易会满:尽快完善期货市场和衍生品市场的法治体系

证券时报记者 程丹

证监会主席易会满近日就期货和衍生品法出台与实施接受新华社记者专访,易会满表示,证监会将根据期货和衍生品法的规定抓紧做好规章和规范性文件的“立、改、废、释”工作,尽快完善期货市场和衍生品市场的法治体系,提升期货市场和衍生品市场发展和监管的水平。

易会满表示,期货和衍生品法围绕服务实体经济高质量发展的主线,就促进期货市场功能发挥做了制度安排。一是明确规定国家支持期货市场健康发展,发挥市场价格发现、风险管理和资源配置的功能。二是鼓励实体企业利用期货市场从事套期保值等风险管理活动,明确对套期保值实施持仓限额豁免。三是专门规定采取措施推动农产品期货市场和衍生品市场发展,引导国内农产品生产经营。四是建立以市场为导向的品种上市机制,原则规定品种上市基本条件,优化品种上市程序,丰富期货品种,完善产品结构。五是扩展期货公司业务范围,增加了期货做市交易、衍生品交易等业务,为期货公司增强经营能力和风险管理能力、更好服务实体企业,预留了法律空间。

在防范化解金融风险方面,易会满指出,期货和衍生品法进一步完善风险控制制度,夯实市场稳定运行的基础。规定期货交易实行持仓限额、当日无负债结算、强行平仓等风控制度,明确期货结算机构中央对手方法律地位。健全期货市场的风险识别、预防和处置制度体系,强化期货交易场所一线监管职责,规定异常情况紧急措施和突发性事件处置措施,完善市场监测监控制度、构建立体多元的风险防控体系。加强监督管理,加大对违法违规行为的惩处,显著提高违法违规行为的成本,有效维护市场秩序。

在推动期货市场深化对外开放方面,易会满表示,期货和衍生品法确立法律的域外适用效力,在中华人民共和国境外的期货交易和衍生品交易及相关活动,扰乱境内市场秩序、损害境内交易者合法权益的,依照本法有关规定处理并追究法律责任。规定国务院期货监督管理机构可以和境外监管机构建立跨境监管合作机制,依法进行跨境监督管理。从“引进来”和“走出去”两方面,明确对境外期货交易场所、境外期货经营机构等向境内提供服务的监管要求,并对境内外交易者跨境交易的行为进行规范。严禁境外主体未经履行法律程序在境内经营相关期货业务活动,明确法律责任。

期货和衍生品法出台恰逢其时 促发展和防风险并举

证券时报记者 程丹

备受市场期待的《中华人民共和国期货和衍生品法》(简称“期货法”)终获审议通过,期货与衍生品市场迎来了“基本法”。期货法的出台,填补了资本市场法治建设的空白,资本市场法治体系的“四梁八柱”基本完成,对期货市场法治建设具有里程碑的意义,将开启我国期货市场发展的新篇章。

接受证券时报记者采访的市场人士认为,期货法的出台恰逢其时,既是市场促进法,又是风险防控法,为服务实体经济,防范系统性风险,深化金融改革,确保市场健康稳定运行提供了法律基础。

中金公司合规总监周佳兴表示,期货法审议通过标志着我国资本市场立法体系进一步完善,期货和衍生品市场高质量发展有了基本的法律遵循,体现了国家对期货衍生品市场发展的支持,为期货经营机构境内外展业提供了制度支持,为中国期货市场逐步扩大改革步伐,建立国际定价中心地位创造了有利条件,也使后续的规则制定、执法司法活动具备了更坚实的基础,投资者将能更有力地实现依法维权。

值得注意的是,期货法平衡制度稳定和改革创新的关系,一方面,总结期货市场三十多年的发展经验,将实践中运行良好、成熟可行的期货交易、结算与交割、金融市场基础设施运行监管等制度和做法在法律层面予以肯定,将保证金监控、账户实名制等具有中国特色的监管制度确定下来,以稳定市场预期,适应现阶段市场发展特征。另一方面,顺应市场发展趋势,破除期货市场发展的体制机制障碍,在品种上市机制、期货公司业务范围、保证金多样化等方面作出了创新性安排,发挥立法前瞻性和先导性作用,为市场改革创新提供支持。

“中国的期货市场有丰富的禀赋资源,不论是大宗商品品种以及金融品种,交易量较大,一些品种在全球排名领先,但是交易价格却无法在国际当中形成影响力。”大成律师事务所高级合伙人曲峰认为,期货法通过完善期货合约品种上市程序,丰富期货品种,增强期货市场服务实体经济的能力,并将衍生品市场纳入法律规定中,充分发挥衍生品市场的作用。

