

中共中央政治局召开会议 讨论政府工作报告

中共中央总书记习近平主持会议

新华社北京5月15日电 中共中央政治局5月15日召开会议,讨论国务院拟提请第十三届全国人民代表大会第三次会议审议的《政府工作报告》稿。中共中央总书记习近平主持会议。

会议认为,过去一年,我国发展面临诸多困难挑战,以习近平同志为核心的党中央团结带领全国各族人民攻坚克难,完成全年主要目标任务,为全面建成小康社会打下决定性基础。新冠肺炎疫情发生后,党中央将疫情防控作为头等大事来

抓,习近平总书记亲自指挥、亲自部署,坚持把人民生命安全和身体健康放在第一位,领导全党全军全国各族人民打好疫情防控的人民战争、总体战、阻击战。经过艰苦卓绝的努力,武汉保卫战、湖北保卫战取得决定性成果,疫情防控阻击战取得重大战略成果,统筹推进疫情防控和经济社会发展工作取得积极成效。

会议强调,当前全球疫情和世界经济形势仍然严峻复杂,我国发展面临的挑战前所未有。做好今年政府工

作,要在以习近平同志为核心的党中央坚强领导下,以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导,全面贯彻党的十九大和十九届二中、三中、四中全会精神,坚决贯彻党的基本理论、基本路线、基本方略,增强“四个意识”、坚定“四个自信”、做到“两个维护”,紧扣全面建成小康社会目标任务,统筹推进疫情防控和经济社会发展工作,在常态化疫情防控前提下,坚持稳中求进工作总基调,坚持新发展理念,坚持以供给侧结构性改革为主线,坚持

以改革开放为动力推动高质量发展,坚决打好三大攻坚战,扎实做好“六稳”工作,全面落实“六保”任务,坚定实施扩大内需战略,维护经济发展和社会稳定大局,确保完成决战决胜脱贫攻坚目标任务,全面建成小康社会。会议指出,今年下一阶段,要毫不放松常态化疫情防控,着力做好经济社会发展各项工作。积极的财政政策要更加积极有为,稳健的货币政策要更加灵活适度,就业优先政策要全面强化。要加大宏观政策实施力度,着

力稳企业保就业。要依靠改革激发市场主体活力,增强发展新动能。要实施扩大内需战略,推动经济发展方式加快转变。要确保实现脱贫攻坚目标,促进农业丰收农民增收。要推进更高水平对外开放,稳住外贸外资基本盘。要围绕保障和改善民生,推动社会事业改革发展。要加强政府自身建设,持续整治形式主义、官僚主义,真抓实干、埋头苦干,努力完成全年经济社会发展主要目标任务。会议还研究了其他事项。

易会满：发挥资本市场枢纽功能 做好经济发展“助推器”

■本报记者 侯捷宁 见习记者 吴晓曦

5月15日,证监会在北京举办2020年“5·15全国投资者保护宣传日”活动,活动主题为“心系投资者携手共行动——学习贯彻《证券法》,保护投资者合法权益”。证监会主席易会满在会上表示,投资者是资本市场发展之本,尊重投资者、敬畏投资者、保护投资者,是资本市场践行以人民为中心发展思想的具体体现,也是证券监管部门的根本监管使命。

活动现场宣布了中证资本市场法律服务中心(全国性证券期货专业调解组织)设立并揭牌;宣读第三批全国证券期货投资者教育基地命名决定;启动“诚实守信 做受尊敬的上市公司”投资者保护专项行动;中国证券业协会、中国上市公司协会、中国证券投资基金业协会联合向会员发出“落实证券法,加强投资者保护”的倡议书。

促进发挥资本市场枢纽功能 四方面持续加力

易会满表示,新冠肺炎疫情发生以来,证监会自觉把资本市场改革发展放在坚决打赢疫情防控阻击战的大局中去统筹谋划,扎扎实实办好资本市场自己的事。

在促进资本市场平稳运行方面,坚持尊重规律、相信市场,坚决不作行政干预,主动加强与市场的沟通,强化各方面的政策协同,实现了A股春节后正常开市和常态化运行,市场韧性明显增强。

