

新证券法施行在即 资本市场顶层设计加速完善

□本报记者 鲁秀丽

为给新证券法3月1日起施行做好准备,资本市场顶层设计正进一步加速完善。证监会近日发布《关于废止部分证券期货规范性文件的决定》(以下简称《决定》),中注协日前制定新证券法实施的工作方案。专家认为,新证券法施行在即,当务之急应对照修订内容,有针对性地有关规章制度进行“立改废释”。应强化中介机构责任,围绕提升信息披露质量采取系列措施。业内人士表示,应积极稳妥有序推进新证券法和注册制有关规定推广落地,分步实施注册制将激发资本市场活力和效率。

“立改废释”持续推进

证监会近日发布《决定》,决定废止18部证券期货规范性文件。业内人士认为,应持续推进“立改废释”工作,为新证券法施行做好准备。

此次废止的规范性文件主要包括五种类型:一是因证券期货市场实际情况发生变化,有的文件已不能完全适应现实需要,或者不适应资本市场全面深化改革需要,包括《关于证券投资咨询机构申请咨询从业资格及证券投资咨询人员申请咨询执业资格的通知》等;二是因上位法发生变化等原因,有的文件已不符合上位法规定,包括《关于进一步明确在查处非法期货交易中职责分工的通知》等;三是因上位法发生变化等原因,有的文件规定内容与上位法规定内容重复,或者仅是转发上级文件,包括《关于境外中资证券类机构监管工作有关问题的通知》等;四是有的文件所规范事项已有新的规则予以规范;五是有的文件所规范事项已不存在或者已执行完毕。证监会指出,下一步,有关系统清理的结果将根据工作进程分期分批公布。

“为确保新证券法落地生根,应抓紧清理与证券法不一致的行政法规、部门规章与自律规则,及时做好‘立改废释’工作。”中国人民大学法学院教授刘俊海表示,“立改废释”即立



新规,改旧规、废除与新证券法抵触的规则、根据新证券法精神解释有关规则。

中国人民大学营商环境法治研究中心主任叶林认为,新证券法表明了提升证券市场化程度的决心,因此许多原有规则应随之调整改变。当前,应依据市场化方向,渐进和逐步修改现有部门规章,在此过程中逐步向市场化迈进。当然,目前较全面市场化的证券市场秩序确立仍有距离,因此,“立改废释”工作仍应持续推进。

强化中介机构责任

信息披露是注册制的核心,新证券法强化市场信息披露相关要求。分析人士认为,这对会计师事务所等中介机构履职尽责提出更高标准。

中注协2月21日表示,日前,中注协制定新证券法实施的工作方案,针对全面推行证券发行注册制、会计师事务所从事证券服务双备案制和事后监督处罚力度加大以及会计师事务所民事赔偿责任风险增加等重大变化,围绕提升会计师事务所审计质量采取系列措施。

“新证券法出台实际上使会计师事务所肩上的责任更重了。”刘俊海建议,最高法在修改

完善相关的会计师事务所民事责任司法解释时,充分征求会计师事务所的意见,实现开门释法、民主释法。

叶林指出,注册制背景下,中介机构责任至关重要。其中,会计师事务所既是盈利性组织,也是“守门人”。不过,叶林认为,虚假陈述仍应强化控股股东责任,强化执行业务董事的责任、分别划定不同中介机构的责任外延,不能过分强调连带责任而忽视“公平”。

申万宏源研报指出,新证券法提升了对从事证券业务的会计师事务所、律师事务所、咨询、资产评估、资信评级、财务顾问等证券服务机构的勤勉尽责要求,也对证券公司的证券保荐、承销、销售等尽责任做出强化,有利于我国资本市场中介机构归位尽责。其中,新证券法规定证券公司应当审慎销售,销售、提供与投资者情况相匹配的证券、服务。这在规定证券公司不得以误导投资者等方式销售的基础上,要求证券公司更加了解投资者,做好投资者适当性管理,强化销售责任。

分步实施注册制

全面落实注册制是新证券法实施的重中之

外汇局:用好支持疫情防控政策“绿色通道”

□本报记者 彭扬

国家外汇管理局网站2月25日消息,国家外汇管理局党组书记、局长潘功胜日前主持召开党组扩大会议。会议提出,继续用好支持疫情防控外汇政策“绿色通道”,推出更多外汇便利化业务,支持实体经济恢复发展,稳定外贸外资基本盘。

