

证监会首席律师焦津洪表示

不断优化注册制规则标准指引

● 本报记者 鲁秀丽

证监会首席律师焦津洪11月9日在2023金融论坛年会上表示,证监会将继续推动注册制走深走实,根据改革实施过程中遇到的新情况、新问题,及时梳理评估并不断优化、细化诸如IPO定价、减持、再融资等具体规则、标准和指引;对注册制“三原则”保持定力,不摇摆、不走偏、不走回头路,在改革实施过程中全面落实注册制相关制度安排,尽快形成有效的市场制衡约束机制。

改革初步达到预期效果

焦津洪表示,注册制改革初步达到了预期效果,较好解决了一系列长期积累的深层次矛盾和问题,市场生态得到了明显改善,一个有利于资本市场更好发挥服务经济高质量发展功能的高效、公平的市场环境正在形成。

坚决把好资本市场入口和出口关,有进有出、良性循环的市场生态日益完善。“注册制并不意味着发行条件没有了,并不是谁想发就发、想发多少就发多少;注册制也不意味着政府不管了,发行监管放松了。恰恰相反,政府对发行人信息披露的质量、中介机构的履职尽责、打击违法犯罪以及公众投资者的保护等方面的监管执法责任更重了。”他说。

“零容忍”打击证券违法违规行为,市场各方对法治的敬畏之心明显增强。严格执法是注册制的“牙齿”,是事关注册制改革成功与否的关键。

大力强化投资者保护,民事救济效果显著。强有力的投资者保护是投资者信心之源,对投资者权益保护力度越大,市场繁荣、活跃的程度就越高,注册制改革进程就会更加顺畅。近年来,证监会一直高度重视投保工作。新证券法建立了中国特色证券集体诉讼制度,首单康美药业证券集体诉讼成功落地,5.2万名适格投资者依法获赔24.59亿元,证券集体诉讼震慑效果充分显现。

确保注册制改革行稳致远

“正式制度规则的建立只是注册制改革的第一步,信念共同体或者说共识的形成更艰难,也需要更长的时间。从国际经验来看,注册制从建立到成熟往往需要十几年,甚至几十年的时间。”焦津洪表示,只有相关参与各方,包括监管机构、交易所、发行人、中介机构、投资者等切实从旧的核准制的理念和做法上扭转过来,按照注册制的新理念和新要求来归位尽责、投资决策,市场各方参与者才会逐渐形成新的稳定预期和新的行为习惯,注册制这一重大制度改革才算真正完成。这无疑需要一个长期互动、反复博弈的过程,不可能一蹴而就、一劳永逸,必须持续不断地“走深走实”。

焦津洪表示,所谓“走深”,就是要在坚持注册制改革的初心使命、基本理念、关键制度框架的前提下,根据改革实施过程中遇到的新情况、新问题,及时梳理评估并不断优化、细化诸如IPO定价、减持、再融资等具体规则、标准和指引,努力使注册制各项制度规则更加精准合理、细致明确、成熟完备。同时,统筹投融资平衡,深化投资端改革,完善相关政策机制,加快引进更多中长期资金,推动资本市场更加平稳健康发展。

所谓“走实”,就是要坚持市场化、法治化的改革方向不动摇,坚持尊重注册制基本内涵、借鉴全球最佳实践、体现中国特色和发展阶段特征“三原则”不动摇,保持定力,不摇摆、不走偏、不走回头路,在改革实施过程中全面落实注册制相关制度安排,尽快形成有效的市场制衡约束机制,督促发行人、中介机构、机构投资者等各方切实归位尽责,进一步加大“零容忍”监管执法力度,更加高效严厉打击欺诈发行、财务造假、内幕交易等违法行为,切实提高监管执法威慑力,充分发挥先行赔付、责令回购、集体诉讼等投资者保护制度优势,实实在在提高投资者满意度、获得感,有效提振市场信心,确保注册制改革行稳致远。



论坛主办方供图

证监会市场二部主任王建平表示

支持私募与区域性股权市场共同发展

● 本报记者 鲁秀丽

证监会市场二部主任王建平11月9日在2023金融论坛年会上表示,证监会将加强部际央地协同,不断优化私募基金发展环境,不断提升区域性股权市场的服务能力,支持私募基金与区域性股权市场共同发展,不断提升资本市场支持实体经济和科技创新的效能。

具体而言,王建平表示,优化市场生态,提升直接融资效能。区域性股权市场作为“地方批、地方管”的证券转让场所,多由地方国资控股,与产业基金联系紧密;现有12万合格投资人,还有众多登记存管的企业、商业银行及地方金融组织,存在较大资产配置管理需求。