在支持疫情防控和复工复产方面,特殊时期作出特别政策安排,体现监管弹性和监管温度,在加大对受疫情影响严重地区和企业融资支持、年报披露延期、股票质押和融资融券业务“柔性”处理等方面打出政策组合拳。今年前4个月,IPO、再融资、交易所债券市场融资保持较快增长;并购重组交易金额是去年同期1.2倍。

在保持改革定力、激发市场活力方面,平稳推动“深改12条”重点改革

措施落地实施。科创板保持良好发展势头,上市企业突破百家。创业板改革并试点注册制顺利启动。新三板改革启动公开发行并挂牌精选层受理审核。再融资政策调整、基础设施领域公募REITs试点、红筹企业境内上市安排优化等一系列改革创新举措陆续出台。

易会满强调,全球疫情仍在持续蔓延,对世界经济的冲击仍在加剧,对资本市场而言,一方面要积极应对严峻复杂的内外风险挑战,努力实现市场平稳健康发展;另一方面,更要积极主动作为,落实中央“六稳”“六保”要求,强化逆周期调节,促进市场功能发挥,为决胜全面建成小康社会积极贡献力量。

一是在支持经济恢复发展上持续加力。资本市场作为国民经济的“晴雨表”,既要当好“温度计”,更要做好“助推器”,积极发挥要素资源配置枢纽、政策传导枢纽、风险防范化解枢纽和预期引导枢纽等重要作用,促进科技与资本融合,带动金融和实体经济良性循环,为实体经济克服疫情影响、实现提质增效注入新动能。

二是在推进新证券法的贯彻实施上持续加力。每一位资本市场的参与者,都应该自觉争取新证券法的宣传者、践行者、守护者,共同捍卫法制的尊严、规则的权威,共同努力打造一个规范、透明、开放、有活力、有韧性的资本市场。

三是在全面深化资本市场改革上持续加力。形势越是严峻复杂,越要坚定不移深化改革,资本市场推进改革和扩大开放的方向和决心不会因为疫情而发生变化。

四是在优化放管结合和改进服务上持续加力。这是市场化法治化改革的应有之义,也是激发市场活力、有效服务实体经济的治本之策。

对财务造假等恶性违法违规保持“零容忍”

“去年5月份召开的中国上市公

司协会年会上,我们就严厉打击上市公司财务造假、严肃市场纪律、提升上市公司质量发出倡议,提出明确要求。”易会满表示,一年来,经过各方的共同努力,推动提高上市公司质量的积极因素不断增多,有利环境正在逐步形成。

同时他表示,必须清醒地看到,财务造假、内幕交易、操纵市场等恶性违法违规屡有发生,不仅破坏市场生态,更重要的是影响投资者信心。对此,必须出重拳、用重典,坚决清除害群之马,切实保护投资者合法权益。

他认为,依法合规经营是市场经济下任何企业必须恪守的行为底线,上市公司作为公众公司,更要带好头、做表率。当前,疫情对一些上市公司经营业绩造成影响,对于正常的业绩波动,相信市场和投资者是能够理解的,但是绝对不能说假话、编故事、做假账,更不能借疫情之名“大洗澡”或者“炒题材”,这既是市场的基本约束,也是监管的底线。

他表示,这次证券法修订大幅强化了财务造假等严重违法违规行为 of 的法律责任,证监会将用好用足新证券法赋予的监管职权,加大惩处力度,强化监管震慑。

一是突出执法重点,集中优势资源查办财务造假等大要案,推动一案多查,对相关上市公司、中介机构和个人从严从重处罚,并及时向市场通报。二是分类施策,体现科学监管。区分实质违规与形式瑕疵,区分受疫情影响与借机造假,区分上市公司与控股股东、实控人责任,既体现监管的严肃性,又体现监管的精准性。

三是以案为鉴,通过个案处置的“小切口”,进一步完善信息披露、公司治理等基础制度,强化控股股东、实控人、董监高等“关键少数”敬畏“上市”的意识,压实合规责任。进一步完善救济赔偿机制,加快推动《刑法》修订,通过代表人诉讼、行刑衔接等手段加大对中小投资者的保护。

四是强化科技监管,充分利用大数据、人工智能等现代信息技术手

段,不断提升监管执法效能。

易会满特别强调,新证券法已于3月1日起正式施行。资本市场有关各方都必须自觉以新证券法为遵循,知法、守法、用法、执法。对于违法行为虽然开始于3月1日前,但目前仍在持续发生和产生严重危害的,将严格按照新证券法的规定严加惩治。