期货法将防范化解市场风险作为重中之重,专门在总则中规定建立和完善风险的监测监控与化解处置机制,依法限制过度投机行为,防范市场系统性风险。以此为主线,期货法将“五位一体”的中国特色监管体系上升为法律,并通过制度创新,确立了立体多元的风险处置措施。

具体来看,包括强化期货交易者的内控制度建设,强化期货交易场所、结算机构的一线监管职能,发挥期货经营机构看门人的作用,丰富国务院期货监督管理机构的监管手段,加大违法违规行为的惩处等。

商务部:预计消费将保持恢复态势

证券时报记者 江聃

4月21日,商务部新闻发言人高峰在例行新闻发布会上表示,商务部将在做好疫情防控前提下,多措并举促进消费持续恢复。中国经济长期向好的基本面没有改变,消费市场潜力大、韧性强的特点没有改变,预计消费将保持恢复态势。

数据显示,一季度社会消费品零售总额10.9万亿元,同比增长3.3%,3月当月同比增速降为负值。高峰强调,最终消费支出仍然是中国经济增长的第一拉动力。针对近期国内新冠肺炎疫情散发频发的情况,商务部将坚持以人民为中心,统筹好疫情防控和经济社会发展。

高峰介绍,商务部将重点从三方面采取措施来促进消费。

一是提升传统消费能级。鼓励汽车、家电等大宗消费,深化汽车流通领域的改革,扩大二手车流通,支持新能源汽车加快发展,鼓励地方开展绿色智能家电下乡和以旧换新。落实好已出台的餐饮、零售等行业纾困政策。全力做好生活必需品市场的保供工作。

二是加快新型消费发展。加快线上线下消费融合,鼓励发展新业态新模式新场景,促进定制、体验、智能、时尚等新型消费。推动老字号创新发展,促进品牌消费。倡导简约适度、绿色低碳的生活方式,促进绿色消费。

三是优化消费平台载体。加快推进国际消费中心城市的培育建设,推进步行街高质量发展,开展智慧商圈、智慧商店示范创建,加快建设一刻钟便民生活圈。加快实施县域商业建设行动,推动供应链、物流配送、商品服务下沉和农产品上行,引导商贸流通企业、电商平台向农村延伸。

数据显示,一季度我国网络零售市场总体运行平稳。其中,全国农产品网络零售额1300.9亿元,同比增长11.2%。

《关于推动个人养老金发展的意见》发布

证监会表示将抓紧出台个人养老金投资基金配套规则制度

证券时报记者 孙璐璐

为推进多层次、多支柱养老保险体系建设,促进养老保险制度可持续发展,4月21日,国务院办公厅发布《关于推动个人养老金发展的意见》(下称《意见》),提出推动发展适合中国国情、政府政策支持、个人自愿参加、市场化运营的个人养老金,与基本养老保险、企业(职业)年金相衔接,实现养老保险补充功能。

个人养老金账户的建立,是完善我国养老金体系“三支柱”的新增长引擎。中国证监会指出,《意见》的发布确立了我国第三支柱养老保险的基础制度框架,有助于加快构建养老金、资本市场与实体经济良性互动、协同发展的新发展格局。资本市场将助力养老金分享实体经济发展成果,促进实现养老金长期保值增值,积极应对人口老龄化;养老金具有长期性、规范性和规模性,通过积极投资资本市场,为实体经济提供更多长期稳定的发展资金。

《意见》从总体要求、参加范围、制度模式、缴费水平、税收政策、资金投资与领取、运营与监管等多方面对我国个人养老金制度作出总体安排。在中国境内参加城镇职工基本养老保险或者城乡居民基本养老保险的劳动者,可以参加个人养老金制度。个人养老金实行个人账户制度,缴费完全由参加人个人承担,实行完全积累。个人养老金账户资金用于购买符合规定的银行理财、储蓄存款、商业养老保险、公募基金等运作安全、成熟稳定、标的规范、侧重长期保值的满足不同投资者偏好的金融产品,参加人可自主选择。参加人每年缴纳个人养老金的上限为12000元,人力资源社会保障部、财政部根据经济社会发展水平和多层次、多支柱养老保险体系发展情况等因素适时调整缴费上限。

中金公司首席策略师、董事总经理王汉锋对证券时报记者表示,“个人养老金制度的设立,有望较好从第三支柱补充完善我国养老保障体系,这对应对中国当前面临的老龄化加快、人口红利渐行渐远等现状具有积极意义。长远看,个人养老金账户资金规模有望突破万亿元。在投资方式上,个人养老金账户可选类型包括了银行理财、商业养老保险、公募基金等金融产品,一方面制度建设有利于相关银行、保险、公募基金等金融机构新业务开展,另一方面也有望为资本市场带来新类型的长期投资者。

