

优化供给 从严执法 强化投保 资本市场法治建设深入推进

●本报记者 晔秀丽

资本市场法治建设不止步,正有力推动资本市场迈向更加成熟、更加稳健、更有活力的新阶段。

证监会近期表示,将持续做好制度供给,积极协助公司法、企业破产法、金融稳定法,以及推动上市、机构、债券等条线行政法规的制定修改;加快推进资本市场各个条线的制度梳理和系统性整合,加快推进“立改废释”和规则体系优化;持续推进资本市场制度型开放,同步提升开放条件下的风险防范和监管能力……

市场人士认为,监管部门持续优化制度供给,提升监管透明度,依法加大对违法违规等行为的处罚力度,将更好为依法治市打牢基础。

完善法治体系

护航全面注册制改革稳步推进过程中,资本市场法治建设取得重大突破,法治体系愈加完善。

从最初提出到逐步试点,全面实行股票发行注册制的制度安排终于定型。2月17日,全面实行股票发行注册制相关制度发布实施。证监会及系统单位共发布了165部制度规则,内容涵盖发行条件、注册程序、保荐承销、重大资产重组、监管执法、投资者保护等各个方面。

“在注册制改革过程中,证监会认真落实‘建制度、不干预、零容忍’的要求,同步完善相关配套法律法规和监管制度。发行承销、上市、交易、持续监管、

退市、投资者保护等一系列基础制度改革,成效显著,相关法律法规及司法保障举措逐步实施。”清华大学五道口金融学院副院长杨轩说。

证监会近期印发2023年度立法工作计划时表示,规范市场主体行为,维护资本市场平稳健康发展,“力争年内出台的重点项目”5件,包括制定《上市公司独立董事管理办法》等;“需要抓紧研究、择机出台的项目”5件,包括制定《上市公司退市管理办法》等;此外,将配合国务院有关部门做好《上市公司监督管理条例》《证券公司监督管理条例》等行政法规的制定、修订工作,积极推进《不动产投资信托基金管理条例》立法工作;配合有关司法机关做好证券期货领域相关司法解释制定、修订工作。

净化市场生态

以“良法”促进“善治”,配合“零容忍”威慑不断强化,市场主体的违法动机和行为持续收敛。

数据显示,2022年证监会从严打击证券期货违法活动,全年办理案件603件,其中重大案件136件,向公安机关移送涉嫌犯罪案件和通报线索123件,案件查实率达90%;全年作出处罚决定384项,罚没款金额26.67亿元,市场禁入70人次;会同最高人民法院、最高人民检察院、公安部首次联合发布5宗证券犯罪典型案例,发挥警示震慑作用。

在国浩律师(上海)事务所合伙人

黄江东看来,近年来,证券监管部门执法始终保持从严态势。过去一年案发数量持续下降,意味着“零容忍”的执法威慑不断强化,市场潜在违法主体的违法动机和行为有所收敛,市场生态进一步净化。

业内人士预期,以全面注册制改革为契机,有关部门将进一步加大对财务造假、信息披露违法违规等行为的惩处力度。

证监会3月31日通报证监会法治政府建设情况时表示,2023年将围绕全面实行注册制后的市场秩序和生态塑造,进一步加强日常监管、稽查处罚的有机衔接,提升线索发现和案件办理效率,集中力量查办欺诈发行、财务造假、操纵市场、内幕交易等市场关注、性质恶劣的大要案,为打造一个规范、透明、开放、有活力、有韧性的资本市场,实现资本市场高质量发展提供坚强法治保障。

健全投保机制

全面注册制下,市场供给加大,投资者筛选优质股票的难度增加;加之中小投资者的风险承受能力和自我保护能力较低,投资者权益保护重要性进一步凸显。市场各方预期,未来“大投保”理念将持续深化,投资者保护制度机制将进一步健全,为资本市场改革发展提供坚强保障。

“能否保护好投资者尤其是广大中小投资者的合法权益,是衡量注册制改革成功与否的一个关键标准。”上海

交通大学上海高级金融学院研究员李明良表示,应形成以风险匹配原则为基础、更加简明清晰的投资者准入体系,真正做到“将适当的产品提供给适当的投资者”。

值得一提的是,《欺诈发行上市股票责令回购实施办法(试行)》2月17日发布实施,明确了欺诈发行责令回购的价格、程序、方式等。

在业内人士看来,欺诈发行责令回购有助于提升对违法违规发行人及其控股股东、实际控制人的威慑,是弥补投资者权益受损的一种方式,将成为我国资本市场投资者保护的重要组成部分。华东政法大学国际金融法律学院教授郑或说,责令回购将与传统的行政处罚、刑事责任和民事责任一道,构建起具有中国特色的立体化投资者保护体系。

谈及未来投保机制改革,郑或建议,更加关注监管制度实施过程中的“成本-收益”分析,以“四两拨千斤”的方式,通过最小的监管成本实现最大的监管效用,敢用、会用、善用行政执法当事人承诺制度。同时,通过推广小额速调机制及“示范判决+损失核定+纠纷调解”等一体调解机制,快速、便捷地解决投资者合理诉求。

