



新华通讯社主管
中国证券报有限责任公司主办、出版
证券市场信息披露媒体

2021年7月10日 星期六
A叠 / 新闻 8版
B叠 / 信息披露 76版
本期84版 总第8122期

中国证券报



理财
周刊

CHINA SECURITIES JOURNAL

可信赖的投资顾问



更多即时资讯请登录
中证网 www.cs.com.cn

习近平主持召开中央全面深化改革委员会第二十次会议强调 统筹指导构建新发展格局 推进种业振兴 推动青藏高原生态环境保护和可持续发展

●新华社北京7月9日电

中共中央总书记、国家主席、中央军委主席、中央全面深化改革委员会主任习近平7月9日下午主持召开中央全面深化改革委员会第二十次会议，审议通过了《关于加快构建新发展格局的指导意见》、《种业振兴行动方案》、《青藏高原生态环境保护和可持续发展方案》、《关于推进自由贸易试验区贸易投资便利化改革创新的若干措施》。

习近平在主持会议时强调，加快构建新发展格局，是我们把握未来发展主动权的战略举措，是为了在各种可以预见和难以预见的惊涛骇浪中增强我们的生存力、竞争力、持续力，是一场需要保持顽强斗志和战略定力的攻坚战、持久战，要自觉把本地区本部门工作纳

入构建新发展格局中统筹考虑和谋划，以更加坚定的思想自觉、精准务实的举措、真抓实干的劲头，推动构建新发展格局取得扎实实效。农业现代化，种子是基础，必须把民族种业搞上去，把种源安全提升到关系国家安全的战略高度，集中力量破解难题、补短板、强优势、控风险，实现种业科技自立自强、种源自主可控。要站在保障中华民族生存和发展的历史高度，坚持对历史负责、对人民负责、对世界负责的态度，抓好青藏高原生态环境保护和可持续发展工作。要围绕实行高水平对外开放，充分运用国际国内两个市场、两种资源，对标高标准国际经贸规则，积极推动制度创新，以更大力度谋划和推进自由贸易试验区高质量发展。

中共中央政治局常委、中央全面深化改革委员会副主任李克强、王沪宁、韩正出席会议。

会议指出，党中央作出加快构建新发展格局决策部署以来，各地区各部门积极探索、主动作为，在加快科技自立自强、促进经济循环畅通、扩大内需、推动绿色发展、实行高水平对外开放等方面做了大量工作，开局是好的。同时，也面临不少需要抓紧解决和克服的突出问题。

会议强调，要坚持问题导向，突出针对性和可操作性，选取真正的重点堵点难点集中攻关，打好攻坚战和组合拳，以重点突破带动引领发展格局的战略转型。要持续深化供给侧结构性改革，统筹推进重点领域和关键环节改革，强化有利于提高资源配置效率、有利于调动全社会积极性的重大改革。要把满足国内需要、改善人民生活品质摆在更加突出位置，更多关注人民群众获得感、幸福感、安全感。要坚持全国一盘

棋，更好发挥中央、地方和各方面积极性，推动部门高效联动、区域协同发展。要加强统筹指导，督促地方和部门找准服务和融入新发展格局的切入点，更好服务和融入全国新发展格局，绝不能脱离实际硬干，更不能为了出政绩不顾条件什么都想干。要强化底线思维，有效防范应对重点领域潜在风险，守住新发展格局的安全底线。

会议指出，近些年，我国种业发展有了很大进步，为粮食和重要农产品稳产保供作出了重要贡献，但种业发展基础仍不牢固，保障种源自主可控比过去任何时候都更加紧迫，粮食安全这根弦比过去任何时候都要绷得更紧。

会议强调，要打牢种质资源基础，做好资源普查收集、鉴定评价工作，切实保护好、利用好。要加强基础性前沿性研究，加快实施农业生物

育种重大科技项目，开展种源关键核心技术攻关，扎实推进南繁硅谷等创新基地建设。要强化企业创新主体地位，加强知识产权保护，优化营商环境，引导资源、技术、人才、资本等要素向重点优势企业集聚。要综合运用法律、经济、技术、行政等多种手段，推行全链条、全流程监管，对假冒伪劣、套牌侵权等突出问题要重拳出击，让侵权者付出沉重代价。要加强组织领导，明确各级党委和政府责任，做好长远规划，给予长期稳定支持，加大统筹协调，避免重复建设。

