



新华通讯社主管主办
中国证券报有限责任公司出版
证券市场信息披露媒体

中国证劵報

CHINA SECURITIES JOURNAL

可信赖的投资顾问



更多即时资讯请登录



2023年6月22日 星期四
A 叠 / 新闻 8 版
B 叠 / 信息披露 100 版
本期108版 总第8697期

深化债券注册制改革指导意见出台

强化以偿债能力为重点的信披要求 加快完善制度规则体系

● 本报记者 昝秀丽

证监会6月21日消息，证监会近日发布《关于深化债券注册制改革的指导意见》(下称《债券注册制改革指导意见》)和《关于注册制下提高中介机构债券业务执业质量的指导意见》(下称《中介机构债券执业指导意见》)提出，优化债券审核注册机制，强化以偿债能力为重点的信息披露要求，压实发行人和中介机构责任，强化债券存续期管理，依法打击债券违法违规行为。

证监会表示，下一步，将扎实推进债券注册制改革落实落地，加快完善公司(企业)债券制度规则体系，持续推进审核注册工作制度化、规范化和透明化，强化债券全链条监管和风险防范，全面深化债券市场功能，更好支持国家重大战略实施和重大项目建设，助力建设现代化产业体系和实体经济高质量发展。

提升债市服务实体经济质效

2020年以来，公开发行债券实施注册制，提高了债券发行审核工作效率和可预期性，激发了市场创新发展活力。

在总结近年来债券审核注册、日常监管和风险处置等工作经验基础上，证监会制定了《债券注册制改革指导意见》，进一步提高债券发行审核注册工作的制度化、规范化和透明化水平，加强全链条监管，提升服务实体经济质效。

同时，立足于深化债券注册制改革全局，迫切需要对债券中介机构全流程执业加强规范管理，进一步细化明确相关监管要求，因此，证监会出台《中介机构债券执业指导意见》。

在市场人士看来，出台两个指导意见有助于进一步提高债券审核注册工作效率和可预期性，持续提高优质企业、民营企业债券融资

便利性，加大对科技创新、绿色发展、乡村振兴等重点领域和重大项目的支持力度，助力提高直接融资比重，更好服务国家重大战略、现代化产业体系和实体经济高质量发展；同时，也有助于提升债券市场服务实体经济质效，维护债券市场良好生态，强化质量控制和廉洁风险防控。

完善全链条监管制度安排

《债券注册制改革指导意见》根据《证券法》《企业债券管理条例》《公司债券发行与交易管理办法》等法律法规相关规定，坚持制度化规范化透明化的原则，按照统一公司债券和企业债券、促进协同发展的思路，对深化债券注册制改革作出系统性制度安排，提出了4个方面12条措施。

具体来看，一是优化债券审核注册机制。强化以偿债能力为重点的信息披露要求，建立

分工明确、高效衔接的审核注册流程，完善全链条监管制度安排，加强质量控制和廉洁风险防控。二是压实发行人和中介机构责任。明确发行人应当严格履行本息偿付义务，加强募集资金管理。提高优质企业融资便利性，积极服务国家重大战略和重大项目建设。压实中介机构“看门人”责任。三是强化债券存续期管理。完善债券日常监管体系，健全市场化、法治化、多元化的债券违约风险化解机制。四是依法打击债券违法违规行为。加大对债券严重违法违规行为的查处力度，构建行政、民事、刑事立体化追责体系。着力建设以机构投资者为主的债券市场，健全投资者保护机制。

专家认为，《债券注册制改革指导意见》重点突出了债券注册制的五大特点，即强化以偿债能力为重点的信息披露要求，按照实质重于形式的原则，以简明易懂的语言披露可能影响发行人偿债能力的重要信息；强化投资者保护，(下转A02版)

证券公司“白名单”更新

更加突出服务实体经济功能发挥导向

● 本报记者 昝秀丽

证监会6月21日消息，证监会近日公布最新一期证券公司“白名单”，共31家公司入榜。与2022年6月发布的“白名单”相比，此轮入榜券商增加1家。具体来看，新晋东方财富、东方财富证券、财通证券和西部证券5家公司，同时调出4家暂不符合标准的公司。

证监会表示，下一步，将聚焦监管主责主业和实现高质量发展的要求，持续总结评估实施效果，更加突出证券公司精准高效支持科技创新，助力现代化产业体系建设，更好服务居民多元化金融需求等服务实体经济功能发挥的导向。