对此,监管部门已有相关安排。证监会在部署2023年工作任务时强调,更好保护中小投资者合法权益。树牢“大投保”理念,推动加强行政执法、民事赔偿、刑事追责的机制衔接,畅通投资者维权救济渠道,积极探索更多提升中小投资者获得感的路径和方式。

吸收外资开局稳 中国市场“磁力”足

●本报记者 王舒瑶

“2023年1月至3月,全国实际使用外资4084.5亿元人民币,同比增长4.9%。吸收外资实现‘开门红’。”商务部新闻发言人束珏婷4月20日在新闻发布会上说。

束珏婷表示,中国将坚持高水平对外开放,加快构建新发展格局,推动高质量发展,这必将为各国企业在华发展提供更加广阔的空间。欢迎各国企业把自身优势与中国发展战略更好结合起来,继续扩大对华投资,共享中国发展新机遇。

新签约外资项目300多个

束珏婷介绍,1月至3月实际使用外资主要呈现四方面特点:一是新设外资企业较快增长。二是引资质量持续提升。三是部分国家和地区对华投资大幅增长。四是外资大项目加快落地。

今年以来,众多跨国公司高管纷纷来华访问,除积极参加中国发展高层论坛2023年年会、博鳌亚洲论坛2023年年会、“投资中国年”招商引资活动启动仪式及第三届消博会等重大活动外,也在全面深入地考察中国的发展环境,寻找新的投资合作机遇。

安利全球CEO潘晔邻说:“中国是令人振奋的投资热土,也是全球经济摆脱低迷的强劲引擎。中国市场对我们来说是最大的市场,也是一个非常特殊的市场,而且在创新方面也是领先者。”不少外企高管表示,这是

政策效果持续显现 消费市场加快恢复

●本报记者 连润

一季度,社会消费品零售总额同比增长5.8%,增速为近七个季度新高;3月社会消费品零售总额实现同比两位数增长,为2021年7月以来首次;一季度,最终消费对经济增长的贡献率达到66.6%,比去年全年明显回升……

专家表示,今年以来,各地促消费政策接连落地,商品零售和餐饮等服务消费明显回升。随着居民消费信心逐步恢复,相关促消费政策持续发力,消费市场有望延续恢复态势,对经济增长的拉动作用也会逐步增强。

服务性消费回升明显

山东淄博烧烤火爆出圈,各地餐饮店门前排队长,餐饮消费快速恢复;厦门鼓浪屿、西安大唐不夜城等全国多个旅游景点提前进入人山人海模式,更有网友称江苏南京一季度完成一年的旅游KPI,出行旅游快速回暖……人流如织、人声鼎沸,勾勒出服务性消费快速增长的图画。

数据显示,一季度,全国餐饮收入同比增长13.9%,增速比1至2月加快4.7个百分点,高于商品零售额增速9个百分点。3月,全国城市轨道交通客运量同比增长58.9%,较2019年月均客运量增长27.9%。

国家统计局新闻发言人付凌晖说,随着疫情影响逐步消退,促消费政策持续发力,消费场景增加,消费预期改善,居民外出、餐饮、娱乐、旅游等接触性消费快速增长。

为促进消费持续恢复,各地进一步出台举措,释放服务消费潜力。北京市商务局4月18日印发的《加快恢复和扩大消费 持续发力北京国际消费中心城市建设2023年行动方案》(简称《行动方案》)提出,扩大高品质消费项目供给,推动餐饮业高质量发展,将深化“消费+”“+消费”,促进商旅文体消费融合发展。4月18日,广东省文化和旅游厅表示,即将启动2023年广东文旅消费惠民补贴活动,面向在广东省消费的居民游客发放总值约1000万元的文旅消费惠民补贴。此外,内蒙古抓住文旅消费升级新趋势,与广州、深圳、上海等50多个城市合作推出“百万人互游”计划。

“服务消费的提质扩容对增进民生福祉、促进消费升级和扩大内需、推动中国经济社会高质量发展均具有重要意义。”北京大学光华管理学院教授彭泗清说。

大宗消费后劲十足

今年以来,汽车消费、家电消费等大宗消费呈现逐步改善态势。数据显示,3月,汽车零售额同比增速较1至2月回升20.9个百分点至11.5%;3月,家用电器和音像器材类零售额同比增速为-1.4%,与1至2月-1.9%的同比增速相比,降幅有所收窄。

促进大宗消费,多项政策在路上。日前,河南印发《进一步促进消费若干政策措施》提出,将购车补贴政

他们近3年来首次访问中国,期待在中国找到新的合作机遇。

伴随跨国公司高管脚步而来的,还有大量投资项目。4月6日,空中客车公司宣布在天津建设第二条生产线,拓展A320系列飞机的总装能力,使其在中国的产能翻一番。4月18日,德国大众集团宣布计划投资约10亿欧元在合肥建立纯电动智能网联汽车研发、创新和部件采购中心……

