上海发布贯彻《长江三角洲区域一体化发展规划纲要》实施方案

支持优质新型企业科创板上市

□本报记者 徐金忠

1月10日,《上海市贯彻〈长江三角洲区域一体化发展规划纲要〉实施方案》(以下简称"实施方案")发布。实施方案提出进一步完善多层次资本市场体系,推动上海证券交易所加强服务基地建设,支持优质新型企业在科创板上市,支持依法合规发起设立主要投资于长三角的各类产业投资基金、股权投资基金。

实施方案提出,上海要主动承担国家使命,强化在国家发展格局中的战略支点地位,充分发挥改革开放前沿和集聚辐射优势,引领长三角更高质量一体化发展。实施方案共分"明确总体要求"、"聚焦重点领域协同推进"、"聚焦重点区域率先突破"、"做好实施保障"四大方面内容。

具体来看,实施方案提出,到2025年,上海"五个中心"核心功能和服务辐射能级显著增强,跨区域多领域深化合作达到较高水平,长三角一体化发展的体制机制全面建立,上海龙头带动作用更好发挥,努力形成长三角共性与个性相得益彰、合作与竞争相互促进、集聚与辐射相辅相成的高质量一体化发展格局。到2035年,上海城市核心功能更加凸显,现代化经济体系率先建成,城乡实现高质量融合发展,公共服务水平趋于均衡,生态环境质量显著改善,基本建成具有世界影响力的社会主义现代化国际大都市、具有国际竞争力的世界级城市群的核心城市,基本建成令人向往的创新之城、人文之城、生态之城,引领长三角成为全国最具影响力和带动力的强劲活跃增长极。

在"聚焦重点领域协同推进"部分,实施方案提出建设统一开放市场体系,共创国际一流营商环境。具体来看,实施方案提出进一步完善多层次资本市场体系。完善区域性股权市场。完善专项建设债券、绿色债券、自贸区债券、创新创业债券发行机制,推动区域专项债发行常态化制度化。推动建立统一的抵押质押制度,推进异地存储、信用担保等业务同城化。支持符合监管政策的地方法人银行在上海设立营运中心。推动上海证券交易所加强服务基地建设,支持优质新型企业在科创板上市。支持依法合规发起设立主要投资于长三角的各类产业投资基金、股权投资基金。与浙江省共同建设期现一体化油气交易市场,合作建设国际油品交割基地。建立金融风险监测预警协作机制,联合打击非法金融活动和开展互联网金融等专项整治。推动区域内公共资源交易平台互联共享,建立统一信息发布和披露制度,逐步完善统一交易规则和操作流程,建立安全风险防控机制,推动建设长三角产权交易共同市场。培育完善各类产权交易平台,探索水权、排污权、知识产权等初始分配和跨省交易制度,逐步拓展权属交易领域与区域范围。

2019年110家上市公司、533名"董监高"被实施纪律处分或监管关注

上交所重点查处六类违法违规行为

□本报记者 周松林 孙翔峰

2019年上交所重点查处六类违法违规行为。上交所聚焦推动提高上市公司质量,遵循"管少管精才能管好"的原则,认真做好信息披露违规处分工作,进一步压实上市公司董监高及大股东、实控人等"关键少数"责任,督促上市公司及相关责任人牢记"四个敬畏"、恪守"四条底线"。

形成监管震慑

2019年上交所重点查处了以下六类违法违规行为。一是资金占用、违规担保等侵占上市公司利益的行为。2019年全年处理重大资金占用、违规担保案例22单,涉及公开谴责、公开认定案件13单,同比分别增加120%、333%。

二是"三高类"重组后业绩承诺未履行。2019年全年处置相关案件13单,相关市场参与主体143人次。

三是增持承诺未履行。为规范相关主体承诺行为,防止内部人通过"忽悠式"增持计划拉抬股价,已处理大股东违规案件12单,董监高违规案件5单。

四是未按计划执行股份回购。为惩治失信行为,监督公司信守承诺,对金发科技等10余家上市公司未履行回购计划的违规案件及时启动处理,对退市华业等个别恶性案件给予公开谴责。