会议要求,外汇局各级党组织要认真学习领会习近平总书记重要讲话精神,切实把思想和行动统一到党中央关于当前疫情防控的形势判断上来,贯彻落实党中央决策部署,

■ 今日视点

□本报记者 倪铭铎

为稳定外商投资,山东省25日通过视频集中签约了66个外资项目,预计总投资额143.9亿美元。全国其他省市也在加紧制定稳定外贸外资举措。考虑到当前各地外贸外资企业复工复产仍面临一些困难,稳定外贸外资基本盘仍需围绕优化营商环境,扩大对外开放,长短相济,多措并举。

受新冠肺炎疫情影响,外贸企业除面临国内企业共性问题外,还面临接单难、履约难、国际物流不畅、贸易壁垒增多等诸多外部因素,两方面问题叠加,使外贸形势更加复杂严峻。此外,外资企业受人流、物流、原材料供应不及时等因素影响,生产经营出现一定困难,同时,部分境外投资者观望心态有所加

重。预计疫情对今年一季度吸收外资影响较为明显。因此,有必要继续加码稳外贸稳外资措施。

一是继续用好支持疫情防控外汇政策“绿色通道”。进一步落实《关于建立外汇政策绿色通道 支持新型冠状病毒感染的肺炎疫情防控工作的通知》和《关于进一步强化金融支持防控新型冠状病毒感染肺炎疫情的通知》已经明确的便利化政策,确保疫情防控重点物资进口、外汇捐款、疫情防控相关跨境融资等业务,以及复产复工所涉外汇业务的

便利性。

二是推出更多外汇便利化业务,支持实体经济恢复发展,稳定外贸外资基本盘。在进一步落实好国务院常务会议研究推出的12条促进跨境贸易投资便利化措施的同时,梳理外汇管理支持实体经济发展的备用政策。推进服务贸易付汇税务备案电子化全国落地,适时扩大支付机构外汇业务范围,探索个人外汇业务创新,研究出台贸易新业态便利政策。稳妥有序推进资本项目开放,全面落实准入前国民待遇加负面清单管理,支持金融市场互联互通和双向开放。

长短相济稳定外贸外资基本盘

重。预计疫情对今年一季度吸收外资影响较为明显。因此,有必要继续加码稳外贸稳外资措施。

从外贸领域看,可进一步简化通关手续。通过降低港口、检验检疫等环节收费,减轻外贸企业负担。实行海关通关便利化措施,开辟绿色通道,为外贸企业通关提供便利。

进一步丰富政策工具箱,用足用好出口退税、出口信用保险等政策工具,扩大出口信贷投放,适度放宽承保和理赔条件,进一步扩大短期出口信用保险覆盖面,为外贸企业撑好“保障伞”。

保障外贸畅通,稳定国际市场份额。要优先保障供应链集中的重点地区以及外贸领域龙头企业、关键环节复工复产,保障外贸产业链、供应链畅通运转。在疫情还未完全结束的

背景下,可出台更多政策鼓励外贸企业在线洽谈业务,支持跨境电商、市场采购等外贸新业态快速发展,加快境外营销网络布局,寻找合作商机,扩大市场份额。

从外贸领域看,一是保持全球供应链稳定,优先保障在全球供应链中有重要影响的外资龙头企业和配套企业复工复产,保障全球供应链稳定性。加大对在建外资大项目的倾斜力度,通过建立网上政务服务快速通道,协调相关部门在用工、能源供应、融资、产业链配套等方面加大保障力度,维护全球供应链稳定。鼓励相关行业协会为企业提供有针对性的咨询和协调服务。

二是推出更多实质性开放措施。可继续扩大外资准入领域,提升电信、医疗、教育、文化、金融等领域的利用外资水平,压减全国和

重。关于注册制推行节奏,权威人士指出,注册制改革是一个循序渐进的过程,新证券法也授权国务院对证券发行注册制的具体范围、实施步骤进行规定,为有关板块和证券品种分步实施注册制留出必要的法律空间。

“新政策推行要积极稳妥有序,注册制改革的相关制度在推广前,草案需在网上公开征求公众意见并反馈采纳与否的结果与理由,这有助于有效化解风险,稳定投资预期。”刘俊海表示。

叶林指出,再融资新规近期落地后,证监会提出“预计创业板尤其是主板(中小板)实施注册制尚需一定的时间,新证券法施行后,这些板块仍将在一段时间内继续实施核准制,核准制和注册制并行与新证券法的相关规定并不矛盾”的判断是合理的。