2021年5月，为落实分类监管要求，压实证券公司内控合规主体责任，提升监管有效性，推动证券行业高质量发展，证监会建立了证券公司“白名单”制度。将公司治理、合规风控有效的证券公司纳入“白名单”，简化申请监管意见书的工作流程，并支持其优先开展创新业务，体现精准施策、扶优限劣的监管理念。“白名单”制度重点关注股权结构清晰、经营保持稳定、合规内控有效、风控指标持续达标、不存在同业竞争、未被采取重大监管措施或处罚等指标，更加侧重证券公司的合规风控情况，淡化规模排名，要求纳入名单的公司不得用于商业目的，是对现行分类评价体系的优化补充和具体应用。

“白名单”制度推出运行以来，通过“有进有出”的动态调整机制，把一批治理运作规范、合规风控水平较高的公司纳入，及时调出被行政处罚或被采取重大监管措施的公司，对行业形成了有效的正向激励和声誉约束。

截至目前，已先后调入9家公司，调出7家公司，为纳入“白名单”的公司减免办理监管意见书34件。“白名单”惠及大中小、图片中外资等不同规模、不同类型的证券公司，突出监管部门重视内控合规的鲜明导向，有利于涵养“合规、专业、诚信、稳健”的行业文化，促进行业机构实现高质量发展。

对于券商来说，入围“白名单”将得到多项“实惠”：

一是能减则减。对纳入“白名单”的证券公司，取消发行永续次级债和为境外子公司发债提供担保承诺、为境外子公司增资或提供融资的监管意见书要求。

二是能简则简。简化部分监管意见书出具流程。首发、增发、配股、发行可转债、短期融资券、金融债券等申请，不再按既往程序征求派出机构、沪深交易所意见，确认符合法定条件后直接出具监管意见书。

三是创新试点业务的公司须从“白名单”中产生，不受未纳入“白名单”公司的创新试点类业务申请。按照依法、审慎的原则，纳入“白名单”的公司继续按照现有规则及流程申请创新业务监管意见书。

对于未纳入“白名单”的证券公司，证监会明确不适用监管意见书减免或简化程序，继续按现有流程申请各类监管意见书。

在上述三项“实惠”中，第三项引导券商在未来开展创新业务时需要先做好合规风控，否则会因为不在“白名单”上相关业务开展受到影响。整个行业在未来经营过程中将会更加重视合规风控，这也是监管设立“白名单”制度的初衷。

在发布白名单证券公司“白名单”时，证监会曾表示，将在总结评估监管意见书实行“白名单”管理的基础上，逐步将更多的监管事项纳入“白名单”管理，切实增加“白名单”公司的获得感。



金融力量跋山涉水 奏响乡村振兴新乐章

● 本报记者 彭扬 欧阳剑环

盛夏时节，正是黄桃生长的关键期，在湖南省株洲市炎陵县中村瑶族乡，种桃大户何松青已经给幼桃套上了纸袋，以防止蚊虫和小鸟侵袭。“今年天气好，挂果很多，预计收成能比去年多出不少。”何松青对中国证券报记者说。

在充盈的金融活水灌溉下，当地果农的日子越来越甜了，信心也越来越足了，这是金融支持乡村振兴的缩影。中国证券报记者近日在湖南、福建、广东等地调研了解到，助力乡村振兴，金融支持正持续加力。管理部门将不断引导更多金融资源配置到乡村振兴重点领域和薄弱环节，为全面推进乡村振兴、加快建设农业强国提供更有力度的金融支撑。

深耕产业振兴

何松青告诉记者，他今年种了50多亩黄桃，由他成立的合作社合计种了300多亩。

2011年，何松青只种了2亩黄桃。从2亩到300亩，种植规模的扩大离不开银行贷款的支持。何松青介绍，种植黄桃初期投入很大，三年才能“挂果”，期间买苗、施肥、人工等各个环节都需要资金。

“2011年，炎陵农商行贷给我10万元用于黄桃种植。还清贷款后，我在2017年又申请了30万元‘黄桃贷’。”何松青说，随着种植规模扩大，每年的收入也在增加，家里盖了新房子，购置了小汽车。成立合作社后，在炎陵农商行的贷款进一步增至50万元。

炎陵农商行董事长罗晃介绍，“黄桃贷”是该行推出的专门针对黄桃产业的信贷产品，以果农及合作社种植面积、种植数量、销售总量、资产负债率等为测算依据，向辖区从事黄桃产业链的农户及合作社发放流动资金贷款。

