

目录

本期导读.....	2
疾步推进融资补血 大中小券商业务布局不同.....	2
十三届全国人大三次会议在京开幕.....	2
中国证监会：坚决反对将证券监管政治化做法.....	2
创业板 IPO 发行承销将适用特别规定 昨起征求意见	3
如何做好“六稳”“六保”工作？发展改革委详解今年“施工图”	3
宏观新闻.....	4
如何做好“六稳”“六保”工作？发展改革委详解今年“施工图”	4
习近平在参加湖北代表团审议时强调 整体谋划系统重塑全面提升 织牢织密公共卫生防护网	8
十三届全国人大三次会议在京开幕.....	11
监管动态.....	12
中国证监会：坚决反对将证券监管政治化做法.....	12
监管部门规范信贷融资收费 要求取消部分收费项目和不合理条件	14
创业板 IPO 发行承销将适用特别规定 昨起征求意见	16
行业新闻.....	20
疾步推进融资补血 大中小券商业务布局不同.....	20
券商分类评价标准“大修” 强化合规专业导向.....	22
产品情况.....	24
信托产品.....	24
资管产品.....	24
银行理财.....	25

本期导读

疾步推进融资补血 大中小券商业务布局不同

再融资新规实施、券商分类监管修订并征求意见，让券商对资本的重视程度增加，融资竞赛也愈发白热化。目前共有 9 家券商拟实施定增，合计募资金额近 900 亿。

其中，有 4 家券商定增规模超过百亿，分别是海通证券、国信证券、中信建投以及浙商证券，计划募集资金分别不超过 200 亿元、150 亿元、130 亿元和 100 亿元。

十三届全国人大三次会议在京开幕

第十三届全国人民代表大会第三次会议 22 日上午在人民大会堂开幕。

根据会议议程，李克强代表国务院向大会作政府工作报告。报告共分八个部分：一、2019 年和今年以来工作回顾；二、今年发展主要目标和下一阶段工作总体部署；三、加大宏观政策实施力度，着力稳企业保就业；四、依靠改革激发市场主体活力，增强发展新动能；五、实施扩大内需战略，推动经济发展方式加快转变；六、确保实现脱贫攻坚目标，促进农业丰收农民增收；七、推进更高水平对外开放，稳住外贸外资基本盘；八、围绕保障和改善民生，推动社会事业改革发展。

中国证监会：坚决反对将证券监管政治化做法

中国证监会官方网站昨日发布消息，就美国国会参议院通过法案，对外国公司在美上市提出额外信息披露要求一事表明态度。证监会称，从法案及美国国会有关人士的言论看，该法案

的一些条文内容直接针对中国，而非基于证券监管的专业考虑，坚决反对这种将证券监管政治化的做法。

创业板 IPO 发行承销将适用特别规定 昨起征求意见

证监会昨日起就新起草的《创业板首次公开发行证券发行与承销特别规定（征求意见稿）》（下称《特别规定》）征求意见。整体看，《特别规定》借鉴科创板经验，紧扣存量板块特点，作出了有针对性的制度安排，强化市场化约束机制。

从主要内容看，《特别规定》复制了科创板的主要制度，并根据创业板实际予以优化。具体包括：将参与询价的投资者限定为基金公司、证券公司、保险公司、合格境外机构投资者、信托公司、财务公司和私募基金管理人七类专业机构投资者；明确以询价方式发行的项目，主承销商应当向网下投资者提供投资价值报告；允许参与询价的网下投资者为不同配售对象最多提出 3 个报价；询价定价参考网下投资者报价中位数、加权平均数，以及优先配售的机构投资者报价中位数、加权平均数等“四个值”；对战略配售不设门槛，允许高管员工通过设立资管计划参与战略配售；对设置超额配售选择权不设门槛。

如何做好“六稳”“六保”工作？发展改革委详解今年“施工图”

宁吉喆说，今年政府工作报告中没有提出经济增长的具体目标，经济增长的内容已经融在其他经济社会发展目标之中。无论是保民生、保就业，还是脱贫攻坚，都要有经济增长的支撑，要用改革开放的办法稳就业、保民生、促消费，拉动市场、稳定增长。

宁吉喆表示，将以“六个强化”努力实现全年经济社会发展目标任务。即，强化就业民生，重点聚焦高校毕业生、农民工等重点群体就业；强化脱贫攻坚，重点是加大就业、产业、消费等扶贫力度；强化政策对冲；强化内需支撑，深化供给侧结构性改革，坚定实施扩大内需战略，扩大消费，促进投资；强化企业帮扶；强化改革开放，落实好新时代加快完善社会主义市场经济体制的意见。

宏观新闻

如何做好“六稳”“六保”工作？发展改革委详解今年“施工图”

让老百姓端稳自己的饭碗、多措并举促进消费回升、进一步缩减外资准入负面清单、坚定不移地深化经济体制改革……面对种种不确定因素，中国经济发出了自己的最强音——扎实做好“六稳”工作，落实“六保”任务，奋力完成全年经济社会发展目标任务。

