

公安部：全力保障全面实行股票发行注册制顺利实施

■本报记者 吴晓璐

据公安部网站5月31日消息，近日，公安部印发通知，要求全国公安机关认真贯彻落实党中央、国务院决策部署，以全面实行股票发行注册制为契机，主动适应新形势新变化，切实增强责任感使命感，进一步加强打击防范证券犯罪工作，全力保障全面实行股票发行注册制顺利实施，有效维护资本市场秩序，有力保护投资者利益。

华东政法大学国际金融法律学院教授郑斌对《证券日报》记者表示，通知所提到的对违法犯罪的打击，不仅有证券法层面的打击，还有刑法层面的打击，还有公司法层面有关的董监高的“背信罪”，以及非法经营的“虚拟盘”“杀猪盘”等非法场外交易市场等各类行为，体现了在新形势下我国公安机关对于打击证券违法行为的决心和信心，也是近几年在证券市

场顶层设计过程中一直强调的“建制度、不干预、零容忍”中有关“零容忍”的体现。

具体来看，通知要求，要充分发挥职能作用，依法严厉打击证券犯罪活动。要加强调查研究，针对全面实行股票发行注册制后证券犯罪出现的新特点，及时调整打击策略和重点。对欺诈发行证券犯罪，坚持毫不姑息、一查到底，特别是要加大对控股股东、实际控制人涉嫌犯罪的打击力度。

对违规披露、不披露重要信息犯罪，要坚持“零容忍”从严打击，切实维护市场秩序。对中介机构配合实施财务造假、提供虚假证明文件、出具证明文件重大失实等违法犯罪，要加强线索发现、移送和侦办，做到既“惩首恶”，也“追帮凶”。对背信损害上市公司利益犯罪，要坚持快查快处，依法保护上市公司利益。对擅自发行股票、公司、企业债券犯罪，要

依法打击组织者及相关中介。

同时，通知要求，要全面加强专业化建设，切实提升打击证券犯罪工作效能。要加强统筹协调，拓宽人才储备，开展针对性教育培训，持续推动打击证券犯罪核心战斗力生成。要创新侦查手段，探索建立专业化打防体系，完善一体化打击工作机制，实现对证券犯罪的全链条打击。要进一步优化行刑衔接，加强与有关部门的沟通协作，通过开展专项行动、联合督办等方式，依法查处一批典型案件，形成有力震慑。要依法加大对拒绝、阻碍证券行政执法案件的打击力度，维护证券行政执法的严肃性。

通知要求，要严格规范公正文明执法，更好依法保护市场参与主体合法权益。要围绕优化市场化法治化国际化营商环境，贯彻宽严相济的刑事司法政策，既严厉打击各类犯罪，维护市场经济秩序，又最大限度减少对企业正常生产经营活动的影响。要依法

严格执行案件管辖相关规定，依法准确适用刑事强制措施，保护当事人合法权益。要立足各类资本市场主体上市、融资实际需求，进一步改进公安行政管理服务工作，不断简化优化服务流程，提高办理效率。要充分宣传公安机关打击证券犯罪、规范执法工作、服务企业等方面的制度举措，提升普法效率效果，增强上市公司、公众公司及其经营者防范风险、合法经营、健全管理的意识，保障新时代资本市场高质量发展。

中国证监会数据显示，2022年办理案件603件，其中重大案件136件，向公安机关移送涉嫌犯罪案件和通报线索123件，案件查办率达到90%。

“证券监管部门行政监管与公安机关刑事打击证券犯罪已形成合力。”国浩律师(上海)事务所律师朱奕奕在接受《证券日报》记者采访时表示，证券领域将进一步加强“行刑衔接”，严厉打击违法行为。

上海市人民政府新闻办举行发布会透露：将在上海开设面向全球的“再保险国际板”

■本报记者 吴晓璐

“本届论坛恢复线下举办，是全国两会宣布国家金融监管体系改革后，国家金融管理部门主要领导首次同时在公开平台集体发声。”5月31日，上海市人民政府新闻办举行新闻发布会，上海市地方金融监督管理局副局长葛平介绍第十四届陆家嘴论坛筹备情况时表示。

第十四届陆家嘴论坛将于6月8日至9日(下周)在上海举行，主题为“全球金融开放与合作：引导经济复苏的新动力”。5月31日，来自“一行一局一会”相关人士就经济、金融领域热点问题答记者问，并“剧透”金融领域下一步改革举措。

对于货币政策，中国人民银行上海总部副主任孙辉表示，下一阶段，人民银行将继续精准有力执行好稳健的货币政策，引导信贷规模平稳增长，同时发挥好结构性货币政策工具作用，引导更多金融资源向小微企业、科技创新、绿色发展等重点领域和薄弱环节倾斜，促进增强经济内生增长动力，巩固和拓展经济向好势头。