据商务部不完全统计,今年以来新签约外资项目300多个,涉及生物医药、先进制造、化工能源、现代服务业等重点行业领域。

外贸开局总体平稳

谈及外贸,束珏婷表示,今年一季度,我国货物贸易进出口9.89万亿元人民币,同比增长4.8%,其中3月当月进出口同比增长15.5%,开局总体平稳。“3月进出口增速回升,既有去年同期基数相对较低的原因,也有累积订单集中释放、跨境运输更加通畅、组团出海初见成效、企业预期有所回暖等因素支撑。”束珏婷说。

“从整体来看,全球经济下行、外需不足、单边主义保护主义影响、地缘政治风险等制约因素仍然存在,贸易发展环境依然严峻复杂。商务部将坚决贯彻党中央、国务院部署,会同各地各相关部门扎实做好稳外贸各项政策落实,加大助企惠企力度,不断激发外贸新动能,全力推动外贸稳规模、优结构,为巩固国民经济恢复向好态势多作贡献。”束珏婷说。



青岛港实现首季“开门红”

4月20日,在山东港口青岛港前湾联合集装箱码头,货轮在装卸货物(无人机照片)。

截至2023年3月31日,青岛港前三个月完成货物吞吐量16089万吨,同比增长9.6%;完成集装箱吞吐量688万标准箱,同比增长16.6%,迎来首季“开门红”。

新华社图文

人民银行回答本报记者提问时表示 住户部门信贷需求将稳步回升

●本报记者 彭扬

中国人民银行4月20日举行2023年一季度金融统计数据新闻发布会。中国人民银行调查统计司司长、新闻发言人阮健弘在会上回答中国证券报记者提问时表示,未来随着需求恢复,居民就业和收入持续改善,住户部门信贷需求将稳步回升。

不存在长期通缩或通胀基础

关于当前市场对通缩风险的讨论,人民银行货币政策司司长邹澜表示,对通缩提法要合理看待,通缩一般具有物价水平持续负增长、货币供应量持续下降的特征,且常伴随经济衰退。当前我国物价仍在温和上涨,M2和社融增长相对较快,经济运行持续好转,与通缩有明显区别。随着金融支持效果进一步显现,消费需求有望进一步回暖,下半年物价涨幅可能逐步回归至往年均值水平,全年CPI涨幅呈U型走势。中长期看,我国经济总供求基本平衡,货币条件合理适度,居民预期稳定,不存在长期通缩或通胀的基础。

在货币政策方面,邹澜介绍,下阶段,稳健的货币政策将精准有力,兼顾把握好稳增长、稳就业、稳物价的平衡,坚持稳健取向,保持总量适度、节奏平

稳,创造良好货币环境,更好发挥市场在金融资源配置中的决定性作用,提高资源配置效率,服务实体经济,促进增强经济内生增长动力。发挥好结构性货币政策工具的引导作用,将更多金融资源向民营小微企业、科技创新、绿色发展等重点领域和薄弱环节倾斜。继续支持粮食、能源等民生物资保供稳价,关注劳动力市场供求、海外高通胀传导等因素的可能影响,保持物价基本稳定。

“下一步,人民银行将精准有力实施好稳健货币政策,保持再贷款、再贴现等长期性工具的稳定性,同时实施好多项仍在实施期的阶段性工具,为普惠金融、科技创新、绿色发展等重点领域和薄弱环节提供持续支持。”邹澜说。

继续深化利率市场化改革

针对近期部分中小银行下调存款利率,邹澜表示,去年4月,人民银行指导利率自律机制建立存款利率市场化调整机制,引导各银行参考市场利率变化情况,合理调整存款利率水平。去年9月,主要银行根据当时市场变化进一步主动下调了存款利率,其他银行也陆续跟进调整。“当时,大部分银行已经主动下调过存款利率,近期主要是上次没有调整的中小银行补充下调,也有一些银行是在春节前后存款利率上调后

的回调。”他说。

在他看来,在市场利率整体已明显下降的情况下,商业银行根据市场供求变化,综合考虑自身经营情况,灵活调整存款利率,不同银行的调整幅度、节奏和时机自然会有所差异,这是存款利率市场化环境下的正常现象。

邹澜表示,通过自律机制协调,由大型银行根据市场条件变化率先调整存款利率,中小银行根据自身情况跟进和补充调整,保持与大型银行的存款利率差相对稳定,有利于维护市场竞争秩序,保障银行负债稳定性,保持合理息差,实现持续稳健经营,增强支持实体经济的能力和可持续性。下一步,人民银行将继续深化利率市场化改革,持续发挥好存款利率市场化调整机制的重要作用,维护好市场竞争秩序,为金融支持高质量发展营造良好的利率环境。

据介绍,下一步,人民银行将继续实施稳健的货币政策,坚持以我为主、稳字当头,保持货币信贷合理增长,确保利率水平合适,发挥好结构性货币政策工具的引导作用,支持经济社会发展在新的起点上开好局、起好步。

房地产市场出现积极变化

“今年以来,人民银行按照党中央、国务院部署,配合相关部门和地方