会议指出，党的十八大以来，我们全面开展西藏生态安全屏障、三江源、祁连山等重点区域生态保护修复，加大生态保护补偿和转移支付力度，加快青藏高原基础设施建设，大力推进脱贫攻坚，有效遏制了青藏高原生态恶化趋势，促进了区域持续稳定和快速发展。(下转A02版)

央行宣布15日全面降准 释放长期资金约1万亿元

●本报记者 彭扬 赵白执南

中国人民银行网站9日消息，央行决定于7月15日下调金融机构存款准备金率0.5个百分点(不含已执行5%存款准备金率的金融机构)。此次下调后，金融机构加权平均存款准备金率为8.9%。

央行有关负责人表示，此次降准为全面降准，释放长期资金约1万亿元。不下调部分金融机构存款准备金率的主要原因是，5%的存款准备金率是目前金融机构中最低的，保持在这一低水平有利于金融机构兼顾支持实体经济和自身稳健经营。

一举多得

央行称，今年以来部分大宗商品价格持续上涨，一些小微企业面临成本上升等经营困难，我国坚持货币政策的稳定性、有效性，不搞大水漫灌，而是精准发力，加大对小微企业的支持力度。

“此次降准的目的是优化金融机构的资金结构，提升金融服务能力，更好支持实体经济。”该负责人表示，一是在保持流动性合理充裕的同时，增强金融机构资金配置能力，为高质量发展和供给侧结构性改革营造适宜的货币金融环境。二是调整中央银行的融资结构，有效增加金融机构支持实体经济的长期稳定资金来源，引导金融机构积极运用降准资金加大对小微企业的支持力度。三是此次降准降低金融机构资金成本每年约130亿元，通过金融机构传导可促进降低社会综合融资成本。

专家强调，对此次采取全面降准而非定向降准的做法不应过度解读。中国银行研究院研究员梁斯表示，近年来，大型商业银行一直在加大对中小微企业的支持力度，今年政府工作报告提出大型银行普惠型小微企业贷款增速要达到30%以上，这是连续三年提出该目标。

货币政策取向不变

全面降准引发市场对后续货币政策取向的猜想。央行有关负责人强调，稳健货币政策取向没有改变。

“此次降准是货币政策回归常态后的常规操作，释放的一部分资金将被金融机构用于归还到期的中期借贷便利(MLF)，还有一部分资金被金融机构用于弥补7月中下旬税期高峰带来的流动性缺口，增加金融机构的长期资金占比，银行体系流动性总量仍将保持基本稳定。当前我国经济稳中向好，人民银行坚持货币政策的稳定性、有效性，坚持正常货币政策，不搞大水漫灌。”这位负责人说。

工银国际首席经济学家、董事总经理程实表示，此次降准显示出我国货币政策“以我为主，稳字当头”的基调和“松紧搭配、张弛有度”的特征，有助于我国经济在稳增长、控通胀、防风险和促改革之间谋求动态的优化平衡。

英大证券研究所所长郑后成表示，在全球经济上行的背景下，我国全面降准将对大类资产价格形成较强支撑。

中泰证券研究所高级经济学家杨畅认为，对于此次降准释放的资金通过金融机构传导，明确了支持领域——将用于支持中小企业、绿色发展、科技创新，对于房地产市场不会产生直接影响。

厘清中介机构责任边界 证监会督促投行归位尽责

●本报记者 翁秀丽

中国证监会机构部副主任少雄9日在证监会新闻发布会上表示，日前证监会制定并发布了《关于注册制下督促证券公司从事投行业务归位尽责的指导意见》，自公布之日起施行。

任少雄当日在回答中国证券报记者关于如何厘清中介机构责任边界的问题时表示，《意见》充分发挥各中介机构专业优势，适度减少证券公司与其他中介机构之间的重复工作。同时，证监会推动在审核问询、现场检查、执法问责等过程中，充分考虑不同中介机构的专业领域和职责分工。

