可信赖的投资顾问

新华通讯社主管主办
证券市场信息披露媒体

中国证券报微信号 xhszzb
中国证券报 App

中国证券报 金牛理财周刊

CHINA SECURITIES JOURNAL

A 叠 / 新闻 16 版
B 叠 / 信息披露 56 版
本期 72 版 总第 7926 期
2020 年 11 月 7 日 星期六

中国证券报抖音号
中国证券报微博

更多即时资讯请登录 中证网 www.cs.com.cn

央行：加快完善符合国情的金融科技监管框架

完善风险监控体系 及时出台监管规则 建设数字监管报告平台

□本报记者 彭扬 赵白执南

中国人民银行11月6日发布《中国金融稳定报告（2020）》指出，继续有效防范化解重大金融风险，精准处置重点领域风险，补齐监管制度短板。加快完善符合我国国情的金融科技监管框架。

强化顶层设计和整体布局

报告称，金融管理部门将做好统筹与协同，强化监管顶层设计和整体布局，加快完善符合我国国情的金融科技监管框架。

一是以创新监管工具为基础，在总结金融科技创新监管试点经验基础上，完善风险监控体系，适时发布白皮书，尽早推出符合我国国情、与国际接轨的金融科技创新监管工具。

二是以监管规则为核心，及时出台针对性的监管规则，确保金融科技业务在业务合规、技术安全、风险防控等方面有章可循，解决因规则滞后带来的监管空白和监管套利等问题。

三是以数字化为手段，建设数字监管报告平台，采用人工智能技术实现监管规则形式化、数字化和程序化，加快数字监管能力建设，提升监管穿透性和专业性。

继续推进注册制改革

报告认为，在进一步完善资本市场各组成部分具体交易制度的基础上，应注重通过建章立制、严惩违法违规等方式营造公开公正公平的交易环境，充分发挥市场自我稳定的作用，促进市场真正实现优胜劣汰，从根本上提升资本市场的吸引力和服务实体经济的能力。

报告建议，继续推进以信息披露为核心的注册制改革。建立健全以信息披露为核心的股票发行上市制度，明确以投资者需求为导向的信息披露要求，建立公开、透明、高效、便捷的股票发行注册机制，强化资本市场服务实体经济高质量发展的能力。

报告指出，应进一步完善相关法律法规，提高对证券市场违法违规行为的震慑力。建议尽快修订完善《刑法》，提高对欺诈发行、信息披露违法、操纵市场等犯罪行为的刑罚力度。同时，利用上海已成立全国首家金融法院的有利契机，发挥金融法院的专业性，增加刑事审判职能，提高对证券违法犯罪的审判、执行效率，增强对证券违法违规行为的震慑力。

建立风险防范处置长效机制

报告称，人民银行会同各部门各地方，采取针对性处置方式，稳妥处置包商银行、恒丰银行、锦州银行等中小银行风险，守住了不发生系统性金融风险的底线。

报告提出，下一步，要结合三家中小银行等机构风险处置的经验、效果和教训，抓紧补齐制度短板，巩固好防范化解重大金融风险取得的重要成果，建立金融风险防范处置长效机制。

报告提出，不断完善存款保险制度，探索建立处置银行风险的长效机制。探索建立相对独立的机构，建立专业化处置团队，对存款类金融机构实施风险监测、预警、早期介入，做到风险早发现、早控制，必要时可通过直接参股、控股、收购承接、设立过桥银行等方式参与风险处置。在处置系统性风险时，同时发挥好存款保险处置平台功能和人民银行最后贷款人职能。

证监会与最高检联合发布12起证券违法犯罪典型案例

以案说法 向市场传递“零容忍”信号

□本报记者 昝秀丽

11月6日，中国证监会联合最高人民检察院发布了12起证券违法犯罪典型案例。

在回答中国证券报记者关于如何更好地发挥证监会行政处罚工作作用的提问时，证监会行政处罚委员会办公室主任滕必焱表示，证监会将从建立健全行政执法工作基础制度，严厉打击和惩处违法违规行为，强化舆论引导工作等方面着力做好行政处罚工作。

滕必焱表示，下一步，证监会将继续贯彻对各类违法违规行为“零容忍”的要求，加强与司法机关的协同合作，不断提升行政执法的专业化水平，提高行政执法一致性，依法打击各类证券违法犯罪活动，为增强资本市场枢纽功能，全面实行股票发行注册制，建立常态化退市机制，提高直接融资比重提供执法保障，全力维护资本市场健康稳定发展。

提升监管执法效能

证监会表示，典型案例的发布，既能够以案说法，向市场传递“零容忍”的信号，提升执法威慑，净化市场生态，又能够进一步强化行政刑事执法协作，保障证券行政执法一致性，有效提升监管执法效能，对于资本市场更好服务实体经济发展，切实保护投资者合法权益具有十分重要的意义。

