任添日報 2019年12月29日 星期日

新证券法护航资本市场高质量发展

经济日报·中国经济网记者 祝惠春 曾诗阳



12月28日,历时四年多、历经四次审 议后,牵动资本市场的新版证券法在十三 届全国人大常委会第十五次会议闭幕会 上表决通过。作为资本市场的根本大法, "升级版"证券法出炉,是我国资本市场完 善基础制度的又一崭新成果,标志着我国 资本市场的市场化、法治化迈上新台阶。 新证券法将在明年3月1日施行。此次新 版证券法从证券发行制度、股票发行注册 制改革、大幅度提高证券违法成本、强化 投资者保护、强化信息披露等方面进行了 全面完善,护航资本市场高质量发展。

全面推行注册制

全国人大财经委员会法案室相关人 士表示,本次修法凸显了市场化、法治化 理念,不仅能处理好政府、市场、企业和投 资者的关系,还能把握适应创新需求与监 管成本的平衡点,满足对投资者保护的精 细化要求。

据介绍,新版证券法非常重要的一项 内容就是全面推行注册制,主要包括:

一是精简优化了证券发行的条件。 将现行证券法规定的公开发行股票应当 "具有持续盈利能力"的要求改为"具有持 续经营能力";在债券公开发行方面,把此 前公开发行的债券要求公司有净资产的 数额标准取消了。

二是调整了证券发行的程序。在明 确规定国务院证券监督管理机构,或者 国务院授权的部门作为法定的注册机关 的基础上,取消了发行审核委员会制度, 并明确证券交易所等机构可以按照规定 对证券发行的申请进行审核。同时,授 权国务院规定证券公开发行注册的具体 办法。

三是强化了证券发行中的信息披 露。证券法明确规定发行人报送的证券 发行申请文件,应当充分披露投资者做出 价值判断和投资决策所必需的信息,要求 内容真实准确完整、简明清晰、通俗易懂, 并专门设立一章,对信息披露作了系统

四是规定证券发行注册制的具体范 围、实施步骤由国务院规定。这是为了实 践中注册制的分步实施留出制度空间。

北京大学法学院教授郭雳告诉经济 日报记者,科创板试点注册制按照此前中 央的部署实施,起步平稳,符合预期,发挥 了导向示范作用,正持续形成可复制可推 广的经验,为本次证券法修订打下了良好

证监会法律部主任程合红表示,注册 制的推进是分步到位的,不同的板块、证 券品种需要分步实施,推行注册制不可能 一蹴而就。"按照中央有关加快推进创业 板改革试点注册制的要求,我们正在抓紧 研究推进创业板改革。按照这次法律的 授权,证监会将充分考虑市场实际,特别 是要把握好证券发行、证券注册、市场承 受能力有机统一衔接,按照国务院的统一 部署,分步、稳妥推进。"程合红说。

新证券法还扩展了证券的范围,在体 现适用范围的第二条规定"资产支持证券 和资产管理产品发行、交易的管理办法, 由国务院依照本法的原则规定",这个授 权肯定了资产支持证券和资产管理产品 的证券性质。

和乡村振兴深度融合

棚,藤蔓上的小南瓜长势喜人,这里种植

的南瓜即将进入又一个收获季。罗坊村

原先也戴着贫困村的帽子,和其他贫困村

不一样的是,罗坊村在脱贫攻坚路上除了

强调"特",还特别强调一个"稳"和一个

"美",就连种植的南瓜也是"贝贝南瓜"这

么一个充满诗意的名字。站塘乡党委书

记邱华说:"村里最后商议着发展贝贝南

瓜种植。别看这个品种是个'冷门',但是

行情看涨。最重要的是常温下可以储存3

个月左右,规避了一般蔬菜不易存储带来

的市场风险。"近年来,通过发展"一村一

重要政治意义;加快老区发展,让老区人民

过上幸福富裕生活,同样具有重要政治意

义。"赣州市委副秘书长、政研室主任陈相

飞说。赣州在构建稳步脱贫长效机制的过

城,也是供粤港用水的东江水源源头地。

安远是赣州市最后一个通高速的县

程中,特别注重与乡村振兴结合起来。

"赣州是革命老区,抓好脱贫攻坚具有

品",罗坊村甩掉了贫困的帽子。

走进会昌县站塘乡罗坊村的蔬菜大

(上接第一版)