5月24日，国务院新闻办召开新闻发布会，国家发展改革委副主任宁吉喆、国家发展改革委秘书长丛亮、国家发展改革委副秘书长赵辰昕回答了诸多经济热点问题。

“六个强化”做好“六稳”“六保”工作

宁吉喆说，今年政府工作报告中没有提出经济增长的具体目标，经济增长的内容已经融在其他经济社会发展目标之中。无论是保民生、保就业，还是脱贫攻坚，都要有经济增长的支撑，要用改革开放的办法稳就业、保民生、促消费，拉动市场、稳定增长。

宁吉喆表示，将以“六个强化”努力实现全年经济社会发展目标任务。即，强化就业民生，重点聚焦高校毕业生、农民工等重点群体就业；强化脱贫攻坚，重点是加大就业、产业、消费

等扶贫力度；强化政策对冲；强化内需支撑，深化供给侧结构性改革，坚定实施扩大内需战略，扩大消费，促进投资；强化企业帮扶；强化改革开放，落实好新时代加快完善社会主义市场经济体制的意见。

在强化内需支撑方面，宁吉喆表示，要深化供给侧结构性改革，坚定实施扩大内需战略，扩大消费，促进投资，拓展城乡区域大市场。依托 14 亿人口，包括 4 亿多中等收入群体，推动传统消费和新兴消费比翼齐飞。

投资方面，要用好 6000 亿元预算内投资，3.75 万亿元地方政府专项债券，几千亿元抗疫特别国债，以及更多的金融资金和社会资本，加快补短板、强弱项，促进传统投资和新型投资双双发力。

保就业 让老百姓端稳自己的饭碗

就业是民生之本，是财富之源。政府工作报告提出，今年城镇新增就业 900 万以上的目标。记者注意到，在今年的政府工作报告中，“就业”一词被提及 39 次。“就业”成为今年中国经济工作重中之重的关键词。

赵辰昕表示，今年要把就业工作做好，让老百姓端稳自己的饭碗。

“目前国内就业形势已经发生积极变化，1 月至 4 月，城市新增就业岗位已达到 354 万个，这是非常亮眼的成绩单。截至目前，已有超过九成的农民工实现了返岗就业。随着复工复产，这个比例还会不断提高。”赵辰昕介绍，今年城镇新增就业 900 万人以上的目标，很大比例是面向大中专院校毕业生和复员退伍军人，其中也有一部分是面向农民工的。

深化改革 运用制度优势应对风险冲击

发展环境越是严峻复杂，越要坚定不移地深化改革，善于运用制度的优势来应对风险挑战的冲击，当日发布会对今年经济体制改革问题也作了回应。

赵辰昕说，近期发布的《关于新时代加快完善社会主义市场经济体制的意见》《关于构建更加完善的要素市场化配置体制机制的意见》两份文件指明了下一步改革的着力点，也有力地说明了改革正在进行时，改革正在坚定不移地深化当中。

赵辰昕说，对于具体的改革举措，将体现为“四大着力”：着力推动建立高标准的市场体系、着力提升国资国企改革的质效、着力优化民营经济的发展环境、着力健全和完善基本公共服务的体制机制。

赵辰昕表示，今年将开展要素市场化配置的综合改革试点，制定加快培育数据要素市场的政策文件，吸引各种所有制企业都参与要素交易平台的建设。

国资国企改革方面，今年会制定推进国有经济布局优化和结构调整的意见，深入推进已经公布的四批 210 户混合所有制改革试点。对混合所有制的企业，要尽力探索出建立起有别于一般国有企业的治理机制和监管制度，努力形成更多可复制、可推广的经验。

“我们还会研究制定深化国企混改的实施意见，以此打造混改政策的升级版，更好地指导面上的国有企业推进混合所有制改革，使混改在整个国资国企改革当中能够更好地发挥突破口和‘牛鼻子’的作用。”赵辰昕说。

在优化民营经济的发展环境方面，赵辰昕表示，首先要落实好交通基础设施、制造业等一些领域支持民营企业发展的具体举措。推动电力、电信、铁路、油气等领域开放竞争性的业务，吸引更多民间资本参与上述领域项目运营和项目建设。

赵辰昕表示，今年会全面落实营商环境条例，清理与企业性质挂钩的不合理的歧视性规定和做法。

此外，在健全和完善基本公共服务的体制机制方面，今年会推动出台国家基本公共服务标准体系，通过标准体系明确各级政府提供基本公共服务的范围、底线标准。

多措并举促进消费回升

“4 月份，全国社会消费品零售总额同比下降 7.5%，降幅比 3 月份收窄了 8.3 个百分点，这也说明随着经济持续恢复和复工复产的推进，我国消费规模扩大和结构升级的大趋势没有改变，相信 5 月份的消费数据还会更好一些。是不是报复性消费？这个评价不一定准确，恢复性的消费是肯定的。”宁吉喆说。

