



山东金融业联合会
SHANDONG FINANCIAL ASSOCIATION

山东金融信息简报

2020 年 12 月 22 日 总第 132 期

每日重点关注

央行党委召开扩大会议，传达学习中央经济工作会议精神，研究部署贯彻落实工作。会议强调，明年稳健的货币政策灵活精准、合理适度，要完善货币供应调控机制，保持宏观杠杆率基本稳定，处理好恢复经济和防范风险关系；持续深化利率和汇率市场化改革，引导市场利率围绕央行政策利率中枢运行，保持人民币汇率在合理均衡水平上基本稳定。

地址：山东济南市市中区舜耕路 42-1 号山东天舜大厦 502 室

电话：0531-82096958

邮箱：sdjrylhh@163.com

官方网站：www.sd-fa.org.cn



资讯动态

★ 央行：完善债券市场法制，打击各种逃废债行为。

近日，央行党委召开扩大会议，会议强调，支持中小银行多渠道补充资本金，稳步推进农信社改革。深化债券市场改革，完善债券市场法制，夯实信用基础，严肃市场纪律，打击各种逃废债行为。

★ 央行召开扩大会议，会议强调，进一步加大对重点领域和薄弱环节的金融支持。做好稳企业保就业纾困政策的适当接续，继续支持民营小微企业发展。用好再贷款再贴现政策，引导金融机构加大对科技创新、绿色发展、制造业等领域的信贷投放。

★ 中央经济工作会议连续三年“点题”提高上市公司质量，年内近四成上市公司参与并购事件。作为“把脉”下一年度中国经济发展的高级别会议，12月16日至18日召开的中央经济工作会议，在对2021年经济工作作出具体部署时，又一次强调要“提高上市公司质量”。记者注意到，这已是该会议连续第三年点题提高上市公司质量。

★ 银保监会副主席曹宇：支持银行理财公司提高权益类产品比重。在他看来，银行业、保险业机构参与资本市场建设的制度体系逐渐形成。其中，在银行理财方面，支持银

行理财公司提高权益类产品比重，鼓励将更多符合条件的基金管理人纳入银行理财合作机构名单。

★ 证监会开出多张大额罚单，严打资本市场违法违规行为。今年以来，证监会对资本市场违法违规行为“零容忍”，行政处罚力度加大，开出了多张千万元以上大额罚单。现阶段监管加大执法力度是对违法违规行为最有效的威慑，也是促进资本市场信息传递有效性的最佳手段。

★ 中国保险行业协会正式对外发布水稻、小麦、玉米三大粮食作物成本保险行业示范条款。这是行业首次对此进行统一规范，具体包括《中国保险行业协会水稻成本保险行业示范条款》、《中国保险行业协会小麦成本保险行业示范条款》、《中国保险行业协会玉米成本保险行业示范条款》。

★ 人民币对美元：交易量维持高位，升值趋势短期难改。进入 12 月以来，外汇市场交易量稳步攀升。人民币对美元即期日成交量自 12 月 9 日一举突破 540 亿美元、创下两年多以来的新高后，便一直维持在高位。12 月 17 日，人民币对美元日成交量较前一日大幅增长逾 60 亿美元，至 516.63 亿美元，达到周内最高点。

★ 新三板挂牌公司上周成交 32.58 亿元，其中精选层成交 7.88 亿元。截至 12 月 18 日收盘，今年以来新三板挂牌公司累计成交金额达 1228.10 亿元，挂牌公司总计 8208 家。