大幅提高违法违规成本

新版证券法进一步加大对证券违法 行为的处罚力度,显著提高证券违法成 本,严厉惩治并震慑违法行为。

证券法规定,有违法所得的一律没 收,并大幅度提高罚款数额,较大幅度地 提高行政罚款额度,按照违法所得计算罚 款幅度的,处罚标准由原来的一至五倍, 提高到一至十倍。其中,欺诈发行最高罚 至2000万元。已经发行证券的,处以非 法所募资资金金额百分之十以上一倍以 下的罚款,对直接负责的主管人员和其他 直接责任人员,处以100万元以上1000 万元以下罚款等。

全国人大常委会法工委经济法室副 主任王翔表示,新版证券法法律责任着墨

较多,针对市场普遍反映的处罚偏低进行 了完善。一是加大了对违法行为的行政 责任。没收违法所得的基础上给予数额 较大的罚款,欺诈发行尚未发行证券的给 予200万元以上2000万元以下罚款,对 虚假陈述、内幕交易、操纵市场都加大处 罚力度;对行政处罚实行"双罚制",对发 行人和直接责任人给予处罚,对控股股 东、实控人等给予高额行政处罚;二是通 过完善民事责任制度和代表人诉讼制度, 让违法行为人承担民事法律责任,如欺诈 发行,发行人的控股股东和实控人要承担 连带责任,还通过民事诉讼制度让投资者 的诉讼请求得到落实;三是进一步完善了 证券市场的禁入制度,此次修改增加了 "在一定期限内或终身不得在证券交易 所、新三板进行证券交易";四是增加了诚 信档案的规定。

中国特色证券集体诉 讼制度奠基

新版证券法设立了投资者保护专章, 强化对投资者的保护力度,增加了投资者 适当性管理,规定了先行赔付制度,完善 证券民事诉讼内容,特别是投资者保护机 构可以支持投资者集体诉讼,提起代表

一是明确,投资者提起虚假陈述等证 券民事赔偿诉讼,可能存在有相同诉讼请 求的其他众多投资者的,人民法院可以发 出公告,说明该诉讼请求的案件情况,通 知投资者在一定期间向人民法院登记。 人民法院作出的判决、裁定,对参加登记 的投资者发生效力。

二是明确,投资者保护机构接受五十 名以上投资者委托,可以作为代表人参加 诉讼,并为经证券登记结算机构确认的权 利人向人民法院登记,但投资者明确表示 不愿意参加该诉讼的除外。中国政法大 学教授、博士生导师肖建华表示,新证券 法加入了代表人诉讼制度"默示加入""明 示退出"的规定,确立了证券集体诉讼的 代表人更为广泛的救济空间,扩大了司法 判决的既判力的主观范围,是我国民商事 程序的一项法治创新。这意味着中国特 色证券集体诉讼制度走出了历史性一步。

中国社科院法学所教授陈洁表示,加 强对投资者尤其是中小投资者的保护是新 证券法的一大亮点,主要体现在三大方面, 一是专章规定了投资者保护,在立法上宣 誓了对投资者保护的高度重视以及投资者 保护在法律中的地位,也集中规定投资者 保护,利于便捷使用:二是规定了专门的投 资者保护机构,使得过去我国资本市场投 资者人数多持股少、分散游离状态下,广大 中小投资者行权难、维权更难的情况得以 改善;三是推出了中国特色的代表人制度 并由专门的投资者保护机构实施,使广大 中小投资者的民事赔偿能够落到实处,对 侵权行为人形成极大威慑作用。

为资本市场注入澎湃动力

我国资本市场历经近30年的风风雨 雨,在基础制度建设和市场监管方面既 积累了宝贵经验,也收获了一些深刻教 训。资本市场深化改革发展,迫切需要 一部"升级版"证券法。本次修法历经 4年多,广泛征求社会意见特别是市场一 线意见,同时也借鉴国际市场最佳实践 经验,是接地气的立法,是国际化和本土 化相结合的立法。修法过程也发挥了不 断凝聚共识,不断完善市场治理的积极 作用。此时通过该法,既有不易之感,也 是水到渠成。

