



新华社主管主办

中国证监会指定披露上市公司信息

新华网网址: http://www.xinhuanet.com



中国证券报微信号

xhszzb



中国证券报App

# 中国证券报

CHINA SECURITIES JOURNAL

更多即时资讯请登录中证网 www.cs.com.cn ● ● 更多理财信息请登录金牛理财网 www.jnlc.com

A叠 / 新闻 24版  
B叠 / 信息披露 96版  
本期 120版 总第 7500期  
2019年5月22日 星期三



中国证券报微博



金牛理财网微博

jinniulicai

## 县域农商行“三步走”降准方案明确

分为5月15日、6月17日、7月15日三次调整到位

□本报记者 彭扬

央行网站21日消息，中国人民银行发布关于下调服务县域的农村商业银行人民币存款准备金率的通知。通知强调，服务县域的农村商业银行应将降准资金全部用于发放民营企业和小微企业贷款，加强当地县域金融服务。人民银行

将相关情况纳入宏观审慎评估(MPA)考核。通知表示，为贯彻落实国务院常务会议要求，建立对中小银行实行较低存款准备金率的政策框架，促进降低小微企业融资成本，中国人民银行决定下调服务县域的农村商业银行人民币存款准备金率至农村信用社档次，分三次调整到位。

通知明确，一是自5月15日起，下调服务县

域的农村商业银行人民币存款准备金率1个百分点；二是自6月17日起，再次下调服务县域的农村商业银行人民币存款准备金率1个百分点；三是自7月15日起，下调服务县域的农村商业银行基准档人民币存款准备金率至8%，其中在本通知发布前执行普惠金融定向降准政策的，同时停止执行该项政策。在本通知发布前执行新

增存款一定比例用于当地贷款考核政策的农村商业银行，仍继续参与考核，达标机构执行优惠的存款准备金率。

通知再次明确，服务县域的农村商业银行是指仅在本县级行政区域内经营、未在其他县级行政区域设有分支机构的农村商业银行，或者在其他县级行政区域设有分支机构但上年末

资产规模小于人民币100亿元(含)的农村商业银行。其中，本县级行政区域是指农村商业银行注册地所在的县、自治县、县级市、市辖区、旗、自治旗等行政区划单位。

此前央行有关负责人称，约有1000家服务县域的农村商业银行可享受该优惠政策，将释放长期资金约2800亿元。

## 任正非：华为要拥抱世界 依靠全球创新

□新华社深圳5月21日电

这是美国政府的极端行为，不关心公司什么事，感谢中国企业多年来对华为作出的很多贡献。但无论如何，华为不做“孤家寡人”，还会继续广交天下朋友共同为人类服务。华为公司创始人、CEO任正非21日在深圳华为总部接受媒体采访时说。

从被美国商务部列入出口管制“实体清单”，到谷歌暂停部分业务往来，华为公司在过去一周再次成为世界关注的焦点。“90天对我们没有多大意义，我们已经准备好了。”面对美国的“90天临时执照”，任正非说，华为从来不想在全球

市场上单打独斗，但也做好了应对极端情况的准备。

针对美国的“打压”，任正非表示，美国的做法对华为的低端产品可能有一定影响，但是对华为的高端产品没有影响，至少对5G没有影响。

技术过硬是华为最大的底气，但突然的出口管制会导致华为“断供”吗？任正非说，华为在一年前就做好了管制的准备，不会出现“断供”这种极端情况。但如果出现供应困难的情况，华为有备份。

“我们能做美国芯片一样的芯片，但不等于说我们就不买了。”任正非表示，华为芯片一半自己供应，一半来自美国，“尽管自己的芯片也能做，但我们还是会

买美国芯片，很多东西都是大家一起研究的。因为我们想朋友遍天下，跟市场经济的主体共同为人类服务。而备胎，就是胎坏才用。”

任正非说：“华为是一家商业公司，对于华为的产品，消费者喜欢就用，不喜欢就不用，不应该把华为的产品和政治挂钩。”

面对一系列的阻挠和障碍，任正非表示，华为仍然对参与全球科研和创新保持积极态度。目前，华为已在全球设立数十个研发中心。“华为在海外研发投资的受益者是包括美国高校在内的全球科研机构，华为的研发集合了全球的科技智慧，实现了多方的交流互益。”

