

强化“零容忍”执法震慑 严打违法违规常态化

●本报记者 鲁秀丽

中国证监会会同公安机关查获多起操纵市场重大案件,最高人民检察院驻证监会检察室揭牌成立,证监会牵头成立打击资本市场违法活动协调工作小组……《关于依法从严打击证券违法活动的意见》发布以来,监管部门加快健全证券执法司法体制机制,从严厉打击证券违法活动,形成高效打击证券违法活动的合力,“零容忍”上升新高度,严打违法违规常态化。

业界反映,证券监管部门持续严打证券违法违规行,聚焦执法重点,完善侦察手段,加大打击力度,实现立体追责,一批财务造假、内幕交易、市场操纵、逃废债等大案要案得以查处,形成强大执法震慑。

扎紧篱笆 法治供给形成闭环

与全面推行注册制相衔接,资本市场法治建设蹄疾步稳,正在形成法治供给闭环。

市场法治建设日臻完善。新证券法在确立证券发行注册制的同时,引入证券集体诉讼制度,大幅提高违法违规成本。证监会近期通报首批适用新证券法财务造假案件处罚情况,首批案件已进入事先告知阶段或作出行政处罚决定,最高拟处以近4000万元罚款。此外,刑法修正案(十一)大幅提高了欺诈发行、信息披露造假、中介机构提供虚假证明文件和操纵市场四类证券期货犯罪的刑事惩戒力度,夯实资本市场法治根基。

以《意见》出台为契机,依法从严打击证券违法活动的司法体制机制建立健全。《意见》以体制机制改革为主线,以统筹行政与司法协调衔接为重点,着力打造“升级版”的中国特色证券执法司法体系,对依法从严打击证券违法活动进行了全面的有针对性的部署安排,成为今后较长一段时间内资本市场执法和司法工作的纲领性文件。

跨境监管执法协作机制进一步加强。修改国务院关于股份有限公司境外募集股份及上市的特别规定,推动建立

打击跨境证券违法犯罪的执法联盟,建立健全资本市场法律域外适用制度等政策,将为进一步扩大对外开放提供法治保障。

对于上述积极变化,中国人民大学法学院教授肖中华表示,资本市场正在形成“行政处罚+民事赔偿+刑事惩戒”的法治供给闭环,将进一步提高资本市场违法犯罪成本。“只有‘行民刑’责任规制体系相互衔接,才能促使资本市场治理出成效。”他说。

筑牢防线 监管执法“零容忍”

在法治供给持续优化的同时,从严监管也形成了常态化机制,持续释放“零容忍”强烈信号,筑牢防线,护航资本市场稳健运行。

重大案件的查处力度不断强化。证监会7月通报了集中部署专项执法行动的情况,集中打击财务造假、资金占用、违规担保及操纵市场、内幕交易等严重违法行为,依法从严从重查办16起重大典型案件。严格执行退市制度,严肃市场纪律,证监会9月最新通

报数据显示,2019年以来强制退市公司家数已是之前10年总和的3倍多,资本市场优胜劣汰、吐故纳新的常态化退市生态正在加速形成。

对中介机构的“看门人”责任追究力度持续升级。ST中安5月公告了涉证券虚假陈述案二审判决结果,此案成为首例中介机构按比例承担连带赔偿责任的生效判决;瑞华会计事务所因康得新、华泽钴镍、干山药机等多起审计失败案件相继被证监会行政处罚或立案调查;广东正中珠江会计师事务所因在康美药业审计业务中违反相关法律法规,被证监会罚没5700万元。

依法严厉打击债券市场违法违规行为力度进一步加大。证监会9月17日公布数据显示,2019年以来,证监会累计采取相关行政监管措施152家次,查处债券市场违法违规案件19件。

“监管部门近期处置了一批大案要案,对资本市场违法违规行为起到了强烈震慑作用。值得注意的是,一些违法违规行为越来越隐蔽,需要进一步加强监管系统性、科学性,逐步构建

现代化监管执法新模式。除此以外,应重点防范输入性系统性风险,合理对量化交易和外资行为等进行规范。”川财证券首席经济学家、研究所所长陈雳说。

形成合力 立体化追责体系更完善

专家认为,形成高效打击证券违法活动的合力,构建立体化追责体系是“十四五”期间完善资本市场法治体系建设的重要保障。以《意见》的发布为起点,资本市场的“零容忍”步入凝聚合力新阶段。

监管部门联合执法近期动作频频,实现了行政执法与刑事司法高效衔接,增强打击证券违法犯罪的合力。证监会会同公安机关查获多起操纵市场重大案件,相关人员涉嫌操纵“南岭民爆”“今创集团”“昊志机电”股票价格案取得重大进展;最高人民检察院驻证监会检察室9月18日揭牌成立,完善了证券案件检察体制机制;证监会牵头成立打击资本市场违法活动协调工作小组并于近期召开第一次工作

