

证监会:充分尊重企业依法合规自主选择上市地 规范平台经济政策与企业境外上市活动没有必然联系

■本报记者 邢萌

近日,美国证监会(SEC)公布了《外国公司问责法》实施细则,引发市场广泛关注。中美审计监管合作以及下一步境内企业赴美上市前景也成为媒体关注的焦点。美东时间12月3日,受多重因素影响,中概股集体大跌。滴滴、雾芯科技、理想汽车、爱奇艺等多只股票跌幅超10%。

12月5日,证监会新闻发言人答记者问时表示:“我们注意到了这些情况,也关注到市场对中美审计监管合作及下一步境内企业赴美上市前景的关切。”中国证监会和相关监管部门始终对企业选择境外上市地持开放态度,充分尊重企业依法合规自主选择上市地。“个别媒体报道中国监管部门将禁止协议控制(VIE)架构企业赴境外上市,推动在美上市中国企业退市,这完全是误解。据我们了解,一些境内企业正在积极与境内外监管机构沟通,推进赴美上市事宜。”该新闻发言人说。

据该新闻发言人介绍,在中美审计监管合作方面,近期,中国证监会与美国SEC、美国公众公司会计监督委员会(PCAOB)等监管机构就解决合作中存在的问题进行了坦诚、有建设性的沟通,对一些重点事项推进合作方面取得了积极进展。“我们相信,只要双方监管机构继续秉持这种相互尊重、理性务实和专业互信的原则开展对话磋商,就一定能够找到双方都接受的合作路径。事实上,中美双方在中概股审计监管领域一直在开展合作,也曾通过试点检查探索有效的合作方式,为双方打下了较好的合作基础。”该新闻发言人表示。

“但是,美国一些政治势力近年来把资本市场监管政治化,无端打压在美上市中国企业,胁迫中国企业退市,这不仅有悖于市场经济的基本原则和法治理念,也损害了全球投资者

利益和美国资本市场的国际地位,是一种‘多输’的做法,对谁都没有好处。在资本市场高度全球化的今天,更需要监管部门以务实、理性、专业的方式处理审计监管合作问题,迫使在美上市中国企业退市不应成为一个负责任的政策选项。”该新闻发言人说。

该新闻发言人指出,一段时间以来,中国有关监管部门出台了一系列促进平台经济规范发展的政策措施,其主要目的是规制垄断行为,保护中小企业权益和数据安全、个人信息安全,消灭金融监管真空,防止资本无序扩张。针对这些新问题、新考验,

各国监管部门也正在尝试采取不同的监管措施,促进平台经济更加健康、更可持续的发展。因此,中国政府出台的相关政策,并非对特定行业或民营企业的打压,也与企业境外上市活动没有必然联系。

该新闻发言人表示,在落实相关监管措施的过程中,中国有关监管部门将坚定不移推进改革开放,坚持“两个毫不动摇”,统筹处理好投资者、企业、监管等各方关系,进一步提高政策措施的透明度和可预期性。中国证监会也将继续与美国监管同行保持坦诚沟通,争取尽快解决审计监管合作中的遗留问题。

该新闻发言人表示,在落实相关监管措施的过程中,中国有关监管部门将坚定不移推进改革开放,坚持“两个毫不动摇”,统筹处理好投资者、企业、监管等各方关系,进一步提高政策措施的透明度和可预期性。中国证监会也将继续与美国监管同行保持坦诚沟通,争取尽快解决审计监管合作中的遗留问题。

该新闻发言人表示,在落实相关监管措施的过程中,中国有关监管部门将坚定不移推进改革开放,坚持“两个毫不动摇”,统筹处理好投资者、企业、监管等各方关系,进一步提高政策措施的透明度和可预期性。中国证监会也将继续与美国监管同行保持坦诚沟通,争取尽快解决审计监管合作中的遗留问题。

