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:010-83251730 010-83251760

证券日报
SECURITIES DAILY

创造·发现·分享
中国价值新坐标

2020年1月4日 星期六
第3期 总第5868期 今日88版

李克强主持召开国务院常务会议

确定促进制造业稳增长措施 稳定经济发展基本盘

据新华社北京1月3日电 国务院总理李克强1月3日主持召开国务院常务会议，确定促进制造业稳增长的措施，稳定经济发展的基本盘；部署加快服务外包转型升级，推动服务业优结构上水平；通过《化妆品监督管理条例（草案）》，更好保障质量安全、促进产业发展。

会议指出，贯彻中央经济工作会议精神，保持经济运行在合理区间，制造业具有基础性支撑作用。要用改革办法和市场化措施，充分激发市场主体活力，增强发展动能，促进制造业稳增长。一要推进改革创新。大力改善营商环境，继续实施以制造业为重点的减税降费措施。推动降低制造业用电成本和企业电信资费，全部放开规模以上工业企业参与电力市场化交易。引导金融机构创新方式，缓解中小企业融资难融资贵。实施差异化信贷政策，鼓励增加制造业中长期贷款，股权投资、债券融资等更多向制造业倾斜。加大产权和知识产权保护。二要大力发展先进制造业，出台信息网络等新型基础设施投资支持政策，推进智能、绿色制造。更好发挥民营和中小企业在制造业投资中的作用，鼓励企业加大技术改造投入，运用先进适用技术升级传统产业，推动重大创新技术和产品应用、工业基础能力提升、新动能成长，提高劳动生产率。三要扩大制造业开放。清除影响制造业开放政策落地的各种障碍，鼓励企业面向国际市场参与竞争、开展合作。完善规划、用地、用海、能耗等政策，推进制造业重大内外资项目尽快落地投产。鼓励支持中西部和东北地区更大力度承接产业转移和吸引外资。四要深挖内需潜力。完善促进汽车产业改革发展的措施。推动适应国内需求的工业品增品种、提品质、创品牌，丰富消费者选择。

会议确定了加快承接服务外包能力建设、推动转型升级的措施。一是运用信息技术推进“服务+”，坚持包容审慎原则，支持发展众包、云外包、平台分包等新模式和服务型制造等新业态。提升医药研发、设计、会计、法律等领域承接服务外包竞争力，提高“接单”能力和“交单”水平。二是深化服务外包领域“放管服”改革。逐步将服务外包纳入国际贸易“单一窗口”。对服务外包示范城市研发、设计、检测、维修等行业提供服务出口所需进口料件开展保税监管试点。三是将服务业扩大开放试点经验做法向更多地区推广，修订《服务外包产业重点发展领域指导目录》，深化服务外包产业开放，推动向高附加值业务转型升级，为年轻人特别是大学生就业提供更多岗位。

会议通过《化妆品监督管理条例（草案）》，按照放管并重要求，规定对化妆品产品和原料按风险高低分别实行注册和备案管理，并简化流程；完善监管措施，明确企业对化妆品质量安全的主体责任，加大违法惩戒力度，大幅提高罚款数额，增加对相关责任人的罚款、行业禁入等罚则，促进发展质量安全有保障、广大消费者喜爱的化妆品和“美丽产业”。

会议还研究了其他事项。

2020年1月3日，随着2020年开局第一船“光辉”轮的顺利完货离泊，青岛董家口经济区青岛LNG接收站五年来进口LNG接卸总量突破2000万吨，累计气化外输天然气202亿方，槽车充装588万吨。 中新社发 韩加君 摄

机构预计去年我国GDP增速接近6.2%

本报记者 苏诗钰

2019年的各项工作已经收官，《证券日报》记者统计发现，截至目前，已有12家机构对去年四季度GDP进行了预测，预测最大值为6.2%，最小值为6%，预测均值为6.1%；综合来看，2019年我国全年GDP同比增长速度将接近6.2%。