新时代证券首席经济学家潘向东预计,新证券法将促进我国资本市场基础性制度变化和长期健康发展,为发展带来新活力。此次修法后,注册制推广到创业板等其他板块已具备法律基础,资本市场发行制度将经历重构,创业板改革将成为2020年资本市场改革重要抓手。

三是加强外汇市场监测分析评估,做好风险应对政策储备。加强对进出口、FDI、O—DI、产业转移、经济走势的调查研究和监测分析,及时把握动态变化。加强预期引导,严厉打击外汇领域违法违规行为,维护外汇市场基本稳定。

四是严格做好外汇系统自身疫情防控工作。落实中央关于“全力做好北京疫情防控工作”要求,在确保干部职工健康安全的前提下,弹性有序恢复办公秩序。重点单位要做好生产系统和人员备份安排,保障业务连续性和稳定性。

证监会同意南新制药科创板IPO注册

证监会2月25日消息,近日,证监会按法定程序同意湖南南新制药股份有限公司科创板首次公开发行股票注册。上述企业及其承销商将与上海证券交易所协商确定发行日程,并刊登招股文件。(鲁秀丽)

一季度二手房市场料量价齐跌

据研究机构统计,2月以来,全国10余个城市二手房销量同比下降逾八成。专家表示,在部分城市需求端政策逐步发酵影响下,二手房市场活跃度有望提升,但一季度料量价齐跌。

二手房销售基本停滞

贝壳研究院数据显示,2月上半月,二手房市场成交量保持低迷,18个重点城市链家成交几乎为零,上周(17—23日)开始出现回升,但较去年节后同期下降94.5%,成交依旧低迷。招商证券监测数据显示,2月以来,一线、二线、三四线城市同比增速分别降至—57%、—90%、—92%。

目前,北京地区房产中介二手房交易基本处于停滞状态。某大型房产中介经纪人告诉记者,现在北京市内住宅小区均在落实疫情防控措施,中介带看困难。即使可以看房,但愿意出来看房的客户非常少。

另一位经纪人表示,工作展开受到很多限制,经纪人需要满足未离京或返京后经过14天居家隔离后才可上班。受疫情影响,购房需求延后,交易周期也被拉长。

中介机构有序复工

疫情可能导致未来各城市供需出现短期改变,却不会改变长期供需趋势。贝壳研究院指出,目前杭州、广州、南京均出台了房地产中介机构有序复工的政策,主要为减少线下集聚,通过预约与线上流程的方式让中介有序复工。随着各城市房地产中介机构有序复工的推进,预计后续成交量将继续增长。

“市场积累的需求可能在疫情结束后释放,但2月二手房市场注定惨淡。”易居研究院研究员姚方指出,考虑到部分房企为快速回笼资金对新房采取降价促销措施,二手房市场恐将被分流,未来几个月二手房成交量难以出现大幅反弹。

诸葛找房数据研究中心分析师国仕英认为,一季度二手房市场成交将量价齐跌。疫情结束后,受新房降价促销带动影响,二手房价格也将走低,但成交量会逐步上涨。

“从全年量价来看,今年二手房价格与2019年相比会稳中微涨,成交量受新房降价促销分流影响,成交量或会略微低于2019年。”国仕英说。

需求端政策发力

值得注意的是,从上周开始,个别城市对公积金首付政策进行调整,需求端支持政策开始发力。国仕英表示,这些政策一定程度上能提升市场活跃度,对于二手房市场也会有带动作用。

21日,河南省驻马店市出台17项稳楼市政策。其中,公积金购买首套房最低首付比例由30%下调为20%。24日,南宁市发文允许在规定条件下购买二套住房时申请使用公积金贷款。25日,杭州市推出八大举措,提高高层次人才购房补贴,给予A类顶尖人才“一人一议”最高800万元购房补贴。

中信建投证券房地产首席分析师竺劲认为,在当前疫情影响之下,各区域市场需求明显萎缩,市场成交持续下滑,房地产市场波动也不断加大。不过,需求端政策的改善有望在更多城市落地,以促进房地产市场维持供需平稳,稳定房地产市场发展,防止房地产市场大起大落。(王舒媛)

物流战“疫”正酣 圆通快递小哥更忙了

(上接A01版)在此次抗击疫情过程中,航空货运具有不可替代的快速、安全、高效等优势。2月19日20时,一架载着近七吨防疫物资的圆通航空全货机从南宁飞抵武汉。40分钟后,另一架搭载着近两吨防疫物资的圆通航空全货机又从兰州飞抵武汉。圆通航空还出动15架次全货机执飞国际航线,从东京、福冈、首尔、马尼拉、金边、伊斯兰堡等国外多地将累计134吨的抗疫物资运送回国,支援疫情防控。

