

## 五亮点勾勒2021年资本市场改革成就 2022年五方面改革可期

▶▶▶ 详见A2、A3版

# 证监会发布1号公告 立足投资者保护提高执法效能

■本报记者 孟珂

2022年1月1日,证监会、财政部联合发布《证券期货行政执法当事人承诺金管理办法》(以下简称《承诺金办法》),此文件也是证监会2022年的第1号公告。同日,证监会发布《证券期货行政执法当事人承诺制度实施规定》(以下简称《实施规定》),明确当事人交纳的承诺金可用于赔偿投资者损失,化解资本市场执法面临的“查处难”与市场要求“查处快”之间的矛盾。

北京市金杜律师事务所法律院长、法学博士欧阳振远在接受《证券日报》记者采访时表示,上述两份文件显示出监管在严厉打击证券违法行为的同时,将着力落实有效赔偿投资者损失,充分体现了执政为民的理念,对稳定市场预期,增强

投资者信心,促进资本市场发展意义重大。

### “和解金”调整为“承诺金”

“总体来看,基于2015年发布实施的《行政和解金管理暂行办法》(以下简称《和解金办法》),这些年来,和解案件相较被处分的违法案件数量不多,显示《和解金办法》社会效果不够突出。”欧阳振远表示,“其原因在于适用行政和解程序的条件比较严格,行政机关内部审核机制相互制衡,短时间难以达成共识与决策,投资者的损失要得到和解金的补偿旷日持久。”

“如今,《承诺金办法》对《和解金办法》中“和解金”的表述统一修改为“承诺金”,对解决上述矛盾意义重大。”欧阳振远表示,由于承诺

是单方行为,毋需证监会与被调查对象达成统一合意,可由被调查对象根据违法事实可能造成的后果单方提出,并由证监会相关部门审核后快速设立。在对市场损害快速修复的同时,维护了证监会行政执法的权威性,极大地弥补了《和解金办法》的不足。

“如何合理确定承诺金的数额非常重要。”欧阳振远表示,违法主体可能是上市公司、券商或证券中介机构,对于因违法行为造成投资者的损失计算,是非常专业的问题,应根据“过罚相当”的原则,由专业机构根据违法事实、行为人的主观动机、损害行为与结果的因果关系等因素综合确定。

此外,《承诺金办法》还明确了赔偿总额上限,并进一步规定,“赔偿总额不得超过涉及案件当事人实际交

纳并用于赔偿的承诺金”。

### 鼓励当事人提前赔偿投资者

《实施规定》主要细化规定了办理程序、承诺金的管理使用等内容。具体来看,一是厘清承诺办理部门与调查、审理部门之间的协调衔接机制。二是明确承诺办理部门与承诺金测算部门做好协调配合。三是规定投资者赔偿机制安排。四是明确派出机构在行政执法当事人承诺中的作用。五是加强监督制约,严防道德风险。

国浩律师(上海)事务所律师朱奕奕对《证券日报》记者表示,《实施规定》根据实践中出现的具体情况对承诺金的管理方式进行了完善,并通过设置行政执法当事人承诺金可用于赔偿投资者损失的机制,加强投资

者保护,鼓励当事人自行赔付投资者的制度设置也有益于让投资者更高效地获得赔偿。

“《实施规定》明确了投资者赔付机制安排,鼓励当事人提前赔偿投资者。”南开大学金融发展研究院院长田利辉对《证券日报》记者表示,这是立足于投资者保护,能够充分发挥行政执法当事人承诺的制度特色,及时赔偿投资者损失,增强投资者群体的获得感和满足感。有助于提高执法效能和稳定市场预期。同时,该文件重视不同机构的分工,试图建立内外部监督制约,防范道德风险和利益冲突。

证监会表示,下一步将及时回应解决证券期货行政执法当事人承诺制度执行中出现的新情况、新问题,依法保护投资者合法权益,维护公开、公平、公正的资本市场秩序,促进资本市场平稳健康发展。

# RCEP正式生效 多地享惠“首单”陆续出炉

受访专家认为,这将对缓解全球疫情冲击、提振国际贸易、稳定世界经济发挥重要作用

■本报记者 包兴安

2022年1月1日,《区域全面经济伙伴关系协定》(RCEP)正式生效,标志着全球人口最多、经贸规模最大、最具发展潜力的自由贸易区正式落地。RCEP生效后,全国各地纷纷发出RCEP原产地证书,企业获得关税减让实惠,消费者成为最大受益者。