在支持绿色金融发展方面，孙辉表示，下一步，人民银行上海总部有以下几个打算：一是积极支持上海申建国家级绿色金融改革创新试验区，推动绿色金融领域开拓创新；二是继续推动《上海市浦东新区绿色金融发展若干规定》全面落地实施，以绿色金融为抓手，服务浦东引领区建设；三是充分发挥专项政策支持工具作用，引导金融机构用好用好碳减排支持工具和煤炭清洁高效利用专项再贷款，有效服务实体经济绿色低碳转型；四是进一步加大环境信息披露工作力度，鼓励金融机构开展碳核算和碳信息披露。

在发布会上，国家金融监督管理总局办公厅副主任张忠宁透露，近期，国家金融监督管理总局将和上海市联合出台推进上海国际再保险中心建设相关实施细则，正式在上海开设面向全球的国际再保险交易市场(简称“再保险国际板”)，对再保险中心建设路径和配套支持进行固化明确。

谈及提供多层次养老金融服务，张忠宁表示，下一步，将进一步完善

养老服务业金融支持政策，引导银行业保险业加大资源投入和支持力度，推动养老服务业高质量发展。一是督促银行机构进一步完善制度流程，健全增信措施，优化产品和服务模式，推出符合养老产业发展需求的金融产品，做好老旧小区适老化改造金融服务；二是持续深化商业养老保险改革，加强业务运行监测和监管，持续提升监管规则；三是推动保险公司提升投资管理能力和风险管理水平，通过多种方式参与养老服务产业发展；四是加强监测排查和预警提示，切实维护老年人合法权益。

另据葛平介绍，今年论坛增设“科创金融工作室”，围绕“注册制与科创企业直接融资机制创新”“知识产权金融畅通科技创新新路径”“风险投资助力初创企业加速发展”等3个议题展开讨论。

在服务科技创新方面，上海证监局副局长王登勇表示，近年来，中国证监会持续健全资本市场服务科技创新的制度机制，更好支持高水平科技自立自强，更好服务高质量发展。一是健全多层次资本市场体系，增强对科技企业上市的制度包容性。目前，A股市场上高科技行业市值占比由2017年初的约20%增长至近40%。

二是支持科技创新公司债券融资发展。平稳推出科技创新公司债券试点并于2022年5月份转入常态化发行，支持符合条件的企业发行科技创新公司债券，持续完善配套措施。三是持续加强投资端支持力度。截至2022年年底，公募基金已持有科技型企业市值2.29万亿元，占科技型企业自由流通市值的20.24%，占公募基金持有所有股票市值的41.31%。注册制改革以来，近九成的科创板上市公司和六成的创业板上市公司获得过私募基金支持。

在资本市场双向开放方面，王登勇表示，近年来，中国证监会稳妥推进资本市场双向开放，全面放开行业机构外资持股占比，不断深化境内外资本市场互联互通，取得了一系列新的进展和成效：一是跨境投融资更加便利；二是证券基金期货行业开放大幅放宽；三是产品开放迈出坚实步伐；四是跨境监管合作不断深化。

北交所直联企业再添两家 优质上市资源储备提速

专家建议，可以考虑将符合条件的存量挂牌公司纳入直联机制

■本报记者 孟珂 吴晓璐

5月30日，恒茂高科和爱联科技在全国股转系统挂牌。两家公司同时公告称，计划于挂牌后18个月内提交北交所发行上市申报文件。至此，北交所直联企业再添两家。

《证券日报》记者从北交所获悉，自去年11月份北交所直联机制推出以来，截至目前，已有72家企业意向申报，15家企业已申报，10家企业已经申报，6家企业已挂牌。

接受采访的专家表示，直联机制缩短了符合条件的新三板挂牌企业到北交所的上市时间，大幅提升北交所对优质上市企业的吸引力。未来可以考虑将符合条件的存量新三板挂牌企业纳入，推动北交所高质量发展。

获得企业积极响应

2022年11月下旬，北交所与全国股转公司研究推出了挂牌上市直联审核监管机制(简称“直联机制”)。通过直联机制，预计优质企业可以实现常态化挂牌满一年后1个月至2个月内即在北交所上市(即“12+1”“12+2”)。

从审核流程来看，北交所和全国股转公司内部对直联企业全链条审核、监管、服务工作进行集中归口管理，实现各环节的无缝对接。业内人士预计，该流程可为相关企业在北交所挂牌上市缩减半年以上的时间。

“企业在北交所上市需在新三板挂牌满12个月，这就导致一些已符合上市条件的企业不得不在新三板挂牌12个月后再申请上市，导致上市耗时拉长。”某券商投行人士对《证券日报》记者表示，直联机制的推出，相当于将12个月的挂牌时间视同上市申报过程，核心是压缩符合上市条件的优质企业上市时间，明确企业上市预期，提高上市效率，进而提升北交所的吸引力。