全力战“疫”,冲锋在前,推进复工,安排周详。在2月10日复工前一天,圆通速递总部向全网下发《关于疫情防控期间全面提升快速服务保障能力相关措施的通知》(以下简称《通知》)。《通知》指出,分公司缺乏防疫物资的,由总部采购下发;设立总额3亿元的扶持基金,扶持有困难的公司;为每位员工统一购买防疫保险;灵活调整业务考核指标……以减轻全网分公司经营压力,保人员和生产安全、保运营和服务质量。

圆通速递总裁潘水苗表示:“一年之计在于春。面对挑战和压力,我们要在防控疫情同时,全力保障人民生活必需品的运输与配送服务工作,坚决打赢抗击疫情的阻击战。”

□本报记者 张利静

时隔20多天,新冠肺炎疫情这只“黑天鹅”又一次扇动翅膀。尽管隔夜外围市场暴跌,但A股投资者却加入抄底大潮,直至把指数“抄”成红色……业内人士提示,目前投资者应保持谨慎乐观态度,密切关注股价严重偏离基本面的股票风险,以及外资流动和汇率波动对市场的冲击。

外围市场震动

2月25日一大早,在节后首日清仓、连续多日踏空的股民刘先生就坐在电脑前,等待“捡漏”机会。直到上午9:50左右,刘先生觉得机会出现,满仓买进了一只特斯拉概念股,该股下午涨停。他坦言:“前几天的大涨,让不少踏空的人都慌了,大家都在等上午这根阴线,很多人都憋着劲儿买呢。”

随着新冠肺炎疫情在全球蔓延,恐慌情绪

在国际市场出现。2月24日,黄金、原油率先作出反应。原油期货大跌近4%,黄金期货则大涨超1%。此后,全球股市、汇市、大宗商品剧烈波动。2月25日,A股市场开盘后主要股指低开低走,商品期货大面积下跌,铁矿石、燃油一度跌幅2%。但随后市场快速反弹,创业板指飘红,并再度创出阶段新高,沪深两市成交额连续5个交易日突破万亿元。商品期货市场多个品种出现反转走势,尾盘收涨。

中山证券首席经济学家李湛分析,近期多国新冠肺炎疫情蔓延态势超出市场预期,导致国际投资者短时间内大量抛售风险资产,并增加对避险资产的需求。

A股走出独立行情

疫情影响下的外围市场,会否像A股2月3日后一样止跌反弹企稳?

“A股市场情绪缓冲后在2月3日集中释放,但对全球市场来说就不那么乐观了。疫情对全球

经济带来的影响是客观存在的,全球经济增速可能要下修。”东北证券首席经济学家付鹏说。

从昨日中国A股市场表现出来的独立性来看,李湛认为,中国以外的其他国家对疫情的影响估计不足,近期全球市场剧烈波动,而A股表现相对稳定正反映出投资者对不同市场预期的不同步和不一致性。同时,2月下旬以来,中国的防疫工作取得了阶段性的成果,而且会加大逆周期调节力度,A股表现相对稳定也反映出市场对疫情防控和货币环境较为乐观的态度。

避险资产受追捧

“全球经济下行预期,表现在金融市场上就形成了跷跷板关系:资金从风险资产出逃,涌入避险资产。”付鹏进一步解释,主要是债券,随着资金快速涌入,全球债券收益率可能大幅下滑。作为实际利率标物,黄金投资收益增加也是肯定的。实际上,从2018年初开始,随着全球经济放缓迹象出现,实际利率下行,黄金就已

经开始上涨了。

“目前市场运行的逻辑是,经济预期越差,无风险利率就会进一步下降,进而推动技术和科技板块估值抬升。中国经济增长转型的关键是实现利润率的增加,从低附加值过渡到高附加值产业,这体现在股市上,就是科技、技术类公司带动的结构性收益。”付鹏表示,外围的风险更多是通过对经济层面的冲击,进而影响到股票市场。这会带来更大波动,加剧分化。

展望后市,李湛表示,近期A股特别是中小创行情较为明显,加上1月又是主要宏观数据真空期,投资者情绪高涨,但建议投资者应保持谨慎乐观态度,密切关注以下风险:一是随着2月主要经济金融数据陆续公布,疫情的影响将在数据中显现,股价严重偏离基本面的股票具有较大风险;二是如果外围市场暴跌持续较长时间,考虑到全球化背景下中国资本市场不可能独善其身,应关注外资流动和汇率波动对市场的冲击。