★ 多地金融监管机构对区域交易所跨区提示风险。今年以来，多地区的金融监管部门陆续发布警示，对区域型股权交易所跨区展业情况加强管理。12月21日，山东省地方金融监督管理局发布风险提示：经前期初步排查，该局发现深圳市前海融资租赁金融交易中心、深圳亚太租赁资产交易中心有限公司、天津金融资产交易所有限责任公司、武汉金融资产交易所有限公司、大连金融资产交易所有限公司、漯河市国信产权交易有限公司、天安（贵州省）互联网金融资产交易中心股份有限公司未经山东省批准，开展非标债务工具登记备案发行活动，部分业务面向社会公众，存在较大风险隐患。12月8日，广西地方金融监督管理局发布《关于外省交易场所未经批准在广西区内开展经营活动的风险提示》称，近日，该局收到相关线索，反映天津金融资产交易所等公司未经批准，涉嫌在区内开展交易场所展业活动。今年8月，北京市地方金融监督管理局也发布风险提示函，普惠金融交易中心（大连）有限公司已于2017年6月底停止新业务，该交易中心在停业整顿期间违规开展业务。在今年5月，北京金融监管局发布公告表示，海峡（漳州）金融产权交易中心有限公司未经北京市批准，涉嫌在京设立分支机构并开展交易场所展业活动。近日，证监会也加强对区域交易所的清理，清理和规范区域性交易所将是未来金融防风险的一项主要工作。

◆ **山东省级财政压减收回 162 亿元用于“六稳”“六保”**。今年以来，省级财政深入贯彻落实中央关于政府过紧日子决策部署，按照“量入为出、精打细算、有保有压、急需先办”的原则，大力压一般、保重点，共压减收回各类财政资金 162 亿元，全部用于支持做好“六稳”工作、落实“六保”任务，为统筹推进疫情防控和经济社会发展提供有力资金保障。

◆ **山东今年立案查办各类垄断案件 13 件，案件查办数量和质量居全国前列**。为建设统一开放、竞争有序的市场体系，今年山东敢于动真碰硬，立案查办各类垄断案件 13 件，其中垄断协议案 4 件，滥用市场支配地位案 3 件、行政垄断案 6 件，涉及原料药、成品油、建材、供水、供热、交通等多个民生领域，案件查办数量和质量居全国前列。

会员动态

中国平安推出重大疾病择优理赔方案

12月19日，平安人寿山东分公司于济南召开重疾择优方案发布会，向广大保险代理人介绍了中国平安人寿重大疾病择优理赔方案，并就保险代理人相关问题进行现场答辩，发布会内容深刻详实，与会者反响强烈。

据悉，2020年11月5日，中国保险行业协会与中国医师协会正式发布《重大疾病保险的疾病定义使用规范（2020年修订版）》。在重疾险新定义发布后，中国保险行业协会也明确了新旧产品的过渡日期为2021年1月31日，这意味着2021年1月31日后，保险公司不得继续销售基于旧规范开发的重大疾病保险产品。

平安人寿以客户需求为中心，持续秉持“保险为民”、“以客为尊”的服务理念，特推出重大病理赔择优方案，即使用2007版标准定义的老产品可以择优选择2007/2020标准定义中该疾病所对应的疾病定义作为赔付依据。该方案将最大程度上降低新旧规范切换对客户保障权益的影响，平安人寿以实际行动践行“保险姓保”，让“重疾不重”。

据介绍，使用2007版标准定义的重大疾病保险产品，重大疾病保险理赔申请日期在2020年11月5日（“2020版标准定义”颁布之日）及以后。平安人寿客户就“2007版标准

定义"中某种疾病申请理赔时,可在"2007 版标准定义"与"2020 版标准定义"中,择优选择该疾病所对应的疾病定义之一作为赔付依据,除该疾病定义择优选择外,原保险合同疾病种类、保险责任及其他约定等内容均保持不变。

名家观点

注册制下新上市好企业数量一定要多于劣质企业 退市数量

中国证监会国际业务部原副主任刘李胜近日在“第九届中国公司金融论坛”上表示，中国正致力于建设高质量的证券市场，这一市场应当与国内经济总量、结构优化和人均收入水平相适应，与现代化经济体系、更开放的市场体制机制相匹配。

“这个市场应当是一个有韧性、有活力、有国际竞争力、运行平稳有序且机制、结构和功能完善的市场。这就需要有数量庞大的各类高质量的上市公司群体，它们既是证券市场赖以存在的微观基础，也是证券市场持续发展的最重要的主体”。刘李胜表示。