证监会科技监管局局长姚前表示

引导资本市场高质量数字化转型

● 本报记者 鲁秀丽

证监会科技监管局局长姚前11月9日在2023金融论坛全球金融科技大会资本市场金融科技论坛上表示,证监会积极顺应数字经济浪潮,高度重视资本市场金融科技创新与数字化转型发展,资本市场信息化、数字化、智能化水平不断提升,资本市场数字化转型取得阶段性成果。证监会将加强金融科技创新引领,引导资本市场高质量数字化转型。

姚前表示,我国资本市场已进入高质量数字化转型发展的新阶段,但仍面临着不少问题与挑战。证监会将紧紧围绕“数据让监管更加智慧”的愿景,加强金融科技创新引

建设优质企业数据库,便于私募基金精准对接。近年来,区域性股权市场服务企业的数量不断提升,现服务“小巨人”企业1950家、专精特新中小企业1.5万家,并按照发展阶段、细分行业、科技含量等进行分层分类管理。同时,建立了包括投融资信息、政务数据、第三方数据和现场走访信息等多维度企业数字档案。有了企业“画像”,能够根据私募基金的投资偏好精准对接,提高对接效率。

提供综合服务,赋能投后管理。王建平介绍,一是区域性股权市场的服务体系不断完善,能够有效支持私募股权基金的投后管理、赋能等需求,更好对接政策和产业资源,提升企业存活率和成长性,提高私募基金投资绩

证监会科技监管局局长姚前表示

引导资本市场高质量数字化转型

服务的理解和信任。稳妥有序做好金融科技应用试点工作,推动金融科技应用行稳致远。

多措并举培养金融科技人才。鼓励金融机构引进高层次人才,建立完善的人才培养体系,为高水平人才提供良好的发展空间等。搭建形式多样的合作平台,培养具备金融、科技等多方面知识的金融科技人才,促进金融科技人才的交流与合作。

不断夯实金融科技应用的安全基础。制定应急处置预案,常态化开展应急演练,及时有效处置突发事件,深入研究开源软件治理,建设行业网络和信息安全态势感知平台,健全行业标准化工作体系,确保证券期货业信息技术应用符合相关法律法规要求。

物价运行平稳 政策料继续发力稳增长

● 本报记者 连娟

国家统计局11月9日发布的数据显示,10月,全国居民消费价格指数(CPI)同比下降0.2%,环比下降0.1%。全国工业生产者出厂价格指数(PPI)同比下降2.6%,环比持平。

专家表示,10月CPI同比再度回落,PPI继续处于收缩区间,反映目前国内供需存在不平衡,反映我国需求整体相对于供给仍偏弱。宏观政策需继续提供必要支持,助力需求加快恢复,促进供需尽快进入良性循环轨道。

CPI略有下降

国家统计局城市司首席统计师董莉娟分析,10月,受天气晴好农产品供应充足、节后消费需求回落等因素影响,CPI略有下降。

“CPI同比下降0.2%,主要是因为食品价格降幅扩大。”董莉娟说。

统计数据显示,10月,食品价格同比下降4.0%,降幅比上月扩大0.8个百分点,影响CPI下降约0.75个百分点。食品中,猪肉价格同比下降30.1%,降幅扩大8.1个百分点,影响CPI下降约0.55个百分点;此外,非食品价格上涨0.7%,涨幅与上月相同,影响CPI上涨约0.57个百分点。

民生银行首席经济学家温彬分析,一方面,食品价格对物价的拖累影响较为明显,这与近年来我国持续加强粮食安全和食品供应保障,以及猪肉产能去化偏慢导致的价格持续低迷有关;另一方面,耐用消费品价格整体偏弱。此外,尽管今年以来服务需求整体在复苏,但也易受到节假日等季节性因素影响而出现波动。

据国家统计局测算,在10月0.2%的CPI同比降幅中,翘尾影响约为-0.2个百分点,与上月相同;今年价格变动的新影响约为0,比上月回落0.2个百分点。扣除食品和能源价格的核心CPI同比上涨0.6%,涨幅略有回落。

光大银行金融市场部宏观研究员周茂华分析,今年以来,我国消费延续回暖态势,三季度以来有所增强,国内市场供需向平衡收敛,物价回升趋势有望延续。“宏观政策仍要在扩大需求上继续积极作为。”仲量联行大中华区首席经济学家兼研究部总监庞溟表示,考虑到居民消费意愿逐步回暖、消费能力逐步改善,CPI同比有望再度回到正增长区间。

