



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

2022年5月14日 星期六
A叠 / 新闻 16版
B叠 / 信息披露 96版
本期112版 总第8368期

中国证券报 金牛理财周刊

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
中证金牛座 App

证监会:稳妥推进科创板股票做市交易业务试点

上交所将适时发布相关规则,推进科创板做市商机制平稳落地

●本报记者 黄一灵 答秀丽

科创板做市商试点距离落地再进一步。

5月13日,证监会发布《证券公司科创板股票做市交易业务试点规定》,主要包括做市商准入条件与程序、事中事后监管等方面的内容。同日,上交所发布《上海证券交易所科创板股票做市交易业务实施细则(征求意见稿)》和《上海证券交易所证券交易业务指南第X号——科创板股票做市(征求意见稿)》,自即日起至5月28日向市场公开征求意见。

证监会表示,下一步,将指导上交所制定发布配套业务细则,做好风险监测与日常监管,稳妥推进科创板股票做市交易业务试点。上交所表示,将在做好相关反馈意见的收集评估、吸收采纳等各项准备工作后,适时发布相关业务规则,推进科创板做市商机制平稳落地,持续推进科创板市场高质量发展。

更好满足市场交易需求

自开市以来,科创板市场运行平稳有序,上市公司业绩稳健增长,投资者结构不断优化,积极支持了“硬科技”企业上市融资,各项制度安排经受住了市场检验。“在条件成熟时引入做市商机制是推进科创板建设的重要举措之一。”证监会表示。

在业内人士看来,市场导向是设立科创板并试点注册制的基本原则之一,科创板做市商机制的设计遵循市场导向原则。在不改变现有竞价交易机制的基础上引入做市商机制,将进一步提升市场定价效率、提高市场活跃度,更好地满足市场交易需求。

具体来看,《做市规定》共十七条,主要包括做市商准入条件与程序、内部管控、风险监测、监管执法等方面内容。

按照《做市规定》的要求,《实施细则》和《业务指南》对科创板做市交易业务作出更加细化的交易和监管安排,包括明确做市服务申请与终止、明确做市商权利与义务、明确做市商风险管理与内部控制要求等。

上交所称,在竞价交易的基础上引入做市商机制,有助于增加市场订单深度,一定程度上降低大单交易对市场的冲击,提升市场稳定性,减小市场买卖价差,降低投资者交易成本。

做市服务申请采用备案制

关于准入条件,《做市规定》要求,初期参与试点证券公司除具备完善的业务方案、专业人员、技术系统等条件外,还需满足资本实力、合规风控能力方面的两项条件,一是最近12个月净资本持续不低于100亿元;二是最近三年分类评级在A类A级(含)以上。

据中国证券报记者统计,同时符合上述两项指标的券商共有26家。

证监会表示,符合条件的证券公司可按照相关要求向证监会申请科创板股票做市交易业务试点资格。

上交所在《实施细则》中则明确规定做市服务申请与终止,称科创板股票做市服务申请采用备案制,鼓励具备做市交易业务资格的保荐机构或者实际控制该保荐机构的证券公司在持续督导期间为其保荐的科创板股票提供做市服务。

建立做市商评价及淘汰机制

《实施细则》规定做市义务,建立做市商评价及淘汰机制,切实督促做市商履行义务。明确做市商交易费用减免与激励等权利,以鼓励做市商积极参与做市交易业务。(下转A02版)

第三届全国防非宣传月活动启动 防范股市黑嘴 加大“以网治网”力度

●本报记者 答秀丽

证监会5月13日消息,为警示非法证券期货活动风险,保护投资者合法权益,证监会于5月初启动了第三届全国防范非法证券期货宣传月活动。本届防非宣传月主题为“选择合法机构,远离非法主体,坚持理性投资,谨防上当受骗”。

业内人士表示,当前我国资本市场个人投资者已突破2亿,加强投资者保护至关重要。防非宣传月活动将扩大防非宣传覆盖面,促进投资者理性投资,护航市场平稳运行。

扩大防非宣传覆盖面

本届防非宣传月的宣传重点包括防范非法推荐股票基金期货、违法违规私募基金、场外配资、股市黑嘴、非法发行股票、非法代客理财、境外机构提供跨境证券期货交易服务、假冒假冒证券期货基金经营机构、非法集资等风险。

防非宣传月启动以来,证监会系统各单位积极行动,自行或组织行业机构、投教基地、上市公司等创作了大量群众喜闻乐见的宣传作品,通过网络新媒体、传统媒体和线下渠道广泛宣传。