五是年报财务造假、未按期披露等违规。2019年以来处理该类违规案件14单,同比增长133%,其中公开谴责10单,涉及责任人141人次。

六是中介机构未勤勉尽责。2019年以来,处理相关案件13单,涉及财务顾问、会计师事务所、评估机构4家,相关主办人员39人。

把握四个"坚持"

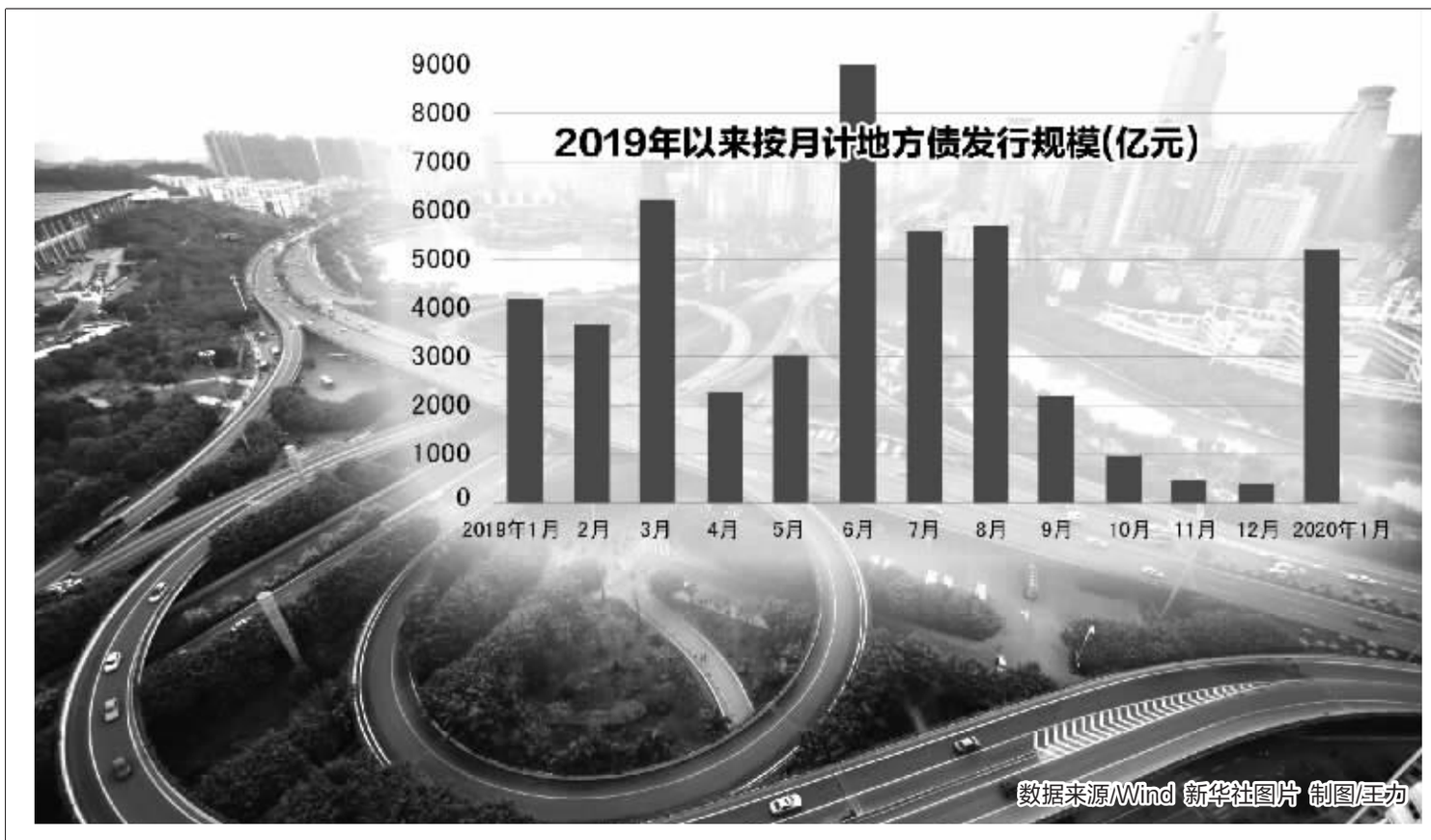
在具体的监管过程中,上交所通过把握四个"坚持",力求全方位实现上市公司监管的整体目标。

