

## 证监会主席易会满表示,对“伪市值管理”始终保持“零容忍” 证券业要在做专做优做精做强上更加努力

●本报记者 管秀丽

中国证监会主席易会满22日在中国证券业协会第七次会员大会上就证券业高质量发展作出系统性阐述,行业的高质量发展,绝不仅仅是做大规模,更重要的是紧紧围绕主责主业,在做专做优做精做强上更加努力。要做到“六个必须”,准确把握行业高质量发展的本质内涵。此外,他详细论述了放管结合和加强监管、稳健经营与创新发展、压实责任与明确责任边界、行政监管与自律管理四方面关系。

谈及近期市场比较关注的“伪市值管理”,易会满表示,“伪市值管理”本质是操纵股价,证监会对此始终保持“零容忍”态势,对利益链条上的相关方,无论涉及谁,一经查实,将从严从快从重处理并及时向市场公开。

### “六个必须”把握行业高质量发展内涵

易会满强调,必须坚定贯彻落实新发展理念。证券行业要肩负起优化融资结构、激发经济活力、培育创新动能的历史使命,加大服务产业结构转型升级的力度,助力实体经济转型升级。在实现“碳达峰碳中和30/60目标”过程中,发挥好投资银行的市场和价格导向作用,服务构建绿色低碳循环发展经济体系。提升行业的国际市场竞争与综合金融服务能力,在资本市场更高水平开放中建立竞争优势。进一步发挥财富管理作用,助力增强广大投资者的获得感,共享经济发展成果。积极履行社会责任,加强投资者保护,确保金融安全和有效防范风险。

“必须聚焦实体经济提升服务能力。”易会满指出,证券行业要坚持守正创新,以落实金融供给侧结构性改革为主线,加大直接融资支持力度,主动适应发展更多依靠创新、创造、创意的大趋势,围绕实体经济需要优化业务结构、提升服务质量、创新产品工具,突出为经济创新驱动发展和科技自立自强,提供更加多样化的金融工具,助力畅通科技、资本和实体经济

济的高水平循环。对于重资本业务的发展和创新发展,要做到看得清、管得住,坚持适度发展。着力聚焦为实体经济和居民财富增长,提供高质量、更加精准的金融服务。

他强调,必须坚持走专业化发展之路。注册制改革是这一轮全面深化资本市场改革的“牛鼻子”工程,是当前和今后一段时期的中心任务,不仅涉及审核重点、方式、分工的优化,还必须建立起对发行人质量、发行定价和时机的市场化约束机制。通过市场化法治化手段促使中介机构归位尽责是其中的关键。为更好发挥投资银行价值发现的作用,行业机构要进一步突出专业能力的核心地位,不断提高专业水平,适应注册制要求,加快从通道化、被动管理向专业化、主动管理转型,切实提升保荐、定价、承销等核心能力。

“必须持续强化风控能力和合规意识。”易会满指出,证券行业必须始终把合规风控摆在更加突出的位置,不仅要健全与自身发展战略相适应的风险管理架构,建立有效的风控前置程序、完备的风险管理系统、强大的风险文化体系,夯实证券公司合规展业、行稳致远的制度基础,还要不断完善与注册制相适应的责任体系,形成发行人质量、发行价格等方面的市场化约束机制,切实加强自身的技术、资本、流动性、声誉等方面的风险管理。

他还强调,必须切实提升公司治理的有效性。“近年来,行业存在的重市场轻风控、重项目轻准入、重眼前轻长远等问题,以及一些金融机构风险个案暴露,追根溯源,内部人控制‘三会一层’虚设、制衡失效等公司治理方面的缺陷和不足是其中的重要原因。”易会满说,在这方面,行业机构必须高度重视起来,发挥主观能动性,切实把公司治理的落脚点放在端正经营行为、有效防范风险上来,充分发挥党的领导和现代公司治理双重优势,持续健全法人治理结构,让有效的公司治理成为基业长青的重要保障。要在前期工作基础上,进一步优化股权结构,厘清股东资质,规范股东行为,做到股东不缺位、不错位、不越位。(下转A02版)