当下，不仅是黄桃生长的关键期，也是采茶制茶季。在福建省福鼎市点头镇大坪村广袤的茶山上，茶农雷建营正在茶园中来回穿梭，采摘茶树上的新一波嫩芽。

“在茶树上，一个嫩芽的叫银针，卖出的价钱最高。”雷建营对记者说，“我以前在深圳打工，现在回家种茶之后赚得更多了！2021年，我通过3亩地的‘茶园信息卡’申请了一笔20万元的贷款，主要用于茶园的改造、除草，以及购买有机肥料，现在仅茶青销售年收入就可以达到4万元。”

雷建营能获得贷款，离不开福鼎市农村生产要素流转融资服务平台的支持，通过“茶园信息卡”这一生产要素，当地茶农可以更为顺利地获得金融机构贷款。

人民银行福鼎市支行信贷调查股工作人员蔡尔德介绍，“茶园信息卡”就是“农户茶园”产业资源。根据福鼎市农村生产要素数据中心统计数据，全域11家金融机构根据产业要素特征创新增加乡村振兴类金融产品63个，14525个涉农主体通过“农户茶园”产业资源要素获得融资15.52亿元。

龙头企业带动

龙头企业是乡村振兴的主力军。2021年，炎陵妹子食品有限公司在炎陵投资建厂，作为加工企业，(下转A02版)



海南文昌清澜港封关运作项目硬件建设完工

6月20日在海南省文昌市拍摄的清澜港封关运作项目(无人机照片)。

近日，作为海南自贸港全岛封关运作首批项目之一，位于海南省文昌市的清澜港封关运作项目已完成硬件建设。该项目建有海关集装箱查验仓库、检验检疫用房、业务综合楼、卡口、方舱等，是海南自贸港落实全岛封关运作的基础设施。

新华社图文

新能源车购置税减免政策延长

新版智能网联汽车标准体系指南将发布

● 本报记者 刘丽靓

6月21日，国新办举行促进新能源汽车产业高质量发展国务院政策例行吹风会。财政部明确，新能源汽车车辆购置税减免政策将延长至2027年年底，减免力度分年度逐步退坡。初步估算，实行延长政策，2024年至2027年减免车辆购置税规模总额将达到5200亿元。

工业和信息化部透露，将在今后一段时期发布新版的智能网联汽车标准体系指南，推进功能安全、网络安全、操作系统等标准的制修订，并将启动智能网联汽车准入和上路通行试点。

引导企业加快技术研发升级

近年来，一系列支持新能源汽车产业发展的财税政策出台。财政部副部长许宏才介

绍，经国务院批准，自2014年9月1日起，对购置新能源汽车免征车辆购置税，2017年、2020年、2022年先后三次延续该政策。截至2022年底，上述政策累计免税规模超过2000亿元，预计2023年免税规模将超过1150亿元。此外，国家还对新能源汽车免征车船税，对纯电动汽车不征消费税，相关财税政策有力支持了新能源汽车产业高质量发展。

为进一步巩固和扩大新能源汽车产业发展优势，按照国务院常务会议要求，财政部、国家税务总局、工业和信息化部日前联合发布公告，对购置日期在2024年1月1日至2025年12月31日期间的新能源汽车免征车辆购置税，其中，每辆新能源汽车免税额不超过3万元；对购置日期在2026年1月1日至2027年12月31日期间的新能源汽车减半征收车辆购置税，其中，每辆新能源

乘用车减税额不超过1.5万元。

据介绍，工业和信息化部还将根据新能源汽车技术进步、标准体系发展和车型变化等情况，优化享受车辆购置税减免政策的技术要求，引导企业加快技术研发和升级。

许宏才说：“通过动态提高享受车辆购置税减免政策技术门槛，并相应改进目录管理措施，更好发挥税收的激励作用，支持新能源汽车高质量发展。”

完善动力电池回收利用体系

工业和信息化部副部长辛国斌介绍，目前全国已开放智能网联汽车测试道路里程超过15000公里，自动驾驶出租车、无人巴士、自主代客泊车、干线物流以及无人配送等多场景示范应用在有序开展。在网联发展方面，(下转A03版)

A02 | 财经要闻



“手慢无”频现

银行大额存单为何一单难求

A05 | 公司纵横



中成药集采利好龙头企业 行业集中度有望提升