专家表示，在稳步推进注册制改革的背景下，《意见》明确中介机构的职责范围和执业准则，厘清中介机构责任，有利于促进中介机构各司其职、各负其责，在各自专业领域发挥优势，提高整体核查效率。

完善制度规则 提升规范水平

《意见》提出的主要工作任务包括五个方面，即建立健全工作机制，提升监管合力；完善制度规则，提升监管和执业的规范化水平；全面强化立体追责，净化市场生态；做实“三道防线”，强化机构内部控制；完善激励约束机制，促进证券公司主动归位尽责。

在完善制度规则、提升监管和执业的规范化水平方面，《意见》提出，强化监管标准体系建设，完善辅导验收、现场检查和现场督导制度，完善投行业务执业标准，厘清中介机构责任，完善发行承销制度。

其中，在完善投行业务执业标准方面，《意见》提出，完善证券公司保荐承销、重大资产重组财务顾问尽职调查、工作底稿等执业规范，进一步明确证券公司的基本职责和执业重点，压实投行责任；同时，充分发挥各中介机构专业优势，适

度减少证券公司与其他中介机构之间的重复工作。

“保荐机构与其他中介机构确实存在大量重复工作，如保荐机构和会计师重复执行函证、存货监盘等基础财务核查工作。保荐机构的核心职责不应当是简单重复执行与会计师、律师相同的核查工作，而是着重提升上市公司可投性。”中信证券投行业务负责人马尧表示，为减少证券公司与其他中介机构之间的重复工作，关键应在制度层面明确注册制下中介机构的职责范围和执业准则。同时，区分中介机构的主要责任与次要责任，促进中介机构各司其职，在各自专业领域发挥优势。

在厘清中介机构责任方面，《意见》提出，各中介机构对各自出具的专项文件负责，对与本专业相关的业务事项履行特别注意义务，对其他业务事项履行普通注意义务。

“针对中介机构勤勉尽责问题，不应‘一刀切’，而是要考虑中介机构的专业性，划清职责边界。当然，厘清中介机构责任绝不是撇清责任。”华泰联合证券董事长江禹说。

强化立体追责 净化市场生态

在全面强化立体追责、净化市场生态方面，《意见》提出，强化前端把关，加大监管问责力度。

其中，在加大监管问责力度方面，《意见》提出，进一步扩大现场检查和督导面，坚持“申报即担责”的原则，对收到现场检查或督导通知后撤回的项目，证监会及交易所将依法组织核查，坚决杜绝“带病闯关”行为。对投行项目撤否率高、公司债券违约率高、执业质量评价低、市场反映问题多的证券公司，每年至少组织一次专项检查；对违法违规行为依法采取行政监管措施；符合条件的，依法稽查立案处罚；用好法律法规规定的暂停业务、认定

为不适当人选等措施；涉嫌犯罪的，坚决移送司法。全面强化自律管理、日常监管、行政处罚、刑事惩戒以及民事赔偿等立体追责方式，依法追究投行业务违法犯罪行为法律责任。

“前段时间市场上出现了‘IPO在审企业经不起查’的说法。有市场人士认为，有些公司是因为存在财务造假怕查责撤回了申报材料。或许极个别发行人存在问题，但更多情况下，还是在严格监管态势下主动撤材料。此外，有项目是考虑审核周期、自身发展战略、市场估值等因素主动调整申报计划而撤回。《意见》进一步明确检查督导标准，及时通报检查督导结果，提高透明度，将有效解决上述问题。”中金公司管理委员会成员、投资银行部负责人王晟表示。

做实“三道防线” 强化内部控制

在做实“三道防线”、强化机构内部控制方面，《意见》提出，压实管理层责任，强化内部制衡。

其中，在压实管理层责任方面，《意见》明确，抓住“关键少数”，压实公司主要负责人、相关高管的管理责任。按照穿透式监管、全链条问责的要求，对项目人员、内控部门、公司管理层等全链条上的责任人员进行追责。

