

上交所:从源头上防控重大风险事件发生

当前宏观经济增速放缓,有些上市公司业绩波动是自然规律,不宜简单泛化为“白马股”爆雷

证券时报记者 朱凯

近期,上市公司风险因素有所集中。围绕这些现象背后的原因及监管对策,上交所相关负责人向记者介绍了具体情况。总的来看,沪市上市公司质量整体保持了稳中向好趋势。部分风险事件集中出现,其原因是多元的,需辩证看待。下一步,上交所将继续按照证监会的部署和要求,重点推动退市、并购重组、再融资等方面的制度改革,并呼吁从源头上防控重大风险事件发生,净化市场生态。

上交所称,近一段时间,我国经济由高速增长阶段转向高质量发展阶段,上市公司业绩增速出现一定放缓,但整体公司质量稳中向好,没有出现大的变化。截至8月16日,沪市主板市场共有上市公司1487

家,总市值约31万亿元。大部分企业保持了业绩稳定增长,是经济建设和沪市蓝筹市场的基本盘、优等生和主力军。沪市公司市场容量和深度已今非昔比,对市场风险的承受能力和防御能力大大增强。

对于上市公司风险因素在一段时期内有所集中,上交所认为其原因是多元的,需辩证看待。一是质押、债券和高溢价风险仍需密切关注,但已有所缓解。第一大股东质押比例达到80%以上的公司178家,质押市场余额约1.62万亿元,距峰值已有所降低。今年到期偿还债券尚有78只,回售债券尚有50只,合计余额约1978.6亿元,绝大多数预计能按期兑付,个别存在一定兑付风险。2018年年末商誉金额约5143亿元,合计减值计提约383亿元,大额减值计提主要集中在二十余家小

市值公司,整体基本可控。二是财务造假、资金占用等恶性违规案件有所增加,但属局部偶发。2019年以来,有些公司财务造假、内部公司失控、重组业绩不达标,挫伤了市场信心。对这些案件需要高度重视,严查严处。

同时,对于这些情况也要结合实际,理性分析辩证看待。一是当前宏观经济增速放缓,有些上市公司业绩波动,甚至出现经营困难,是经济发展的自然规律,不宜简单泛化为“白马股”爆雷。二是确有一些公司丧失诚信、严重失控,在外部资金面趋紧的情况下,前期隐藏的问题难以掩盖。尤其是部分公司控股股东、实际控制人和董监高等关键少数“突破底线,严重损害了上市公司和中小投资者利益;部分中介机构怠于履职,甚至与上市公司串通违

规。对于这一类情况,必须紧盯快查、严肃追责。

证券时报记者梳理了近年来市场关注的一些重大风险个案,事实上,它们当中的绝大多数已在前期受到交易所关注、问询或纪律处分。市场关心的不少风险公司和风险事项,多数是通过交易所公司监管部门问询和督促得以揭示的。通过信息披露、风险提示及二级市场交易,这些风险也得到了逐步释放。

据了解,在具体监管实践中,上交所公司监管部门已经形成了一些较为行之有效的做法,包括动态排查风险、突出事中监管、严肃惩处违规行为等。2019年上半年,上交所共做出公开谴责11单、通报批评32单、监管关注46单,并对2名责任人公开认定,另有不少纪律处分正在流程中,处罚类型涵盖了

当前市场反映比较强烈的一些违法违规行。

此外,从源头上防控重大风险事件发生,首先应深化市场约束机制,督促各方主体归位尽责。减少乃至避免风险公司出现,需要市场各方共同努力,共同培育良好健康的市场生态。下一步,上交所将继续按照证监会的部署和要求,坚持改革创新,积极培育市场化的供需机制和激励约束机制。把是否有利于增进市场约束作为主要着眼点,重点推动退市、并购重组、再融资等方面的制度改革。通过这些制度的完善,为上市公司聚焦公司质量,专注主业、规范经营提供动力。统筹好多元监管目标的内在统一,坚持规范与发展并重,从源头上落实“抓两头、带中间”的要求,提高上市公司违法成本,引导其积极改善经营,化解金融风险,保护好投资者的合法权益。

