经济日报社主管主办
中国证监会指定披露上市公司信息报纸
官方网站：证券日报网 www.zqrb.cn
新闻热线：010-82031035 010-82031186

# 证券日报
SECURITIES DAILY

创造·发现·分享
中国价值新坐标

2018年8月11日 星期六
第178期 总第5461期 今日92版

## 下半年房地产市场会走向何方？

▶▶详见A3版

# 证监会：继续深化发行、退市等基础性制度改革

按照“宜早不宜迟、宜快不宜慢”的原则，全面加快资本市场对外开放

本报记者 左永刚

8月9日-10日，证监会系统全面从严治党会议在京召开。会议以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导，全面深入贯彻以习近平同志为核心的党中央全面从严治党的新部署新要求，总结工作，分析形势，对证监会系统全面从严治党和资本市场平稳健康发展工作进行了研究部署。证监会党委书记、主席刘士余作工作报告。

会议总结了党的十九大以来证监会系统全面从严治党工作。证监会党委始终把学习贯彻落实习近平新时代中国特色社会主义思想和党的十九大精神作为首要的政治任务，不断增强“四个意识”，坚定“四个自信”，切实做到“两个坚决维护”，按照新时代党的建设总要求，扎实推进系统全面从严治党，坚持把党的政治建设摆在首位，锲而不舍抓思想建设、抓作风建设，坚持不懈抓中央八项规定精神落实落细，严格监督执纪问责，坚决落实党管干部、党管人才的原则，全面加强系统干部队伍建设。经过全系统的共同努力，证监会系统全面从严治党取得新进展、展现新气象。

围绕下一步贯彻落实党中央关于全面从严治党的新部署新要求，会议强调，加强全面从严治党，是做好资本市场监管各项工作的重要政治保障。全面从严治党永远在路上，要不断推进证监会系统全面从严治党向纵深发展。系统各级党委要提高政治站位，坚决扛起主体责任，针对突出问题，以敢于担当的精神、务实的举措，在常和长、严和实、深和细上下功夫，狠抓全面从严治党和作风建设，做好“一个带头”“三个表率”，努力建设模范机关。要坚决抓好政治建设这个党的根本性建设，加强各级党委自身建设，严肃党内政治生活，涵养良好政治生态。要以钉钉子精神持续打好作风建设持久战，全面加强纪律建设，用严明的纪律管党治党。要深入学习贯彻监察法，把对公权力的有效监督落到实处。要全面贯彻新时代党的组织路线，把选好人、用对人作为首要政治责任，着力打造一支让党中央放心、政治过硬、本领高强、忠诚干净担当的高素质监管干部队伍。

会议就进一步贯彻落实党中央国务院关于经济金融工作的部署，深入分析了当前资本市场形势，明确了下一阶段重点工作。坚持稳中求进工作总基调，把“六稳”的要求贯彻到资本市场监管工作各方面，自觉增强大局意识和协同意识，重点做好维护资本市场稳定和各类风险的防范化解工作。坚持以改革为主线，继续深化发行和并购重组、股份回购、员工持股、公司治理、退市等基础性制度改革。按照“宜早不宜迟、宜快不宜慢”的原则，全面加快资本市场对外开放。加强上市公司和各类证券期货机构监管，强化稽查执法力度，大力推进监管科技建设，切实维护投资者合法权益。对一些重大的基础性长远性工作，抓紧开展调查研究，持续推进资本市场功能的发挥，更好地服务于供给侧结构性改革和经济高质量发展。

会议通报了一年多来证监会系统违纪违法典型案例，加强警示教育，并就贯彻落实全国组织工作会议精神作出部署安排。与会同志就如何更好地推进证监会系统全面从严治党、防范化解金融风险、深化资本市场改革开放、激励干部担当作为等进行了充分讨论，统一了思想，提高了认识。

中央纪委驻证监会纪检监察组组长王会民主持会议。证监会党委成员，中央纪委驻证监会纪检监察组，证监会机关各部门党支部书记、主要负责人，系统各单位党委书记、主要负责人、纪委书记参加了会议。

中国首张区块链电子发票在深圳实现落地

8月10日，中国首张区块链电子发票在深圳实现落地。当日，在国家税务总局副局长任荣发，深圳市政府副市长艾学峰等嘉宾以及多家媒体的见证下，国贸大厦旋转餐厅开出中国首张区块链电子发票，宣告深圳成为中国区块链电子发票试点城市。 中新社记者 陈文 摄