他表示，下一步，国家发展改革委将按照政府工作报告的要求，多措并举促进消费回升。包括进一步促进汽车消费优化升级和二手车流通，落实好新能源汽车购置相关财税支持政策；大力发展住房租赁市场，加大城市老旧小区便民化等方面的改造力度；助力新型消费，加快布局支持新型消费的 5G 网络、数据中心、工业互联网、物联网等新型基础设施。完善城乡物流配送体系，推进智能快递柜等设施建设和资源共享等。

数据显示，今年 1 至 4 月，全国实物商品网上零售额同比增长 8.6%，占社会商品零售总额中的比重达到 24.1%，同比提高了 5.5 个百分点，这显示了新型消费的力量。

习近平在参加湖北代表团审议时强调 整体谋划系统重塑全面提升 织牢织密公共卫生防护网

中共中央总书记、国家主席、中央军委主席习近平 24 日下午在参加十三届全国人大三次会议湖北代表团审议时强调，防范化解重大疫情和突发公共卫生风险，事关国家安全和发展的，事关社会政治大局稳定。要坚持整体谋划、系统重塑、全面提升，改革疾病预防控制体系，提升疫情监测预警和应急响应能力，健全重大疫情救治体系，完善公共卫生应急法律法规，深入开展爱国卫生运动，着力从体制机制层面理顺关系、强化责任。

当习近平走进会场时，全场起立，热烈鼓掌。

罗杰、阎志、张文喜、宋庆礼、禹诚 5 位代表分别就加强公共卫生体系建设、加大对实体经济扶持、提升城乡基层治理水平、贫困山区大交通建设和脱贫产业发展、疫情防控展现中国制度优势等问题发表意见。习近平同代表们进行深入交流。

在认真听取代表发言后，习近平作了发言。他首先表示，湖北人民、武汉人民为疫情防控作出了重大贡献，付出了巨大牺牲。武汉不愧为英雄的城市，湖北人民和武汉人民不愧为英雄的人民。他向在座各位、向湖北各族干部群众致以诚挚的问候和衷心的感谢。

习近平强调，当前，境外疫情扩散蔓延势头仍然没有得到有效遏制，国内个别地区聚集性疫情仍然存在，湖北有时还出现散发零星确诊病例，无症状感染者每天还有新增。针尖大的窟窿能漏过斗大的风。要时刻绷紧疫情防控这根弦，慎终如始、再接再厉，持续抓好外防输入、内防反弹工作，决不能让来之不易的疫情防控成

果前功尽弃。

习近平指出，作为全国疫情最重、管控时间最长的省份，湖北经济重振面临较大困难。同时，湖北经济长期向好的基本面没有改变，多年积累的综合优势没有改变，在国家和区域发展中的重要地位没有改变。党中央研究确定了支持湖北省经济社会发展一揽子政策。希望湖北的同志统筹推进疫情防控和经济社会发展工作，坚持稳中求进工作总基调，主动作为、奋发有为，充分激发广大干部群众积极性、主动性、创造性，确保完成决胜全面建成小康社会、决战脱贫攻坚目标任务，奋力谱写湖北高质量发展新篇章。

习近平强调，当前，摆在湖北面前的紧要任务，就是全力做好统筹疫情防控和经济社会发展工作。要全力做好常态化疫情防控工作，坚持常态化精准防控和局部应急处置有机结合，加强社区精准防控，扩大检测范围，不断巩固疫情防控成果。要加快复工复产、复商复市，围绕重点产业链、龙头企业、重大投资项目精准施策，着力帮助解决产业链协同复工复产中的各种堵点、难点问题，帮助企业特别是中小微企业面临的实际困难，抓紧出台和落实各项刺激消费的措施，千方百计把疫情造成的损失降到最低。要切实做好“六保”工作，做好高校毕业生、农民工等重点群体就业，做好保基本民生工作，帮助群众解决社保、医保、就学等方面的实际困难，落实好特殊困难群众兜底保障工作，坚决完成剩余贫困人口脱贫任务，防止因疫致贫或返贫。要高度重视化解可能出现的“疫后综合症”，继续做好治愈患者康复和心理疏导工作以及病亡者家属抚慰工作，妥善解决因疫利益受损群众的合理诉求。

中央和国家机关单位、中央企业要继续加大对湖北疫后重振支持力度，让各项政策措施在湖北早落地、早见效、早受益，把政策优势转化为发展优势。

习近平指出，这次应对疫情，我国公共卫生体系、医疗服务体系发挥了重要作用，但也暴露出来一些短板和不足。我们要正视存在的问题，加大改革力度，抓紧补短板、堵漏洞、强弱项。预防是最经济最有效的健康策略。要立足更精准更有效地防，优化完善疾病预防控制机构职能设置，创新医防协同机制，强化各级医疗机构疾病预防控制职责，督促落实传染病疫情和