本次发布的12起证券违法犯罪典型案例包括6起证券刑事犯罪典型案例和6起证券行政违法典型案例。其中，6起证券行政违法典型案例包括信息披露违法违规，操纵市场和内幕交易等案件类型，主要针对危害资本市场健康稳定的三大“顽疾”，均是受到社会广泛关注，有一定社会影响力的典型案件，例如“雅某股份有限公司信息披露违法案”“廖某强操纵证券市场案”等。另外6起证券刑事犯罪典型案例涵盖了当前证券犯罪的主要类型，体现了依法从严惩治证券犯罪的司法态度。典型案例直观展现了执法司法部门严格落实党中央、国务院关于强化金融监管的总体要求，严厉打击资本市场违法违规行为的工作成效。

证监会指出，监管执法是资本市场健康发展的基石。证监会高度重视证券、期货违法犯罪案件的行政执法工作，切实贯彻党中央、国务院关于依法惩治金融证券违法犯罪、防范化解重大金融风险的决策部署。

从重从快从严打击

最高检第四检察厅厅长郑新俭在新闻发布会上介绍，6起犯罪典型案例具有三大特点：

一是覆盖当前证券期货犯罪的主要类型。6起刑事犯罪案例涉及5个罪名，涵盖了证券发行和证券交易领域的常见多发犯罪，揭示了相关犯罪的主要形态、类型，反映了当前证券期货犯罪的特点、趋势。二是展现检察机关参与资本市场法治建设的职能作用。检察机关通过退回补充侦查、依法追诉漏罪、变更指控罪名等方式，做到精准指控、不枉不纵。针对个别中介机构在涉案公司财务造假中的严重违规违法问题，检察机关结合相关案例，向中国注册会计师协会制发了加强注册会计师行业自律监管方面的检察建议。三是彰显依法从严惩治证券期货犯罪的态度。6起典型案例中，司法机关对部分犯罪情节恶劣、社会危害严重或者拒不认罪的被告人依法从严惩处，体现零容忍、不放纵的证券期货犯罪司法政策。（下转A02版）

我国“一箭13星”成功发射NewSat9-18卫星

一箭13星！6日11时19分，我国在太原卫星发射中心用长征六号运载火箭，成功将NewSat9-18卫星送入预定轨道，发射获得圆满成功。此次任务还搭载发射了电子科技大学号卫星、北航空事卫星一号和八一03星。 新华社图文

央行副行长刘国强谈货币政策取向

资金价格总体呈下降趋势

资金要流向实体经济，不要玩“钱生钱”的游戏

□本报记者 彭扬 欧阳剑环

金融监管部门人士11月6日在国务院政策例行吹风会上表示，预计全年金融系统可实现让利1.5万亿元的目标。下一阶段，稳健的货币政策将更加灵活适度、精准导向，根据形势变化和市场需求及时调节政策力度、节奏和重点。此外，要完善风险全覆盖的监管框架，依法将金融活动全面纳入监管。监管部门人士提醒说，资金要去实体经济，不要玩“钱生钱”的游戏。

已向实体经济让利约1.25万亿元

中国人民银行副行长刘国强表示，根据人民银行和银保监会数据测算，今年前10个月金融系统通过降低利率、中小微企业延期还本付息和普惠小微信用贷款两项直达工具、减少收费、支持企业进行重组和债转股等渠道，已向实体经济让利约1.25万亿元。预计全年可实现让利1.5万亿元的目标。

中国银保监会副主席梁涛介绍，前三季度，21家全国性银行服务收费减费让利1873亿元，预计银行业今年全年可实现减费让利3600亿元左右。三季度末，普惠型小微企业贷款同比增长30.5%。前三季度，新发放普惠型小微企业贷款利率较去年全年下降0.82个百分点。

刘国强称，下一阶段，人民银行将会同银保监会等有关部门坚决贯彻落实党中央、国务院的决策部署，保持政策稳定性，用好用足现有优惠政策，持续释放相关政策红利，把已经出台的政策用好，进一步落实到位。同时，进一步增强各项政策的精准性和直达性，更好推动金融系统向实体经济让利，确保完成全年的让利目标。

不能出现“政策悬崖”

刘国强表示，今年以来，稳健的货币政策更加灵活适度，坚持总量政策适度、融资成本下降、支持实体经济这三大确定性方向，以制度和政策的确定性应对高度的不确定性。“货币政策主要是三个方面，首先要有一定的数量，但不能太多，不能溢出来。另外，资金价格总体呈下降趋势，要有确定性预期。还有，资金去哪里？要去实体经济，不要去玩‘钱生钱’的游戏。让这三个确定性应对高度不确定性，效果较好。”

“特殊时期的政策不能长期化，退出是迟早的也是必须的，但退出时机和方式需进行认真评估，主要是根据经济恢复的状况进行评估。金融是为实体经济服务的，经济状况决定金融政策应如何去适应。”刘国强称。

在刘国强看来，当前我国经济走势比较强劲，动力较足。面对这种情况，要考虑下一步政策，总体上继续保持松紧适度。“当然，政策调整要基于对经济状况的准确评估，不能仓促和弱化金融服务实体经济的效果，要把实体经济服务好。也不能出现‘政策悬崖’，政策突然中断的话，可能很多方面适应不了，所以调整政策要评估和考虑这些因素。”