会议,明确强化工作协同,落实各方责任,进一步畅通部际协作、央地联动的工作机制等内容。

形成高效打击证券违法活动的合力正在形成制度预期,将进一步完善立体化追责体系。可以预期,在完善证券案件侦查体制机制,完善证券案件审判体制机制,加强办案、审判基地建设,强化地方属地责任等制度预期下,证券期货监督管理机构与公安、司法、市场监管等部门及有关地方的工作协同力度将持续增强。

“今年以来,监管部门行政处罚力度显著加强,且与刑事司法合作强化,正在形成行政执法、民事追偿和刑事惩戒的立体追责体系,‘零容忍’正在形成强大震慑,不敢违规、不愿违规和不能违规的市场文化正在形成。”南开大学金融发展研究院院长田利辉说。

对于下一步举措,武汉科技大学金融证券研究所所长董登新建议,动员全社会力量共同围剿证券违法犯罪行为,形成全链条打击、全方位追责体系,进一步提高震慑力。

政策组合拳持续发力 四季度消费平稳恢复可期

●本报记者 倪铭趾

商务部9月26日召开新闻发布会透露,下一步将从稳住大宗消费重点消费、促进新型消费加快发展、优化提升消费平台载体三方面推出一系列促消费举措。

业内人士认为,随着促消费举措的推出,四季度消费有望延续平稳恢复态势。

全年汽车销售有望实现正增长

汽车业作为扩大内需、拉动消费的“大头”,多项促进举措料加快推出。

商务部消费促进司副司长王斌表示,下一步,商务部将根据新形势新变化,会同相关部门认真做好全链条促进汽车消费这篇文章,加快推动构建梯次消费、高效使用、绿色循环的汽车市场新发展格局。包括深化汽车流通领域放管服改革,推动出台相关举措,激发汽车市场活力和内生动力;推动取消对二手车交易的不合理限制,进一步便利二手车异地交易,促进二手车行业规范化、品牌化、规模化发展;完善汽车流通管理相关制度,加快修订《二手车流通管理办法》《机动车强制报废标准规定》,优化汽车消费环境。

“综合研判,预计今年全年汽车销售有望实现正增长,扭转连续三年持续下滑局面。”王斌说。

国泰君安最新报告认为,在宏观消费需求保持稳健增长及一系列促汽车消费政策推动下,汽车消费需求将保持强劲。此外,随着今年芯片供应逐步恢复,汽车销售将出现显著后移现象,预计四季度汽车销量将大幅回升。

促进新型消费加快发展

新型消费是消费市场重要增长点。商务部数据显示,1月至8月实物商品网络零售额占社零总额的比重达到23.6%。

为促进新型消费加快发展,王斌表示,下一步,商务部将推动直播电商、社交电商等规范健康发展;促进跨境电商进口持续创新健康发展,发挥进博会、广交会等重要展会平台作用,扩大进口消费等。

苏宁金融研究院消费金融研究中心主任付一夫表示,今年以来,新型消费热度一直在延续。伴随支持新型消费政策进一步出台,四季度新型消费大有可为,预计将迎来快速发展。从长远看,新型消费的最大潜力点在农村,农村市场是未来新型消费值得挖掘的领域。

酝酿推出促进城市消费举措

除了促进汽车消费、新型消费,促进城市消费的举措也在酝酿推出。商务部流通发展司副司长尹虹表示,下一步,商务部还将出台步行街高质量发展工作指引,以及城市商圈建设指南等一系列文件,进一步提升改善消费环境,更好地满足个性化和多样化的消费需求。同时,还将进一步完善老字号发展政策,持续推进“老字号嘉年华”,把握“金九银十”和年末岁初的重要节点,组织各地推出“把老字号带回家”“老字号品牌进社区”系列主题活动,同时也要指导电商平台和新媒体平台开展专题的促销和宣传推广活动,为人民群众提供更加丰富的消费和文化体验。

业内认为,在系列促消费措施下,四季度消费将延续平稳恢复态势。

付一夫说,四季度历来是传统消费旺季,眼下国庆假期日益临近,后面还有“双十一”购物节,这些势必会为消费市场注入强劲动力。伴随民众消费信心不断修复,以及一系列促消费政策的支持,预计消费市场将有望迎来不错的增长势头。

王斌表示,10月份乃至整个四季度消费仍将延续平稳恢复态势。预计全年社零总额有望达到44万亿元,比2020年增长12.5%左右,比2019年增长8%左右。



首届中国(宁夏)国际葡萄酒文化旅游博览会开幕

首届中国(宁夏)国际葡萄酒文化旅游博览会现场。

9月25日,首届中国(宁夏)国际葡萄酒文化旅游博览会在银川国际会展中心拉开帷幕,183家酒庄、企业携各类葡萄酒、葡萄酒加工机械设备、酒具等葡萄酒产业相关产品亮相。