## 证监会上半年出台37份文件提高市场质量

本报记者 左永刚

8月10日，《证券日报》记者获悉，今年上半年，证监会紧紧围绕服务实体经济、防控金融风险、深化金融改革三项任务，根据《证券法》《证券投资基金法》《期货交易管理条例》等法律、行政法规的规定要求，紧密结合实际，大力加强资本市场基础制度建设，共制定出台规章9件、规范性文件23件，并有5件规章履行公开征求意见程序。

一是适应资本市场改革开放需要，制定修改相关制度规则。包括，制定《存托凭证发行与交易管理办法(试行)》，修改《首次公开发行股票并上市管理办法》《首次公开发行股票并在创业板上市管理办法》《证券发行与承销管理办法》《外商投资证券公司管理办法》等四部规章，制定试点红筹企业发行上市、持续监管、保荐机构尽职调查、会计处理、存托协议指引以及证券基金经营机构使用香港机构证券投资咨询服务暂行规定等十二部规范性文件。研究起草《外商投资期货公司管理办法》《证券公司和证券投资基金管理公司境外设立、收购、参股经营机构管理办法》，拟有序扩大证券业对外开放。

二是积极完善上市公司制度，会同国资委、财政部联合发布《上市公司国有股权监督管理办法》，制定《上市公司创业投资基金股东减持股份的特别规定》，修订《公开发行证券的公司信息披露编报规则第19号——财务信息的更正及相关披露》《公开发行证券的公司信息披露编报规则第14号——非标准审计意见及其涉及事项的处理》，研究起草《上市公司治理准则》《关于修改<关于改革完善并严格实施上市公司退市制度的若干意见>的决定》，针对上市公司监管领域出现的新问题、新情况作出规范。

三是健全多层次资本市场制度体系，制定《区域性股权市场信息报送指引(试行)》，充分发挥区域性股权市场信息报送的“监管工具箱”作用；制定《证券期货业场外市场交易系统接口》金融行业系列标准，实现对证券公司柜台市场业务的统一监管。

四是进一步强化证券期货行业机构监管，集中发力证券期货经营机构行业制度建设，密集出台了《证券期货经营机构及其工作人员廉洁从业规定》《关于加强证券公司在投资银行类业务中聘请第三方等廉洁从业风险防控的意见》《证券公司投资银行类业务内部控制指引》《关于进一步规范货币市场基金互联网销售、赎回相关服务的指导意见》等，夯实新阶段证券期货行业规范发展的基础。研究起草《证券公司股权管理规定》，拟全面系统整合证券公司股权管理相关要求，规范证券公司股东行为。

五是加强资本市场诚信制度建设，修订《证券期货市场诚信监督管理办法》，制定《关于在一定期限内适当限制特定严重失信人乘坐火车和民用航空器实施细则》，进一步丰富证券期货市场诚信监管的“工具箱”，为诚信监管装上“牙齿”。

此外，证监会还修改完善了《行政许可实施程序规定》，重点解决各证券中介服务机构暂不受理、中止审核政策不统一的问题。制定《养老目标证券投资基金指引（试行）》《证券期货投资者教育基地监管指引》等，对相关领域进行引导、规范。

证监会新闻发言人高莉表示，这些规章、规范性文件的制定出台，完善了资本市场制度规则，健全了市场运行的体制机制，对于从根本上优化市场体系结构，规范市场主体行为，提高市场质量，具有重大意义。

## 今日视点

### 上市公司回购股份 有助于改善市场资金面

择 远

近日，证监会分别召开了党委会和主席办公会。会议提出，抓紧完善上市公司股份回购制度，促进上市公司优化资本结构、提升投资价值。

在此之前，沪深交易所也分别对这一问题有所表态：上交所表示，将继续支持具备条件的沪市公司积极通过增持、回购等方式，提升投资者信心，稳定市场预期；深交所称，支持具备条件的上市公司及其大股东、董事、监事、高级管理人员依法合规回购、增持股份，增强市场发展信心，保护投资者合法权益。

事实上，证监会对于上市公司股份回购一直以来都非常重视：早在2005年就制定了《上市公司回购社会公众股份管理办法》，并在2008年公布了《关于上市公司以集中竞价交易方式回购股份的补充规定》。

上市公司对股份回购表现得也较为积极。Wind数据统计显示，今年以来已经有超过600家上市公司或完成了回购计划，或在实施回购，或处于正在筹划回购股份的进程中。

在这过程中，还涌现出一批典型的公司，比如，美的集团决定拟以自有资金回购公司股份金额不超过40亿元；启迪桑德、华铁股份、东方雨虹均计划回购公司股份金额不超过10亿元；均胜电子决定拟以自有资金回购公司股份金额不超过22亿元；浙数文化计划回购公司股份金额不超过8亿元。