美联储降息无“预设路径” 又有新兴市场央行降息

在本周五全球央行年会举行前夕,美国政府与华尔街金融机构再度施压美联储释放大幅度降息信号。这时,一些新兴市场央行也等不及,再度宣布降息。

近日,美国总统特朗普再度“喊话”美联储,重申自己要求美联储在短期内降息100个基点,以及出台量化宽松货币政策的观点。此外,特朗普还称赞德国首次以零票息发行超长期债券,借此继续向美联储施压,敦促后者进行更大力度的降息。与此同时,华尔街多家金融机构预计,美联储主席鲍威尔可能会在央行年会释放更大幅度降息以提振美国经济的信号。

不过,美联储最新公布的7月货币政策会议纪要显示,美联储官员对7月是否降息及降息幅度存在分歧,有几位官员倾向于维持联邦基金利率不变,认为美国实体经济继续向好;另几位官员倾向于在该次会议上降息50个基点而不是25个基点。虽然美联储宣布降息,但多位决策者认为此举不应被视为未来降息有“预设路径”的迹象,认为重点是保持加息或是降息的“可选性”。

此外,正值全球央行年会开幕之际,时隔一个月后印尼央行在22日再度下调基准利率。印尼央行宣布,将基准利率从5.75%下调至5.5%。印尼央行表示,降息决定将支持经济增长,为经济提供缓冲。

此前,新兴市场央行已经掀起一股降息潮,韩国、印尼、南非和乌克兰四国央行曾在同日宣布降息。海外媒体认为,考虑到美联储和欧洲央行降息的倾向,新兴市场央行也试图加速行动,通过降息提振经济,避免在政策调整上陷入被动。

(吴家明)

央行发布金融科技三年发展规划 明确六大任务

证券时报记者 孙璐璐

中国人民银行近日印发《金融科技(FinTech)发展规划(2019-2021年)》,明确提出未来三年金融科技工作的指导思想、基本原则、发展目标、重点任务和保障措施。

《规划》提出,到2021年,建立健全我国金融科技发展的“四梁八柱”,进一步增强金融业科技应用能力,实现金融与科技深度融合、协调发展,明显增强人民群众对数字化、网络化、智能化金融产品和服务的满意度,推动我国金融科技发展居于国际领先水平,实现金融科技应用先进可控、金融服务能力稳步增

强、金融风控水平明显提高、金融监管效能持续提升、金融科技支撑不断完善、金融科技产业繁荣发展。

《规划》确定了六方面重点任务。一是加强金融科技战略部署,从长远视角加强顶层设计,把握金融科技发展态势,做好统筹规划、体制机制优化、人才队伍建设等工作。二是强化金融科技合理应用,以重点突破带动全局发展,规范关键共性技术的选型、能力建设、应用场景以及安全管控,全面提升金融科技应用水平,将金融科技打造成为金融高质量发展的“新引擎”。三是赋能金融服务提质增效,合理运用金融科技手段丰富服务渠道、完善产品

供给、降低服务成本、优化融资服务,提升金融服务质量与效率,使金融科技创新成果更好地惠及百姓民生,推动实体经济健康可持续发展。四是增强金融风险防控能力,正确处理安全与发展的关系,运用金融科技提升跨市场、跨业态、跨区域金融风险的识别、预警和处置能力,加强网络安全风险管控和金融信息保护,做好新技术应用风险防范,坚决守住不发生系统性金融风险的底线。五是强化金融科技监管,建立健全监管基本规则体系,加快推进监管基本规则拟订、监测分析和评估工作,探索金融科技创新管理机制,服务金融业综合统计,增强金融监

管的专业性、统一性和穿透性。六是夯实金融科技基础支撑,持续完善金融科技产业生态,从技术攻关、法规建设、信用服务、消费者保护等方面支撑金融科技健康有序发展。

人民银行科技司司长李伟近日公开指出,当前在发展金融科技的过程中,金融机构既面临着人才失衡,核心技术受制于人等突出问题,也要应对资金安全、信息安全、网络安全、消费者权益保护意识缺失,打着科技创新的旗号,从事非法集资、诈骗等违法犯罪活动,侵害消费者资金和信息的安全。