突发公共卫生事件报告责任，健全疾控机构与城乡社区联动工作机制，加强乡镇卫生院和社区卫生服务中心疾病预防控制职责，夯实联防联控的基层基础。

习近平强调，疫情监测预警贵在及时、准确。要改进不明原因疾病和异常健康事件监测机制，提高评估监测敏感性和准确性，建立智慧化预警多点触发机制，健全多渠道监测预警机制，及时研判风险，加强传染病等重大疫情应对处置能力建设和培训演练，改善疾病预防控制基础条件，完善公共卫生服务项目，建立适应现代化疾控体系的人才培养使用机制，增强一线疾控人员的荣誉感和使命感。

习近平指出，要统筹应急状态下医疗卫生机构动员响应、区域联动、人员调集，建立健全分级、分层、分流的重大疫情救治机制，加强国家医学中心、区域医疗中心等基地建设，健全重大疾病医疗保险和救助制度，优化科研攻关体系和布局，抓好《关于健全公共卫生应急物资保障体系的实施方案》组织落实。

习近平强调，要加快构建系统完备、科学规范、运行高效的公共卫生法律法规体系，健全权责明确、程序规范、执行有力的疫情防控执法机制，普及公共卫生安全和疫情防控相关法律法规，提高全民知法、懂法、守法、护法、用法意识和公共卫生风险防控意识。

习近平指出，新时代开展爱国卫生运动，要坚持预防为主，创新方式方法，推进城乡环境整治，完善公共卫生设施，大力开展健康知识普及，倡导文明健康、绿色环保的生活方式，把全生命周期管理理念贯穿城市规划、建设、管理全过程各环节，加快建设适应城镇化快速发展、城市人口密集集中特点的公共卫生体系，深入持久开展农村人居环境整治。现在，出门佩戴口罩、垃圾分类投放、保持社交距离、推广分餐公筷、看病网上预约等，正在悄然成为良好社会风尚。这些健康文明的做法要推广开来、坚持下去。

丁薛祥、孙春兰、黄坤明、张春贤、郝明金、何立峰等参加审议。

十三届全国人大三次会议在京开幕

第十三届全国人民代表大会第三次会议 22 日上午在人民大会堂开幕。

习近平、李克强、汪洋、王沪宁、赵乐际、韩正、王岐山和大会主席团成员在主席台就座。

十三届全国人大三次会议应出席代表 2956 人。22 日上午的会议，出席 2897 人，缺席 59 人，出席人数符合法定人数。

上午 9 时，大会主席团常务主席、执行主席栗战书宣布：中华人民共和国第十三届全国人民代表大会第三次会议开幕。会场全体起立，高唱国歌。

随后，全体与会人员向新冠肺炎疫情牺牲烈士和逝世同胞默哀。

根据会议议程，李克强代表国务院向大会作政府工作报告。报告共分八个部分：一、2019 年和今年以来工作回顾；二、今年发展主要目标和下一阶段工作总体部署；三、加大宏观政策实施力度，着力稳企业保就业；四、依靠改革激发市场主体活力，增强发展新动能；五、实施扩大内需战略，推动经济发展方式加快转变；六、确保实现脱贫攻坚目标，促进农业丰收农民增收；七、推进更高水平对外开放，稳住外贸外资基本盘；八、围绕保障和改善民生，推动社会事业改革发展。

李克强说，综合研判形势，我们对疫情前考虑的预期目标作了适当调整，没有提出全年经济增速具体目标，要优先稳就业保民生，坚决打赢脱贫攻坚战，努力实现全面建成小康社会目标任务；城镇新增就业 900 万人以上，城镇调查失业率 6%左右，城镇登记失业率 5.5%左右；居民消费价格涨幅 3.5%左右；进出口促稳提质，国际收支基本平衡；居民收入增长与经济增长

基本同步；现行标准下农村贫困人口全部脱贫、贫困县全部摘帽；重大金融风险有效防控；单位国内生产总值能耗和主要污染物排放量继续下降，努力完成“十三五”规划目标任务。

根据会议议程，大会审查国务院关于 2019 年国民经济和社会发展计划执行情况与 2020 年国民经济和社会发展计划草案的报告及 2020 年国民经济和社会发展计划草案、2019 年中央和地方预算执行情况与 2020 年中央和地方预算草案的报告及 2020 年中央和地方预算草案。

受全国人大常委会委托，全国人大常委会副委员长王晨作关于民法典草案的说明。

受全国人大常委会委托，王晨作关于全国人民代表大会关于建立健全香港特别行政区维护国家安全的法律制度和执行机制的决定草案的说明。

监管动态

中国证监会：坚决反对将证券监管政治化做法

中国证监会官方网站昨日发布消息，就美国国会参议院通过法案，对外国公司在美上市提出额外信息披露要求一事表明态度。证监会称，从法案及美国国会有关人士的言论看，该法案的一些条文内容直接针对中国，而非基于证券监管的专业考虑，坚决反对这种将证券监管政治化的做法。

