

商业银行精准放贷 筑起战疫“金融后盾”

□本报记者 彭扬

不到5个小时走完贷款全流程、向保供企业精准放贷、提供优惠贷款利率……在上千家重点企业支援抗疫的背后，是商业银行筑起的“金融后盾”。监管部门和金融机构纷纷开启“加速度”模式，汇聚成抗击疫情的中国金融力量，为打赢这场没有硝烟的战争奠定坚实的资金基础。

央行有关负责人表示，后续将重点关注受疫情影响较大的企业，组织金融机构加大融资对接力度。同时，密切跟踪企业复工复产实际进展，加大融资需求摸排力度。

精准对接

面对突如其来的疫情，商业银行充分发挥金融支持作用，第一时间精准对接全国疫情防控重点保障企业，用金融力量为防控疫情注入“活水”。

一笔贷款从资料收集到完成发放用了不到5个小时，这是农业银行湖南分行作为战疫跑出的金融“加速度”。

为应对疫情防控，老百姓大药房连锁股份有限公司采购量剧增，资金压力增大。了解到相

关情况后，农业银行湖南分行行长陶伟梁、副行长谭数字带队第一时间与企业对接，提供了切实可行的融资方案，同时，市县三级行、前后台迅速联动，员工也由“休假模式”快速切换成“战时状态”。

长沙分行放款中心员工李跃云已年近60，接到要走放款流程的电话，立刻赶往距离最近的营业网点，指导发放该笔贷款；长沙县支行员工陈礼超和李勇，火速赶回支行，分工协作、平行作业，以最快速度、最高效率、最短时间收集资料、撰写报告、发起流程；长沙县支行公司部经理刘嘉冒雨驱车50公里上门签字盖章……

在全员共同努力下，用了不到5个小时即在当日下午6时前完成1亿元的贷款发放，保证了该公司对抗疫物资的持续供应。

利率优惠

多家银行也用好用足央行等监管部门给予的政策支持，在贷款利率方面给予抗疫企业最大优惠。

宁波凯福莱特种汽车有限公司是一家专业生产和改装救护车的企业，也是央行专项再贷款

支持疫情防控宁波地区重点企业之一。疫情发生后，负压救护车的订单大幅增加且交付时间紧迫，企业原有授信资金出现紧张。在了解到企业有应急融资需求后，交通银行宁波分行相关部门和支行第一时间联合上门进行融资对接，并宣讲央行再贷款政策。疫情期间特事特办，仅两天时间即完成开户、授信申报和贷款审批，2月13日上午企业已提取500万元贷款用于采购原材料。

宁波凯福莱特种汽车有限公司负责人说，感谢交通银行在两天内给企业批核1000万信用贷款，还给予低利率优惠，解了燃眉之急。

除交通银行外，2月1日至22日邮储银行已对央行全国性名单内103家企业实现了新增贷款投放，累计发放优惠贷款22.84亿元，累计发放优惠贷款的加权平均利率仅2.60%。

打好“组合拳”

日前央行等五部委出台强化金融支持防疫的30条政策措施，截至目前政策措施落地快且效果佳。央行有关负责人表示，后续将在上述政策措施指导下，重点关注受疫情影响较大企业，组织金融机构加大融资对接力度。

在支持帮助企业复工复产方面，上述负责人表示，后续将密切关注企业复工复产的实际进展，加大融资需求摸排力度，做好融资服务对接工作。

具体看，一是将会同有关部门推动金融机构建立绿色审批通道、下放审批权限、加快开发创新型融资产品，适当下调贷款利率、减免其他费用成本，加大对复工复产的信贷支持力度，特别是要满足口罩、防护服等疫情防控物资企业恢复或扩大产能的融资需求；二是鼓励各地方政府发挥地方融资担保体系和企业信用信息服务平台作用；三是指导央行分支机构与重点企业直接对接，了解企业融资需求，切实加强对金融机构信贷投放的督导。

此外，对于专项再贷款的实施情况，这位负责人表示，发改委、工信部已多批次向央行提供重点企业名单，越来越多的重点医疗物品和生活物资生产企业被纳入名单之中。对于其他非名单内企业，也加大了窗口指导力度，要求金融机构在授信授权、业务流程、利率计价和考核激励等方面予以倾斜，简化审批流程，下沉服务重心，做到“应贷尽贷、应贷快贷”。对确实无法给予授信支持的，要求说明原因并做好解释沟通工作。