值得关注的是，2019年初发布的政府工作报告提出，经济社会发展的主要预期目标是2019年国内生产总值增长6%至6.5%。

从此前国家统计局发布的2019年前11个月经济数据可以看出，“六稳”工作持续推进，主要经济指标好于预期，国民经济保持稳中有进发展态势。

1月3日，东方金诚首席宏观分析师王青在接受《证券日报》记者采访时表示，预计2019年四季度三类需求拉动率变化不会太大，经济增速有望企稳于6.0%，预期2019年全年GDP增速将保持在6.2%。房地产投资展现超出市场预期的强韧性，是宏观数据的主要亮点之一。这背后有几方面原因：首先，本轮房地产调控并未重点指向销售端，限购、限贷等措施变化较少，加之房贷利率整体处于稳定状态，房价及房地产销售面积数据波动较小；其次，在融资端收紧及市场向头部企业集中的背景下，高周转模式盛行，这有效支撑了建安支出增长；最后，在经历此前持续三年的去库存后，当前商品房库存水平已降至2013年年底水平。以上因素推动2019年房屋施工面积增速持续回升，房地产投资增速韧性凸显。可以说，2019年以来的房地产调控较好地平衡了抑制房价上行和稳定宏观经济运行之间的关系。

中国民生银行首席研究员温彬对记者表示，预计2019年GDP的增速在6%左右。中央经济工作会议的总基调是稳中求进，GDP会保持合理增速。从各项数据来看，逆周期调控措施发挥了积极成效，经济企稳迹象进一步显现。消费在稳增长中发挥基础性作用，消费升级和消费潜力在2020年还将保持向好势头。基础设施投资在逆周期调控作用下回升，房地产投资相对稳定。

1月3日，摩根士丹利华鑫证券首席经济学家章俊对《证券日报》记者表示，预计2019年全年GDP将维持在6.1%的水平，消费和投资的贡献较2018年有所下滑，净出口的贡献增加。预计就业和信贷融资数据将会成为2019年最亮眼的数据。

章俊表示，央行在2019年积极进行政策创新应对融资结构性问题，不仅在2019年初创设CBS以缓和中小银行资本补充能力不足的问题，也多次进行全面和定向降准释放中长期资金鼓励投资，并通过完善LPR报价机制降低企业融资成本，从多方面提升企业融资意愿。在各类政策支持下，社融规模连续多月维持增长，债务置换和基建加码带动中长期贷款回升，预计信贷融资数据将成为2019年值得关注的重点之一。

就下一阶段的货币政策走势，章俊表示，2019年底，货币政策根据经济运行的特点适时进行了预调微调，预计宽货币仍将是未来主要的政策走向，货币政策也将适时适度配合积极财政政策的施行。一方面，运用复合型降准搭配LPR利率调降的形式，不仅优化了资金结构，也推动了企业融资成本下降，凸显了当前货币政策以逆周期调节稳增长为主的政策目标。另一方面，在综合考量全球经济增长变化的情况下，我国货币政策更多的展现出“以我为主”的特征，并没有盲目跟随外部降息节奏，而是根据国内经济运行状态适时适度进行政策调节以支持实体经济平稳运行。

今日视点

中国债市“万亿引力”幕后 政策携市场主体“内外兼修”

张 歆

据媒体报道，多数机构预测，2020年外资净买入的中国境内债券规模将较2019年新增超1万亿元，流入股市的外资则有望超过4000亿元。

机构预测虽然不是最终数据，但确实有相当的合理性。中国外汇交易中心发布的数据显示，2019年前11个月，境外机构投资者在银行间债券市场合计净买入债券9702亿元。其中，11月份当月净买入988亿元，环比增加485亿元。

笔者认为，债券市场对外资“万亿引力”背后，是政策面“内外兼修”、监管不断优化、市场主体提升质量的必然结果。

首先，2019年以来，我国金融业持续推进对外开放，债券市场更是迎来多项支持政策。

2019年6月13日，证监会主席易会满在第十一届陆家嘴论坛上表示，将推出9条举措进一步扩大资本市场对外开放。

2019年7月20日，国务院金融稳定发展委员会办公室宣布，为贯彻落实党中央、国务院关于进一步扩大对外开放的决策部署，推出11条金融业对外开放措施，其中的第1条、第10条、第11条均与债券市场有关，且第11条再次明确“进一步便利境外机构投资者投资银行间债券市场”。目前，外资投资渠道不断拓宽，已经能够通过沪港通、深港通、QFII、RQFII、银行间债券市场、债券通等渠道投资中国债市。

其次，资本市场深化改革中，发展债券市场是其中浓墨重彩的一笔。

去年9月11日，易会满在人民日报发表署名文章表示，在债券融资方面，积极推进交易所市场债券和资产支持证券品种创新，推动公司信用类债券发行准入和信息披露标准的统一，促进债券市场互联互通。

此外，在资本市场“深改12条”中，证监会也强调了“推进交易所市场债券和资产支持证券品种创新”。

事实上，2019年，我国债券市场确实已经取得了长足的发展。截至2019年11月末，我国债券市场托管规模达到97.6万亿元，是全球第二大债券市场。其中，公司信用类债券托管余额为21.4万亿元，同样居世界第二位。