证监会官网是以“有关部门负责人就美国国会参议院通过《外国公司问责法案》事宜答记者问”的形式发布上述信息的。

美国国会参议院通过的《外国公司问责法案》（下称法案），对外国公司在美上市提出了额外的信息披露要求，美相关参议员对媒体表示，该法案主要针对中国。

法案要求，外国发行人连续 3 年不能满足美国公众公司会计监督委员会（PCAOB）对会计师事务所检查要求的，禁止其证券在美国交易。

就此，证监会官网信息表示，法案完全无视中美双方监管机构长期以来努力加强审计监管合作的事实。中方一直高度重视中美资本市场审计监管合作，2017 年协助 PCAOB 对一家中国会计师事务所开展了试点检查，2019 年以来又多次向 PCAOB 提出对会计师事务所开展联合检查的具体方案建议。

“我们期待得到美国监管机构的积极回应，并呼吁双方通过平等友好协商，按照跨境审计监管合作的国际惯例，加快推动对相关会计师事务所的联合检查。”证监会官网信息称。

证监会还申明，法案对双方利益都会造成损害，不仅会阻碍外国企业赴美上市，更将削弱全球投资者对美国资本市场的信心及其国际地位。优质上市企业是各国资本市场竞争的重要资源，相信国际投资者会根据符合自身最大利益的需要，做出自己的明智选择。

证监会官网信息表示，希望美有关方面秉持专业精神，与中方相向而行，按照市场化、法治化原则处理监管合作问题。以实际行动切实推进中美审计监管合作，促进双方早日达成共识，共同保护投资者合法权益。

监管部门规范信贷融资收费 要求取消部分收费项目和不合理条件

为降低企业融资的综合成本，更好地服务实体经济高质量发展，监管部门正联手规范信贷融资收费等问题。

上证报记者独家获悉，银保监会、工信部、发改委等六部门近期联合下发《关于进一步规范信贷融资收费 降低企业融资综合成本的通知》（下称《通知》），就信贷、助贷、增信、考核等 6 个环节，共提出 20 条要求，包括信贷环节要求银行等机构取消部分收费项目和不合理条件等。

《通知》下发的背景是，近年来银行业保险业持续加大减费让利力度，对缓解企业融资难、融资贵发挥了积极作用。不过，仍存在一些不合理收费、贷存挂钩和强制捆绑搭售等问题，这些问题变相抬高了企业的综合融资成本，也一直是监管关注和整治的重点领域，但仍未完全杜绝。

信贷审批不得强制搭售资管产品

在信贷环节，上述《通知》要求银行应取消部分收费项目和不合理条件。

一是取消信贷资金管理等费用。银行不得收取信贷资金受托支付划拨费。对于已划拨但企业暂未使用的信贷资金，不得收取资金管理费。对于小微企业信贷融资，不得在贷款合同中约定提前还款或延迟用款违约金，取消法人账户透支承诺费和信贷资信证明费。

二是严格执行贷存挂钩、强制捆绑搭售等禁止性规定。除存单质押贷款、保证金类业务外，银行不得将企业预存一定数额或比例的存款作为信贷申请获得批准的前提条件。不得要求企业

将一定数额或比例的信贷资金转为存款。不得忽视企业实际需求，将部分授信额度划为银行承兑汇票，或强制以银行承兑汇票等非现金形式替代信贷资金。不得在信贷审批时，强制企业购买保险、理财、基金或其他资产管理产品等。

在助贷环节，《通知》要求银行应合理控制融资综合成本。包括：明确银行收费事项；加强对第三方机构管理；实行“两个严禁”。特别是《通知》对第三方机构提出多项管理要求，比如，对于第三方机构推荐的客户，银行应告知直接向本行提出信贷申请的程序和息费水平。同时，银行应对合作的第三方机构实施名单制管理，由一级分行及以上层级审核第三方机构资质，并在合同中明确禁止第三方机构以银行名义向企业收取费用。

合理引入增信安排 不得强制转嫁费用

《通知》还从增信和内部考核两个环节为企业减负。

大部分中小企业由于缺乏足够的抵押物，一般会通过引入担保等增信措施来向银行融资，但也相应增加了融资成本。若加上一些不合理要求，可能推高这一环节的成本。

因此，在增信环节，《通知》也明确要求应通过多种方式为企业减负。包括：银行要合理引入增信安排；由银行独立承担的费用，银行应全额承担；由企业与企业共同承担的费用，银行不得强制或以合同约定方式向企业转嫁；由企业独立承担的费用，银行、保险公司和融资担保公司等应采取措施最大限度减少企业支出。

就合理引入增信安排方面，《通知》要求，银行应根据企业资信和风险状况，确定与信贷相关的增信和专业服务安排，除特定标准化产品外，不得为企业指定增信和专业服务机构。在现有措施可有效覆盖风险的情况下，银行不得要求企业追加增信手段，推高融资综合成本。银行不得以向专业服务机构推荐客户的名义，向合作机构收取业务协办费用，导致企业融资费用增加。