5月15日是全国投资者保护宣传日。中国证券报记者获悉,证监会将在当日启动为期2个月的“防非扩财产捐步助乡村”健步走活动,作为本届防非宣传月的特色活动。

该活动依托腾讯公司开发的微信小程序开展,设计了群众喜闻乐见的防非知识问答。参与者在日常走路健身的同时,只要在微信小程序上捐出走路步数,腾讯公益基金会即按一定比例进行配捐,相关款项将用于乡村助学帮扶项目。

腾讯公益慈善基金会秘书长葛燄介绍,公益捐步小程序在设计上,加入了“防非小地图”“公益捐步”“防非数字徽章”等交互形式,参与门槛低,参与体验感强。“希望充分发挥腾讯的数字化连接能力,线上线下共同倡导全国爱心网友参与行为公益,带动防非知识在全社会的推广普及,倡导更多参与到行为公益行动中来。”葛燄说。

中国证券报记者获悉,为用好防非宣传月成果,今年证监会还将开展优秀防非宣传作品推荐活动。证监会系统各单位将加强资源共享,充分利用已设置的防非投保宣传专栏、两微一端等渠道,及中国证券业协会“防非健康跑”等品牌活动做好日常防非宣传,扩大防非宣传覆盖面。各证监局还将组织辖区防非打非培训,提高辖区经营机构对非法证券期货活动的认识,推动合法机构落实防非责任,将防非宣传嵌入开户、面签、回访等业务环节,充分利用经营场所、交易资讯系统、两微一端、客户短信等进行常态化宣传,减少客户上当受骗。

压缩非法活动网络生存空间

此次活动还针对网上非法证券期货活动信息多发情况,组织力量大力清理,净化网络环境,压缩非法证券期货活动网络生存空间。

业内人士表示,当前,网上涉及非法证券期货活动信息泛滥,不法分子借助网络推广和从事非法活动,隐匿身份,逃避打击。在防非宣传月期间,证监会系统各单位将加大“以网治网”力度,在防非宣传内容“上网”的同时,主动协调清理本领域网上涉非信息。(下转A02版)

4月新增社融9102亿元 金融支持力度稳健

●本报记者 彭扬 赵白执南

中国人民银行5月13日发布的金融统计数据显示,4月份社会融资规模增量为9102亿元。当月人民币贷款增长放缓,进而导致当月社会融资规模增量少于预期。

专家认为,4月份新增社融和信贷数据不及预期,反映出疫情等多种不利因素致使融资需求暂时受到抑制,但也有诸如广义货币(M2)等指标的表现超预期,展现了货币信贷政策靠前发力的效果,金融支持实体经济力度稳健。后续货币政策有望继续加大逆周期调节力度,稳信贷、降成本,并强化对重点领域和薄弱环节支持力度。随着高效统筹疫情防控和经济社会发展的政策效应逐步显现,积极变化将在5月份及后续的金融统计数据中得到体现。

疫情等因素致信贷同比少增

4月份社会融资规模增量为9102亿元,比上月及上年同期都要少。机构分析,4月份新增社融下滑,主要是受到当月新增人民币贷款减少的拖累。4月份人民币贷款增加6454亿元,同比少增8231亿元。而3月份人民币贷款增加了31300亿元。

从信贷到社融,金融数据下滑的背后,主要是疫情等多种不利因素造成的融资需求暂时受抑。人民银行有关负责人在答记者问时指出,4月份当月人民币贷款增长明显放缓,同比少增较多,反映出近期疫情对实体经济的影响进一步显现,叠加要素短缺、原材料等生产成本上涨等因素,企业尤其是中小微企业经营困难增多,有效融资需求明显下降。“新一轮疫情对投资、消费、生产等经济活动造成负面影响,加之房地产市场仍处于调整状态,企业和居民部门的有效融资需求下降。”东方金诚首席宏观分析师王青说。

另外,从季节性规律上看,光大证券首席固收分析师张旭分析,4月份新增人民币贷款通常低于3月份。今年3月人民币贷款增长较快,新增量形成了历年3月的高点,4月份回落幅度也因此会显得略大一些。“不建议投资者过度关注单月信贷数据。”张旭说,在研判新增信贷的多或少时,累计值是一个较实用指标。

