证券时报社出版

证券市场信息披露媒体



2022年4月 星期六

今日1064版 第8493期 A叠8版 B叠1056版









# 中共中央政治局召开会议 习近平主持会议

分析研究当前经济形势和经济工作 审议《国家"十四五"期间人才发展规划》

#### 新华社北京4月29日电

中共中央政治局 4 月 29 日召开会议,分析 研究当前经济形势和经济工作,审议 (国家"十 四五"期间人才发展规划》。中共中央总书记习 近平主持会议。

会议认为,今年以来,面对百年变局和世纪 疫情相互叠加的复杂局面,在以习近平同志为 核心的党中央坚强领导下,各地区各部门有力 统筹疫情防控和经济社会发展,我国经济运行 总体实现平稳开局,成功举办北京冬奥会、冬残 奥会。成绩来之不易。

会议指出,新冠肺炎疫情和乌克兰危机导 致风险挑战增多,我国经济发展环境的复杂性、

严峻性、不确定性上升,稳增长、稳就业、稳物价 面临新的挑战。做好经济工作、切实保障和改善 民生至关重要。要坚定信心、攻坚克难,确保党 中央大政方针落实到位。

会议强调,疫情要防住、经济要稳住、发展 要安全,这是党中央的明确要求。要根据病毒变 异和传播的新特点, 高效统筹疫情防控和经济 社会发展,坚定不移坚持人民至上、生命至上, 坚持外防输入、内防反弹,坚持动态清零,最大 程度保护人民生命安全和身体健康, 最大限度 减少疫情对经济社会发展的影响。

会议要求,要加大宏观政策调节力度,扎实 稳住经济,努力实现全年经济社会发展预期目 标,保持经济运行在合理区间。要加快落实已经 确定的政策,实施好退税减税降费等政策,用好 各类货币政策工具。要抓紧谋划增量政策工具, 加大相机调控力度,把握好目标导向下政策的 提前量和冗余度。要全力扩大国内需求,发挥有 效投资的关键作用,强化土地、用能、环评等保 障,全面加强基础设施建设。要发挥消费对经济 循环的牵引带动作用。要稳住市场主体,对受疫 情严重冲击的行业、中小微企业和个体工商户 实施一揽子纾困帮扶政策。要做好能源资源保 供稳价工作,抓好春耕备耕工作。要切实保障和 改善民生,稳定和扩大就业,组织好重要民生商 品供应,保障城市核心功能运转,稳控安全生产 形势,维护社会大局稳定。要坚持全国一盘棋, 确保交通物流畅通,确保重点产业链供应链、抗 疫保供企业、关键基础设施正常运转。

会议强调,要有效管控重点风险,守住不发生 系统性风险底线。要坚持房子是用来住的、不是用 来炒的定位,支持各地从当地实际出发完善房地 产政策,支持刚性和改善性住房需求,优化商品房 预售资金监管,促进房地产市场平稳健康发展。要 及时回应市场关切, 稳步推进股票发行注册制改 革,积极引入长期投资者,保持资本市场平稳运 行。要促进平台经济健康发展,完成平台经济专项 整改,实施常态化监管,出台支持平台经济规范健 康发展的具体措施。

会议指出,要坚持办好自己的事,加快构建新 发展格局,坚定不移深化供给侧结构性改革,用改 革的办法解决发展中的问题, 加快实现高水平科 技自立自强,建设强大而有韧性的国民经济循环 体系。要坚持扩大高水平对外开放,积极回应外资 企业来华营商便利等诉求,稳住外贸外资基本盘。

会议强调,各级领导干部在工作中要有 时时 放心不下"的责任感,担当作为,求真务实,防止各 类 黑天鹅"、灰犀牛"事件发生。各级党委和政府 要团结带领广大干部群众齐心协力、顽强拼搏,以 实际行动迎接党的二十大胜利召开。

