

38部门和单位对知识产权失信主体开展联合惩戒

证监会：将失信作为股票发行审核参考

证券时报记者 程丹

昨日，国家发展改革委、人民银行、国家知识产权局、银保监会、证监会等38部门和单位联合签署了《关于对知识产权(专利)领域严重失信主体开展联合惩戒的合作备忘录》，旨在加快推进知识产权(专利)领域信用体系建设，建立健全失信联合惩戒制度。

《备忘录》列举了知识产权(专利)领域严重失信行为，包括：六方面内容，如重复专利侵权行为，各地方知识产权局经调解或作出行政决定，认定存在专利侵权行为后，侵权方再次侵犯同一专利权的，视为侵权方存在重复专利侵权行为。不依法执行行为，拒不执行已生效的针对专利侵权假冒行为的行政处理决定或行政

处罚决定的行为，以及阻碍地方知识产权局依法开展调查、取证的行为视为不依法执行行为。专利代理严重违法行为，专利代理机构被列入国家知识产权局确定的经营异常名录后，自列入之日起满3年后仍不符合相关规定的，视为存在专利代理严重违法行为。专利代理人资格证书挂靠行为，变造、倒卖、出租、出借专利代理人资格证书的，或者以其他形式转让资格证书、注册证、执业印章。非正常申请专利行为，被国家知识产权局认定为属于《关于规范专利申请行为的若干规定》所称的非正常申请专利的行为。提供虚假文件行为，权利人在申请专利或办理相关事务过程中提供虚假材料或者虚假证明文件的，视为提供虚假文件行为。

同时，《备忘录》明确了33项跨部

门联合惩戒措施，涉及证监会的6项，包括将失信信息作为公开发行其他公司信用类债券核准或注册的参考，在股票、可转换债券发行审核及在全国中小企业股份转让系统挂牌公开转让审核中，将其严重失信信息作为参考。限制设立金融机构，依法限制担任金融机构实际控制人、董事、监事和高级管理人员；对申请金融机构从业资格予以从严审核，对已成为从业人员的相关主体予以重点关注；限制设立银行卡清算机构、非银行支付机构；限制对银行卡清算机构、非银行支付机构持股比例超过5%以上；限制担任银行卡清算机构、非银行支付机构实际控制人、董事、监事和高级管理人员。在上市公司或者非上市公司收购的事中事后监管中予以重点关注。将失信信息作为境内上市公司实行股权激励计划或相关人员成为股权激励对象事中事后监管的参考。将失信信息作为非上市公司重大资产重组审核的参考。将失信信息作为基金销售资格审批的参考。

涉及人民银行、银保监会的失信情况记入金融信用信息基础数据库及互联网征信系统，供金融机构融资授信时审慎性参考。对失信主体注册非金融债务融资工具加强管理，并按照注册发行有关工作要求，强化信息披露，加强投资人保护机制，防范有关风险。引导金融机构按照风险定价原则，提高财产保险费率或者限制向其提供保险等服务。

国家发改委要求各部门应密切协作，积极落实，2018年12月底前实现知识产权(专利)领域严重失信主体的联合惩戒。

减持“超级物种”，参股万达商管

永辉超市大调整 张氏兄弟解除一致行动协议

A6

人民币汇率强劲反弹



来自中国外汇交易中心的数据显示，4日人民币对美元汇率中间价报6.8939，较前一交易日上调492个基点。离岸市场人民币一度升破6.83关口，大涨近500个基点，两日累计上涨逾1200个基点。截至昨日16:30，在岸市场人民币收盘报6.8401，创9月21日以来新高，较前一交易日涨484个基点。 孙璐璐/文 新华社/供图

冀东水泥：强强重组 开启水泥行业新周期

证券时报记者 刘凡

“世界水泥看中国”，中国的水泥行业在世界处于领先水平，而中国北方的水泥龙头——冀东水泥被称为“中国水泥工业排头兵”、中国新型干法水泥工业的摇篮，是京津冀地区最大水泥企业。

日前，证券时报“上市公司高质量发展在行动”采访团走进冀东水泥，冀东水泥总经理孔庆辉接受证券时报常务副总编辑周一专访时表示，重组合乎大势，既符合供给侧结构性改革的方向，也合乎市场发展的需要和行业期待。金隅冀东重组之后，造就了国内前三、世界前五的一个世界级企业，

改变了中国水泥行业的格局，开启了中国水泥行业新周期。冀东水泥近期的核心任务，是在三五年之内，将公司打造成具备可持续发展能力、具有更强竞争力的国际一流企业。

近年来，国家大力推进供给侧结构性改革，同为北方水泥龙头的金隅集团与冀东强强重组，成为水泥行业落实供给侧结构性改革的标志性事件。2016年4月，冀东水泥实际控制人唐山市国资委与金隅集团对外宣布筹划金隅冀东战略重组，金隅集团通过增资及受让存量股份的形式控股冀东集团。冀东水泥的实际控制人变更为北京市人民政府国有资产监督管理委员会。

“雄关漫道真如铁，而今迈步从头越。”如今的冀东水泥，通过金隅集团的资产注入，正成长为金隅集团旗下唯一水泥上市平台，也是集水泥、环保、砂石骨料为一体的全国最大的综合型建材企业之一。目前全国共有3家熟料产能过亿吨的水泥企业，冀东水泥便是其中之一。在与金隅优势互补的基础上，冀东水泥的主营业务及核心竞争优势进一步突显，盈利能力、企业管理水平等多个方面均迈上了新台阶。