第三，对于债券市场的短板，监管部门正从增加法治供给、强化主体责任等维度合力化解。

2019年12月24日，全国法院审理债券纠纷案件座谈会在北京召开，最高人民法院党组书记、院长周强表示，债券市场是直接融资的重要方式，也是多层次资本市场体系的重要组成部分。构建符合债券市场发展规律的债券纠纷司法救济制度，加强债券市场司法保障，是深化金融供给侧结构性改革、提升直接融资比例的必然要求，是人民法院参与防范化解金融风险、服务和推进国家治理体系和治理能力现代化的重要任务。

易会满也强调，债券违约风险防范化解迫切需要各方共同努力，尤其要通过畅通法治化渠道，形成纠纷化解合力，加快处置债券风险。证监会将积极履行监管职责，压实债券发行人和中介机构责任，加大对违法违规行为的惩戒力度，改善债券市场发展环境、提升资本市场治理能力。

笔者认为，债券市场是直接融资的重要场所，也是多层次资本市场体系的重要组成部分。伴随着政策面不断发力、监管持续优化、主体责任意识增强、中介机构尽职尽责，债市的“万亿引力”有望进一步夯实和提升，并更好契合支持实体经济融资需求的市场定位，为服务实体经济发挥更大的力量。

上交所拟开展创建信披示范公司试点

对其资本运作出具支持性文件

本报记者 张 歆

1月3日，《证券日报》记者从上交所获悉，上交所近日起草了《上海证券交易所上市公司创建信息披露示范公司试点工作实施办法（征求意见稿）》（以下简称《办法》），并向市场公开征求意见。上交所有关部门负责人表示，“开展创建信披示范公司试点工作，是上交所为创新监管方法、深化分类监管、更好地服务上市公司所做的一次积极尝试。近日新《证券法》对外颁布并将在今年正式实施。上交所将把深化分类监管作为深入贯彻《证券法》的具体落实举措之一，审慎稳妥推进，为持续推动提高上市公司质量提供制度助力。”

“创建”并不代表一定能成为优质示范公司

对于开展创建信披示范公司试点有哪些主要考虑，该负责人表示，主要有三方面考虑：一是市场有期待。上市公司分类监管不仅是强化对风险公司的监管，也需要让好公司有好待遇。监管实践中，不少公司提出，要区分上市公司实际情况，尤其是信息披露和规范运行情况，实施差别化监管，不能用管“坏学生”的办法来管“好学生”。也有市场专家提出，现行制度规范中，不少机制、规范过于严格，为了管住小部分的风险公司，增加了很多优质公司的负担，束缚了公司在资本市场的发展，呼吁在制度上尽快做必要的改进。这次出台《办法》，就是为了回应市场期待，探索分类监管的新方法。

二是监管有需要。沪市主板公司中，已经形成一大批讲究规范、信披优良的公司。这些公司信息披露质量高，专业性、自觉性、规范性强，其利用资本市场提升发展的内在动力强烈，客观上具备分类施策的良好基础。在监管资源总体有限的情况下，对这些优质公司实施差异化监管，充分发挥其自我管理能力，可以腾出更多的监管资源投入到对重点问题和重大风险事项的处理上来，提高监管效能。

三是政策有支撑。2019年以来，证监会多次提出，要把提高上市公司质量作为监管首要目标，这其中关键是要做好持续监管、精准监管和分类监管。分类监管上，要坚持管少管精才能管好的原则，区分情况、突出重点、精准监管。按照这些要求，上交所深入探讨分析，准备启动创建信息披露示范试点工作，在一批长期信披表现优良的公司中实施差异化安排，为持续深化分类监管积累经验、提供样本。

据记者了解，基于上述考虑，《办法》拟通过一些必要的制度安排，支持沪市一批主板上市公司开展创建信息披露示范公司试点工作。用三年左右的时间引导形成一批能发挥信披表率作用的示范公司群体，培育上市公司专注主业、讲究规范、提高质量的良好市场生态。在具体思路上，主要有三个方面：

一是定位为“创建”。在试点阶段，拟立足信息披露，以支持上市公司开展创建信披示范公司为目标导向。这些公司只是在创建信披示范公司，并不代表其已成为或将来一定能成为优质示范公司。创建有可能成功，也有可能因出现各种问题而失败。在创建过程中，交易所主要起引导、支持作用，并不对公司价值作任何实质性的判断。 （下转A2版）