沪深交易所明确公司债注册制审核标准及程序

根据《中华人民共和国证券法》(简称证券法)、《国务院办公厅关于贯彻实施修订后的证券法有关工作的通知》(简称《通知》)和中国证监会《关于公开发行公司债券实施注册制有关事项的通知》的相关规定，公开发行公司债券自3月1日起实施注册制，3月1日，沪深交易所分别发布关于《公开发行公司债券实施注册制相关业务安排的通知》，明确注册制下公开发行公司债券并在交易所发行上市审核及相关业务的衔接安排。通知自发布之日起施行。

落实注册制程序安排

深交所介绍，在《通知》和证监会相关通知发布后，深交所认真落实、快速响应，即时发布业务通知，向市场明确注册制下的审核标准、审核程序和各主体责任等，具体包括三个方面。一是落实注册制程序安排，确保改革平稳过渡。注册制实施后，不再区分“大小公募”债券，所有拟在深交所上市的公开发行公司债券均由深交所受理、审核，审核通过后报送证监会履行发行注册程序，非公开发行公司债券仍按照现有规定执行。二是明确审核标准，便利市场参与人。公开发行公司债券应满足新的发行和上市条件，申请文件、募集说明书内容与格式等仍按现行规定执行，审核流程和时限暂按公司债券上市预审核现行规定执行。三是完善相关上市制度，有序衔接规则变化。

上交所发布通知的主要内容包括：一是明确规定上交所上市审核重点关注证券法、《通知》规定的发行条件、上交所规定的上市条件及证监会和上交所相关信息披露要求，督促发行人完善信息披露内容。二是发行人的发行上市申请文件、募集说明书内容与格式、审核流程和时限、发行及上市安排参照现行规定执行。三是要求发行人、承销机构及会计师事务所、律师事务所等证券服务机构按照证券法《通知》等规定履行尽责，明确主体责任。四是明确衔接安排，3月1日前上交所已受理的项目按现行规定完成上市预审核并报证监会核准。

完善市场化约束机制

深交所表示，为切实承担好公司债券发行上市审核职责，深交所提前集中力量，系统梳理审核业务规则，充分依托现有路径实现注册制，最大限度减少对市场参与者影响；建立注册制专门岗位，对固定收益品种业务专区进行技术升级改造，完善公司债券发行上市申请文件清单和申请报告文件模版；继续对创新产品和优质发行人项目开放审核绿色通道。在审核工作中，深交所将坚持以信息披露为核心的根本理念，遵循依法合规、公开透明、便捷高效的原则，督促发行人履行信息披露第一责任，充分披露与自身资信情况和偿债能力密切相关的信息，督促中介机构勤勉尽责，确保信息披露真实、准确、完整，对欺诈发行、信息披露违法违规等行为依法从严监管，完善市场化约束机制，保护投资者合法权益。

上交所表示，将继续坚持市场化、法治化的方向，加大对发行人、证券服务机构的监管，引导投资者树立风险自担、责任自负的意识，推动各方参与主体归位尽责，推进债券市场司法救济和投资者权益保护，与各方共同建立公司债市场良好的投融资生态。一是加强信息披露，进一步落实信息披露为核心的发行上市审核制度。二是申报即纳入监管，继续压实压实发行人和证券服务机构责任。上交所将督促证券服务机构履行尽职调查义务和核查把关责任，切实发挥“看门人”的作用。对于涉嫌财务造假等信息披露重大违法违规行为，上交所将采取监管措施，依法依规严肃处理，切实维护规范有序的市场环境，保护投资者合法权益。(黄灵灵 周松林)

推进注册制改革 细化完善交易制度

上交所五方面贯彻落实新证券法

□本报记者 周松林

新证券法3月1日起正式实施。上交所1日表示，上交所根据中国证监会统一部署，在深入学习基础上，按照“夯实基础、突出重点”的原则，抓紧做好各项贯彻落实工作。

在夯实基础方面，上交所着重抓好与新证券法贯彻落实相关的配套保障，主要包括三项：一是完成对现行业务规则体系的系统性清理，集中废止30余件具体业务规则，其中包括与新证券法不相适应的相关规定。二是根据新证券法确立的市场化原则，精简优化交易所业务办理程序和要求，取消股票、期权等产品业务办理证明材料11项。三是落实新证券法强化信息披露的要求，完成大额持股信息披露和报送技术改造，同时明确内幕信息知情人报送要求。