光大证券首席银行业分析师王一峰认为,个人养老金发展再提速,有望实现“养老+发展”双赢格局。大力发展个人养老金将加快居民储蓄向投资转化,通过各类金融产品和金融机构向资本市场输送更多长期资金,有利于促进我国资本市场蓬勃发展。一方面作为财富管理业务的天然要求,个人养老金可扩充投资渠道、增加中长期投资收益;另一方面,其也有望为中国两亿多老年人口和超八亿劳动人口提供更多社会保障和投资选择。

根据《意见》安排,人力资源社会保障部、财政部要加强指导和协调,结合实际分步实施,选择部分城市先试行1年,再逐步推开。

证监会表示,下一步,将加快资本市场深化改革各项措施落地,抓紧制定出台个人养老金投资公募基金配套规则制度,完善基础设施平台建设,优化中长期资金入市环境;持续加强机构和从业人员监管力度,提升管理人管理能力和规范化运作水平,强化投资者保护,保障养老金投资运作安全规范,促进个人养老金高质量发展。

证券时报发布《中国ESG发展白皮书(2021)》

证券时报记者 陈静

在第53个世界地球日到来之际,证券时报正式发布《中国ESG发展白皮书(2021)》(以下简称“白皮书”),致力于提升资本市场及社会各界对ESG理念的认同,推动市场各方积极共建ESG良好生态。白皮书由证券时报旗下的中国资本市场研究院负责编制。

ESG既是一种包含环境、社会、治理三大维度的评价体系、企业行动指南及投资方式,也是近年来可持续发展理念落实到金融市场、微观企业层面的具象投影。白皮书提出,ESG虽然发源于海外金融市场,但随着中国经济进入高质量发展新阶段,尤其在“双碳”目标、共同富裕等战略背景下,中国ESG发展将迎来历史机遇期,符合中国经济社会特质的“ESG中国标准”也有望持续完善。

白皮书显示,随着国内加入UN PRI(联合国责任投资原则组织)的资管机构持续增长,ESG主题基金加速扩容,国内ESG投资呈现明显升温态势。截至2021年底,已成立的ESG主题基金达200只,总规模超2578.4亿元,ESG主题基金整体业绩表现不俗,近两年、近三年可统计业绩的ESG基金平均回报率均超过30%,并涌现出不少业绩“翻倍基”。

白皮书还显示,近年来主动披露ESG信息的A股公司数量逐年增加,占比逐年提升,2020年A股ESG报告披露率达到27%,为历史最高水平,预计2021年A股公司ESG信息披露数量和占比将继续创新高。从行业看,金融行业发布ESG报告的上市公司数量、披露率均位居首位;从企业属性来看,国有企业ESG信息披露意识较强,总体披露率达41.63%,其中,央企ESG信息披露率为53%,地方国有企业ESG信息披露率为37%。

证券时报此次编制发布的白皮书,充分发挥主流财经媒体的优势,通过对上市公司进行实地采访和调研,将典型行业、典型企业的ESG分析报告纳入白皮书,并邀请了嘉实基金、社投盟、秩鼎技术、尚责研究院等专业机构,从ESG投资、ESG评价体系、上市公司ESG报告等角度,对中国ESG发展建言献策。

(扫码可获取白皮书全文)

深市专精特新主题业绩说明会探讨创新发展

证券时报记者 吴少龙

近日,以“十新破局”为引领,深市上市公司召开了“专精特新新势力”主题业绩说明会,与投资者互动交流,多家上市公司集中展示各自上一年业绩、经营状况、发展战略和核心竞争力。

赋能专精特新企业做优做强

此次参加深市“专精特新新势力”业绩说明会的上市公司,分属医药、电子、新材料等多个领域,均在各自细分领域内有不同的优势与特色,且业绩较为优秀。

主要从事医药产品的研发、生产、销售及相关健康服务的华润三九,2021年营业收入同比增长12.34%、净利润同比增长28.13%。华润三九也以真金白银慷慨回馈投资者,推出每10股派送现金8.60元(含税)的分红方案。

搭乘新材料业务板块高速发展东风,多氟多2021年实现营业收入77.99亿元,同比增长85.29%,实现净利润12.6亿元,同比增长2490.8%。

在新能源汽车市场与储能市场的快速发展背景下,德方纳米2021年营业收入约48.42亿元,同比大增413.93%;归属于上市公司股东的净利润约8.01亿元,同比扭亏为盈。