PPI环比由涨转平

“10月,工业生产经营活动保持扩张,受国际原油、有色金属价格波动及上年同期对比基数走高等因素影响,PPI环比由涨转平,同比降幅略有扩大。”董莉娟分析。

温彬表示,10月PPI环比持平,同比下降2.6%,降幅较上月扩大0.1个百分点,国内工业品价格整体表现平稳。从结构看,上游价格有所恢复,下游价格略显偏弱。

统计数据显示,10月,生产资料价格同比下降3.0%,降幅与上月相同;生活资料价格同比下降0.9%,降幅扩大0.6个百分点。主要行业中,价格降幅收窄的有:煤炭开采和洗选业下降15.4%,收窄0.2个百分点;化学原料和化学制品制造业下降6.9%,收窄0.2个百分点;石油煤炭及其他燃料加工业下降3.8%,收窄2.9个百分点。

据国家统计局测算,在10月2.6%的PPI同比降幅中,翘尾影响约为-0.4个百分点,上月为-0.2个百分点;今年价格变动的新影响约为-2.2个百分点,上月为-2.3个百分点。

“后期PPI走势将主要取决于需求端。其中,本轮逆周期调节在提振经济复苏动能方面的具体效果,特别是年底前房地产市场能否企稳回暖是关键因素。”东方金诚首席宏观分析师王青分析,原油等国际大宗商品价格走势对国内PPI的影响也存在不确定性,短期内国际油价可能会对国内PPI产生更为明显的下行影响。

周茂华表示,从趋势上看,目前国内消费和内需继续保持恢复态势,供需趋于平衡,宏观政策继续提供精准有力支持。

证监会:大力加强监管科技建设

(上接A01版)增加了浙江省、济南市、成都市作为新一批试点地区,鼓励证券期货市场机构、区域性股权市场、银行以及科技企业等开展创新试点,助推金融机构数字化转型发展。

“总的看,试点项目亮点不少,具有突出的新技术应用,服务实体经济、金融和科技融合互动,强化合规风控能力建设,聚焦共建共享等各方面特点,初步形成了资本市场金融科技创新发展的良好生态。”李超说。

进一步提升数字化监管能力

李超表示,证监会坚持目标导向、问题导向,高度重视数字化转型,抓住先机,抢占未来发展制高点,以数字化智能化推动资本市场高质量发展。

“进一步提升金融机构数字化水平。”李超说,近年来,金融机构通过科技赋能数字化转型,不断降低金融服务成本,扩大金融服务覆盖面,深化金融服务渗透率,提升自身的运营效率和服务能力,有效落实了金融服务实体经济的国家重大战略。相关市场主体要高度认识金融科技数字化转型对业务的支持和赋能作用,坚持在市场化、法治化轨道上推进金融科技创新发展。

进一步提升数字化监管能力。“要大力加强监管科技建设,完善涉资本市场监管数据和执法信息共享机制,建立覆盖股票市场、债券市场、期货市场和场外市场的资本市场智慧监管平台,不断增强对各种违法行为和风险的监测预警能力,为监管履职提供更加有力支撑。同时建立健全金融科技监管试点体制机制,为金融科技创新提供安全的试验场所。”他表示。

进一步发挥标准的引领和规范作用。标准是经济活动和社会发展的技术支撑,是国家基础性制度的重要方面。近年来,我国资本市场标准化工作取得长足进展,在规范业务发展、提高市场效率、降低行业成本等方面发挥了重要作用。要进一步增强全行业标准化意识,健全完善资本市场标准化体系,加快重点标准有效供给,提升标准贯彻实施成效,充分发挥标准在推进资本市场治理体系和治理能力现代化的基础性引领性作用。

“证监会将坚持稳中求进、创新引领、科技驱动,建设安全规范、透明开放、有活力、有韧性的资本市场,为以中国式现代化全面推进强国建设、民族复兴伟业提供有力支撑。”李超说。

锚定一流投资银行 券商多路径服务实体经济

(上接A01版)支持国家战略性新兴产业发展;五是助力上市公司完善公司治理结构,实现稳健可持续发展。

中信建投证券投行委相关负责人表示,培育一流投资银行和投资机构对促进金融市场稳定和保护投资者至关重要,同时有望为行业发展带来新的重大机遇。

该负责人认为,培育一流投资银行,一方面,要求证券公司进一步提升其在业务体系、综合服务能力和风险对冲等方面的能力,推动资本市场更好发挥高效配置资源功能,服务经济转型升级;另一方面,促使证券业具备更强创新能力和风险承受能力,以更好适应市场变化、与国际接轨,提高我国金融市场国际地位和影响力。