直联机制一经推出便受到企业关注和积极参与。公开资料显示，万达

轴承作为首家尝鲜企业，于2022年12月11日提交申报文件，2023年1月12日即在全国股转系统挂牌，用时仅32天。到明年1月份，万达轴承即可通过直联机制申报北交所上市。

“直联机制获得了企业的高度关注和积极响应，点燃了企业筹划上市的热情。”北京利物投资管理有限公司创始人、合伙人常春林对《证券日报》记者表示，直联机制使得创新能力强、盈利能力良好、成长性突出的优质企业能够快速完成北交所上市，促进北交所高质量扩容，整体提升北交所上市公司质量，进而改善北交所市场的流动性。

提升资源配置效率

直联机制只是加快了符合条件的企业上市流程，并非“保送班”。6家直联企业在挂牌前一天均公告称，公

司北交所发行上市尚需北交所审核通过并经中国证监会同意注册，能否通过审核及注册存在不确定性，请广大投资者注意投资风险。

据记者了解，直联机制在企业客观条件、主观意愿以及中介机构执业质量等三方面均设置了入选标准。要求相关企业符合国家产业政策和北交所市场定位，申报挂牌时满足北交所四套上市财务指标之一。此外，该机制优先适用于支持新一代信息技术、高端装备制造、新材料、生物、新能源汽车等战略新兴产业领域的企业。

渤海证券新三板投资业务负责人张可亮对《证券日报》记者表示：“直联机制除了要求上市公司符合上市条件，还要求是战略新兴产业，既可以将社会资金尽快配置到已有的战略新兴产业中去，又可以为接下来的社会投资指明方向，提升社会资金的配置和



王琳/制图

自去年11月份北交所直联机制推出以来

截至目前，已有72家企业意向申报

15家企业已申报

10家企业已经申报

6家企业已挂牌

使用效率。”

建议大力推广完善直联机制

截至5月31日，今年以来北交所上市企业36家，占同期A股发行上市公司总数的27%。开市以来北交所发行审核效率较高，新股从受理到上市平均所需天数为219天，月度平均上市公司数量约7家。

常春林认为，应持续完善直联机制相关的规则和服务以及加强直联机制的宣传推广，让市场各方充分了解直联机制，提升市场信心和参与度后，可以考虑将符合条件的存量挂牌公司纳入直联机制，进而推动整个市场的高质量发展。

上述投行人士认为，北交所提升吸引力，一方面是“快”，大力推广完善直联机制；另一方面需要提升综合性服务水平，在提升流动性、提高估值和再融资便利性方面持续发力。

20家券商六月“金股”出炉 新能源等三大赛道最受青睐

■本报记者 任世碧

5月份，A股三大指数集体回调。其中，上证指数累计跌3.57%，报收3204.56点，而深证成指累计跌4.8%，创业板指累计跌5.65%。在此背景下，机构如何布局6月份行情?

Wind数据显示，截至5月31日发稿，包括国信证券、招商证券等在内的20家券商公布了6月份金股组合和策略，共有173只个股被推荐(不包括港股)，中兴通讯、中国中铁、科沃斯、宁波银行、中科创讯、金山办公等个股获券商集体看好。多数券商看好科技、消费、新能源等领域6月份的投资机会。

从券商推荐的个股来看，上述173只个股中，有32只获2家及以上券商推荐。中兴通讯被华泰证券、信达证券、招商证券、中邮证券、中信证券等5家

券商入选6月份“金股”，位居推荐次数榜首；中国中铁被长江证券、兴业证券、平安证券、华鑫证券等4家券商入选6月份“金股”；科沃斯也获得招商证券、中泰证券、德邦证券、中信证券等4家券商集体推荐。

从行业来看，电子行业获券商推荐的个股数量最多，达到20只；其次是计算机行业，达18只；医药生物、电力设备、机械设备、食品饮料等四行业入围6月份券商“金股”的数量也均超10只，涉及个股数量分别为13只、13只、12只、11只。

纵观20家券商6月份策略报告，科技、消费、新能源等三大赛道被普遍看好。

“以计算机、电子为代表的科技赛道仍是6月份重点投资主线，电子和计算机两行业的个股被券商推荐次数最

多。”接受《证券日报》记者采访的川财证券首席经济学家、研究所所长陈雳表示，今年以来，国内数字经济政策支持叠加人工智能应用的快速发展，带动电子、计算机等行业景气度回升。