坚持持续监管,切实履行自律监管职责。2019年,针对信息披露违规行为,上交所发出公开谴责40单,通报批评103单,监管关注决定106单。纪律处分与监管关注共涉及110家上市公司,533名董监高,39名中介机构人员。

坚持分类监管,重点聚焦乱象公司、风险公司。对ST辅仁、*ST毅达等重大风险公司违规,严肃问责,对公司和主要责任人予以公开认定、公开谴责的顶格处分,回应市场关切。

坚持精准监管,严肃追责底线违规。在案件处理中更加聚焦"关键少数",特别是对控股股东、实际控制人侵占上市公司利益等触碰底线的重大恶性违规案件,严惩主要责任人,包括公开认定15单25人次,同比分别增加114%、14%,并对违规性质极其恶劣的2名责任人公开认定终身不适合担任上市公司董监高。对其他责任人视情节以警示教育为目的给予区别处理。

坚持监管与服务并举,加大对上市公司及"关键少数"的合规培训力度。2019年,举行各类纪律处分合规培训近20次,以案释法、以案析理,及时传递监管立场,督导公司完善治理、规范运作,促进经营管理水平提升。



多地发力稳增长 基建投资成重要抓手

□本报记者 赵白执南

从近期地方"两会"相关政策表述来看,发力稳增长成为各地新年伊始的重要动作,其中,专项债发行、基建投资成为重要抓手。专家认为,2020年随着专项债发行进度提前、规模增加,基建增速有望明显回升。

多地强调加大基建投资

近期,地方"两会"密集召开。其中,新疆维吾尔自治区、西藏自治区、河北、深圳、河南"两会"已经陆续开幕。梳理各地政策来看,加大基建投资力度成为了各地稳增长的重点内容。

新疆维吾尔自治区提出,加大基础设施建设力度,推动经济高质量发展;西藏自治区提出,在摸清西藏经济社会发展现状的基础上,提出西藏重大建设工程和重点项目布局;河北设定2020年固定资产投资增长6%以上;深圳并未直接设定投资目标,但也提出做好"六稳"工作,聚焦提升城市功能品质,建设美丽深圳。

此外,也有多地出台了投资方面文件。比如,四川印发《四川省大中型水利工程推进方案》;江西则将2020年定为"项目建设提速年"等。

近期召开的国家发改委工作会议提出,搞好重大项目储备实施,努力扩大有效投资。发改委新闻发言人孟玮此前表示,2020年在交通基础设施领域,发改委将对标"十三五"规划确定的任务目标,加快补齐交通基础设施短板。

地方债密集发行

与基建投资密切相关的则是地方专项债发行。2020年1月份的前10天,多地披露了地方债尤其是专项债发行计划。

Wind数据显示,自2019年地方债开启提前发行后,2019年1月地方债发行规模达4179亿元。2020年地方债发行节奏提前的特征更为明显。财政部已经提前下达2020年部分新增专项债务限额1万亿元。截至1月10日,各地已披露计划在1月2日-17日之间发行的地方债达5210.94亿元,其中仅274.94亿元为一般债。

值得注意的是,据中国债券信息网显示,四川在2日和10日计划发行共计47期专项债券,发行规模共计507.38亿元。从使用方向来看,这些资金包括收费公路、水务建设、生态环保、城乡基础设施建设、工业园区建设,以及医院、学校建设等民生工程。

专家预计,2020年将有更高比例的专项债资金投向基建投资领域。中信证券固定收益首席分析师明明表示,在2020年一季度已经公布的募集资金用途计划中,资金用途较为均衡。

基建投资增速将回升

摩根士丹利华鑫证券首席经济学家章俊表示,中国固定资产投资总体层面并不存在过剩问题。在目前的经济发展阶段,需要维持中高速的经济增速,维持一定强度的固定资产投资增速,继续提升资本存量积累仍然十分必要。