“专精特新”上市公司持续取得业绩增长和业务突破,背后离不开优质的创新土壤和资本的有力支撑。

以“会”会“友” 共话创新

业绩说明会是推动上市公司与投资者建立良好沟通关系的有效手段。证券时报记者发现,在深市“专精特新新势力”主题业绩说明会上,上市公司管理团队与投资者良性互动,共话高质量发展。

在恩捷股份的业绩说明会,聚焦公司盈利能力的提升空间,投服中心向恩捷股份提出了颇受市场关注的问题:“在上游原材料价格波动的背景下,公司是否存在上游供应紧张情形、公司利润率是否有进一步提升的空间”。

恩捷股份回应称,公司与原材料供应商保持着长期稳定的合作关系,凭借公司优秀的供应链管理与规模优势对原材料采购起到积极的影响,公司通过提高辅料回收效率、提高产品收率和良率、加强供应商管理等措施积极应对上游原材料的价格波动。

“短期的材料上行趋势会随着产能释放、技术工艺改进和效率提升等逐步缓解并回归正常,从公司长远发展来看,会不断进行设备改造、提高工艺水平,强化自身竞争优势,为客户提供高性价比的产品和服务。”恩捷股份高管说道。

华润三九董事长邱华伟表示,根据医药行业面临的新形势、新阶段,结合国有企业的时代定位和内外部环境,公司重新梳理面临的挑战和机遇,锚定高质量发展,最终形成了华润三九“十四五”战略规划及目标——即要争做行业头部企业、营业收入翻番。

全景网数据显示,华润三九2021年度业绩说明会当天直播累计在线观看人次达71411次,投资者参与热情高涨。

(上接A1版)坚持通过对话协商以和平方式解决国家间的分歧和争端,支持一切有利于和平解决危机的努力,不能搞双重标准,反对滥用单边制裁和“长臂管辖”;坚持统筹维护传统领域和非传统领域安全,共同应对地区争端和恐怖主义、气候变化、网络安全、生物安全等全球性问题。

——我们要共同应对全球治理挑战。世界各国乘坐在一条命运与共的大船上,要穿越惊涛骇浪、驶向光明未来,必须同舟共济,企图把谁扔下大海都是不可接受的。国际社会发展到今天已经成为一部复杂精巧、有机一体的机器,拆掉一个零部件就会使整个机器运转面临严重困难,被拆的人会受损,拆的人也会受损。要践行共商共建共享的全球治理观,弘扬全人类共同价值,倡导不同文明交流互鉴。要坚持真正的多边主义,坚定维护以联合国为核心的国际体系和以国际法为基础的国际秩序。大国尤其要作出表率,带头讲平等、讲合作、讲诚信、讲法治,展现大国的样子。

习近平强调,过去几十年,亚洲地区总体保持稳定,经济持续快速增长,成就了“亚洲奇迹”。亚洲好世界才能更好。我们要继续把亚洲发展好、建设好,展现亚洲的韧性、智慧、力量,打造世界的和平稳定锚、增长动力源、合作新高地。

第一,坚定维护亚洲和平。今天,亚洲首倡的和平共处五项原则和“万隆精神”更加具有现实意义。要秉持相互尊重、平等互利、和平共处等原则,奉行睦邻友好政策,把命运牢牢掌握在自己手中。

第二,积极推动亚洲合作。《区域全面经济伙伴关系协定》正式生效,中老铁路建成通车,有效提升了地区硬联通、软联通水平。要以此为契机,推动亚洲形成更加开放的大市场,促进亚洲共赢合作迈出新步伐。

第三,共同促进亚洲团结。要巩固东盟在地区架构中的中心地位,维护兼顾各方诉求、包容各方利益的区域秩序。国家无论大小强弱,无论域内域外,都应该为亚洲添彩而不添乱,都要共走和平发展大道,共谋合作共赢大计,共创团结进步的亚洲大家庭。

习近平指出,中国经济韧性强、潜力足、回旋余地广、长期向好的基本面不会改变,将为世界经济企稳复苏提供强大动能,为各国提供更广阔的市场机会。中国将全面贯彻新发展理念,加快构建新发展格局,着力推动高质量发展。不论世界发生什么样的变化,中国改革开放的信心和意志都不会动摇。中国将始终不渝坚持走和平发展道路,始终做世界和平的建设者、全球发展的贡献者、国际秩序的维护者。

习近平最后说,日日行,不怕千万里;常常做,不怕千万事。只要我们携手同心、行而不辍,就一定能汇聚起合作共赢的伟力,战胜前进道路上的各种挑战,迎来人类更加光明美好的未来。