六大举措 推动资本市场高质量发展

“资本市场是一个内涵丰富、机理复杂的生态系统,做好资本市场工作,必须统筹兼顾投资者和融资者、上市和退市、再融资和减持、新股东和老股东、机构投资者和个人投资者、存量和增量等关系的动态平衡,求取最大公约数。”易会满表示,监管机构将始终践行监管的人民性,强化“大投保”的理念,把保护投资者权益贯穿于资本市场改革发展稳定各项工作之中。

一是提升投资者活跃度。既包括促进投资更加活跃,也包括吸引更多投资者特别是机构投资者入市,改善投资者结构,还包括建立公开公平公正的市场秩序,更好取信于市场。证监会将继续加大政策支持和引导力度,继续推进商业银行发起设立基金管理公司。同时,推动放宽各类中长期资金入市的比例和范围,尽快推动实现个人养老金投资公募基金政策落地。推动提高商业银行理财产品权益投资活跃度。

二是推行注册制改革。注册制改革是这一轮资本市场改革的总纲,是“牵一发而动全身”的重大改革,必须保持稳中求进,分步实施,尤其需要市场各方积极参与、共同推动。已经在科创板试点了增量的注册制改革,积累了一定的经验,目前正在创业板试点存量市场的注册制改革,下一步还将在总结评估的基础上,稳步在全市场分阶段实现注册制改革目标。

三是关于再融资、减持、退市等

基础制度改革。再融资政策方面,下一步,将继续贯彻注册制理念,将再融资审核重点聚焦到关键发行条件上来,适时发布再融资审核指引,增强市场预期性;推进再融资分类审核,对优质上市公司定向增发进一步优化流程,提高效率。减持制度方面,证监会反复研究论证,形成了分阶段改革方案,具体考虑是,分类施策,分步走、稳步调。一方面,继续从严规范控股股东、实控人、董监高减持;另一方面,对于创投基金、民企纾困等适当开口子、给政策。

退市制度方面,将进一步健全市场化法治化的多元退市机制,完善退市标准,简化退市流程,对触及强制退市标准的坚决予以退市。

四是强化中介机构责任和能力建设。适应注册制改革要求,我们会同相关部委正在制定中介机构从事证券服务业务备案管理规定,在取消事前审批的同时,更加突出事中事后监管,推动行业规范健康发展。

五是坚持资本市场双向开放。实施高水平的对外开放,促进资本要素在境内外市场和更高层次上优化配置,是资本市场坚定不移的发展方向。易会满强调重申,不管采取何种形式,不管在何地上市,上市公司都应当严格遵守相关市场的法律和规则,真实准确完整履行信息披露义务,维护好形象和信誉。

对于近期个别境外上市公司出现的涉嫌财务造假等问题,易会满表示,正与境外相关监管机构保持密切沟通,将在跨境证券执法、审计监管等领域进一步加强合作,共同推进健全国际金融治理体系。

六是切实守住风险底线。易会满表示,稳定是资本市场改革发展的重要前提。在当前外部不确定、不稳定因素增多的情况下,必须切实强化底线思维,增强忧患意识,重点做好输入性、交叉性风险防范,完善各种场景下应对预案,努力实现资本市场平稳健康发展。

投资者保护的根本是大力优化资本市场生态系统

■董少鹏

在5月15日举办的“5·15全国投资者保护宣传日”活动上,中国证监会主席易会满表示,投资者是资本市场发展之本,尊重投资者、敬畏投资者、保护投资者,是证券监管部门的根本监管使命。这一最新表述把投资者保护提升到了更高的层次,对于深入贯彻落实证券法,深化资本市场供给侧结构性改革,更好发挥资本市场支持疫情防控和实体经济恢复发展的积极作用,具有很强的现实意义。

第一,投资者权益保护与上市公司治理监管是相互统一的,新提法使两者关系更加均衡协调。

习近平总书记早在2015年11月10日就指出,“加快形成融资本能完备、基础制度扎实、市场监管有效、投资者权益得到充分保护的股票市场”。将上市公司等主体融资活动、市场基础制度、有效的监管、投资者权益保护作为一个有机整体来考虑,指明了资本市场改革发展的方向。