升级版"证券法确认将注册制作为 证券发行的基本制度,对这项制度作出 了比较系统完备的规定。其中的亮点 是,取消现行证券法关于公开发行股票 应当"具有持续盈利能力"的要求,调整 为"具有持续经营能力";取消关于公司 公开发债须有净资产数额标准的要求。 新版证券法在明确规定国务院证券监督 管理机构,或者国务院授权的部门作为 法定的注册机关的基础上,取消发行审 核委员会制度,实现了"市场的归市场, 监管的归监管",是历史性进步。 当然,在所有市场板块推行注册制

还需要一个过程,为此,要按照循序渐 进、稳妥衔接的原则逐步落实。但可以 预期的是,由于已有科创板的实践,公众 对注册制已经形成共识,实施的阻力

此次修法突出强调了投资者保护,在 制度设计上实现了突破,也体现了本土特 色。该法明确,区分普通投资者和专业投 资者,建立征集股东权利制度,允许特定 主体公开请求上市公司股东委托其代为 行使股东权利,规定债券持有人会议和债 券受托管理人制度,建立普通投资者与证 券公司纠纷的强制调解制度等。

创新设立的证券民事诉讼制度,是 一项"贴心"的设立,允许投资者保护机 构按照证券登记结算机构确认的权利 人,向人民法院登记诉讼主体,辅之以 "默示加入""明示退出"诉讼机制,将极 大便利普通投资者依法委托行权和依法

维权。这一制度也将给发行欺诈、内幕 交易、恶意信息披露等违法主体形成强

本次修法大幅度提高了对欺诈发 行、内幕交易和信息披露违法的行政处 罚力度,除了没收非法所得,罚金上限显 著提高,同时规定了比例罚条款,强化了 对违法当事人的责任追究力度。这是顺 应市场呼声之举。需要强调的是,加大 行政处罚力度是起点而非终点,根据实 际情况,还可以进一步提高处罚力度,同 时要加大司法协同打击的力度。

-部好的证券法,就是资本市场的 "蓝天法",要让违法失信者无处躲藏,一 经发现必受惩戒处罚。一部管用的证券 法,应该是植根本土实际的"施工图",要 让市场主体知晓自己的权益边界和维权 途径,也要明确监管者的职责和边界。 一部助力改革的证券法,还要为提升市 场主体素质、营造共建资本市场良好氛 围提供法律力量。笔者认为,这部"升级 版"的证券法可以发挥这样的功能。

本报讯 记者齐慧报道:近日,2020年全国海事 工作会议在北京召开。据悉,2019年,全国海事系统

海事"放管服"改革深化

城乡低保标准持续提高

准稳步提高。截至11月底,全国城市低保月人均标准为 617元,农村低保年人均标准为5247元,同比分别增长

保或特困人员救助供养,继续保持农村低保标准动态

达到或超过国家扶贫标准,稳定实现建档立卡贫困人

口"两不愁"。截至11月底,全国供养471.6万特困人

员,累计支出救助供养资金335.1亿元;累计支出临时

大各类民政政策资金项目向深度贫困地区和贫困群众

倾斜力度,将符合条件的建档立卡贫困人口全部纳入

农村低保等社会救助兜底保障范围,实现应保尽保、应

救尽救;加快健全养老服务体系,继续推进市场化改

据悉,2020年要坚决兜住脱贫攻坚之底,继续加

7.4%和10.4%,累计支出低保金达1433.8亿元。

救助资金88亿元。

革,激发养老服务发展活力。

本报北京12月28日讯 记者韩秉志报道:全国民 政工作会议28日在京举行。2019年,我国城乡低保标

2019年,1796万建档立卡贫困人口纳入农村低

加快推进"放管服"改革,服务国家战略和行业发展,助 推航运高质量发展。 2019年,全国海事系统"放管服"改革进一步深 化:取消了船员服务簿签发行政审批,调整下放水上无

线电行政许可受理审批权限,4项涉企事项纳入自贸 试验区"证照分离"事项清单,简政放权力度持续加 大。区域试点船舶证书"多证合一"。海事"一网通办" 平台上线试运行,对接全国一体化在线政务服务平台, 实现部分行政许可一次认证、全网通办。