中国国际经济交流中心经济研究部副部长刘向东对《证券日报》记者表示,RCEP生效后,成员国之间开启关税减让进程,将对扩大区域自由贸易和投资便利化起到重要作用。在享受零关税等税收优惠的同时,为区域内国家提供更便捷的通关手续和低成本物流、资金流和商流,也会有更加开放的服务市场,让消费者享受到优质、实惠的商品和更加便捷的服务。

据报道,1月1日,青岛海关为青岛海湾集团有限公司出口到日本的一批2800余吨氯化钙签发了全国首份RCEP原产地证书。凭借这份证书,该公司的货物到日本后缴纳的关税税率可由3.3%降为3%,仅这批货物税款减免就达到近万元;同日,海口海关所属海口港海关顺利签发海南扬帆实业有限公司首份RCEP原产地证书,这也是海南省企业在RCEP协定项下享惠出口的“首单”货物。凭借这份RCEP原产地证书,

该公司一批价值46301元的硫酸铝将在日本享受零关税待遇,税款减免约2315元。

也是在1月1日,中国贸促会及地方机构签发首批158份RCEP原产地证书,涉及全国12个省市的69家企业。这批原产地证书主要涉及纺织品、化工产品、医疗产品、食品等,出口目的国包括日本、澳大利亚等已生效成员国,涉及出口金额1200万美元,预计减免关税18万美元。

中国财政学会绩效管理专委会副主任委员张依群对《证券日报》记者表示,RCEP生效,相关产品将会享受大幅关税减让等优惠待遇,企业关税负担大幅减轻,优秀企业和优质产品会得到更多国家民众认可,市场竞争的优质化会推动企业加快技术研发、产品升级,从而实现更高质量发展。

“未来原产地证书发放会进一步扩大,RCEP成员国之间贸易往来呈现加速放大的态势,这将对缓解全球疫情冲击、提振国际贸易、稳定世界经济发挥重要作用。”张依群说。

刘向东认为:“RCEP的生效将给区域内企业开展经贸合作提供更加便利的条件,其不仅有助于企业低成本开拓区域内市场,企业们也能依靠更加便利的经贸规则安排,如原产地区域累积规则、服务贸易和投资双向开放规则,尤其是发挥原产地证书“纸黄金”作用,更好地与

2022年1月1日,《区域全面经济伙伴关系协定》(RCEP)正式生效。当日,青岛海关为青岛海湾集团有限公司出口到日本的一批2800余吨氯化钙签发了全国首份RCEP原产地证书



其他商家做生意并形成深度融合的产业链供应链,保障企业生产经营更加顺畅便利。除此之外,域内人员流动更加便捷,有效促进商务活动。”

张依群表示,除关税外,RCEP

成员国间的贸易便利化和营商环境也会得到大幅改善,贸易规则更加有利于成员国间的企业优化、重组、竞争,各国的产业产品特色优势将会展现得更加充分,区域市场一体化进程将变得更加和谐成熟,产业

布局和分工会更加合理,更多的市场机会会促进带动各国经济增长。

“随着RCEP落地生效,成员国之间贸易往来会快速增长,贸易规模会大幅增长,消费者将成为最大受益者。”张依群说。

# 期待中国证券市场释放新发展红利

■董少鹏

2022年来了,困难与机遇并存。我们将带着2021年积蓄的能量,凭借实干和智慧,在新的一年里攻坚克难,把高质量发展落实、落深、落细,努力形成更具吸引力和获得感的新发展红利。

新的一年,不断演变的新冠肺炎疫情仍将困扰全球经济发展,对产业链、供应链稳定运行形成制约。劳动力短缺、大宗商品价格波动、通胀预期加重将成为主要挑战。从世界经济来看,经历了两年多流动性大放水,全球主要央行正试图收缩货币;美国股市的高位和高市盈率对全球投资市场形成压力。从稳增长和控风险总体平衡的角度考虑,主要经济体也很难实行过紧的货币政策,而是会采取相对务实的货币政策和其他宏观政策。

从国内来看,我国将继续保持流动性合理充裕,同时强化精准施策,加大对实体经济特别是小微企业、科技创新、绿色发展的金融支持。直达实体经济的货币政策工具将继续发挥效力。财政政策将保证支出强度、加快支出进度,政策发力适当靠前,精准支持关键核心技术攻关、“两新一重”等项目建设。中央部署的七大方面政策将协同发力、复合叠加,发挥市场主体、稳消费、稳增长、稳预期的功能。立足全球化发展的时代潮流,中国须在2022年加大科技创新力度,运用好产业门类齐全的优势,扩展高端制造供给能力,形成产业链、供应链新优势。