会议指出,编制 国家"十四五"期间人才发展 规划》是党中央部署的一项重要工作,是落实中央 人才工作会议精神的具体举措,也是国家"四四 五"规划的一项重要专项规划。要全面加强党对人 才工作的领导, 牢固确立人才引领发展的战略地 位,全方位培养引进用好人才。 (下转A3版)

# 护航常态化退市 上市公司退市后监管规则落定

#### 证券时报记者 程丹

证监会昨日发布了 关于完善上市公司退 市后监管工作的指导意见》。《指导意见》适应注 册制改革和常态化退市的要求, 进一步完善了 上市公司退市后监管工作。该指导意见自发布

截至2021年底,退市板块挂牌退市公司数 量已由 2013 年的 45 家增长到 83 家。随着退市 公司数量大幅增加, 退市公司监管压力逐步增 大, 部分制度安排已无法适应当前新的监管形 势,实践中一些问题逐步凸显,包括退市程序衔 接不畅,公司从交易所摘牌后到退市板块挂牌 耗时较长;部分监管要求脱离实际,与退市公司 生产经营现状不匹配,监管针对性不强;风险防 范与处置机制有待完善,投资者适当性管理需 要进一步加强。

《指导意见》立足于落实《证券法》基本要 求,更好保障常态化退市平稳实施,依托现有 的代办股份转让系统作为退市板块,按照 顺 畅衔接、适度监管、防范风险、形成合力"的原 则,对目前实践中存在的堵点、风险点进行优 化完善。

具体来看,主要内容包括四方面。一是强化

退市程序衔接,畅通交易所退出机制,完善主办 券商承接安排,简化确权登记程序,优化退市板 块挂牌流程,推动退市公司平稳顺畅进入退 市板块;二是优化退市公司持续监管制度,从 退市公司实际情况出发,合理设定信息披露 和公司治理要求,建立差异化的监管机制,提 升监管精准性、适应性;三是健全风险防范机 制,加强投资者适当性管理,引导不具备持续 经营能力的企业通过市场化途径退出市场, 促进风险收敛和逐步出清; 四是完善退市公 司监管体制,构建职责清晰、协同高效的监管 机制,强化各方分工协作和统筹协调,形成有 效的监管合力。

证监会表示, 《指导意见》自2月25日至3 月27日向社会公开征求意见。征求意见过程 中,市场各方对《指导意见》的起草思路、制度框 架、主要内容基本认可,并对具体实施工作提出 了意见和建议,证监会逐条进行认真研究,并将 在后续工作中予以落实。

证监会指出,下一步,证监会将指导全国股 转公司等单位持续完善有关的自律规则, 切实 发挥退市板块制度功能,保护投资者基本权利, 确保退市制度平稳实施,推动形成"有进有出, 能进能出"的良好生态。

# 11种证券犯罪追诉 标准获全面完善

#### 证券时报记者 程丹

昨日,最高人民检察院、公安部发布全面修订 后的《最高人民检察院、公安部关于公安机关管辖 的刑事案件立案追诉标准的规定(二)》。

位案追诉标准(二)》对包括11种证券犯罪 在内的 78 种经济犯罪案件立案追诉标准作了全 面修改和补充,其中,根据刑法修正案(十一)、新 证券法和相关司法解释,完善了欺诈发行证券案, 违规披露、不披露重要信息案,背信损害上市公司 利益案等的立案追诉情形,特别是结合财务造假 类案件特点,增加了虚增、虚减资产、利润的规定, 织密追责法网;加大投资者保护力度,在擅自发行 股票、公司、企业债券案,操纵证券、期货市场案, 编造并传播证券、期货交易虚假信息案等的立案 追诉标准中,增加造成投资者损失、诱导投资者交 易等违法情节;此外,结合资本市场发展实际,适 当提高个别立案数额指标并坚决严格执行, 更好 体现"从严"的精神和要求。