笔者认为，上市公司回购股份的行为，表明其对公司经营状况、盈利能力和发展前景的坚定信心，多数情况下意味着当前公司股价具备一定的长期投资价值，所起到的作用要比上市公司空喊口号更为直接，因此，就更有利于提振投资者信心、稳定市场。

同时，股份回购规模扩大，意味着大量回购资金会流入市场，这有助于改善市场资金面，并形成一定的支撑作用。

所以，对于上市公司股份回购的积极意义，应该得到高度重视；其对稳定相关股票价格和维护资本市场健康稳定发展的作用，不容忽视。

虽然回购是股东对自家公司股票价值的认可，短期内对股价有提振作用，但也不能简单地一概而论，而是需要结合上市公司基本面进行综合分析判断，理性看待。

比如，有一种情况是，有些上市公司存在股东大比例质押股权的情况，眼看质押的股票快到了平仓线，希望通过回购来刺激股价的上涨，以降低大股东股权质押爆仓的压力；还有一种情况是，上市公司现金并不充裕，甚至面临一定程度的资金缺口，能否顺利实施股份回购计划存在疑问。此外，也不乏个别的上市公司推出巨额回购计划，却迟迟没有付诸行动，到最后不了了之的情况出现。

当然，不可否认的是，绝大部分上市公司回购股份是值得肯定的，但对于极少数别有用心的上市公司，投资者还是要仔细分辨，特别是要警惕可能存在忽悠式股份回购的上市公司。

## 证监会强化从严监管 上半年罚没64亿元

本报记者 苏诗钰

近日，证监会分别召开党委会和主席办公会，研究了需要重点推进和抓紧抓实的五项工作，其中提到要强化依法全面从严监管。继续加大稽查执法力度，提升监管科技化水平，严厉打击各类违法违规行为，积极探索完善中小投资者服务中心开展证券支持诉讼示范判决等维权法律机制，切实保护投资者特别是中小投资者的合法权益。

### 严惩市场上兴风作浪的违法主体

从数据来看，今年上半年，证监会推进落实中央经济工作会议和全国金融工作会议各项部署，紧紧围绕服务实体经济、防控金融风险、深化金融改革三项任务，坚持行政执法无禁区、全覆盖、零容忍，系统上下统一理念、戮力同心，严办投资者深恶痛绝的违法案件，严惩市场上兴风作浪的违法主体，共作出行政处罚决定159件，比去年同期增长41%，罚没款金额63.94亿元，市场禁入20人，进一步巩固了依法全面从严监管的良好局面，保障了资本市场的健康稳定运行。

其中，上市公司信息披露违法类案件处罚63起，操纵市场类案件处罚14起，内幕交易类案件处罚36起，私募基金违法违规案件处理6起，超比例持股未披露及限制期内交易股票案件处罚9起，短线交易案件处罚10起，从业人员违法买卖股票及私下接受客户委托案件处罚8起。

除上述案件外，证监会还对编造传播虚假信息、期货市场违法等其他类型案件共十余起依法作出行政处罚。

### 坚定法治理念向违法行为亮剑

一直以来，证监会在“建设法治政府，推进依法行政，严格规范公正文明执法”上聚焦发力，坚定不移地将法治理念、法治思维、法治方式贯穿行政处罚工作始终，重拳出击，铁腕治乱，依法全面从严执法，坚持公平公正做好行政处罚工作。

可以说，证监会以负责任、有担当的态度向违法行为亮剑，严惩挑战法律底线的资本大鳄，查办了一系列严重危害市场秩序的大案要案，纠正了一批侵蚀市场根基的新型、恶劣违法违规行为，有效净化了资本市场环境生态。

7月3日，证监会在深圳证券交易所召开行政处罚工作座谈会，证监会党委委员、副主席阎庆民在座谈会上表示，做好今后行政处罚工作要处理好五个关系，第一，要处理好法与德(行业道德)的关系；第二，要处理好法与规(有效规制)的关系；第三，要处理好法与责(责任追究)的关系；第四，要处理好法与利(既得利益)的关系；第五，要处理好法与力(打击力度)的关系。

上海财经大学量化金融研究中心主任曹啸昨日在接受《证券日报》记者采访时表示，在经济利益集中的地方、权利与利益交汇的地方、监管的空白和薄弱区域、以及监管的边界区域、多家监管单位共同监管的地区等是资本市场发展中的违法犯罪的高发地。

(下转A2版)