在突出重点方面，上交所围绕证券法主要修改内容，根据证监会确立的资本市场改革发展重点任务，立足交易所职责定位，着重就严格执行新证券法做好五个方面的工作。

一是认真贯彻落实证券发行注册制改革部署。上交所表示，新证券法按照行业全面推行注册制的基本定位，充分吸收了科创板试点注册制的主要制度实践，对证券发行制度做了系统的修改完善。科创板试点注册制已经平稳实施，《关于在上海证券交易所设立科创板并试点注册制的实施意见》及相关配套业务规则就科创板发行上市和注册等方面所作的制度创新，总体上符合新证券法要求；新证券法关于依法实施员工持股计划的员工人数不计入特定对象发行证券人数范围等具体规定，将直接在科创板依法实施。下一步，将根据新证券法的精神和注册制改革要求，进一步完善科创板发行上市审核标准，细化科创板定位把握标准、优化



新华社图片

科创板属性论证程序；根据国务院规定和证监会稳妥、分步推进注册制改革的总体部署，做好公开发行公司债券等方面的注册制实施及准备工作，依法受理、审核由证监会负责作出注册决定的公开发行公司债券申请。

二是强化信息披露一线监管力度。新证券法进一步强化了发行人及其控股股东、实际控制人的信息披露责任，交易所对证券信息披露义务人的信息披露行为监督职责同步强化。上交所一方面将严格按照新证券法的规定，督促各信息披露义务人及时、准确地履行信息披露义务。另一方面，抓紧制定和修改配套业务规则，细化新证券法规定的信息披露要求。

三是完善上市公司退市配套制度。新证券法不再规定证券退市的具体情形及暂停上市等实施程序，明确由证券交易所进行规定，为

完善退市制度留下了充足的法律空间。科创板已较好地体现了新证券法的这一要求，丰富了退市指标，简化了退市程序，取消了暂停上市和恢复上市环节。上交所将根据多层次资本市场和注册制改革推进的安排，从完善资本市场生态环境，提高上市公司质量入手，积极研究推进主板市场退市制度改革，并就新旧退市制度实施的过渡期做出妥善衔接安排。

四是细化完善证券交易制度。新证券法着力完善了证券交易制度，充实了禁止的交易行为，增加股份减持、程序化交易监管制度，完善证券交易所防控市场风险、维护交易秩序的手段措施。上交所将尽快制定和修改交易规则，重点就证券交易异常情况、重大异常波动的情形认定、处置措施适用标准及实施程序等做出细化规定，切实增强业务规则的操作性；将根

据证监会的统一部署，评估完善股份减持制度，建立程序化交易报告制度。

五是加大投资者保护力度。新证券法大幅提高了证券违法行为处罚力度，着力夯实了投资者保护的具体措施和机制，同时要求证券交易所遵守社会公共利益优先原则，维护市场的公平、有序、透明。上交所将积极落实新证券法规定的自律监管职责和履责要求，及时发现、处理违规信息披露和异常交易行为；加大对新证券法规定的新型内幕交易和市场操纵行为实时监控和核查力度，维护正常交易秩序；对违反业务规则的市场主体及时采取自律监管措施。与此同时，上交所将积极参与各项投资者保护机制细化落实工作，为集体诉讼、支持诉讼、先行赔付、责令回购等制度的具体实施提供有效支持，切实保护投资者合法权益。

财经观察

政策灵活有为 经济无失速之忧

□本报记者 倪铭娅

国家统计局日前发布的2019年国民经济和社会发展统计公报显示，我国经济总量迈上新台阶，2019年全年国内生产总值为990865亿元，比上年增长6.1%。经济增速放缓叠加新冠肺炎疫情影响，今年一季度经济增速将低位运行。在积极财政政策“更加积极有为”，稳健货币政策“更加灵活适度”的发力下，经济增长并无失速之忧，二季度经济增速有望回升，全年将前低后高。

疫情已对宏观经济运行产生较大影响，2月经济活动大幅放缓，一季度经济增速将低位运行，要实现全年经济社会发展目标，未来三个季度经济增速需要明显回升，政策取向要更加积极。

决策层强调，积极的财政政策要“更加积极有为”，发挥好政策性金融的作用；稳健的货币政策要“更加灵活适度”，缓解融资难融资贵，为疫情防控、复工复产和实体经济发展提供精准金融服务。两个“更加”的提出，意味着逆周期调节力度和应对疫情影响的措施将加码。

一方面，当务之急是落实好已出台的政策，使这些超常规政策安排尽快落地见效。如各级财政安排的疫情防控资金，以及低成本专项再贷款等政策，应尽快落实，火线驰援重点地区疫情防控。