在考核环节，《通知》提出应考虑企业融资成本因素。比如，加强资金转移定价精细化管理，鼓励银行将贷款市场报价利率（LPR）内嵌到内部定价环节。在确定内部资金转移价格时，银行应在精准核算的基础上动态调整。对于小微企业信贷融资，鼓励银行加大内部资金转移定价优惠力度，进一步降低融资成本。

《通知》还要求银行业保险业完善融资收费管理，加强内控与审计监督。此外，在监督管理上，对于低成本融入资金而挪用套利的企业，经银行报告人民银行将其纳入征信系统。

据悉，上述《通知》将于今年 6 月 1 日开始起实施。除银行、保险机构之外，信托公司、金融资产管理公司和汽车金融公司参照执行。

创业板 IPO 发行承销将适用特别规定 昨起征求意见

证监会昨日起就新起草的《创业板首次公开发行证券发行与承销特别规定（征求意见稿）》（下称《特别规定》）征求意见。整体看，《特别规定》借鉴科创板经验，紧扣存量板块特点，作出了有针对性的制度安排，强化市场化约束机制。

从主要内容看，《特别规定》复制了科创板的主要制度，并根据创业板实际予以优化。具体包括：将参与询价的投资者限定为基金公司、证券公司、保险公司、合格境外机构投资者、信托公司、财务公司和私募基金管理人七类专业机构投资者；明确以询价方式发行的项目，主承销商应当向网下投资者提供投资价值报告；允许参与询价的网下投资者为不同配售对象最多提出 3 个报价；询价定价参考网下投资者报价中位数、加权平均数，以及优先配售的机构投资者报价中位数、加权平均数等“四个值”；对战略配售不设门槛，允许高管员工通过设立资管计划参与战略配售；对设置超额配售选择权不设门槛。

《特别规定》授权交易所制定具体的要求。包括：发行人和主承销商确定发行价格时，剔除最高报价的具体要求和比例由交易所规定；网下初始配售比例提高到与科创板一致，由交易所根据创业板实际和测算情况确定网上网下回拨比例；沿用科创板及其他板块关于向公募基金、社保基金、养老金、企业年金基金、保险资金等优先配售的制度，由交易所设定优先配售的具体比例；借鉴科创板，要求一定比例网下配售股份设置限售期的做法，由交易所明确具体限售股份比例。

《特别规定》结合创业板存量改革特点，增强了制度安排的包容度。《特别规定》保留了创业板现行的直接定价制度，仍允许公开发行 2000 万股（份）以下，且无股东公开发售股份的 IPO 项目直接定价发行。同时规定，直接定价的不得超过同行业上市公司二级市场平均市盈率，以及境外市场价格；尚未盈利企业也不得直接定价，鼓励发行人通过市场化询价来确定发行价格。

为应对市场出现重大变化时，因大量弃购加重包销风险的情况，《特别规定》还增加了两项备用制度：允许发行人和主承销商要求网下投资者缴纳一定数量保证金；如果网上网下投资者弃购数量较大，可以就弃购部分向网下投资者进行二次配售。

未来，中国证监会将根据制度实施情况，对科创板发行承销制度也相应修改完善，实现各板块基础制度协调统一。

治理股东股权乱象 银保监会开展股权和关联交易专项整治“回头看”

健全的公司治理是银行保险机构防范化解重大风险、实现长期稳健发展的重要基础和主要保障。

银保监会相关部门负责人近日向记者表示，当前银行业保险业公司治理现状还不能适应我国经济高质量发展的形势要求，部分机构股东行为失范、董事会运行独立性缺失、独立董事和监事履职不到位等问题仍较为突出。下一步，银保监会将立足于我国行业实际，借鉴国际良好实践，进一步加强公司治理监管，研究制定大股东行为监管指引。

将打击股东违法违规行为作为监管重点

关于进一步加强公司治理监管的工作计划，银保监会相关部门负责人称，首先，进一步推动党的领导与公司治理有机融合，积极构建具有中国特色的现代银行业保险业公司治理机制。

其次，进一步完善监管规制和信息系统。梳理和整合监管制度，构建更加完善的监管制度体系，研究出台银行保险机构公司治理指引、关联交易管理办法等制度，提高制度约束力。

再次，组织开展年度公司治理监管评估。督促和指导机构加强党的领导，强化“三会一层”履职监督，完善激励约束机制，加强利益相关者权益保护，做好信息披露，切实提升公司治理有效性。

最后，持续加强股权和关联交易等重点领域监管。开展股权和关联交易专项整治“回头看”，建立股权管理不良记录，推动落实商业银行股权托管。

针对中小机构，银保监会将继续按照市场化、法治化的原则，坚持将打击股东违法违规行为作为监管工作重点，研究制定大股东行为监管指引等制度规范，持续开展股权和关联交易专项整治，加快建立股权集中托管、重大违法违规股东公开等监管机制，持续提升银行保险机构公司治理有效性。

