经济日报社主管主办
中国证监会指定披露上市公司信息报纸
官方网站：证券日报网 www.zqrb.cn
新闻热线：010-82031035 010-82031186

证券日报
SECURITIES DAILY

创造·发现·分享
中国价值新坐标

2018年12月15日 星期六
第280期 总第5562期 今日76版

中央政治局会议传递2019年政策取向：经济工作求稳是主基调

▶▶详见A3版

证监会：支持民企更好利用债券融资

上交所市场和深交所市场首单民营企业债券融资支持工具正式落地

本报记者 姜 楠 朱宝琛 左永刚

为贯彻党中央、国务院关于拓宽民营企业融资途径、缓解民营企业融资难问题的决策部署，落实国务院常务会议关于设立民营企业债券融资支持工具的决定，中国人民银行、证监会紧密协作，继银行间债券市场之后，交易所债券市场推出民营企业债券融资支持工具，以市场化方式支持民营企业债券融资。

12月14日，上交所市场和深交所市场首单民营企业债券融资支持工具正式落地，通过金融工具创新以市场化方式改善民营企业融资环境，促进民营经济发展。

沪深交易所首单推出了江苏亨通光电股份有限公司、广州智光电气股份有限公司两单民营企业债券融资支持工具，均采用信用保护合约形式。两家公司均为上市民营企业。

《证券日报》记者了解到，沪市本次信用保护工具由中证金融与华泰证券对江苏亨通光电股份有限公司联合创设。亨通光电为上交所民营上市公司，目前主体评级AA+。当日，亨通光电通过簿记建档方式顺利发行公司债（18亨通01）1亿元，发行利率为4.9%，中证金融和华泰证券向该期债券认购机构共出售信用保护合约名义本金3000万元。其中，中证金融提供1500万元名义本金信用保护，华泰证券提供1500万元名义本金信用保护。中证金融和华泰证券同步出售信用保护合约、为民营企业发行人提供信用增进支持，保障民营企业债券的顺利发行，也进一步降低了发行人的融资成本。同日，招商证券对海亮集团当日发行的公司债券出售信用保护合约，以市场化机制为民营企业债券融资提供有效支持。

深市首只民营企业债券融资支持工具是由中证金融和广发证券股份有限公司合作发行，涉及名义本金共计0.4亿元，参考实体为广州智光电器股份有限公司，与“18智光02”公司债券发行同步配售。从发行结果来看，由于民营企业债券融资支持工具的同步配售，投资者对“18智光02”公司债券认可度较高，市场反响良好，债券发行利率为6.8%，较市场同期可比债券发行利率均值低96BP，低于企业近年历次债券融资综合成本，为企业发展注入了长期稳定资金。

深交所相关负责人表示，本次发行通过实现市场参与者之间信用风险的优化配置，引导市场增强优质民企债券投资信心，促进民企债券接续融资。深交所将按照证监会统一部署，制定发布信用保护工具业务规则，逐步扩大民营企业债券融资支持工具覆盖范围，以针对性“滴灌”方式，构建精准支持长效机制，改善民企融资环境，努力提升金融服务实体经济效能。

为促进政策引导与市场机制相互补充，动员更多资源帮助民营企业融资，证监会鼓励和支持相关金融机构为民营企业债券发行提供信用保护工具。

下一步，证监会将继续深入学习贯彻落实习近平总书记在民营企业座谈会上的重要讲话精神，进一步发挥资本市场支持民营企业发展的积极作用，加强与相关金融机构和民营企业债券发行人的沟通衔接工作，在坚持市场化原则基础之上，支持民营企业更好利用债券融资支持工具在交易所债券市场融资。

第三届（2018）国际创新创业博览会在北京开幕

12月14日，一名参展公司工作人员在操控一款动感控制仿生机器人。当日，第三届（2018）国际创新创业博览会在北京国家会议中心开幕。本届博览会汇集来自全国各地、多所高校以及美国、英国、新加坡等国家和地区的众多创新创业项目。据悉，创博会期间还将举办一系列论坛和交流活动。 新华社记者 陈晔华 摄