任正非说，华为的研发方向始终是

“通道”，即使财务上受到一定挫折，也不会影响企业的科研投入。

针对芯片研究，任正非说，芯片领域不能光靠“砸钱”，同时也要在数学、物理等基础领域加大投入。目前，华为有700名数学家、800名物理学家、120名化学家、六七千名基础研究的专家、六万多名各种高级工程师、工程师，形成组合共同前进。

“要拥抱世界，依靠全球创新。”任正非说，包括海思芯片在内的华为技术创新，始终建立在积极吸纳全球科技创新的成果之上。他说，美国科技的深度和广度，仍然值得华为学习，华为高度重视知识产权。



违规改动科创板注册申请文件

## 两保荐代表人领证监会警示函

□本报记者 徐昭 詹秀丽

5月21日，据证监会网站消息，近期，上交所在科创板发行上市审核中发现，交控科技股份有限公司发行上市保荐代表人万久清、莫鹏违规改动招股说明书、审核问询函等注册申请相关文件。经调查核实，按照《科创板首次公开发行股票注册管理办法(试行)》《证券发行上市保荐业务管理办法》的规定，在上交所采取纪律处分的基础上，证监会对中国国际金融股份有限公司上述两名保荐代表人采取出具警示函的行政监管措施。

注册申请相关文件是科创板股票发行上市过程中具有法律约束力的文件。《科创板首次公开发行股票注册管理办法(试行)》明确规定，注册申请文件受理后，未经中国证监会或者交易所同意不得改动。各保荐机构、保荐代表人和其他相关从业人员，应认真学习和严格遵守科创板各项业务规则和行业规范，勤勉尽责、诚实守信，切实履行信息披露、事项报告等义务，积极配合审核工作，全力确保申报质量。

证监会表示，下一步将持续加大对科创板保荐业务违规行为的打击力度，督促保荐机构及其保荐代表人严格履行核查验证、专业把关的法定职责，做好尽职调查和信息披露工作，充分把控项目风险，切实发挥资本市场“看门人”作用，推动科创板市场平稳健康发展。

对此，中金公司方面回应，就监管部门对于保荐代表人万久清、莫鹏的纪律处分和行政监管措施，公司高度重视，要求员工引以为戒，认真学习和深刻领会相关规定和监管要求，并将进一步加强保荐业务和保荐代表人的管控和培训，提升保荐代表人执业水平、确保保荐工作质量。



## 上交所对两保代通报批评

提醒中介机构引以为戒

□本报记者 孙翔峰 周松林

上交所5月21日披露，对擅自修改科创板问询函问题的保荐代表人万久清、莫鹏予以通报批评的决定。上交所同时对二人所在机构中金公司另行采取了书面警示的监管措施。

### 违规修改招股说明书

万久清、莫鹏受中金公司指派，在交

上交所表示，希望所有保荐机构、保荐代表人和其他中介机构及其相关责任人，能够从本起违规行为和纪律处分中汲取经验教训，认真履行职责。

控科技股份有限公司申请首次公开发行股票并在科创板上市项目中，担任具体负责人。

经查明，4月28日，在向上交所报送的《交控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申请文件审核问询函的回复》(下转A02版)

## 科创主题私募大热 打新产品严格审核

□本报记者 林荣华 李惠敏

“申请科创板打新的机构和个人太多，几乎每天都有。前段时间申请机构少，备案较快。随着申请机构变多，叠加科创板开板在即等因素，目前备案趋严。”北京某私募人士说。除了备战网下打新，今年以来已有数十只科创板类私募

基金产品完成备案，涉及股权投资、证券投资、创业投资等类型。

### 私募网下打新审核严

“还在申请中，大约用两个星期备案，两个星期拿到CA认证，就是科创板打新认证的UK，像个U盘。”上述北京某私募人士说。另一家私募则表示：

“一个月属于快的，目前已被反馈了好几次。”