记者了解到，公司治理监管评估是银保监会推动银行保险机构建立现代金融企业制度的重要举措。

银保监会将根据公司治理评估结果，对银行保险机构开展公司治理分类监管，监管评估结果将作为监管部门合理配置监管资源、采取监管措施和行动的重要依据，与银行和保险公司改革重组、风险处置等工作有效衔接，在市场准入、现场检查立项、监管评级、监管通报等环节加以运用。

对大行服务制造业提出“五一三”任务

银保监会相关部门负责人近日还透露了引导和督促银行保险机构加大制造业支持力度的相关情况。

银保监会正持续积极推动金融供给侧结构性改革，强化银行保险机构对先进制造业、高技术制造业、战略性新兴产业领域的金融支持，积极帮扶暂时遇到困难的企业脱困，不断完善和提升制造业金融服务水平。

在这一过程中，银保监会积极引导和督促大型银行发挥“头雁”作用，提升服务制造业的战略层级。明确“全年制造业贷款余额增速不低于 5%，年末制造业中长期贷款占比比年初提高 1 个百分点，信用贷款余额增速不低于 3%”的“五一三”任务，推动大型银行加大对制造业资源倾斜。

在加强监管评价考核方面，银保监会制定了银行政策、产品创新、内部考核、风险控制等 9 项定性定量指标，加强对服务情况的考核。

在专项监督检查中，银保监会抽取了 12 个省份的部分制造业企业进行暗访，实地了解服务情况，督促解决服务政策落实不到位、激励约束机制不够健全、产品创新较缓慢等问题。

据了解，今年一季度，制造业贷款新增 1.1 万亿元，超过去年全年增量。其中，高技术制造业较年初增加 2753 亿元。制造业中长期贷款新增 2958 亿元，制造业信用贷款新增 4528 亿元。截至一季度末，高技术制造业贷款占全部制造业贷款的比例为 15.8%，中长期制造业贷款余额占比 30.7%。

行业新闻

疾步推进融资补血 大中小券商业务布局不同

再融资新规实施、券商分类监管修订并征求意见，让券商对资本的重视程度增加，融资竞赛也愈发白热化。目前共有 9 家券商拟实施定增，合计募资金额近 900 亿。

近 900 亿定增彰显券商未来布局

Wind 数据显示，尚有 9 家券商的定增预案未实施。分别是海通证券、中信建投、第一创业、西部证券、中原证券、南京证券、国信证券、西南证券、浙商证券等，合计拟募集资金达 898 亿元。

其中，有 4 家券商定增规模超过百亿，分别是海通证券、国信证券、中信建投以及浙商证券，计划募集资金分别不超过 200 亿元、150 亿元、130 亿元和 100 亿元。

在募集资金的用途方面，扩大资本中介业务规模及扩大自营业务投资规模是券商增资最主要、占比最大的投向。比如，浙商证券的百亿定增方案中，分别拟将不超过 45 亿元、40 亿元用于投资与交易业务及资本中介业务，占比高达 85%；中信建投拟将 55 亿元用于资本中介业务，45 亿元用于投资交易业务，占比超 75%。

信息技术投入也在券商定增方案中被高频提及，并且根据券商的实力及募资规模，投入力度不一。比如海通证券、中信建投的信息系统建设投入分别达 15 亿元、10 亿元，而南京证券拟在信息技术、风控合规领域投入不超过 2 亿元。

还有一些券商将一部分资金用于偿还债务，比如浙商证券、国信证券分别拟将不超过 10 亿元、40 亿元用于偿还债务。此外，子公司增资、网点建设、合规风控投入、补充营运资金等用途也在定增预案中被频繁提及。

部分大券商的定增方案中彰显了其加强优势业务布局的思路。海通证券拟投资不超过 100 亿元用于扩大 FICC 规模，增厚公司流动性资产比例，为 9 家券商中唯一强调 FICC 业务的券商，在业内独树一帜。此外，海通证券还计划使用不超过 60 亿元、20 亿元及 15 亿元的资金，发展资本中介业务、投行业务及信息系统建设。

某家正进行定增的上市券商董秘告诉上证报，目前市场估值整体不高，加之再融资新规落地后，定增锁定期缩减至 6 个月、发行底价降为 8 折、发行对象扩大至 35 名等条件的放宽，为券商引进投资者提供了便利。

当前，各家券商定增进度不一。除了刚刚发布定增预案的浙商证券外，国信证券、中信建投、第一创业合计 240 亿元的定增项目已拿到证监会批文；海通证券、南京证券合计 260 亿元的定增项目已获得发审委通过；西部证券、西南证券、中原证券三家券商的定增方案已获得股东大会通过。

资本比拼火热 券商多渠道扩张

当前，随着新证券法的落地，创业板、新三板等多项改革的推进，多层次资本市场的建设，证券公司作为资本市场的中介机构，也有望成为改革的受益者。而究竟谁能更多享受改革红利，则成了大中小券商综合实力与资本实力的比拼。