据李伟透露,当前及未来一段时间金融科技监管将着力从以下几方面着手:一是加强关键信息技术的应用管理,央行将研究制定云计算、人工智能、区块链等技术的监管规则,技术架构、安全管理、业务连续性等方面提出管理要求。引导信息技术在金融领域合理的运用,纠正部分机构“有技术就滥用,有技术就任性”的乱象。二是强化金融信息的安全保护,明确覆盖金融信息收集、传输、销毁全周期的策略。三是加强金融科技创新产品的管理,强化金融科技实践,探索运用自然语言分析,广义监管规则,提取文本规则中的量化指标,实现金融监管形式化、数字化、程序化。

创业板离注册制还有多远?

(上接A1版)

创业板离注册制还有多远

研究完善创业板发行上市、再融资和并购重组制度,创造条件推动注册制改革”,创业板改革方向已定。

这其中,注册制改革无疑是市场最关注的焦点。创业板离注册制还有多远呢?

实际上,创业板注册制改革目前已经具备相当的条件。首先从法律法规的角度来看,2018年3月,证监会宣布修改《首次公开发行股票并上市管理办法》第二十六条和《首

次公开发行股票并在创业板上市管理办法》第十一条,明确规定符合条件的创新企业不再适用有关盈利及不存在未弥补亏损的发行条件。

此外,2018年全国人大常委会常务委员会发布关于延长授权国务院在实施股票发行注册制改革中调整适用《中华人民共和国证券法》有关期限的决定,有关股票发行注册制改革的授权已经延长有效期至2020年2月29日。此外,决定还提到,国务院证券监督管理机构要继续创造条件,积极推进股票发行注册制改革。股票发行制度改革没有法律障碍。

除此以外,科创板经验也将有助于创业板注册制改革。目前,科创

板市场已有序运行一个月,总体来看,运行平稳,各项机制初显成效,市场走势也经历了充分博弈、震荡上涨、回归理性的过程。

再从交易所的层面来看,面对市场的殷切期盼,深交所其实早已枕戈待旦,摩拳擦掌。针对创业板改革,深交所理事长吴利军在今年新年致辞中就提到,坚持推进改革创新,深化创业板改革,进一步优化完善创业板发行上市、再融资、并购重组等各项基础性制度,扩大创业板市场包容性和覆盖面。对于注册制改革,深交所总经理王建军在今年3月明确表示,创业板已经做好了充分的改革准备。

推动创业板注册制改革的条

件已经成熟。”周伟纳向证券时报记者表示。

参考科创板 因板制宜

创业板注册制改革应该如何改呢?受访的市场人士均向记者表示,在借鉴科创板成功经验的基础上,创业板改革应该“因板制宜”。

王守仁指出,创业板改革的核心还是发行制度,修改发行制度,明确创业板主要支持什么类型的科技企业较多,成长很快,因此创业板仍需“因板制宜”。

周伟纳认为,在发行门槛上可以参照科创板,同时他也表示,也

可以考虑在风险可控的情况下做出更多的制度探索。”

在投资者门槛上,周伟纳则认为,创业板有其自身的发展历程和特色。另外资本市场最重要的就是流动性,就应该让大部分投资者参与其中,不应该因设置过高的门槛变成小众市场。当然投资者风险教育是必备的条件。”

此外,王守仁还建议,要允许科创板兼并收购。他表示,这对创新很好,因为大企业是很难去创新的,如果兼并收购一个创新主体,就能大大助力企业转型。但前提是,不能以炒作概念增大市值的目的去并购重组,要注重被收购企业和收购主体之间的技术和产业的结合,监管层对此要加大监管力度。”

讲故事 辨风口 创业资本汇

为创客打造融资端,为创投机构发掘优质项目、对接需求,搭建投融资平台

创业资本汇

创