另一方面，加强对形势的研判，及时研究、适时出台新政策。如有必要，财政政策可从提升赤字率、增加地方政府专项债规模等方面发力。货币政

策可通过适时降准包括全面降准及定向降准、下调中期借贷便利(MLF)操作利率和贷款市场报价利率(LPR)等方式，降低实体经济融资成本。

在以两个“更加”为代表的调控政策发力时，有必要掌握好短期与长期、总量与结构的关系，把疫情防控和经济发展转型结合起来。首先，要根据企业实际情况灵活使用政策，确保政策落地精准。在对受疫情影响企业进行贷款展期和续贷安排时，要对企业经营情况、信贷资金流向、风险情况进行监测和把握，防止一些企业借此“搭便车”，坚决防范道德风险。

其次，重点支持代表经济发展方向的重要行业企业。尽管疫情对房地产等行业带来短期影响，但政策发力不应把房地产作为重点领域，

而是应加大对5G、人工智能、工业互联网、物联网等为代表的“新基建”，以及涵盖科技基础设施的产业园区和交通类基础设施等行业的支持力度，为中长期经济转型蓄力。

再次，加大对医疗保健、养老等短板领域的改革力度。疫情防控暴露出我国在医疗保健、养老等领域存在短板弱项，加大这些领域的改革力度，既有利于扩内需、促发展，也有利于培育和壮大新的经济增长点，更关键的是将为我国未来经济社会的持续健康发展打下良好基础。

总体而言，监管协调能力在不断提升，随着逆周期调节政策力度持续加大，各项改革举措不断推进，我国经济必将继续沿着正确航线行稳致远。

新证券法施行 配套政策加速落地

(上接A01版)证监会已于2月21日发布《关于废止部分证券期货规范性文件的决定》，决定废止18部证券期货规范性文件，主要对照新证券法，对不完全适应证券市场发展实践、不适应资本市场全面深化改革需要、不符合上位法规定、所规范事项已不存在或已执行完毕、或者已有新的规则予以规范的制度文件等，予以废止。2月29日，证监会就《证券服务机构从事证券服务业务备案管理规定》公开征求意见。《备案规定》共20条，主要规范了备案主体、备案范围、备案时点和备案程序。

“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，做好立改废释工作。”中国人民大学营商环境法治理研究中心主任叶林说。

注册制推广施工图明确

(上接A01版)另一方面，注册制下，建立更为顺畅的退市途径，让市场真正“有进有出”是重要的市场运行保障。权威人士指出，我国退市制度在自身规则体系优化、相关配套制度完善和整体市场环境净化等方面仍有较大提升空间，应统筹规划、逐步优化退市制度及相关配套机制。

“一是进一步完善以市场逻辑为基础的财务类和市场交易类退市指标设置，推动市场估值体系合理化，引导加强主动退市；二是可考虑从营业收入、净利润、规范运作、信息披露等多个维度，准确甄别‘僵尸企业’‘空壳公司’，打消风险公司市场炒作预期；三是提高退市效率和平稳实施相结合。”上述人士指出。

分析人士表示，精简优化证券发行条件、

调整证券发行程序等改革均将实现较大突破。在注册制增量改革引领下，多层次资本市场体系短板有望加速补齐。

夯实价值投资基础

注册制推广无疑将深刻影响A股市场投资生态。

市场人士认为，注册制将夯实价值投资基础，推动价值投资成为主流。

“核准制下，由于上市资源的供应不能充分满足需求，导致壳资源的高价值。注册制使得上市时间大大缩短，伴随退市效率提升，炒壳现象会得到收敛。”巨丰投顾投资顾问总监郭一鸣认为。

另一方面，一二级市场估值将被重塑，“打新”热情降低，力促市场投资回归理性。

“随着注册制的稳步推进，A股市场整体估值水平将逐步趋向成熟，一二级市场估值价差将逐步缩小，破发股、退市股会成为常态化。”如是金融研究院副院长、如是资本总经理张奥平说。

中信证券股票资本市场部行政负责人张宗保认为，长期来看，注册制试点经验的推广将推动上市公司结构的变化，从而带动市场整体估值提升。同时，上市公司供给量的增加和公司类型的多样化，也为不同投资者带来构建多样化投资策略的可能，从而促进国内资本交易深度和衍生产品选择的广度，价值投资机会尽显。

中信证券华南(原广州证券)关于获准撤销四川省内2家分支机构的公告

2020年2月26日，中信证券华南股份有限公司(原广州证券股份有限公司)收到中国证券监督管理委员会四川监管局《关于核准中信证券华南股份有限公司撤销2家分支机构的批复》(川证监机构(2020)8号，以下简称《批复》)。

我公司将根据《批复》要求，按照撤销方案及时完成绵阳临园路证券营业部、攀枝花炳草岗大街证券营业部撤销事宜，并在中国证券监督管理委员会四川监管局核查通过后及时办理工商注销等手续。

特此公告。

中信证券华南股份有限公司

2020年3月2日