今日导读

19家5G公司年报预喜 占比逾六成 ……B1版
银行理财子公司加速进场 今年规模和数量将大幅扩容 ……B2版

新三板深改第二批业务规则发布

取消单次发行新增股东不得超过35人限制

本报记者 刘 琪

新三板深改又迈出实质性一步。全国股转公司继2019年12月27日发布实施首批业务规则后，今年1月3日又发布实施第二批6件业务规则，包括《全国中小企业股份转让系统股票定向发行规则》《全国中小企业股份转让系统挂牌公司信息披露规则》《全国中小企业股份转让系统挂牌公司治理规则》3件基本业务规则，《全国中小企业股份转让系统股票挂牌审查工作指引》《全国中小企业股份转让系统挂牌申请文件内容与格式指引》2件业务指引，《全国中小企业股份转让系统股票定向发行指南》1件业务指南。

具体来看，《全国中小企业股份转让系统股票定向发行规则》借鉴了注册制理念，优化了定向发行审查机制；取消了单次发行新增股东不得超过35人的限制；允许挂牌同时发行，引入自办发行，完善授权发行机制，提高融资效率；允许发行人在完成验资后使用募集资金，降低资金闲置成本。

与征求意见稿相比，本次发布实施的《全国中小企业股份转让系统股票定向发行规则》明确了发行人实施定向发行前，不得存在尚未完成的股份回购事项；调整了关联股东在特定情形下回避表决的持股比例要求；同时为避免歧义，对挂牌同时发行新增股份限售的措辞表述进行了调整。

与征求意见稿相比，全国股转公司表示，此次正式发布的《全国中小企业股份转让系统挂牌公司信息披露规则》中作了如下调整：一是优化精选层披露要求。提高精选层公司业绩快报披露要求，并将业绩快报、预告的更正及致歉比例调整为20%，优化精选层公司业绩快报、预告的监管安排。二是降低基础层披露负担。删除鼓励披露季度报告的相关表述，后续将进一步简化年报、半年报披露内容。三是调整部分披露要求。根据《非上市公众公司信息披露管理办法》调整临时报告事项类型；明确仅年度会计差错更正情形下需披露会所出具的专项说明。

与征求意见稿相比，本次发布实施的《全国中小企业股份转让系统挂牌公司治理规则》进行了以下调整：一是统一各层级挂牌公司年度股东大会的召开时间要求。二是禁止交叉持股，明确挂牌公司控股子公司不得取得挂牌公司的股份。三是将董事兼任高级管理人员的人数不得超过董事总数二分之一的规定，限定为仅适用于精选层挂牌公司。四是明确挂牌公司合并报表范围内交易事项豁免按照规定履行审议程序。

目前，全国股转公司正稳妥推进新三板改革业务规则发布实施工作。剩余的股票公开发行业务等17件业务规则已修改或制定完毕，待履行相关程序后陆续发布实施。

证监会联手公安机关破获重大案件

本报见习记者 吴晓璐

1月3日，证监会新闻发言人常德鹏表示，前期证监会监测发现，迪贝电气等多只小市值概念股价量连续多日异常。证监会根据稽查程序立即启动执法协作机制，安排力量配合公安机关对有关线索进行深入排查，工作取得重要进展。

常德鹏表示，经查，湖南东能集团实际控制人罗山东与场外配资中介人员龚世威等人共谋，筹集资金操纵迪贝电气等8只股票价格，获利达4亿余元。案件查办中，公安机关在证监会执法力量配合下，一举将该团伙43名主要成员抓捕归案，捣毁12个非法操盘窝点。本案经浙江金华市人民检察院提起公诉，金华市中级人民法院近日做出一审判决。

常德鹏表示，本案是近年来证监会与公安机关合力查办的一起操纵市场重大典型案件。下一步，证监会将进一步优化行政与刑事执法协作机制，共同严厉打击各类证券期货违法犯罪，维护市场平稳运行。

本版主编：姜 楠 责 编：陈 炜 美 编：王 琳
制 作：王敬涛 电 话：010-83251808

● 国内统一连续出版物号：CN 11-0235 邮发代号：1-286 ● 地址：北京市西三环南路55号顺和国际·财富中心大楼东侧 3A区501号/502号 ● 邮编：100071 ● 定价：1.30元
● 零售价：1.5元 ● 编辑部：010-83251730 E-mail：zmzx@zqrb.net ● 广告部：010-83251716 ● 发行部：010-83251713 ● 广告经营许可证号：京宣工商广字第093号(1-1)
北京 上海 深圳 成都 同时印刷