4月23日，中证协下发《科创板首次公开发行股票网下投资者自律管理办法(征求意见稿)》，要求参与科创板打新私募基金管理人的管理总规模连续两个季度10亿元以上，且管理的产品中至少有一只存续期2年以上的基金。(下转A02版)



■今日视点

## 落实从严退市 为科创板平稳运行清障

□本报记者 周松林 孙翔峰

5月17日，沪深交易所依法依规对\*ST海润、\*ST上普、\*ST华泽、\*ST众和作出终止上市的决定。4家公司涉及了多种退市标准，还包括了被动退市和主动退市两种不同情况。今年以来，沪深两市已有9家公司被暂停上市。种种迹象表明，从严治市，提升上市公司质量，加大退市力度，已成为当前证券监管工作一项重要内容。

退市制度是证券市场的基本制度之一，对经营不善、公司治理存在严重缺陷，或存在重大违法违规行为的公司实施严格的退市制度，是证券市场健康良性发展的必要前提。一段时期以来，部分“僵尸企业”混迹市场，并引发种种市场乱象，是我国证券市场一大痼疾，败坏市场文化，严重影响市场良性运行和多层次资本市场的健康发展，备受诟病。

分析人士认为，进一步完善退市制度，落实从严退市，是A股市场从严治市的重要抓手，对提高上市公司质量、保护投资者利益，构建有韧性的资本市场具有重要意义。进一步完善退市制度，有助于加快重大违法违规公司、空壳公司出清，促进市场生态净化，优化市场资源配置；有助于规范我国证券市场运行、防范市场风险、增强对上市公司的约束力，推动上市公司牢牢守住“四个底线”；有助于减少垃圾股炒作空间，推动投资者向价值投资思维转变，为A股长期向好打好基础。

目前我国证券市场正处于制度创新的关键阶段，设立科创板并试点注册制实施在即。就退市政策而言，科创板的规则更严，力度更大。因此，对原有市场板块铁腕治市，落实从严退市要求，有利于净化市场文化和空气，有利于引导市场形成正向、良性预期，为科创板顺利推出和平稳运行扫清障碍。

首先，原有市场板块的从严退市，有助于震慑那些心存侥幸的问题公司，包括相关中介结构。不能排除个别科创板申报企业存在浑水摸鱼心态，为谋求上市可以不择手段。事实上，这样的苗头并非没有。在已披露的申报和回复材料中，一些申报企业刻意避短、夸大其词，客观性和准确性存在疑问，在信息披露上缺乏足够诚意。当前主板和中小创市场的铁腕治市，从严退市，可以警示后来者，遏制其侥幸求逞的冲动。

其次，主板和中小创市场从严退市，有助于为科创板退市政策的落实打开空间。科创板构建了重大违法强制退市、交易类强制退市、财务类强制退市四大体系，而且上市企业触及终止上市标准的，股票直接终止上市，不再适用暂停上市、恢复上市、重新上市程序，企业从被实施风险警示到最终退市的时间也从4年缩短至2年。上市公司退市涉及多方利益，更严格的制度和政策必然面临更加艰苦博弈。主板和中小创市场从严退市的实践，可以为科创板退市制度的运作提供更自如的操作空间。

中国证监会主席易会满强调，没有好的上市公司，就不可能有好的资本市场。对于即将运行的科创板，易会满指出，要坚持从源头上提升上市公司质量，杜绝病从口入。设立科创板并试点注册制，应形成可复制可推广的制度创新。

科创板体现了中国资本市场改革的力度和深度。而多层次资本市场的建设，需要各市场板块协调发展，在推进信息披露、公司监管、退市制度等基础制度的改革中协同发力，并在彼此之间实现良性反馈。这样多层次资本市场的各组成部分才能更好地承担起服务实体经济的职能，资本市场自身才能健康发展。

### A03 基金新闻

## “聪明资金”借道ETF抄底A股

随着全球被动投资产品受到追捧，A股的被动投资也大有可为。由被动产品由机构投资者主导，被动产品增长将在一定程度上改变A股市场的投资者结构，促进机构化进程。有研究报告显示，4月全球对冲基金净流出13.6亿美元，不过投向新兴市场的对冲基金持续净流入，投向中国市场的对冲基金“吸金”效应显著。