上述人民银行有关负责人指出,前4个月新增贷款8.9万亿元,为历史同期次高水平。“从4月金融统计数据看,金融对实体经济的支持力度稳健。”这位负责人表示。

M2同比增速超预期

金融对实体经济的支持力度,在4月份其他一些金融运行指标上有所体现。比如,当月狭义货币(M1)和M2同比增速双双加快,其中,M2同比增长10.5%,重回10%以上,超出市场预期,与近期货币政策靠前发力、适时加力有直接关系。

“4月份M2同比增速超出市场预期,主要有三方面原因。”民生银行首席研究员温彬分析,一是4月降准落地有助于提高货币乘数,加强货币派生效应;二是财政政策积极发力;三是去年4月M2同比增速为8.1%,为当时的低点,形成较低基数,对今年4月M2同比增速回升形成一定贡献。

不少机构还注意到,4月财政性存款增加410亿元,同比少增5367亿元。4月是传统税收大月,当月财政存款往往增加较多。机构分析,今年4月财政性存款大幅少增,应是财政支出加大力度的结果,这又与人民银行加快上缴结存利润不无关系。人民银行数据显示,人民银行2022年以来已上缴8000亿元,全年上缴利润将超1.1万亿元。(下转A02版)



青岛:前4个月外贸进出口增长6%

集装箱货轮在山东港口青岛港前湾集装箱码头装卸货物。5月12日,青岛海关发布数据,今年前4个月,青岛外贸进出口总值2609.1亿元人民币,比去年同期增长6%。
新华社图文

原油价格“上蹿下跳” 短期高位运行态势难改

A03



景气度持续上升 锂电铜箔行业加速扩产

A04



清理整顿各类交易场所部际联席会议强调

不得审批设立或变相设立“伪金交所”

●本报记者 答秀丽

证监会5月13日消息,近日,清理整顿各类交易场所部际联席会议组织召开“伪金交所”专项整治和交易场所风险处置工作视频会议。会议要求,各地区要严把准入关口,不得以任何形式审批设立或变相设立“伪金交所”。要妥善处置存量风险,防止新增风险。要高度关注非标债务融资活动转道“伪金交所”和产权交易场所的现象,及时采取措施予以制止。

证监会表示,前期,联席会议办公室会同相关部门和各地政府共同努力,金融资产类交易场所专项整治工作取得积极成效,金交所的数量、业务规模和涉众人数均大幅压降,无序扩张和野蛮生长势头得到有效遏制,风险明显收敛。随着清理整顿工作持续深入,部

分违规、非法财富管理机构或实体企业转而在一些“资产登记备案”公司(所谓“伪金交所”)登记备案产品合同后,向社会公开发行非标债务融资产品。

证监会指出,这些“伪金交所”未经国家有关部门依法许可,违反国家金融管理规定,为非标债务融资活动提供登记备案等服务,涉嫌从事非法金融活动,损害投资者合法权益,其金融风险和涉众风险不容忽视。

会议要求,各地区要充分认识“伪金交所”一类机构的违法性和危害性,切实履行风险处置属地职责,强化源头治理。要严把准入关口,不得以任何形式审批设立或变相设立“伪金交所”。要妥善处置存量风险,防止新增风险。

此外,各地区要认真落实既定目标,深入推进金交所市场出清、纠偏治乱和风险防

控。要高度关注非标债务融资活动转道“伪金交所”和产权交易场所的现象,及时采取措施予以制止。发现涉嫌违法犯罪活动的,及时移送公安司法机关依法查处。会议重申了做好其他类别交易场所风险处置工作的要求。

证监会去年12月曾披露,设在证监会的联席会议办公室致函29个辖内有金交所的省级政府办公厅,要求立即组织省级地方金融监管局、人民银行、银保监会、证监会派出机构开展对辖内金交所的现场检查工作。今年3月,证监会召开2022年私募基金与区域性股权市场监管、打非与清整工作会议强调,积极发挥清理整顿各类交易场所部际联席机制协调推动力作用,进一步压降金交所数量,稳妥化解存量风险,并启动“伪金交所”专项整治工作。

A02

银保监会:人民币汇率波动仍处于合理区间

银保监会相关部门负责人5月13日在银保监会通气会上表示,近期,受多种因素影响,人民币汇率出现短线下跌,但人民币汇率不会长期出现单边行情。人民币汇率波动仍处于合理区间,总体表现稳健。长期来看,人民币汇率向购买力平价回归具有较大空间。为丰富第三支柱养老保险产品供给,银保监会正会同人民银行研究推出特定养老保险试点,商业养老金试点筹备也在稳步推进。