贺兰山东麓地处酿酒葡萄种植的“黄金带”,具有光照足、降水少、温差大、湿度小等独特资源禀赋。目前,宁夏已建成酒庄101家,年产葡萄酒1.3亿瓶,成为我国酿酒葡萄集中连片种植区和酒庄酒产区。2021年7月,宁夏国家葡萄及葡萄酒产业开放发展综合试验区正式挂牌成立。

新华社图文

丰富直接融资渠道 助力科技资本融合对接

●本报记者 彭扬 赵白执南

多位监管人士日前在2021中关村论坛平行论坛之“多层次资本市场助力经济高质量发展论坛”上表示,中小企业创新发展需要资本市场丰富直接融资渠道,促进科技与资本融合对接。同时,各方将更加积极地推动首都多层次资本市场建设,营造更加完善的多层次资本市场发展格局。

更好服务中小企业

“经济高质量发展离不开中小企业创新发展,而中小企业创新发展急需资本市场丰富直接融资渠道,促进科技与资本融合对接。”全国中小企业股份转让系统有限责任公司副总经理、北京证券交易所有限责任公司副总经理李永春表示,以精选层为基础设立北京证券交易所,将增强资本市场服务中小企业创新发展的有效性。

谈及北交所的建立的积极意义,在李永春看来,一是将更好发挥资源配置功能,增强中小企业创新发展的精准度。二是将更好发挥市场约束功能,增强中小企业创新

发展的规范度。三是更好发挥市场的品牌效应,增强中小企业创新发展的活跃度。

李永春透露,宣布设立北交所以来,市场效应逐步显现,市场活力得到激发,新三板精选层量价呈恢复性上行,日均成交额增长2.7倍,股票价格平均增长34%。

深圳证券交易所副总经理李辉在论坛上表示,深交所将全力支持北交所的建设和发展,与全市场各板层次携手努力,共同为处在不同发展阶段、不同类型的企业提供服务,进一步提升资本市场活力和韧性。

推动首都多层次资本市场建设

“北京将着力构建与大国首都功能相匹配的现代金融体系。”北京市地方金融监督管理局副局长李妍介绍,下一步将重点做好四方面工作:一是着力支持打造服务创新型中小企业的主阵地。推动企业抓住改革机遇,培育一批创新型中小企业,挂牌新三板,并登陆资本市场。二是持续建设企业上市全周期的服务体系。增强对上市和拟上市企业的支持服务力度,发挥企业上市综合服务平台作用,为企业

提供产业咨询、投资推介、融资支持、上市辅导、政策对接等各项服务,助力企业稳步迈入资本市场,做大做强。三是进一步增强金融服务实体经济能力。四是更加积极推动首都多层次资本市场建设。不断优化金融的营商环境,营造更加完善、更具活力的多层次资本市场发展格局。

上海证券交易所监事长潘学先表示,下一步,上交所将持续提升服务北京地区、服务中关村的能级。以科创板为中心,集中优势资源,精准发力,协同配合,引入资本市场活水,助力北京国际科技创新中心建设以及三城一区融合发展。

潘学先表示,上交所将持续深化科创板改革,促进科技和资本有机结合,支持和鼓励更多硬科技企业上市,推动科创企业规范运作做大做强。将持续推进新蓝筹行动,注重提升上市公司质量。支持主板蓝筹切入新技术和新产业的赛道,向更具先进性的产业进阶。同时,上交所将大力供给多样化金融产品,通过科创债等专项产品帮助科创企业解决融资难的问题,改善企业资产负债结构,增强发展内生动力。

央行:我国已初步形成支持绿色金融发展政策体系

●本报记者 彭扬

中国人民银行副行长陈雨露日前在2021年中国金融学会绿色金融专业委员会年会上表示,经过几年努力,我国已初步形成支持绿色金融发展的政策体系和市场环境,绿色金融在推动经济绿色转型过程中发挥着重大作用。

在绿色金融产品方面,陈雨露介绍,今年二季度末,我国本外币绿色贷款余额已达到14万亿元,同比增长26.5%。今年前8个月,我国绿债发行规模超过3500亿元,同比增长152%,已超过去年全年发行额。其中,碳中和债券累计发行1800多亿元。

在国际合作方面,陈雨露透露,今年G20主席国意大利恢复了G20可持续金融研究小组,并将其升级为工作组,绿金委主任马骏代表人民银行继续担任该工作组的共同主席。工作组正在起草《G20可持续金融路线图》,并积极推进可持续金融分类标准和可持续信息披露标准的可比性、兼容性和一致性,预计《G20可持续金融路线图》将于10月底正式发布。