通过"放管服"改革,跨境海运贸易便利化进一步 提升。开展了国际贸易"单一窗口"功能调整和系统升 级,船舶通关申报审批环节单证数量减少73%、时间缩 短85%,营商环境优化。

2019年,通过推动海事监管与航海保障一体化融 合发展,推讲"一张图"电子海图服务平台建设等,促讲 了航海保障服务不断优化。全年管理维护航标17262 座, 航标维护正常率100%, 沿海3803座航标北斗遥 测遥控终端改造完成。

○ 改革追踪看落实

河北承德双桥区:

"一证化"改革让办事一次成

本报记者 陈发明

前不久,拿到粮店的营业执照和食品经营许可证 时,韩福金有点意外,"来之前听说,办完所有手续至少 要半个月时间。"韩福金是河北承德市双桥区金雨粮店 的经营者,他在区行政审批大厅"一证化"窗口提交资 料后,第二天就拿到了证。

为提升审批效能,双桥区在实现单项审批"一次 成"的基础上,自2018年11月以来,推行"行业许可一 证化"改革,对单个行业的全部行政许可事项,单独设 立"一证化"综合窗口,实行"窗口全功能、一人通办"机 制。以往办事需要跑多个部门或窗口,改革后只需到 一个窗口,一次性提交行业经营综合许可申请材料,在 承诺办证时限后,发放一张"行业经营综合许可"

目前,双桥区已对17个重点行业进行全面梳 理,推行多个许可事项一证化审批,并制定了标准化 办事指南,通过河北政务服务网、微信公众号平台、 政务大厅电子显示屏等渠道进行公示。同时,将办理 营业执照及行业经营许可所需的申报材料归并整合, 对以往需要多次提交的身份证复印件、住所证明、健 康证明等材料进行删减,确定一套标准化申报表格、

"以娱乐场所经营行业为例,以往群众和企业需 要提交5套申报材料,改革后只需一套材料即可,相 比改革前申报材料减少80%。"双桥区行政审批局办 公室主任张佳伟介绍,工作人员充分利用承德市行政 审批系统,实现申报材料在部门间加速流转,对需要 通过专网或自有系统审批的事项,由区"一证化"综 合窗口向涉及的业务部门或窗口转交材料,并在流程 结束后收回,通过信息化手段实现受理材料的兼容、 流转、共享。

青岛港年吞吐量达6亿吨



本报青岛12月28日电 记者刘成报道:山东港 口青岛港集团年吞吐量突破6亿吨庆祝仪式今日在青 岛前湾港区举行。这是继12月13日集装箱吞吐量超 越2000万标准箱后,青岛港集团发展史上又一个里

2019年8月,山东港口集团揭牌成立,山东港口 一体化改革发展催生了青岛港集团发展的更大动能。 据统计,2019年,青岛港集装箱吞吐量将超越2100万 标准箱,向成为东北亚枢纽港挺进。

上图 12月28日,正在紧张作业的山东青岛港全 自动化码头。 张进刚摄(中经视觉)

高质量脱贫攻坚作示范

来自粤港等地的游客在饱览三百山风光 之余,纷纷前来采摘、垂钓,感受农家风 情。山野上,农民种植的脐橙、油桃等经 济林木,正成为一个个"绿色银行"。

从南康的家居产业,于都的纺织服 装、富硒蔬菜产业,到石城的制鞋产业、全 域旅游产业,再到龙南、安远的河长制、林 长制以及在最严格环保条件下的生态富 民产业,产业兴旺、生态宜居、乡风文明、 治理有效、生活富裕的美好图景正在赣州 广大农村徐徐展开。

"帮扶干部带我们去过很多地方学 习,从一开始就规划着把带领乡亲们脱贫 致富和乡村的生态、宜居、文明新风结合 起来。"在兴国县杰村乡和平村,村党支部 书记范贞秀为了带领乡亲们脱贫,已经把 自家产业的大部分事务都交由家人代为 操劳。随着稻虾共作、奶牛场等项目的推 进,村里现在贫困户基本全部脱贫。"这几 年村里拆除了4万平方米的空心房,道 路、学校、村委会办公地全部修葺一新。 现在大家口袋鼓了,还要把'脑袋'也富起 来。"范贞秀说。