对行业而言，这次重组也将产生深远而积极的影响。水泥行业长期以来存在散、乱、小的现象，价格战不时发生，不利于行业的进步和质量提升。近两年，不少地区的水泥价格上涨，行业景气度提升，全行业利润也实现了增长，这背后就有着供给侧结构性改革的推动，大企业之间的整合增效在发挥作用。而随着行业的兼并重组案例增多，整合后的大企业将在市场上更具竞争力，在引领行业升级上发挥作用，助推落后小产能的退出。

(更多报道见A3、A4版)

上市公司 高质量发展 在行动

青岛银行股份有限公司

BANK OF QINGDAO CO., LTD.

首次公开发行不超过450,977,251股A股

证券简称：青岛银行 证券代码：002948
发行方式：采用网下向符合条件的投资者询价配售和网上向持有深圳市场非限售A股和非限售存托凭证市值的社会公众投资者定价发行相结合的方式
初步询价日期：2018年12月7日及12月10日
保荐机构(联席主承销商)：中信证券
联席主承销商：国信证券

新农 浙江新农化工股份有限公司

首次公开发行股票今日在深圳证券交易所隆重上市

股票代码：002942
发行价：14.33元/股
发行数量：3,000万股
保荐机构(联席主承销商)：光大证券股份有限公司
联席主承销商：国信证券股份有限公司

重点城市楼市成交回升 调控政策进入平稳期

A2

纾困基金超4800亿却少有落地 业界呼吁政策再放宽

A5

281只港股全天零成交 港交所清扫壳股力度加强

A7

■ 时报观察 | In Our Eyes |

理财子公司呼之欲出 银行理财业务将分化



证券时报记者 孙璐璐

最近，听闻一位曾在东部某省城商行做理财委外业务的朋友跳槽去了信托公司，问其原因，竟是理财新规和理财子公司管理办法公布后，城商行理财业务面临着深刻的业务转型，该行打算收缩理财业务，撤掉了在省会城市的金融市场部。朋友为了能继续留在大城市打拼，毅然选择换工作。

银保监会日前正式发布《商业银行理财子公司管理办法》，毫不夸张地说，《办法》落地对超过20万亿元规模的银行理财具有划时代的意义。朋友的跳槽和他前东家的业务调整，只是这个时代万千变化的缩影。特别是《办法》按照资管新规要求的“公平竞争”的原则，对银行以独立子公司形式开展的理财业务，对标券商资管、公募基金等其他资管产品，设置总体统一的监管标准，这对银行理财业务来说，既是利好也是挑战，也意味着未来理财市场格局将面临深度的调整与剧变。

设立理财子公司，不仅可以实现银行表外理财业务与银行体系的风险隔离，这也是打破刚性兑付的重要前提制度保障。《办法》在立法框架层面，明确“理财产品依据信托法律关系设立”，作为独立的非银行金融机构，理财子公司可以不受《商业银行法》的投资限制，不再需要通过借助外部通道多层嵌套投资于非标、股权资产等，这不仅可以实现银行理财与其他公募基金、信托产品等资管产品同等的法律主体地位，信托法律关系确立的本身也是打破刚性兑付的法律前提。

正如市场所普遍认为的那样，理

财子公司的设立，不仅对银行理财市场格局带来深远调整，也对整个大资管行业带来竞争生态的重塑。

从银行理财市场内部看，由于《办法》对设立理财子公司所设置门槛不低，这实际上就对银行理财业务进行了分层，中大型银行才有实力设立子公司，而众多城商行、农商行等小型银行只能仍以银行体系内部资管部的形式开展理财业务，但因理财新规相较于《办法》在销售起点、可投资范围、销售渠道等多个关键方面有限制，会导致后者的产品竞争力进一步下降。

因此，对小银行来说，未来理财业务何去何从，确实是个需要认真思考的问题，收缩业务将是大概率事件。正如朋友的前东家撤销在省会城市的金融市场部一样，小银行的理财业务正面临着重新洗牌，不排除一些银行甚至会通过存量理财自然到期、不新增产品的方式让本行理财业务“自然消亡”，转而只做他行理财产品代销业务。

整个银行理财产品与其他资管产品的竞争生态同样也会发生深远变化。尤其是《办法》的实施，让银行理财可以更公平地与公募基金直接竞争，而银行理财可以凭借销售渠道广阔、受众基础大等资源优势，对公募基金的发展形成一定的压力和冲击。但相比于公募基金，银行理财的一大明显不足是投资能力相对弱，尤其是《办法》允许理财子公司的公募理财可以直接投A股，理财子公司培养自己的股权投资团队尚需时日，其传统优势在于固定收益投资。

可以预见，未来以子公司独立法人主体运作将是银行理财的主流趋势。商业银行设立理财子公司开展资管业务，有利于强化银行理财业务风险隔离，推动银行理财回归资管业务本源，逐步有序打破刚性兑付，更好保护投资者合法权益；同时，也有助于引导理财资金以合法、规范形式进入金融市场和支持实体经济发展。