空箱回流不畅 集装箱产能过剩隐忧渐显

■本报记者 刘琪
见习记者 杨洁

今年以来,“一箱难求”与海运紧密联系在一起,“箱愁”成为众多国内外贸企业的痛点。

需求端有缺口,供给端就会跟上。从当下看,供给端的增量输出的确已经在一定程度上缓解了需求端的紧张局面,但可以预见的是,集装箱的紧缺情况并不会长期持续。中国集装箱行业协会今年9月份就发文表示,本轮集装箱供应短缺是结构性和阶段性的问题,是境外空箱回流不畅导致的,空箱流转的平衡被打破,并非全球缺箱。由此,眼下激增的集装箱是否会成为日后产能过剩的隐患,值得业界斟酌。

“消失”的集装箱去哪儿了?

今年以来,集装箱突然告急。有物流公司甚至还无奈地感叹:

“以前是箱找人,现在是人找箱。”那这些“消失”的集装箱去了哪里?

当然,集装箱并没有真的“消失”,而是周转效率下降了。“集装箱供需格局由出口需求、新箱投放、旧箱回流三者共同决定。”粤开证券研究院副院长、首席宏观分析师罗志恒对《证券日报》记者表示,前期旧箱回流大幅下降打破原有平衡,是导致集装箱出现短缺的根本原因。

“现在许多集装箱要么是在海上‘漂’着,要么就是在港口‘堆’着。”中国航海学会集装箱专业委员会委员、大连海事大学交通运输工程学院教师吴迪对《证券日报》记者解释,今年以来集装箱短缺的主要原因之一就是北美洲和欧洲的部分港口拥堵较为严重,船到港后无法卸箱,导致集装箱无法周转。此外,部分国际港口的实际吞吐能力无法处理过多集装箱,导致很多集装箱滞留在港口。

(下转A2版)



证券公司收益互换业务 满足“真需求”不得“修暗道”

■董少鹏

近日,中国证券业协会出台了《证券公司收益互换业务管理办法》(下称《管理办法》),从满足市场需求和防范化解风险两方面着手,对交易者、投资者、交易标的及合约、保证金等方面提出更加规范的管理要求,细化了管理手段。这对于发挥该类业务在服务实体经济、服务投资者资产配置和风险需求方面的长处,同时有效控制风险、促进该类业务与整个市场协调发展,具有十分重要的现实意义。

《管理办法》进一步明确了中国证券业协会对证券公司开展收益互换业务实施自律管理的法律地位;规定证券公司与交易对手方在其柜台及协会认可的其他场所开展的收益互换交易,都纳入自律管理范围。与此相配

套的一个具体措施是,明确中证机构间报价系统股份有限公司(下称“中证报价”)专司证券公司收益互换业务的日常监测等职责,收益互换业务信息都应当按照要求报送至其设立的“场外交易报告库”。

目前,金融稳定理事会(FSB)已将中证报价列入正式交易报告库名单,标志着该机构的报告库已经达到国际标准。依托这个数据库和监测系统,可以对收益互换业务风险进行实时监控和管理,实现风险监控的平台化和机制化。可以说,这套基础设施作为行政监管的信息支持和技术保障,逐步完善和成熟,是一个重要成果。

证券公司收益互换业务从2012年试点以来,拓展了证券公司业务范围,丰富了证券公司服务投资者、服务实体经济的功能,也为资金融通、价值管理注入

了活力。但在实践中,由于该类业务涉及的“可变通”因素较多,透明度相对较低,出现了以互换业务平台为工具,违规腾挪资金、搞监管套利的问题,如:违规与上市公司及其关联方、一致行动人开展以本公司股票为标的的收益互换交易;与参与非法金融活动的主体开展相关业务;证券公司变相成为交易对手方的交易通道;为违规资产出表、资金腾挪或者其他逃避监管要求的行为提供服务。这些把收益互换业务平台当作“暗道”的行为如不严格禁止,必然会把正常的资产配置和风险管理工具和平台用坏,积累和放大市场风险。