资本市场改革五项工作系列报道

## 今日导读

### 证监会重罚5宗操纵市场案 涉民间配资等途径“加杠杆”
证监会将继续加强监管执法力度，从严打击各类操纵市场行为，依法严惩违法行为人，维护公平公正的市场秩序，保护投资者合法权益。 A2版

### 勇于改革主动作为 是汇改成功的关键
未来随着市场化程度的提高以及政府干预的减少，汇率的弹性和双向波动性必然继续扩大，这是正常现象。 A3版

### 细筛421份半年报 多机构已重仓34只个股
分析人士认为，在上市公司半年报进入披露高峰期之际，寻找蕴藏投资价值的业绩白马股成为市场焦点。 B1版

### 保险业余额宝“全民保”来了 商业养老险起保门槛仅1元
今年以来，银保监会出台多轮相关政策出台，保险公司加大力度发展养老险等保障型产品，与此同时，也借助互联网来寻找新的增长点。 B2版

### 外资投资A股势头未减 两个月净流入498亿元

本报记者 左永刚

就外资相关情况，证监会新闻发言人高莉8月10日表示，今年以来，我国上市公司盈利能力持续提升，股票市场投资价值显现，境外资金通过互联互通等渠道持续流入A股。2018年1月份-7月份，境外资金累计净流入A股市场1616亿元。6月份以来，虽然全球贸易摩擦加剧，但外资投资A股的势头并未减弱。6月份、7月份，净流入A股市场的境外资金为498亿元。

高莉表示，证监会将按照党中央、国务院决策部署，进一步扩大资本市场对外开放，加快落实证券服务业开放政策，完善境外投资者参与A股市场的制度规则，切实保护各类投资者的合法权益，促进资本市场平稳健康发展。

### 助阵数万亿元基建补短板 PPP项目落地将提速

本报记者 包兴安

日前召开的中共中央政治局会议指出，要把补短板作为当前深化供给侧结构性改革的重点任务，加大基础设施领域补短板的力度。近期多地已公布下半年补短板重大项目投资计划，规模有数万亿元。专家认为，伴随着PPP项目清库的基本结束，规范的PPP项目将助力基建补短板。

全国政协常委、瑞华会计师事务所管理合伙人张连起对《证券日报》记者表示，下半年，积极的财政政策将更加积极。要发挥财政政策在扩内需、调结构上的更大作用，加大对“三大攻坚战”、就业、社保、科技等关键领域支持力度。在PPP项目清理完成的基础上，加快合规项目落地，促使基础设施投资基本稳定。

PPP专家、北京荣邦瑞明投资管理有限责任公司副总经理彭松对《证券日报》记者表示，从目前情况来看，PPP需要在生态环保、城市基建及其配套服务、农业农村基建及其相关配套服务等领域发力补短板。

据明树数据统计，7月份，全国共成交了183个PPP项目，共计1923.97亿元，截至7月底，全国范围内公布中标的PPP项目已达到11.52万亿元，总个数为7904个。7月份PPP落地项目规模较上月有所增加。

据了解，近日，四川新推出20个PPP示范项目，总投资251.26亿元，涉及交通运输、城镇综合开发、市政工程、环境保护等行业；宁德市发改委近日推出PPP项目27个，项目总投资131.25亿元，范围涵盖交通、能源、市政环保、旅游、公共服务等领域。

申万宏源固收首席分析师孟祥娟认为，PPP项目库清理工作逐步完成，项目落地率和落地规模都逐步企稳反弹。随着在建工程的加速推进、PPP项目落地加快，也会对下半年基建增速形成较为明显的修复。

不过，彭松认为，基建补短板将以地方政府发债、专项资金或转移支付等为主要方式获得投资资金。PPP是政府引入社会资本合作，相当于政府“借钱”做项目，政府缺钱才会做更多的PPP项目，但在加大政府投入的情况下，地方政府一般不会倾向于PPP模式。

本版主编：姜 楠 责 编：包兴安 美 编：王 琳
制 作：李 波 电 话：010-82031731

● 国内统一刊号：CN11-0235 邮发代号：1-286 ● 地址：北京市西城区裕民东路3号京版信息港三层 ● 邮编：100029 ● 定价：1.30元 ● 零售价：1.5元
● 编辑部：010-82031731 E-mail：zqrb2@sohu.net ● 广告部：010-82031718 ● 发行部：010-82031025 ● 广告经营许可证号：京宣工商广字第093号(1-1)
北京 上海 广州 深圳 合肥 杭州 重庆 沈阳 西安 长春 济南 福州 成都 长沙 南昌 郑州 银川 南京 太原 武汉 同时印刷