证监会表示,此次《位案追诉标准(二)》全面 修改,充分反映了近年来资本市场发展出现的新 情况、新变化,有力夯实了证券犯罪惩治的法制基 础,对于依法严厉查处证券违法犯罪案件、促进资 本市场平稳健康发展,具有重要意义。下一步将有 序做好《位案追诉标准(二)》的落实和衔接配套, 进一步完善处罚裁量、刑事移送等制度机制安排。

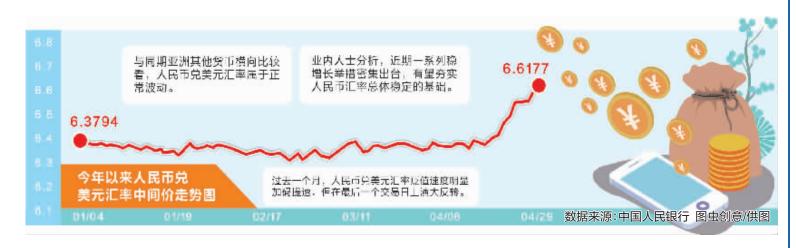
## 人民币兑美元"过山车" 贸易基本面构成强支撑

#### 证券时报记者 孙璐璐

4月即将结束,在刚刚过去的这一个 月里,人民币兑美元汇率贬值速度明显 加码提速, 大反转。

截至4月29日16时30分,在岸人民币 兑美元汇率日间收报 6.5866, 较上一交易日 涨 249 个基点。过去一个月里,人民币兑美元 汇率贬值幅度达 3.8%,从纵向比较看,人民 币汇率进入一段快速调整时期,但与同期亚 洲其他货币横向比较看,人民币兑美元汇率 实则属于正常波动。过去一个月内,曾经有着 避险货币之称的日元兑美元汇率重挫超 7%,韩元兑美元汇率贬值近5%,泰铢兑美元 汇率贬值近4%左右。

随着人民币汇率弹性的进一步增强,以 市场为主导的汇率走势成为对冲内外部冲击 的 减震器"。不少业内人士认为,人民币汇率 并不存在大幅贬值的基础, 短期内快速走贬 是对内外部复杂形势的正常反映, 近期一系 列稳增长举措密集出台,有望夯实人民币汇 率总体稳定的基础。



### 市场情绪扰动

近期人民币兑美元汇率的快速贬值,更 多是由内外部冲击下预期转弱的市场情绪 主导。正是因为受市场预期和情绪影响,汇 率走势往往会在短期内呈现急跌急涨的明 显波动。

4月29日召开的中央政治局会议明显提 振了市场信心。受会上释放的利好政策消息 影响,当天下午股市、汇市齐涨。在岸和离岸 人民币兑美元汇率均上演由跌转升的 180°大 转弯。

其中, 更多反映国际投资者预期的离岸人 民币兑美元汇率盘中最高升至6.61左右,收复 日内全部跌幅的同时, 还较日内低点反弹近

800点。在岸人民币兑美元汇率也收复 6.6 重要 关口,较日内低点反弹近600点。

截至4月最后一个交易日的16时30分, 人民币兑美元汇率在过去一个月贬值幅度为 3.8%,与同期亚洲很多货币兑美元的波动幅度 相当。此外,反映人民币兑一篮子货币汇率的 CFETS 人民币汇率指数年初至今依然保持小幅 (下转A3版)

# 应设立首席合规官

银保监会:理财公司

#### 证券时报记者 贺觉渊

4月29日,银保监会就 锂财公司内部控制管 理办法(征求意见稿)》公开征求意见。其中,《办法》 要求,理财公司应在高级管理层设立首席合规官。

**炒法》**要求,设立首席合规官,负责监督检查 内部控制建设和执行情况,并可直接向董事会和 监管部门报告,更好发挥其监督制衡作用;建立人 员信息登记和公示制度,实行证券投资全员登记 制度,明确投资人员、交易人员名单,及时公示投 资人员任职信息;加强交易监测、预警和反馈,实 行公平交易、异常交易制度,前瞻性识别和防范风 险;实行集中交易和交易记录制度,确保投资和交 易相分离,以及交易信息可回溯、可检查;强化信 息隔离,建立信息隔离和投资者信息使用管理制 度,严禁违规查询和泄露信息。