发改委已累计核准优质企业债券11只

重点支持新能源汽车及先进装备制造、移动出行等领域和行业的发展

本报见习记者 刘伟杰

日前，国家发改委就宏观经济运行情况举行发布会，国家发改委新闻发言人孟玮表示，当前整体经济情况运行良好，近日发布的《关于支持优质企业直接融资进一步增强企业债券服务实体经济能力的通知》（以下称《通知》）获得了市场广泛好评。

国务院发展研究中心研究员刘勇昨日在接受《证券日报》记者采访时表示，《通知》对于完善中国现行金融体制和服务实体经济有着重要意义，当前中国金融体系仍以间接融资为主，未来要提升效率，提高金融市场运行能力，就必须增强直接融资的能力和比例，这也是未来金融改革大方向之一。

孟玮表示，去年底，发改委探索推出优质企业债券融资试点，得到市场广泛好评。在总结前期试点经验基础上，发改委近日印发《通知》，并提出实行“负面清单+事中事后监管”模式，明确优质企业支持范围、发行管理方式，规范优质企业信息披露要求。值得关注的是，《通知》坚持金融服务实体经济这一基本原则，以市场化改革为导向深入开展企业债券发行核准“放管服”，在严格防范风险的同时，鼓励优质发行人结合自身融资需求，更自主、高效地通过债券市场开展直接融资。

所谓优质企业，《通知》给出7个条件。如须符合主体信用等级达到AAA；主要经营财务指标应处于行业或区域领先地位；生产经营符合国家产业政策和宏观调控政策；最近3年未发生公司信用类债券或其他债务违约，且不存在处于持续状态的延迟支付本息事实；最近3年无重大违法违规行为，未纳入失信黑名单；报告期内财务报表未被注册会计师出具否定意见或无法表示意见，如被注册会计师出具保留意见的，保留意见所涉及事项的重大影响已经消除等。

湘财证券首席经济学家李康昨日在接受《证券日报》记者采访时表示，《通知》对于服务和壮大民营企业有着至关重要的意义，也是响应和落实习近平总书记在民营企业家座谈会的讲话精神，让优质民营企业发挥更多影响力。与此同时，突破企业所有制的维度来划分企业能否发债，而从该企业自身所处行业、规模、效益以及财务指标和风控能力，乃至为社会所做贡献度等角度来决定发债与否，是更加科学合理的。

《通知》明确，优质企业债券申报阶段，对债券资金用途实行正负面清单管理。《通知》还要求，在偿债保障措施完善的基础上，允许使用不超过50%的债券募集资金用于补充营运资金。截至目前，发改委已累计核准优质企业债券11只，总金额1908.4亿元，重点支持新能源汽车及先进装备制造、移动出行、电网及抽水蓄能电站、高速公路、快速铁路及光伏清洁能源设施等领域和行业的发展。

证监会督办10起典型案件 涉四大类型

下一步，证监会将按照依法全面从严监管的工作方针，优化案件调查组织模式，强化重大案件统筹调度，严厉打击证券期货违法违规行为

本报记者 苏诗钰

近日，证监会稽查部门在深圳召开重大案件办理工作调度推进会，集中督办10起典型案件，综合研判案件情况，统筹调配系统力量，加快推进案件办理，依法严厉打击性质恶劣、影响重大的证券期货违法违规行为。证监会稽查总队、上海、深圳专员办以及天津、湖北、湖南、广东等地11家调查单位相关负责同志参会。

证监会新闻发言人高莉昨日表示，今年以来，证监会稽查系统按照2018年稽查执法重点领域和工作部署要求，坚持“精准立案、精准查处、精准打击”原则，聚焦重点领域和市场关切，强化线索发现，以专项执法行动为抓手，以常规案件办理为基础，重点查办严重损害上市公司利益及中小股东合法权益、危害市场平稳运行、破坏公平交易原则、扰乱信息传播秩序的案件，取得积极成效。针对市场形势和热点，稽查局梳理确定了10起性质恶劣、影响重大、群众反映强烈的在办案件予以重点督办，确保及时有效查处。

10起案件主要涉及：一是实际控制人以上市公司名义为他人提供担保，利用关联企业长期占用上市公司资金，涉嫌背信损害上市公司利益。二是上市公司通过虚构客户、虚构业务、资金循环等方式虚增收入及利润，连续数年实施财务造假，涉嫌信息披露违法。三是个别实施违法违规行为的人员被行政处罚后，不收敛、不收手，屡罚屡犯，继续利用他人账户，通过连续交易、自买自卖等方式操纵多只股票价格，违法收益巨大。四是实际控制人操控上市公司信息披露节奏，使用他人账户连续买卖本公司股票，涉嫌内幕交易、操纵市场等多项违法。