《管理办法》细化了收益互换业务的门槛要求,包括:对交易商实行资质管理;交易商必须使用专用对冲账户开展对冲交易。没有交易商资质的券商只能与交易商开展基于自营目的的

收益互换交易,不得与客户开展收益互换交易。对投资者(交易对手)来说,不但要明确其具有真实的业务需求,而且必须符合专业机构投资者标准。产品参与收益互换的,应当是合规设立的非结构化产品;穿透后的委托人中单一投资者在产品中的权益超过20%的,应当符合专业投资者的标准。除此之外,对挂钩标的的范围和标准、收益互换业务规模和对冲交易持仓集中度,都明确了加强管理控制的要求;严厉禁止超越合规管理标准的产品、标的、主体进入市场。《管理办法》要求,收益互换业务不得挂钩私募基金及资管计划等私募产品、场外衍生品,不得通过与其他衍生工具组合嵌套、拆分、组合形成非线性收益互换合约,变相开展场外期权业务。

主体信用是基础,信息透明是保

障。证券公司及重要交易对手,按照有关要求向中证报价报送信息;中证报价对信息实行实时监控,同时运用大数据、人工智能等分析方法,及时发现风险并向监管机构报告,与交易所和各证监局共享数据和信息,建立负面客户清单。在此基础上,证券公司收益互换业务将既能够满足市场主体风险管理和资产配置的要求,也能有序疏导流动性、激发创新需求,增强市场的有效性。

目前,《管理办法》设置了1年的过渡期,过渡期将于2022年12月3日截止。证券公司应当及时制定整改计划,加快压缩不符合规定的存量业务规模,争取早日轻装上阵,共同推动这一业务模式健康发展。

今日视点

迪阿股份有限公司
DR Corporation Limited

首次公开发行A股 今日网上申购

申购简称: 迪阿股份 申购代码: 301177

申购价格: 116.88元/股
单一证券账户最高申购数量: 6,000股
网上申购时间: 2021年12月6日
(9:15-11:30, 13:00-15:00)

保荐机构(主承销商):  中信建投证券股份有限公司
投资者关系顾问:  东方财富

《发行公告》、《投资风险特别公告》详见12月3日《证券日报》、《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》

四川理想科技股份有限公司
Sichuan Discovery Dream Science & Technology Corp., Ltd.

四川理想科技股份有限公司 首次公开发行股票今日在深圳证券交易所 隆重上市

股票简称: 理想科技
股票代码: 301213
股票价格: 31.50元/股

发行数量: 2,000万股
保荐机构(主承销商):  一创投行
投资者关系顾问: 启锐传播

保荐机构(主承销商):  一创投行

《上市公告书提示性公告》详见12月3日《证券日报》、《证券时报》、《经济参考报》、《上海证券报》、《中国证券报》

HQTC

湖北华强科技股份有限公司 今日在上海证券交易所 科创板隆重上市

股票简称: 华强科技
股票代码: 688151
发行价格: 35.09元/股
发行数量: 8,620.62万股

保荐机构(主承销商):  华泰联合证券

财经资讯机构:  九鼎 Ever Bloom

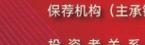
《上市公告书》详见2021年12月3日《证券时报》、《中国证券报》、《上海证券报》、《证券日报》

GZHUAYAN

广州华研精密机械股份有限公司 首次公开发行A股今日申购

申购简称: 华研精机 申购代码: 301138

申购价格: 26.17元/股
单一证券账户最高申购数量: 8,500股
网上申购时间: 2021年12月6日
(9:15-11:30, 13:00-15:00)

保荐机构(主承销商):  财通证券

投资者关系顾问:  东方财富

《发行公告》及《投资风险特别公告》详见2021年12月3日《证券日报》、《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》、《经济参考报》

安徽省建筑设计研究总院股份有限公司

首次公开发行股票今日 在深圳证券交易所 创业板隆重上市

股票简称: 建研设计 股票代码: 301167

发行价格: 26.33元/股
发行数量: 2,000万股

保荐人(主承销商):  国元证券股份有限公司
投资者关系顾问:  国元证券

《上市公告书提示性公告》详见2021年12月3日《证券日报》、《证券时报》、《上海证券报》、《中国证券报》