"截至目前,全市已有801个贫困村脱 贫退出。"陈相飞介绍,按照整洁美丽、和谐 宜居的要求,赣州市大力推进村庄整治,统 筹推进贫困村基础设施、生态环境、公共服 务项目建设,加大对危旧房、空心房改造力 度,推进农户家庭环境卫生整治,整体改变 贫困面貌,"缺什么,补什么,努力实现乡村 振兴与脱贫攻坚互融互促"。

让内生动力奔涌起来

自打2016年罗坑特色体育小镇打造 以来,章贡区沙河镇罗坑村村民邱有生和 他开办的"庚生客栈"一刻也没闲着。村 里每个月都举办的山地自行车比赛,给他 带来了稳定的客源。"我们村虽然距离中 心城区只有十几公里,但过去这里是个交 通死角,经济发展困难重重,是远近闻名 的贫困村。"邱有生指着门前的山地赛道 说:"如今这可是市民运动休闲的天然地、 村民脱贫致富的聚宝盆。'

现在,沙河镇党委书记刘晓伟打起了 新算盘:"昌赣高铁开通后,赣南老区迎来 高铁时代,我们要把业态再丰富起来,让 发展动力再强起来。

随着昌赣高铁、赣深客专,广吉、兴赣 高速,城市"四横六纵一环"快速路网等基 础设施建设的推进,赣南老区的区位困局 正在加速破解,目前,覆盖全省主要市县 区的"2小时交通圈"和通往珠三角和海西 经济区的"4小时高速经济圈"正在加速构 建,内陆腹地"变身"为开放前沿。

对于赣州铭宸农业发展有限公司董 事长张向江来说,距离早已不是问题。这 位来自山东寿光的"蔬菜大王",不仅带动 7000多户贫困户种植蔬菜,更是早在两 年前就借助赣州港,把基地60%的蔬菜卖 到了俄罗斯、匈牙利。谁能料想到,一个 不靠海、不沿边的赣州港,两年来开行中

欧班列360列、铁海联运"三同"班列 1000列,19条中欧班列线路通往28个国 家,带动木材、家具和蔬菜等老区特色产 品低成本"卖全球"。

"摒弃等靠要思想,增强造血能力,自 我发展能力"——这已成为赣南老区干部 群众的共识。近年来,赣州以突出打好主 攻工业、精准扶贫、新型城镇化、现代农 业、现代服务业、基础设施建设"六大攻坚 战"为主战场,奋力推进高质量跨越式发 展。聚焦优势产业,赣州市培育壮大新能 源汽车科技城、现代家居城、"中国稀金 谷"、"青峰药谷"、赣粤电子信息产业带、 赣闽纺织服装产业带等"两城两谷两带", 着力打造有国际影响力的稀土产业集群、 国内知名的现代家居研发生产基地、脐橙 产业基地、赣南富硒农产品供应基地、全 国一流的红色旅游目的地。聚焦建设省 域副中心城市,赣州推动瑞兴于经济振兴 试验区、"三南"一体化、会寻安生态经济 区建设,区域发展新平台、新格局正在加 速构建。

"打开深山门,拥抱全世界"——这是 当下赣南老区的真实状态。"脱贫攻坚几 年下来,赣州收获很多。难能可贵的是, 一大批干部在脱贫攻坚战中得到锤炼,发 展的紧迫感和使命感前所未有。"赣州市委 组织部副部长杨有谷说,为激发干部创业 热情,赣州成体系、分批次选派干部到沿海 挂职交流,让"思想提速"带动发展提速。

"我们不仅要巩固好脱贫成果,更要 撸起袖子加油干,奋力创造新时代属于人 民的幸福美好生活。"江西省委副书记、赣 州市委书记李炳军说。

严苛的生态环保等各种前置条件,让安远 在富民产业的选择和布局上必须坚持更 高标准。近年来,从禁渔到退出水产、畜 禽养殖,再到对矿产资源、河道砂石全面 禁采,产业空间的收窄并没有放慢当地脱 贫的脚步。

在东江源头三百山下的符山村,村民 唐秀成开发的生态观光果园已小有名气,