海通证券首席经济学家姜超测算,2020年基建融资增速为11%,较2019年的5%将明显回升。同时,在假设2019年、2020年基建融资与基建投资的缺口较2017年小幅收窄的情况下,预计2020年基建投资增速或回升至8%-9%左右。

从基建融资的增量看,姜超认为,最大贡献源于自筹资金的改善,主要是由于专项债发力、非标拖累减弱,其次为其他来源资金,再次为预算内资金。从增速的改善看,最大改善来自于其他来源资金和自筹资金。

大岳咨询研究院副院长宋雅琴认为,如果能将专项债和PPP两种政策工具有机结合起来、取长补短,有望充分发挥二者在稳增长、促投资、补短板等方面的协同加力作用,强化逆周期经济调节力度。

非农就业数据低于预期 美联储料继续按兵不动

□本报记者 周璐璐

在2019年12月ADP新增就业人数好于预期后,2020年1月10日公布的美国2019年12月非农就业数据却意外"爆冷"低于预期。这无疑给近期货币政策坚持"按兵不动"的美联储出了难题。

美联储在2019年12月的联邦公开市场委员会议息会议上按下降息"暂停键",并在该次会议的会议纪要中表示,"当前利率处于适当水平"。近期公布的美国经济数据好坏参半,并未验证美国经济基本面持续处于稳健状态。部分分析机构认为,美联储或保持"鸽派"立场,并将继续观望美国经济基本面发展情况。

数据好坏参半

美联储副主席克拉里达近日表示,美联储2019年的一系列降息时机恰到好处,帮助美国经济前景保持在有利轨道上,美国经济扩张看起来"很强劲"。不过,近期好坏参半的经济数据却无法印证美国"很强劲"的经济基本面。

美国劳工部于北京时间1月10日晚公布的最新数据显示,美国2019年12月季调后非农就业人口新增14.5万人,跌至2019年5月以来新低水平,不及市场预期的16万人;相比较来看,美国2019年11月非农就业人口修正后为25.6万人,初值为26.6万人。2019年12月的美国薪资按年率同比增长2.9%,当月失业率仍维持在3.5%的50年低位。

在1月8日晚公布的有着"小非农"之称的ADP就业数据好于预期。数据显示,2019年12月美国企业就业人口增加20.2万人,并创下2019年5月以来新高。ADP报告显示,在经济增长放缓和地缘局势不确定性的背景下,由于招聘仍具有弹性,美国就业市场2020年或将维持向好势头。

德勤9日发布的一项调查结果显示,北美企业高管普遍不看好美国经济。在147名接受采访的北美企业首席财务官中,有97%的受访者认为美国经济增长已放缓(或将在2020年开始放缓),3%的受访者认为美国经济将陷入衰退。

维持当前立场

克拉里达曾表示,只要有关美国经济的最新数据大体与前景保持一致,维持当前货币政策立场将可能是适当的,但"如果未来事态发展引发对前景的实质性重新评估,美联储将做出相应反应"。

对于近期好坏参半的经济数据是否促使美联储调整货币政策,VPatelFX分析师称,美联储政策前景将维持不变,但疲软的就业数据"将引发一些担忧"。

在2019年12月非农就业数据公布后,芝商所(CME)旗下"美联储观察"调查统计显示,市场参与者预计,美联储2020年1月维持利率在当前1.50%-1.75%区间的概率为89.5%,降息25个基点的概率为0%,加息25个基点的概率为10.5%;到2020年3月维持利率在1.50%-1.75%区间的概率为86%,降息25个基点的概率为4%,加息25个基点的概率为10.1%。

贝莱德预计,美联储在2020年全年都将"按兵不动",只有经济状况恶化才可能促使美联储再次降息。

Futures First分析师则表示,最新的非农就业数据对美联储"毫无帮助",但是,如果数据显示美国制造业疲软趋势仍未触底,考虑到薪资也没有上涨,认为美联储不久后再次降息的预期将比较合理。