近5年来,我国资本市场发生了一系列重大变化,各方面对市场基础制度建设的认识进一步提升。新证券法充分体现了新发展理念,为深化资本市场供给侧结构性改革提供了法律支撑,这正是各方认识深化的一个结果。从资本市场发展历史看,投资者保护工作是“欠

账”的。易会满用“资本市场发展之本”来描述投资者,用“根本监管使命”来概括证券监管部门对投资者的态度和工作职责,是对习近平总书记关于资本市场发展要求的具体落实,体现了证券监管的人民性。

新提法也使投资者权益保护与上市公司治理监管的关系更加均衡和协调。

融资者和投资者是既矛盾对立、又融合统一的关系,上市公司融资是为了开展业务活动、创造增加值,投资者投资是为了开展财富管理、获取投资收益。上市公司获得了资金,要用实实在在的业绩来回报投资者;投资者得到正反馈,也会进一步支持上市公司发展。尊重投资者、敬畏投资者、保护投资者是监管者的职责,也理所当然的是上市公司管理团队的职责。投资者本身就是上市公司治理的重要主体。

目前需要加强的工作是一方面进一步提升上市公司信息披露质量,便于一般投资者动态了解公司基本经营情况;二是加快提升一般投资者的专业素养,引导和激励他们用专业精神从事投资活动——这是投资者参与公司治理的最佳途径。

第二,持续优化市场生态是保护投资者合法权益的长远之计。

易会满指出,资本市场作为国民经济的“晴雨表”,既要当好“温度计”,更要

做好“助推器”,要积极发挥要素资源配置枢纽、政策传导枢纽、风险防范化解枢纽和预期引导枢纽等重要作用,促进科技与资本融合,带动金融和实体经济良性循环。他还就贯彻落实新证券法,从严从重查处违法案件,稳步在全市场分阶段实现注册制改革,提升市场活跃度,减持制度分阶段改革方案,加强跨境执法协作等作出最新阐释。所有这些工作,都与投资者权益保护紧密相关。

笔者认为,资本市场枢纽功能建设是深化供给侧结构性改革的一项重大工程。2018年10月20日,在国务院金融委“防范化解金融风险第十次专题会议”上,首次使用“发挥好资本市场枢纽功能”的表述,要求坚持市场化取向,加快完善资本市场基本制度。同年12月举行的中央经济工作会议明确提出,“资本市场在金融运行中具有牵一发而动全身的作用”,“要通过深化改革,打造一个规范、透明、开放、有活力、有韧性的资本市场”。

易会满最新阐释,有助于帮助各方进一步认识资本市场的枢纽地位,齐心协力深化改革,共同完善其枢纽功能,发挥好其枢纽作用。证监会近期做出的改革部署,目标是不断优化包括融资投资、监管执法、风险防范化解、预期引导等环节在内的市场生态,形成发行、上市、交易、退市、减持、长线资金入市、风险资本退出等各方面各得其所,形成规范、畅通、

有效率的良好局面。应该说,市场机制越完善,信息透明度越高,监管执法越到位,投资者合法权益也就越能得到保护。

在持续优化市场生态的过程中,加强政策传导、预期管理,及时发现和处置风险,增强改革的稳定性协调性,都需要广大投资者的积极参与和支持。除了监管部门发挥主导作用外,上市公司、行业机构、主流媒体都承担着重要主体责任,要加强政策宣讲引导,强化信息披露,千方百计做好投资者沟通和服务工作。

第三,积极应对疫情影响,稳妥把握资本市场改革节奏和时机,打好投资者保护的关键之役。

疫情防控给包括资本市场改革在内的整体改革带来了不小的挑战,但从长远计,资本市场推进改革和扩大开放的大方向和基本进程安排不应发生大的变化。越是在困难和压力下,越是要用有力度的改革措施凝聚人心,激发市场活力。

易会满在讲话中指出,证监会将根据疫情防控形势合理把握改革节奏和时机,抓紧推出有利于更好支持疫情防控和实体经济恢复发展的改革措施,确保“深改12条”有序推进、渐次开花。这是郑重承诺,也是积极信号。