此外，在完善约束激励机制、促进保荐机构主动归位尽责方面，《意见》明确，推动建立投行业务质量评价体系，突出“奖优限劣”，完善相关配套机制。

接近监管部门人士表示，与此前监管部门着眼于业务核查不同，《意见》还着眼于证券公司内控合规公司治理，致力于整体提高执业质量，督促证券公司重视投行业务，提高内部约束有效性。专项检查后，不仅针对投行业务人员，从投行的中后台到公司的中后台，从合规则公司的管理层，都要按照穿透式监管、全链条问责的要求进行追责。

视觉中国图片 数据来源/Wind 制图/王力



证监会严打以市值管理之名 操纵市场等违法行为

●本报记者 翁秀丽

中国证监会稽查局副局长陈捷9日在证监会新闻发布会上表示，证监会严厉打击操纵市场、内幕交易等证券违法行为。加大对以市值管理之名行操纵市场之实等违法活动的打击力度。2020年以来，证监会查实以所谓市值管理等名义操纵市场的案件15起，占同期查实全部操纵市场案件的18%。下一步，证监会稽查执法将紧盯所谓以市值管理等名义实施操纵市场的行为，加强行政执法与刑事司法的衔接配合，加强全方位立体式追责，加大违法成本，强化执法震慑。

“2020年以来，证监会依法启动操纵市场案件调查90起、内幕交易160起，合计占同期新增案件的52%；作出操纵市场、内幕交易案件行政处罚176件，罚没金额累计超过50亿元；向公安机关移送涉嫌操纵市场犯罪案件线索41起、内幕交易123起，合计占移送案件总数的76%，移送犯罪嫌疑人330名。”陈捷介绍。

他分析，2020年以来，证监会严厉打击的操纵市场、内幕交易主要表现为四方面内容。一是上市公司实际控制人与市场掮客、操纵团伙形成利益共同体，内外勾结，合谋“坐庄”炒作本公司股票。例如，实际控制人陈某铭为了高价质押股份，指使上市公司时任总经理谢某、市场操盘手胡某等人操纵中昌数据股价，非法获利1100余万元。二是通过连续交易等手段操纵流通市值较小的股票，恶意“炒小、炒差、炒新”，造成相关股票价格在短时间内暴涨暴跌。例如，私募基金实际控制人景某滥用杠杆交易操纵仁东控股，该股价格连续上涨后“闪崩”跌停。三是操纵团伙利用股市“黑嘴”诱骗投资者高价买入股票，同时其反向卖出相关股票非法牟利。例如，郑某等人操纵嘉美包装股价，为短期内迅速出货，伙同股市“黑嘴”利用直播间、微信群诱骗投资者集中买入、借机高价卖出，非法获利数千万元。四是法定内幕信息知情人滥用信息优势从事内幕交易，有的在重大事项公告前突击买入，有的在业绩预亏、商誉减值等利空信息发布前精准减持，还有的非法泄露内幕信息导致窝案、串案发生。例如，被收购公司法定代表人颜某利用相关信息内幕交易1700余万元，非法获利300余万元；上市公司独立董事胡某等人在朋友圈、同事圈内泄露内幕信息并多层次传递，11人因内幕交易被处罚。

陈捷表示，根据案发态势，近年来证监会稽查执法部门强化精准发现，强化机制创新，强化行刑协作，统筹推进以下工作。一是依托交易所大数据监控技术，加强异常交易账户信息、违法线索综合分析研判，提升全链条打击的精准度。加大对以市值管理之名行操纵市场之实等违法活动的打击力度。二是坚持打幕后，打组织、打网络，通过统一指挥、集中部署、联合办案，形成集团作战、密切协同的执法格局。三是完善与公安机关的线索研判、数据共享、情报导侦、协同办案等协作机制，不断加大对证券违法犯罪的打击力度。四是坚决落实新证券法以及刑法修正案(十一)相关规定，着力构建行政、刑事、民事的全方位立体式追责体系。

他强调，下一步证监会将密切关注市场动态，密切关注账户联动，密切关注异常交易，依法依规严肃查处操纵市场和内幕交易等行为，持续净化市场生态，为资本市场高质量发展提供坚强法治保障。