## 监管层三天两发声引导预期 汇率制度将保持稳定

●本报记者 彭扬

近期人民币汇率走出一轮强势升值。有观点认为可通过人民币汇率升值应对大宗商品价格上涨带来的输入性通胀。在此背景下,监管层在三天内两次发声,强调保持人民币汇率在合理均衡水平上的基本稳定。专家认为,未来我国外汇市场保持平稳运行的基础稳固,保持人民币汇率均衡稳定有多重好处。当前人民币汇率走势与经济基本面相符,汇率制度在未来一段时期仍将保持稳定。

### 汇率预期平稳

中国人民银行副行长刘国强表示,今年以来人民币汇率有升有贬,双向浮动,在合理均衡水平上保持了基本稳定。目前,我国外汇市场自主平衡,人民币汇率由市场决定,汇率预期平稳。金融委此前召开会议表示,进一步推动利率汇率市场化改革,保持人民币汇率在合理均衡水平上的基本稳定。

此前,监管部门已就人民币汇率多次发声。比如,2021年一季度中国货币政策执行报告指出,注重预期引导,保持人民币汇率在合理均衡水平上的基本稳定;央行货币政策委员会2021年一季度例会指出,深化汇率市场化改革,增强人民币汇率弹性,引导企业和金融机构坚持“风险中性”理念,加强预期管理,保持人民币汇率在合理均衡水平上的基本稳定。

当前,人民币汇率的表现愈加平稳。5月21日,银行间外汇市场人民币对美元即期汇率收盘报6.4337元,较前值升16点;人民币对美元汇率中间价报6.4300元,调升164点。当周人民币汇率在波动中微升,在岸即期汇率全周升值10点,中间价全周升值225点。

从市场角度看,光大银行金融市场部分析师周茂华认为,保持人民币汇率均衡稳定有多重好处:一是有助于降低工业材料成本上升和人民币升值对部分外贸企业利润的“两头”挤压,二是减少部分中小外贸企业汇兑损失,三是有助于防范国际资本投机套利。

## 中证观察

## 久久为功 打造投行和财富管理机构“精品店”

●本报记者 管秀丽

对于什么是证券行业高质量发展,怎样才能实现高质量发展,监管部门近日给出“答案”。业内人士指出,在“建制度、不干预、零容忍”的主线和坚持市场化法治化国际化的方向下,继续加大政策支持力度,强化合规意识,提升专业能力将是未来一段时期内各方共同推动证券行业高质量发展的着力点。

近年来,证券行业规模和资本实力稳步增长,取得的成绩可圈可点。从积极参与设立科创板并试点注册制,到创业板、新三板改革,再到投资端改革、提高上市公司质量、保护投资者权益等资本市场重大改革任务中,证券行业发挥了积极作用。但与市场预期相比,还有一定差距,公司治理仍需优化完善,专业水平有待进一步提升,构建证券行业高质量发展新格局还需久久为功。

综合监管部门要求和市场预期,未来构建证券行业高质量发展新格局至少可从三方面发力。

一是加大政策支持力度。一方面,构建证券行业高质量发展新格局,打造高质量投资银行和财富管理机构,需进一步深化市场化改革。比如,进一步增加场外衍生品和对冲工具,支持证券公司开展跨境业务等。监管部门此次表态,将积极推动完善基础设施、健全业务功能。监管部门对于正确处理好行业高质量发展若干关系的阐述,进一步稳定了市场预期。另一方面,应扶优限劣,完善差异化监管,为优质证券公司创新发展打开空间,重点培育几家头部公司。当然,在加大政策支持力度的同时,也应对各类违法违规行为,秉持“零容忍”态度。

二是强化合规意识。合规是底线,行业机

构必须守牢底线、诚信经营,提升自我约束能力。应持续健全法人治理结构,进一步优化股权结构,厘清股东资质,规范股东行为,也应将文化建设融入公司治理。与此同时,应强化风控能力,建立有效的风控前置程序、完备的风险管理系统。还应不断完善与注册制相适应的责任体系,形成发行人质量、发行价格等方面的市场化约束机制。

三是走专业化发展之路。正如证监会主席易会满所言,证券行业的高质量发展,绝不仅仅是做大规模,更重要的是紧紧围绕主责主业,在做专做优做精做强上更加努力。首先,证券公司应适应注册制改革,提升定价、保荐、承销三大核心竞争力,增强价值发现能力、客户服务能力、研究分析能力等,实现从通道化、被动管理向专业化、主动管理转型,建设适应高质量发展的现代投资银行。其次,证券公司需树立全新理