会议要求，各调查单位要站在防范金融风险、整治市场乱象的高度，集中骨干力量，创新办案方式，提高办案效率。一是优化组织模式。突出稽查力量统一指挥，强化统筹调配，形成集团作战、密切协同的执法格局。二是加强执法协作。案件查办中遇到新型复杂疑难问题及时会商，强化与其他监管执法机关协作，充分发挥执法合力。三是提高规范水平。各调查单位要严格按照程序依法办案，确保执法规范，防范执法廉政风险。四是防范市场风险。在查办案件的同时要做好各项应急预案，主动研判，积极稳妥应对案件查处过程中可能出现的风险事件。

高莉表示，下一步，证监会将按照依法全面从严监管的工作方针，优化案件调查组织模式，强化重大案件统筹调度，严厉打击侵蚀市场运行基础、积聚市场风险、严重扰乱市场秩序的证券期货违法违规行为，切实保护投资者合法权益，有力维护资本市场健康稳定发展。

今日视点

提振市场信心的最优政策组合终会呈现

安 宁

12月13日，中共中央政治局召开会议，分析研究了2019年经济政策走向，这也被业界看做是对即将召开的中央经济工作会议的提前预告。此次会议在进一步要求做好“六稳”工作之后，首次提出了“提振市场信心”的说法。这意味着在提振信心方面，未来将有更多的积极政策出台，包括加大对外资开放、完善市场基础制度，深化改革等。

会议强调，要辩证看待国际环境和国内条件的变化，增强忧患意识，继续抓住并用好我国发展的重要战略机遇期，坚定信心，把握主动，坚定不移办好自己的事。要保持战略定力，注重稳扎稳打，加强协调配合，聚焦主要矛盾，把握好节奏和力度，努力实现最优政策组合和最大整体效果。

笔者认为，对于明年经济将面临的内外部环境和应采取的政策举措，此次中共中央政治局会议给出了明确回答，明年国内外环境变化不可忽视，要有忧患意识，但是，可以肯定的是，不管国际环境如何变化，我们都将立足国内。可以预期，在提出了“最优政策组合和最大整体效果”的情况下，明年政策之间的配合将更顺畅、协调。

同时，政治局会议要求进一步做好“六个稳”（稳就业、稳金融、稳外贸、稳外资、稳投资、稳预期），这意味着明年经济的着力点仍然是以稳增长为主。在这“六稳”之后，首次提出了“提振市场信心”的说法。这表明在稳增长的同时还要稳定信心，这包括对经济增长的信心、对金融市场的信心以及对资本市场的信心等。明年将会有更多积极的政策出台夯实市场信心。

而从资本市场来看，由于今年A股市场波动比较大，造成投资者信心不足，对此，监管层乃至国家更高层面都表示出了极大关切。

例如，今年10月中旬，在股市人气低迷之际的关键时点，中共中央政治局委员、国务院副总理刘鹤、人民银行行长易纲、银保监会主席郭树清、证监会主席刘士余在同一天发声，解答市场疑惑，回应市场关切。这在中国证券市场是较为罕见之举，足以说明高层对资本市场的重视程度。

10月30日，证监会在交易时段发布信息，围绕资本市场改革，明确部署了加快推动鼓励回购和并购重组、优化交易监管、引导增量中长期资金入市等三方面工作。证监会选择在盘中时间做出这样的表态，对投资者市场情绪产生了明显的刺激作用。在信息发布后不久，A股市场就开始出现上行的走势。而且就在同一天，银保监会在国新办发布会上回应资本市场波动时也提到，随着一系列政策的推出和落实，中国资本市场一定能够实现健康发展。“我们应该有充分的理由，对中国资本市场充满信心。”

证监会、央行、银保监会的密集表态和积极政策的陆续发布，说明各部委之间正在构建提振市场信心的政策组合。此次政治局会议提出“努力实现最优政策组合和最大整体效果”，意味着，在接下来的时间里，我们有理由相信，提振市场信心的最优政策组合一定会呈现。