今年以来,国务院金融委密切研究国内外经济金融形势变化,统筹疫情防控和资本市场深化改革,做出一系列工

作安排。4月7日第二十五次会议、4月15日第二十六次会议、5月4日第二十八次会议,连续对资本市场工作提出要求,对投资者保护等相关工作作了安排。证监会一方面采取积极有效措施,与所有市场参与方一道,稳预期、稳市场;另一方面,积极主动作为,强化逆周期调节,促进市场功能发挥。

疫情对实体经济带来了很大冲击,从全局看,扩大内需、改善民生和扩大就业、支持中小微企业发展、稳定和优化产业链供应链等方面任务十分繁重。资本市场要发挥好实体经济“助推器”的作用,用积极的改革举措,更加市场化的机制支持“六稳”助力“六保”。良好的市场生态是对投资者权益保护的最大支撑,深化改革要驰而不息。

今年是新中国资本市场创立30周年,恰逢疫情来袭,这是历史交给我们的“大考”。我们要遵循资本市场是一个内涵丰富、机理复杂生态系统的基本理念,统筹兼顾各方面利益、各板块效能、各层次联系,坚持动态平衡,求取最大公约数的工作方法,切实提高资本市场质量。在此历史进程中,用“大投保”理念加强投资者权益保护工作,把市场建设和投资者保护提高到一个新的水平。

 今日导读

食品饮料股8个交易日
市值增逾2300亿元

科技ETF“后备军”阵容壮大
30只新基建ETF密集申报

证监会拟调整招股说明书 财务报表有效期延长时间

■本报见习记者 吴晓曦

5月15日,证监会就《首次公开发行股票并上市管理办法》(以下简称《首发办法》)、《科创板首次公开发行股票注册管理办法(试行)》(以下简称《注册管理办法》)(简称《注册管理办法》)个别条款进行修改,并征求意见。

《首发办法》征求意见稿显示,第四章第四十四条修改为:“招股说明书中引用的财务报表在其最近一期截止日后6个月内有效。特别情况下发行人可申请适当延长,但至多不超过3个月。财务报表应当以年度末、半年度末或者季度末为截止日。”

《注册管理办法》征求意见稿显示,第四章第四十三条修改为:“招股说明书的有效期为6个月,自公开发行前最后一次签署之日起计算。招股说明书引用经审计的财务报表在其最近一期截止日后6个月内有效,特殊情况下发行人可申请适当延长,但至多不超过3个月。财务报表应当以年度末、半年度末或者季度末为截止日。”

两个文件修改内容基本一致,即增加企业IPO招股说明书财务报表有效期的可延长时间。此前,财务报表在6个月的有效期满后,可延长最多不超过1个月,现在拟修改为最多不超过3个月。

华泰联合证券执委张雷对《证券日报》记者表示,将特殊情况下财务报表有效期可延长时间增加至3个月,从逻辑上来看是比较通的。因为一般审计以季末作为基准日,延长一期的话,就意味着延长一个基本时间段。另外,从客观上来看,延长3个月比延长1个月更灵活,尤其是对于一些境外子公司、包括股权结构比较复杂的一些企业来说,补充审计的周期相对会更长,如果可以延长3个月的话,在6个月的有效期过后,原来的财务数据还可以继续生效,也有利于申报和发行工作的衔接。

武汉科技大学金融证券研究所所长董登新在接受《证券日报》记者采访时表示,延期时间的改变,主要是为了确保公司财务资料与上市公司定期报告的时间相吻合。“监管层也希望拟IPO企业按照上市公司定期报告的时间统一安排,按照季末递交材料,而不是月末。”

“修改的总体思路是为兼顾财务会计信息披露的及时性、有用性和便利性,确保发行审核工作的连续性。”证监会表示,此前招股说明书引用的财务报表在其最近一期截止日后6个月内有效,特别情况下发行人可申请适当延长至多1个月,在实践中带来了企业集中申报、审核过程中集中过期的现象,对发行审核平稳有序推进及新股发行常态化带来了一定影响,亟需在推进改革过程中完善相关规则,使资本市场更好地服务实体经济,不断提高股权融资比例,促进资本形成和经济结构调整,助力国民经济健康发展。

更多精彩内容,请见——

证券日报新媒体

 证券日报APP

 证券日报之声

 证券日报微博

 证券日报抖音

 证券日报微信公众号

 证券日报视频号

公司零距离 股市最前线

本版主编:姜楠 责编:杨萌 美编:王琳
制 作:王敬涛 电话:010-83251808