证监会核发三家企业IPO批文

□本报记者 昝秀丽

证监会1月10日消息,近日,证监会按法定程序核准了良品铺子股份有限公司、珠海博杰电子股份有限公司、安徽艾可蓝环保股份有限公司三家企业的首发申请。上述企业及其承销商将分别与交易所协商确定发行日程,并陆续刊登招股文件。

两家企业科创板IPO获准注册

□本报记者 昝秀丽

证监会1月10日消息,近日,证监会按法定程序同意深圳市道通科技股份有限公司、广州瑞松智能科技股份有限公司两家企业科创板首次公开发行股票注册。上述企业及其承销商将分别与上海证券交易所协商确定发行日程,并陆续刊登招股文件。

汇达资产和辽宁省国资将入股锦州银行

□本报记者 彭扬 赵白执南

中国证券报记者近日获悉,汇达资产和辽宁省国资将入股锦州银行,两者身份皆定位为财务投资者。

风险处置标本兼治

2019年12月27日,锦州银行在港交所公告宣布重大资产重组停牌。接近锦州银行的人士曾向中国证券报记者透露,锦州银行下一步将继续引进优质股东,通过增资扩股增强该行资本实力和抵御风险的能力,且财务重组过程将严格按照市场化、法治化方式进行,也会依法夯实锦州银行及其股东、相关地方政府、监管部门等相关各方责任。

知情人士表示,锦州银行的风险处置过程分为两个步骤。第一步是"治标",快速引入有实力的战略投资者为锦州银行提供"增信"稳定住局面,确保风险不扩散。第二步是"治本",完善公司治理,修复锦州银行资产负债表,增加资本实力和抗风险能力。若一切按预期时点进展,2020年3月底年报公布前,锦州银行将完成资产重组和增资扩股。

"锦州银行爆发同业'挤兑'危机时,中小银行机构出现信用分层、金融市场信心较为脆弱,尽快引入有实力的战略投资者对锦州银行进行'增信',及时阻断锦州银行个体风险向其他中小金融机构及金融市场蔓延,改善金融市场对中小金融机构稳健性的预期,在当时是占优的选择。"有接近监管的人士透露。

2019年7月,中国人民银行会同银保监会指导工商银行、信达资产和长城资产以受让存量股份方式入股锦州银行,为锦州银行提供"增信"。同年10月,锦州银行的董监高进行了一轮"洗牌",为治本奠定根基。

此次将入股锦州银行的汇达资产是一家国有独资非银行金融机构,其接受委托管理和处置资产,主要目标是实现资产处置回收价值的最大化和处置成本的最小化。

同业信心逐渐回升

锦州银行的"病根"是资产质量问题,该行长期股权分散,公司治理结构不健全,风险管控不力。此外,该行客户以民企为主,贷款客户集中度较高,在经济下行周期中部分重要客户出现困难,导致锦州银行资产质量有较大下行压力。

不过,锦州银行的资产质量有望逐步恢复,同业信心渐渐回升。有接近监管的人士透露,当下锦州银行的同业负债当中,大中型金融机构的占比已比风险处置前高了很多,占比超七成。锦州银行在同业中的"信心"正在逐步恢复。

2019年9月29日,锦州银行发布公告,将定向增发不超过62亿股新内资股,占发行后该行股本总额的约44.34%,并占发行后该行内资股的约59.25%。

可以预见的是,锦州银行风险处置正在有序进行,在精准拆弹、治标更治本的风险处置过程中,锦州银行资本实力提升和资产负债表修复将持续进行。

深化资本市场双向开放服务"一带一路"建设

(上接A01版)推动与"一带一路"沿线监管机构建立高效监管协调机制。

证监会指出,下一步将按照党中央、国务院关于金融业对外开放的统一部署,以落实2019年6月公布的资本市场9条对外开放举措为抓手,深化境内外市场互联互通,稳扎稳打做好境内外交易所合作项目,加大期货市场开放力度,扩大特定品种范围,推进交易所债券市场对外开放,不断加强开放环境下监管能力和风险防控能力建设,努力推动资本市场服务"一带一路"建设走深走实、行稳致远。