国金投行相关负责人表示告诉中国证券报记者,培育一流投资银行不仅会促进中国金融业的国际化进程,并为更多“走出去”中国企业提供有力金融支持,还将助力推动金融创新和科技创新。一流投资银行通常具备较强创新能力和技术实力,能够引领金融科技发展和应用。通过培育一流投资银行,可以推动金融业数字化转型,提高金融服务效率和质量。

充分发挥资本中介作用

在全面注册制背景下,证券公司成为一流投资银行应具备哪些素质?中信建投证券投行委相关负责人认

为,证券公司一方面要秉持金融报国理念,发现、培育、支持真正符合国家发展战略优秀企业登陆资本市场;另一方面要体现人民性,从单纯的融资服务商向服务企业全生命周期的全能型投行转型。此外,应具备一流投行文化以及国际话语权、影响力。

广发证券投行部相关负责人表示,投行要以国家战略为先,方能找准定位,并以践行国家战略、服务实体经济、为社会创造更大价值为己任,而一流投资银行和投资机构将发挥显著示范效应,带动整个行业以更合理的队形、科学的阵型,形成更大合力履行行业责任担当。

国金投行相关负责人表示,培育一流投资银行需要在人才、技术、风险管理、国际化等方面全面提升:一是建立强大的业务团队,提高专业能力;二是加强技术创新,建设一流投资银行需将技术创新作为重要战略方向;三是建立良好的风险管理,以确保业务稳定性和可持续发展;四是具备国际化视野,在全球范围内建立良好的业务网络和合作伙伴关系。

“在全面注册制背景下,券商将更加充分发挥资本中介作用。与此同时,对上市公司质量和券商执业质量的要求持续提高,监管层将进一步加强行业廉洁从业监管和廉洁文化建设,规范券商投行业务。”浙商证券银行行业分析师梁凤洁认为,从投行业务长期发展来看,头部券商能够发挥大平台作用,加强投行与研究、投资部门协

同,保持领先地位。

培育一流投资银行的表述令投资者想到此前证券业试图打造“航母级券商”愿景,证券公司合并可能性一度成为市场关注热点。在长城证券非银金融行业分析师刘文强看来,证券公司等金融机构将继续呈现强者恒强格局,不排除兼并重组浪潮可能加快到来。

全面规划精细布局

多家券商相关负责人表示告诉中国证券报记者,锚定成为一流投资银行,公司作出全面部署。

“广发证券将以打造一流投资银行为前进目标,以高质量发展为主线,坚定聚焦主责主业,强化核心能力建设,自觉将公司发展融入经济社会发展大局。”广发证券投行部相关负责人分享了公司三方面计划:一是提升服务实体经济质效,重点加强促进科技创新、先进制造、绿色发展和中小微企业等领域的业务布局,引导金融资源流向实体经济重点领域和薄弱环节;二是主动对接国家重大区域发展战略,持续推进政府、银行、泛财富管理三大生态圈建设,协助地方政府引进优质产业资源,积极为经济发展和产业升级建言献策。三是持续推进创新变革,推行“研究+N”经营模式,以研究赋能投资、投行等核心业务高质量发展。

中信建投证券投行委相关负责人表

示,公司将全力把握“打造一流投资银行”这一重大历史机遇,着重四方面进行布局:一是以国为怀,发挥行业领先、均衡全能的竞争优势,进一步深化“行业+区域+产品”的矩阵式布局;二是文化为先,大力宣传并践行“合规、诚信、专业、稳健”的行业文化,进一步提升公司凝聚力、战斗力;三是专业精进,紧跟市场做好估值定价和销售工作,加强与投资及其他业务协同发展,增强对客户综合服务能力,同时不断提高执业质量,努力做好资本市场“看门人”;四是面向国际,推动“境内外一体化战略”深入实施,不断提升与国际顶尖投行同台竞争能力。

在聚焦、深耕细分行业并发挥各部门协同作用基础上,国金投行相关负责人表示,“三道防线”建设和构建多层次人才培养机制的重要性。全面注册制以信息披露为核心的审核理念,势必对公司合规、风控能力提出更高要求,国金证券持续完善一系列质量管理体系及制度,加强投行业务管理制度和内控机制建设,加强质控、内核对项目立项、申报等过程管控机制,提升其对投行业务前台的制衡作用,充分发挥“三道防线”作用,执行项目全过程动态质量控制。人才永远是证券公司最具创造性、最活跃的生产要素,国金证券长期以来不以短期业绩作为考核团队的唯一标准,坚持团队激励与企业文化宣导相结合,培养团队归属感和荣誉感。