长,全国政协副主席,以及中央军委委员出席大会。

各省区市和新疆生产建设兵团主要负责同志,中央党政军群各部门主要负责同志,党和国家功勋荣誉表彰工作委员会成员,全国脱贫攻坚总结表彰工作领导小组成员,各民族党派中央、全国工商联负责人和无党派人士代表等约3000人参加大会。