今日导读

陕西煤业等八大“回购王”浮出水面

随着股份回购新规的推进，A股被动式回购次数占比较高的格局逐渐扭转，而股份回购企业数量的增加也成为了稳定市场的重要因素之一。 B1版

5家互金中概股今年开启“护盘模式”

在美国东部时间12月13日（以下全部用美国东部时间）的交易中，趣店股价报收于6.32美元/股，当日涨幅为20.15%。 B2版

中国证监会和香港证监会将完善沪深港通投资者看穿机制

本报讯 12月14日，记者从中国证监会获悉，中国证监会、香港证监会就进一步完善两地股票市场互联互通信息交换达成协议，双方将完善沪深港通投资者看穿机制，加强两地股票市场互联互通机制下的信息共享。

在香港证监会的大力支持下，沪股通、深股通看穿监管机制已于2018年9月26日实施。中国证监会将依据两地股票市场互联互通有关规定和安排，对香港市场建立港股通身份识别码机制提供必要的协助。 （左永刚）

证监会核发3家企业IPO批文

本报讯 近日，证监会按法定程序核准3家企业的首发申请，未披露融资规模。

三家企业分别是青岛港国际股份有限公司，中山市金马科技娱乐设备股份有限公司，华致酒行连锁管理股份有限公司。3家企业及其承销商将分别与交易所协商确定发行日程，并陆续刊登招股文件。 （左永刚）

全国首单公共人才租赁住房类REITs在深交所挂牌

本报记者 姜 楠

12月14日，“深创投安居集团人才租赁住房第一期资产支持专项计划”（以下简称深创投安居人才租赁住房一期）挂牌仪式在深交所举行。深圳市副市长艾学峰出席并致辞，深交所总经理王建军及市财政委、国资委、金融办、人才安居集团、深创投集团、国信证券等有关负责人共同出席本次挂牌仪式。

艾学峰在挂牌仪式上表示，深创投安居人才租赁住房一期是深入贯彻落实国家“租购并举”住房政策、多渠道金融创新助力住房租赁市场稳健发展的重要举措，将具有深圳特色的金融创新与安居工程有机结合，为全国探索了公共住房投融资的“深圳模式”和“深圳范例”。

据介绍，深创投安居人才租赁住房资产支持专项计划是全国首单公共人才租赁住房类REITs（房地产投资信托基金）产品，储架规模200亿元。第一期产品于2018年11月7日成功设立，发行规模31亿元，优先级证券评级AAA，票面利率4.38%，为2018年类REITs项目的市场最低发行利率。

截至目前，深交所已累计发行类REITs产品23只，总发行规模493.16亿元，已成为我国REITs产品创新实践的重要平台之一。2018年以来，深交所持续推动创新类REITs产品落地，陆续推出工业地产类REITs产品“东久智能制造产业园”、物流地产储架类REITs产品“顺丰产业园”、商业物业储架类REITs产品“首创钜大奥特莱斯”等，盘活优质存量资产，助力企业转型升级。

证券日报社变更办公地址公告

证券日报社及《证券日报》新媒体发展有限公司将于2018年12月16日，从北京市西城区京版信息港三层原址搬迁至北京市西三环南路55号顺和国际·财富中心大楼东侧3A区501号/502号。各相关单位与本报联系及办理信函、邮件等事宜请使用新地址，新电话。如由此带来不便请见谅。

新办公地址主要联系电话：
证券日报：83251700
新媒体公司：83251800
广告部电话：83251716
83251717 83251720
办公室电话：83251809
本报网址、邮箱等其他信息保持不变。
特此公告

证券日报社
2018年12月13日

本版主编：闫立良 责 编：孙 华 美 编：曾 梦
制 作：王敬涛 电 话：010-82031731

● 国内统一连续出版物号：CN 11-0235 邮发代号：1-286 ● 地址：北京市西城区裕民东路3号京版信息港三层 ● 邮编：100029 ● 定价：1.30元 ● 零售价：1.5元
● 编辑部：010-82031731 E-mail：zqrb2@sohu.net ● 广告部：010-82031718 ● 发行部：010-82031025 ● 广告经营许可证号：京宣工商广字第093号（1-1）
北京 上海 广州 深圳 合肥 杭州 重庆 沈阳 西安 长春 济南 福州 成都 长沙 南昌 郑州 银川 南京 太原 武汉 同时印刷