中国人民银行货币政策司司长孙国峰表示，下一阶段，稳健的货币政策将更加灵活适度、精准导向，根据形势变化和市场需求及时调节政策力度、节奏和重点。一方面特殊时期出台的政策将适时适度调整，（下转A02版）

深入挖潜 加快创新 精准发力扩内需

□本报记者 赵白执南

《中共中央关于制定国民经济和社会发展第十四个五年规划和二〇三五年远景目标的建议》提出，形成强大国内市场，构建新发展格局。坚持扩大内需这个战略基点，加快培育完整内需体系。全面促进消费，增强消费对经济发展的基础性作用。

近期，中央和地方密集出台促消费政策。专家认为，这些政策落地有助于释放长期消费潜力。中国有超大规模的市场优势，应通过提高供给质量、疏通体制堵点、健全物流体系、提高居民收入等方式挖掘内需潜力，促进形成更强大的国内市场。

出台促消费政策

国家发展改革委会同财政部等13个部门近日印发《近期扩内需促消费的工作方案》，要求推动线上消费，加快线上线下消费融合，开辟服务消费新模式，实施促进实物消费政策，加大对制造企业支持力度等。

北京市9月启动了“2020年全国消费促进月暨北京时尚消费月”活动。10月，湖北延续新能源汽车补贴政策，建立了“互联网+家电回收”线上线下相融合的回收网络。广州近日举办了“2020广东步行街（商圈）促消费活动”。

“近期，中国消费市场正在快速回暖，成为经济明显改善的重要动力。”商务部原副部长、中国国际经济交流中心副理事长魏建国对中国证券报记者表示。

在开源证券首席经济学家赵伟看来，新一轮促消费政策密集落地，着重释放服务消费潜力，兼顾实物消费升级。一方面，通过加大线上线下融合、鼓励业态创新，释放居民服务消费潜力；另一方面，实物消费升级政策不乏亮点。比如在促家电更新、物资储备的同时，直击公共产品供给不足的痛点等。

赵伟认为，短期来看，实物促消费政策见效可能相对更快一些，家电和医药消费或进一步恢复。中长期而言，线上线下融合、增加公共基础设施供给的举措有助于释放长期消费潜力。

实施扩内需战略

魏建国称，《建议》明确将扩大内需作为战略基点，意味着内需的地位得到进一步提升。中国巨大的发展潜力，在于人口众多且中等收入群体规模不断扩大，市场优势明显。

如何扩大内需？魏建国建议，一是调整供给结构，通过创新与高质量供给创造内需。扩大高质量商品和服务的供给，包括医药、教育、养老、旅游、金融等行业；减少低端、无效供给对社会资源的挤占。二是疏通体制机制堵点，如调整汽车消费的限购限行等措施。三是打破地区分割，降低内部流通成本。四是进一步提高居民收入，完善社保体系，扩大中等收入群体。

海通证券分析师陈兴认为，应利用好政策风口，着力发展新消费。同时，进一步挖掘农村消费潜力；完善新基建配套基础设施，解决城乡之间存在的基础设施配套不均问题；健全物流体系，改善冷链运输的薄弱环节；通过激励企业创新等方式提升其供给服务能力，更好满足新消费时代的多样化需求。

打造“购物天堂”

值得注意的是，《建议》提出，培育国际消费中心城市。魏建国表示，这是中国首次提出培育国际消费中心城市。预计“十四五”期间，中国可以打造3至5个国际消费中心城市。上海、广州、杭州、南京，包括中西部地区的城市都可以作为国际消费中心城市的候选。国际消费中心城市既要被打造成“购物天堂”，也要被打造成“物流天堂”，实现线上线下双轮驱动。更重要的是，这样可以把更多的中小企业、中西部企业推向国际舞台，通过中心城市引领周边城市的消费，让中国消费能在未来5年之内达到一个新的水平。

魏建国强调，在建设国际消费中心城市的过程中，要加大政府服务力度，改善城市管理、交通、物流、购物环境等方面。在中心城市中，无论是国企、民企，还是外企，无论是大企业还是小企业，无论是名牌企业还是一般企业，都应一视同仁。同时，应在尊重品牌、保护知识产权等方面下功夫。

国内统一刊号：CN11-0207（周六刊） 国内邮发代号：1-175 单独征订：国内统一刊号 CN11-0114（周一刊） 国内邮发代号：81-175 国外代号：D1228 各地邮局均可订阅 北京 上海 广州 武汉 成都 沈阳 西安 福州 重庆 深圳 济南 杭州 无锡 同时印刷 地址：北京市宣武门西大街甲 97 号 邮编：100031 电子邮件：zzb@zzb.com.cn 发行部电话：63070324 传真：63070321 本报监督电话：63072288 专用邮箱：ycjg@xinhua.cn

责任编辑：孙 涛 版式总监：毕莉雅
图片编辑：刘海洋 美 编：韩景丰