办法》要求,理财公司对各项业务活动和管 理活动制定全面、系统、规范的内控制度体系,并 至少每年进行一次全面评估。理财产品发行前严 格履行内部审批程序,持续跟踪每只产品风险监 测指标变化情况,开展压力测试并及时采取有效 措施。健全交易全流程管理制度,有效识别和控制 相关风险。 仍法》还要求,理财公司内控职能部门 至少每年组织内控考评, 考评结果纳入绩效考核

**你法》还要求,理财公司应当建立利益冲突** 防控制度,不得向任何机构或者个人进行利益输 送,不得从事损害投资者利益的活动。理财公司不 得以理财资金与关联方进行不正当交易、利益输 送、内幕交易和操纵市场,包括但不限于投资于关 联方虚假项目、与关联方共同收购上市公司、向本 机构注资等。

### 美国滞胀信号强烈 国际货币政策亟待协调



#### 证券时报记者 魏书光

这一次美国"滞胀"的实锤来了。随着美欧 两大经济体公布今年一季度 GDP 数据,一个年 化环比下降 1.4%,陷入负增长,一个环比增长 0.2%,几乎零增长,再结合3月份美国CPI同 比增长 8.5%, 且美国 3 月核心 PCE 物价指数 同比升 5.2%, 而欧元区 CPI 为 7.5%, 可以说, 美欧均已经陷入典型的"滞胀"。

由于俄乌冲突爆发,能源价格暴涨,这一局 面使得欧美经济更加类似于上世纪70年代的 滞胀。上世纪70年代的能源危机源于欧佩克 (OPEC)减产,这些国家停止出口原油到西方国 家,限制了能源的供应,推动了欧美发达经济体 的长期通胀高企。

当下,同样的供给侧因素再度上演。在俄乌 冲突、疫情扩散、去全球化等因素推动下,全球供 给侧的冲击时间在越拉越长,常态化趋势已然成 型。全球各大经济体又从疫情中恢复过来,需求 提升了很多,而供应却不足。这个局面下,美联储 开始激进, 以利率上调和资产负债表缩减的方 式,压制需求侧扩张,以求降低通货膨胀。

从去年11月美联储开始大幅转鹰、下定打 压高通胀决心之后,鲍威尔等多名官员频频向市 场释放加快收紧的政策信号。自今年3月起开启 加息25个基点后,鲍威尔日前暗示,美联储可能 在5月初的货币政策例会上加息50个基点。

这已经推动美国乃至全球市场利率出现大 幅抬升。其中,10年期美债收益率由年初的 1.5%升至近3%,大幅提升近150基点;30年期 按揭贷款利率由 3.1%升至 5.37%, 累计升幅超 过200基点;投资级企业债收益率由2.35%升 至 4%左右

当前,全球 1.5 万亿美元公司债市场的"负收 益率盛宴"结束了,许多大型经济体的债券收益率 推至多年来的最高水平。今年一季度,美国公司债 市场创下自上世纪80年代以来最差季度表现, 欧洲投资级债券市场表现为疫情暴发以来最差。

目前、衡量美元对一篮子货币汇率的美元

指数已突破 103.93,达到 2002 年底以来从未有 过的水平。而欧元汇率创下5年新低,日元汇率 创下20年新低。这将进一步拉动美国巨额贸易 逆差的增长。而贸易状况已连续6个季度对美 国GDP增长产生负面影响。

借鉴上世纪70年代的滞胀治理来看,当务 之急是美国应该加大对于全球主要供给方的合 作力度,而非背道而行。更何况,当下的美联储 货币政策既没有力度,也缺乏国际协调,长期有 效性值得怀疑。在这种局面下,每一个市场参与 者都不得不在高利率、高通胀和高波动的市场 环境下,切实保护好本金安全。