高质量发展是开放的发展、创新的发展、为民的发展,务须统筹发展和安全、效率和公平、活力和秩序,国内和国际。证券市场作为枢纽型的市场和信息汇聚地,总是在“政

治、经济和社会的宏大叙事”下发展和变化的,必然接受宏大叙事的洗礼和调整,并在这一进程中把握趋势,实现高质量发展。

2021年,我国证券市场实施了一系列重大举措,补上了一些制度短板和市场短板。具体包括:设立北京证券交易所,完善科创板市场制度体系,推进创业板改革;深入贯彻落实《关于依法从严打击证券违法活动的意见》,开展专项执法行动;设立最高人民检察院驻证监会检察室;推行行政和解制度;推动证券纠纷特别代表人诉讼制度落地;处置康美药业、蚂蚁集团等典型事件;实施上市公司专项治理行动和证券期货基金机构专项治理工作;加强私募基金监管;推行基础设施领域公募REITs试点;推动绿色债券发行工作;推动中美监管沟通合作,完善企业境外上市监管,等等。以此为基础,证券市场服务实

体经济能力进一步拓展,对外开放水平进一步提高,对包括外资在内的长线资金的吸引力得到提升。据初步统计,2021年境内股市IPO融资达5650亿元人民币,同比增长14%,创历史新高。

新的一年,我国证券市场要继续深化以注册制为牵引的全面改革,夯实市场基础,促进市场生态持续优化。要充分领悟中央关于新发展阶段五个方面重大理论和实践问题的阐释,坚持服务实体经济这个本源,防控金融风险,驰而不息深化改革、扩大开放。要落实好稳字当头要求,在稳的基础上加强宏观研判,健全风险监测预警处置机制。做好全市场注册制改革的准备工作。统筹推进提高上市公司质量,健全退市机制,进一步完善多层次市场体系建设,强化中介机构责任,深化投融资改革,推进证券执法司法体制机制改革,稳

步推进资本市场高水平对外开放,加快完善企业境外上市监管制度。继续推进IPO、再融资、并购重组的常态化,发挥好股票、债券、各类基金、证券支持工具等的融资功能,实现功能发挥与风险防控两个机制相互匹配。要为资本设置红绿灯,既释放资本与科技、产业相互促进,形成正循环的市场功能,又抑制其无序扩张的消极作用。

证券市场要以稳定发展和深化改革的新成果为经济社会发展大局作出新贡献,迎接党的二十大胜利召开。

在新发展阶段,证券市场具备更好发挥融资功能、交易功能、资源配置功能、财富管理功能的基础和条件,经济社会高质量发展的红利也必将通过证券市场得以体现。我们也相信,所有的证券市场参与主体将继续得到淬炼,收获成长和红利。中国特色现代资本市场的发展之路一定会越走越宽广。

今日视点

**星辉环材**  
星辉环保材料股份有限公司  
首次公开发行A股今日申购  
申购简称:星辉环材 申购代码:300834  
申购价格:55.57元/股  
网下申购时间:2022年01月04日 (09:30-15:00)  
网上申购时间:2022年01月04日 (09:15-11:30, 13:00-15:00)  
保荐机构(主承销商):申港证券股份有限公司  
投资者关系顾问:信唐咨询

**ASR MICROELECTRONICS**  
翱捷科技股份有限公司  
首次公开发行股票并在科创板上市  
今日网上申购  
单一账户最高申购数量:6,500股  
网上申购时间:2022年1月4日 (9:30-11:30, 13:00-15:00)  
申购简称:翱捷申购  
申购代码:787220  
申购价格:164.54元/股  
保荐机构(主承销商):华创证券有限责任公司

**Mabwell 迈威生物**  
迈威(上海)生物科技股份有限公司  
首次公开发行股票并在科创板上市  
今日网上申购  
单一证券账户最高申购数量:16,500股  
网上申购时间:2022年1月4日 (9:30-11:30, 13:00-15:00)  
申购简称:迈威申购  
申购代码:787062  
申购价格:34.80元/股  
保荐机构(主承销商):中信证券股份有限公司

今日导读  
中信证券展望  
十大稳增长政策  
元旦档不及预期  
影城经理:影片质量难撑档期