念,适应注册制要求,增强对新技术、新业态、新模式企业的价值发现,真正肩负起优化融资结构、培育创新动能、服务绿色低碳循环发展的历史使命。此外,打造国际一流投行和财富管理机构,服务大国经济,也成为证券行业高质量发展的重要目标。服务高水平开放型经济建设,中资证券公司需要积极融入全球竞争协作中。在此方面,本土机构应进一步增强全球化资产配置能力,在丰富金融产品、提升专业服务能力等方面发力,补齐短板。

当前,各方对于证券行业践行高质量发展的共识进一步凝聚,与之相关的时间表、路线图、行动方案有望浮出水面。可以预期,监管部门将加大政策支持力度,行业应积极践行新发展理念,强化合规意识,提高专业能力,努力打造高质量的投资银行和财富管理机构,共同推动证券行业高质量发展新格局加速形成。

弹性不断增强

刘国强表示,人民银行完善以市场供求为基础、参考一篮子货币进行调节、有管理的浮动汇率制度,这一制度在当前和未来一段时期都是适合中国的汇率制度安排。

虽然目前我国已基本退出对汇率的常态化干预,但这并不意味着监管部门就此放任人民币汇率不管。市场人士分析,此次央行发声也意味着目前的汇率制度基本适合我国国情和国内外形势。

在有管理的浮动汇率制度的基础上,人民币汇率的弹性不断增强。国家外汇管理局副局长王春英表示,人民币汇率弹性增强,可以有效地释放市场压力,有助于形成市场利率调节和交易行为之间的良性循环,有利于抑制单边的升值和贬值预期积累。

交通银行金融研究中心首席研究员唐建伟建议,做好汇率弹性增大过程中的风险防控,加强跨境资金流动管理,避免跨境资金大进大出对人民币汇率及国内金融市场的冲击。一方面,继续严格控制非理性和不规范的对外直接投资;另一方面,适时放松对跨境资本流动特别是理性和规范的对外直接投资的限制。

**成都圣诺生物科技股份有限公司**  
首次公开发行A股股票  
并在科创板上市  
今日网上申购

申购简称: 圣诺申购 申购代码: 787117

申购价格: 17.90元/股

单一证券账户最高申购数量: 5,500股

网上申购时间: 2021年5月24日  
(9:30-11:30, 13:00-15:00)

保荐机构(主承销商): 民生证券股份有限公司  
投资者关系顾问: 金证证券

**欢乐家食品集团股份有限公司**  
首次公开发行股票并在创业板上市  
今日网上申购

申购简称: 欢乐家 申购代码: 300997

申购价格: 4.94元/股

网上单一证券账户最高申购数量: 17,000股

网上申购时间: 2021年5月24日  
(9:15-11:30, 13:00-15:00)

保荐机构(主承销商): 中信证券  
投资者关系顾问: 华泰证券

《发行公告》《招股说明书》《募集说明书》详见2021年5月21日  
《中国证券报》《证券时报》《上海证券报》《证券日报》

**Pansoft 普联软件股份有限公司**  
首次公开发行A股并在创业板上市  
今日网上申购

申购简称: 普联软件 申购代码: 300996

申购价格: 20.81元/股

单一证券账户最高申购数量: 6,000股

网上申购时间: 2021年5月24日  
(9:15-11:30, 13:00-15:00)

保荐机构(主承销商): 中信证券股份有限公司  
投资者关系顾问: 中信证券

《发行公告》《招股说明书》《募集说明书》详见2021年5月21日  
《中国证券报》《证券时报》《上海证券报》《证券日报》

**山东玉马遮阳科技股份有限公司**  
首次公开发行股票  
今日在深圳证券交易所  
隆重上市

股票简称: 玉马遮阳 股票代码: 300993

发行价格: 12.10元/股

发行数量: 3,292.00万股

保荐机构(主承销商): 中信证券股份有限公司  
投资者关系顾问: 金证证券

《上市公告书》《招股说明书》《募集说明书》详见2021年5月21日  
《中国证券报》《上海证券报》《证券时报》《证券日报》