在绿色金融标准方面,陈雨露表示,今年4月,人民银行联合发改委、证监会发布了新版的《绿色债券支持

项目目录》,推动国内绿色债券标准的统一,促进了与国际标准的衔接。“目前,中国与欧洲正在牵头研究可持续金融分类共同标准,第一版有望在今年年底前发布。”他透露。

针对金融业如何支持低碳转型实现“双碳”目标,陈雨露认为,一是做好落实“双碳”目标的规划。金融机构应深刻理解和落实双碳目标所带来的机遇与风险,在科学研判的基础上制定短期、中期和长期的减碳目标,以及业务发展战略规划。二是完善绿色金融治理机制,强化环境气候信息的披露。三是深入研究金融如何支持经济低碳转型。高碳行业和企业低碳转型,需要大量资金支持,目前绿色金融体系尚不能充分覆盖转型金融活动,应深入研究如何建立转型金融的界定标准、披露要求、激励机制和配套措施,开展试点,并出台相应指导意见。四是继续扩大绿色金融地方试点,提升创新水平。未来的试点应更加重视落实碳达峰、碳中和的新举措,更加重视与国际接轨。比如,一些试点地区的机构可尝试以中欧可持续金融分类共同标准作为产品贴标的基础,推出面向全球市场的中国绿色金融产品。五是继续大力开展绿色金融领域的国际合作。积极探索新的领域,包括金融支持生物多样性保护等。

央企重组迈大步 物流稀土等领域迎新机

(上接A01版)天眼查数据显示,中国电气装备集团注册地址位于上海市静安区。从股权结构看,国务院国资委持股66.67%,中国国新控股有限责任公司持股16.67%,中国诚通控股集团有限公司持股16.67%。人事方面,白忠泉任中国电气装备集团党委书记、董事长;周群任集团党委副书记、董事、总经理。中国电气装备集团提出的战略目标是,到2025年,初步建成核心技术一流、经营实力一流、产品服务一流、公司治理一流、人才团队一流、品牌价值一流的智慧电气装备集团。到2035年,全面建成世界一流智慧电气装备集团,完成全球产业布局,世界级先进制造业集群优势全面形成,成为支撑我国能源电力实现碳达峰、碳中和目标和能源清洁低碳转型的重要力量。集团还明确了“智慧电气、系统服务、高效能源”的总体布局。

白忠泉表示,中国电气装备集团将总部设在上海,将充分发挥总部的带动功能:一是国际化的业务会考虑在上海发展;二是产品研发会向上海倾斜,原有传统的部分会维持现状,而数字化、智能化的部分,特别是跨界衔接的部分,会重点在上海布局;三是上海本身就是金融中心,将着眼于用好资本市场发展壮大自己,在目前4个上市公司的基础上,积极培育新的上市公司。

央企稀土领域重组蓄势待发

9月23日晚间,五矿稀土发布公告称,接到中国五矿集团有限公司通知,中国铝业集团有限公司、中国五矿集团有限公司、赣州市人民政府等正在筹划相关稀土资产的战略

性重组。川财证券首席经济学家陈雳认为,南方稀土、五矿稀土、中国铝业集团均为国务院批准组建成立的六大稀土集团成员,资源开采权、市场份额、业务分布均在市场中处于领先地位。其中,南方稀土集团占全国离子型稀土采矿权证的67%,掌握全国一半以上的离子型稀土配额生产量和稀土氧化物,位居南方市场第一;五矿稀土是国内最大的南方离子型稀土分离加工企业之一,公司多项工艺技术处于世界领先水平;中国铝业集团旗下的中国稀有稀土股份有限公司是横跨7省的综合性稀土企业集团。若此次重组成功,公司将拥有中国每年70%重稀土和近40%轻稀土的开采量,全国乃至全球稀土巨无霸有望诞生。

兴业证券研报认为,此次重组联合两大央企——中国铝业集团和中国五矿集团,实现了央企层面强强联合,同时实现了广西、湖南、江苏三地中重稀土资源和四川、山东两地轻稀土资源的整合;此次联手赣州市政府,实现了中重稀土重镇区域内的整合。若按稀土配额计算,基本实现了中重稀土80%以上的整合,将进一步提高国内稀土资源议价权。

中国企业联合会研究部研究员刘兴国表示,稀土是一种非常重要的战略资源,国内从事稀土开采和粗加工的企业数量众多,市场高度分散,竞争极不规范,严重影响企业和产业正常发展。推进稀土产业并购重组,加快形成行业龙头企业,显著提升产业集中度,已成为稀土产业健康发展的迫切要求。本次联手赣州市政府,将继续优化市场竞争格局,利好稀土行业长远发展。