券商争先恐后融资补血背后，是券业盈利模式的深刻变革。

在经纪业务佣金费率下滑的大背景下，翻看券商近年财报，过去占主导的通道业务对业绩的贡献率呈下降趋势，资本中介业务、自营业务和股权投资等重资本业务的贡献率则持续上升。资本实力也在很大程度上制约着券商业务的布局与发展。

华东地区某中型券商的董事长告诉上证报，眼下资本变得越来越重要，尤其是两融、自营投资等业务，包括公司集团化的发展、子公司的设立、金融科技的投入、人才储备等方面都需要资本的支持。

该董事长继而表示，当前行业致力于打造航母级券商、大小券商持续分化的背景下，如果券商的资本规模较小，可能会制约其未来发展，特别是信息技术、人才储备等方面，如果没有一定的资本实力，也会直接影响客户体验。

除了已上市的券商通过定增扩充资本，还有多家券商正积极谋求上市。今年以来，中银证券率先登录上交所，成为 A 股第 37 家上市券商，中泰证券也已于昨晚公布中签结果，即将登录 A 股。此外，还有多家券商等待上市，其中国联证券已拿到批文；财达证券和万联证券处于已反馈状态；东莞证券处于“中止审查”阶段；而包括华金证券、国开证券、华龙证券、德邦证券在内的 9 家券商处于“辅导备案登记受理”阶段。

券商分类评价标准“大修” 强化合规专业导向

证券公司分类评价指标迎来“大修”。证监会官网昨日发布信息，就《关于修改〈证券公司分类监管规定〉的决定》公开征求意见。

此次修订，优化了证券公司分类评价的方式、标准，增设了财富管理、机构客户服务及交易等加分指标。同时明确规定，证券公司发生重大风险事件，或公司治理、内部控制严重失效，或未如实报告控股股东和实控人信息及变动的，监管部门可视情节直接下调公司分类结果级别。

分类监管制度是证券行业一项基础性监管制度。2009 年 5 月，证监会出台《证券公司分类监管规定》（下称《分类监管规定》），确立了券商分类评价指标体系。2010 年、2017 年，《分类监管规定》经历了两次修改。

该规定共 35 条，分为总则、评价指标、评价方法、类别划分、组织实施、分类结果使用、附则等七章，以及附件《证券公司风险管理能力评价指标与标准》（下称《评价标准》）。此次修订，对规定中的 12 个条款进行了修改，《评价标准》中的具体指标也作出调整。

此次证监会修订《分类监管规定》，主要体现了下述三大监管思路：

首先，维持现行以风险管理能力、持续合规状况为主的证券公司分类评价体系，着重对评价指标进行优化，集中解决实践中遇到的突出问题。

其次，进一步强化合规、审慎的经营导向，全面梳理强化风险管理能力的评价指标和标准，使分类评价结果更准确地反映券商的合规、风控状况。具体包括：完善了对券商及其人员被处罚、处分的扣分规则；明确了若出现公司治理与内部控制严重失效等情形，对券商予以调降分类级别的依据；优化了风险管理能力的加分项，引导券商强化资本约束，提高全面风险管理的有效性，实现风险管理全覆盖。

再者，进一步强化专业服务能力导向。此次修订，适应证券行业的发展状况，从营业收入、证券经纪、投资银行、资产管理、机构客户服务及交易、财富管理、信息技术投入等方面，优化了市场竞争力的评价指标，既反映券商的综合实力，又反映其专项业务能力，引导券商突出主业、做优做强，实现差异化发展。

值得注意的是，此次修订新设了机构客户服务及交易评价指标，以及财富管理业务相关指标。

按照《分类监管规定》，上一年度代理机构客户买卖证券交易量位于行业中位数以上，且代理机构客户买卖证券交易量占代理全部客户买卖证券交易量的比例位于行业前 10 名、前 20 名的券商，分别加 1 分、0.5 分；基于柜台与机构客户对手方交易业务收入位于行业前 5 名、前 10 名的，分别加 1 分、0.5 分；上一年度投资咨询业务收入或者代销金融产品业务收入位于行业前 10 名、前 20 名的券商，分别加 1 分、0.5 分。两项按孰高分值加分。

《分类监管办法》还完善了券商持续合规状况的扣分标准，及调降级别的依据。明确了证券公司董事、监事、高管人员被采取公开谴责、出具警示函等监管措施的扣分标准，以及证券公司相关人员被实施书面自律监管措施、纪律处分的扣分标准。

产品情况

信托产品

上周共搜集到新发行信托产品 85 只，期限为 8-24 个月不等。预期年化收益率在 6.8%~9.8% 之间。

资管产品

上周共搜集到新发行资管产品 20 只。期限为 2-120 个月不等。均无预期年化收益率。

银行理财

上周共搜集到银行理财产品 54 只。期限为 35-390 天不等。预期年化收益率在 3.6%-4.55% 之间。