“随着经济逐步复苏，电子产业链公司在未来有望迎来需求端的持续好转，看好电子行业后市表现。”富荣基金研究员毛运宏对记者表示。

“以医药生物、食品饮料为代表的消费赛道仍然被券商看好。”陈雳表示，医药生物方面，人口老龄化加剧背景下，健康医疗产业快速发展，叠加国内医药政策的持续落地，中长期看存在配置机会；食品饮料行业与国内经济复苏高度相关，随着经济的企稳回暖，居民消费将逐步修复，带动行业回暖。

对于新能源赛道，陈雳认为，电力

设备行业景气度依旧较高，其中，氢能、特高压、风电等细分领域都具备较大发展前景。

展望后市，排排网财富管理研究部副总监刘华告诉记者，6月份A股有望企稳回升。一方面，A股整体估值重回历史较低水平，不具备持续下跌的动力；另一方面，6月份美联储大概率会停止加息，北上资金有望回流A股。

中金公司表示，对A股市场不必悲观，中期市场机会大于风险。中国内需市场潜力大，政策空间足，后续投资者预期有望逐步改善。

银河证券表示，政策利好有望带动6月份A股市场企稳。从基本面上看，A股没有继续下跌的基础。当前仍在震荡筑底中，是布局的好时机。在短期负面情绪充分释放后，市场有望企稳后向上，仍以结构性机会为主。

香港虚拟资产交易平台指引 今日正式生效

有助香港虚拟资产交易行业走向规范化

■本报记者 谢若琳 见习记者 毛艺融

6月1日起，香港证监会发布的《适用于虚拟资产交易平台运营者的指引》及《打击洗钱指引》(以下简称《指引》)正式实施。即日起，香港证监会开始接受虚拟资产交易平台的运营者申请牌照，并允许零售投资者使用持牌虚拟资产交易平台。

据《证券日报》记者了解，自5月25日香港证监会公布牌照申请表格后，已有部分企业着手准备申请牌照事宜。按照虚拟资产牌照制度需申请数字资产牌照及虚拟资产服务提供牌照(VASP)。

中国移动通信联合会元宇宙产业委员会执行主任于佳宁接受《证券日报》记者采访时表示，香港虚拟资产交易平台监管新规的生效，一方面加强了投资者教育和风险披露，确保投资者权益得到保护；另一方面，要求交易平台建立严格的监测和报告机制，以便发现和应对潜在的非法行为。未来，香港虚拟资产交易行业将逐渐走向规范化，有望吸引更多传统金融机构和机构投资者进入虚拟资产市场。

在保护投资者方面，《指引》规定零售投资者使用持牌虚拟资产交易平台，但是虚拟资产交易平台需要遵循规定，建立起一系列涵盖与客户建立业务关系、管治、披露以及代币尽职审查和纳入的妥善的投资者保障措施。

对此，北京京师律师事务所合伙人律师卢鼎亮对《证券日报》记者表示，上述举措的核心是保护投资者利益，维护金融安全，防范不法分子利用虚拟资产从事洗钱行为，有助于进一步规范行业健康发展，保障投资者利益。

“散户投资者在虚拟资产市场中常常面临信息不对称、风险高和诈骗活动的威胁。”于佳宁表示，通过加强监管，投资者可以更加信任和依赖合

规的交易平台，降低投资风险。同时，平台对投资者的评估要求将提高投资者的风险意识和知识水平，促使他们更加谨慎地进行投资决策。

虚拟资产集团HashKey Group行政总裁李启泰在接受《证券日报》记者采访时表示，虚拟资产往往具有较强的波动性，投资者应该选择持牌、合规的交易平台，并进行充分的风险评估和投资决策。此外，虚拟资产交易平台也应该持续实践虚拟资产领域的合规和监管标准，对投资者尽到合规、安全和资产保障的承诺，推动整个生态圈向前迈进。

从国际虚拟资产的监管经验来看，今年2月份，国际货币基金组织(IMF)就各国应如何对待加密货币制定了治理九要素。倡议针对加密货币采取明确的税收规则和方针，制定和执行对所有加密市场参与者的监管要求。

北京航空航天大学博士生导师、清华大学长江讲座教授蔡维德对《证券日报》记者表示：“此次香港证监会推出虚拟资产交易新规，与IMF提出的加密货币的有效政策要素接轨。除了反洗钱之外，IMF对国家治理和国际合作等监管范围与监管方式有更多倡议。当前，不同领域的数字资产需要不同的治理和监管，需要根据系统的特性来治理，先建立盾系统，再开放交易。”

展望未来，于佳宁表示，未来加密行业的发展趋势仍将是数字科技创新为核心动力，以商业模式创新作为表现，以应用场景扩展作为本质的可持续发展路线。技术、数字金融、经济社群和产业应用等多个维度的创新，能切实改变实体经济痛点。区块链技术最终的目的还是要服务实体经济，加密行业发展的关键与核心必须要通过帮助产业实现转型升级、提质增效来体现。