谈及退市制度，刘李胜则指出，不应打着市场化旗号进行简单退市。退市必须经过严格追责并履行司法程序。注册制下的新上市好企业的数量一定要多于劣质企业的退市数量。

重新审视公司治理

2020年10月5日，国务院发布《关于进一步提高上市公司质量的意见》，其中将提高上市公司治理水平作为提高

上市公司质量的关键抓手。强调要强化上市公司治理底线要求，加强治理状况信息披露，促进提升决策管理的科学性。

在刘李胜看来，顶层设计上，提高上市公司治理水平首先需要重新审视境内外公司治理准则。

具体而言，《上市公司治理准则》需要体现以国内大循环为主体、国内国际相互促进新发展格局构想，与国企混改相配套，体现上市企业以提高内在价值为主的全面市值管理。“要把上市公司治理置于我国发行和交易监管制度改革及全面实行注册制背景下考虑”。

而对于“公司治理”的概念，刘李胜也认为需要重新界定。

“公司治理首先是外部力量对上市公司整体的监督和管理，同时也包括上市公司内部的‘内生力量’对外部力量的反应和适应方式，其次才是公司内部的治理”。刘李胜指出。

另一方面，现实中股东围绕控制权争斗和利益合谋，损害中小投资人利益，甚至掏空上市公司，并不是什么新鲜事物。现在的突出问题，不仅是需要股东对管理层的制约，更紧迫的是需要约束和解决股东大比例股票质押、占用上市公司资金、违规担保甚至实际控制人恶意掏空上市公司问题。此外，现实中公司治理定义几乎是把治理与管理分开，“其实管理中也有治理”。

因而刘李胜认为，“公司治理”还应包括股东大会及股东内部之间关系的治理，以及管理层的治理。“公司治理就是依靠外部和内部的力量，通过国家层面法律法规和公司内部架构和公司章程，对公司特别是上市公司各个层面所做的全面管治、控制和治理”。

优化股东结构、强化独董制度

具体到提高上市公司治理水平的细节，刘李胜提出，需要从优化股权结构和股东结构入手，夯实公司治理的基础。

他指出，股权结构优化主要解决三个问题：“一股独大”和“绝对分散”两个极端、国有资本和非国有资本合力、以及股东和员工的利益平衡。而在公司治理则需要强调股东资格的质量。

刘李胜建议，IPO 审核时，除应关注股东资格合规性外，还要关注控股股东和实际控制人的信用情况。在“出口端”则应强调不合格上市公司退市是必须的，“先期让不合格股东退出上市公司，比让整个上市公司退市成本会更小，市场震动会更小”。而上市公司董事会不仅要为股东负责，还要为整个资本市场高质量发展负责，在上市公司股权结构和股东结构优化方面应有更多发言权。

而在股东与股权结构之下，还需严格规范公司独立董事人选、履职、薪酬等整套制度。

“现在只是规定了独立董事在董事会中的占比和任职

资格，仅由大学和市场机构的相关人员兼任，这显然是不够的。‘董事不懂事’、‘花瓶’等批评声不绝于耳”。刘李胜表示，应当借鉴英美法系国家独立董事制度的经验，上市公司董事会里一半以上应为独立董事，而且要区分首席董事和主持董事，赋予独立董事群体更大的责任。

刘李胜建议，应当借鉴英美法系国家独立董事制度的经验，上市公司董事会里一半以上应为独立董事，而且要区分首席董事和主持董事，赋予独立董事群体更大的责任。

“这样就需要将独立董事职业化和专业化，像执业律师、注册会计师、科技专家那样经过公开考试选拔，在职业操守和专业方面获得合格资质后，再由他们的隶属单位、推荐，然后由上市公司按程序聘任。在这种制度模式下，一位独立董事限于其责任、精力、专业和经验，在规定的任期内就只能就任和服务于一家上市公司”。刘李胜称。

拒绝市场化下的简单退市

除提升上市公司治理水平外，“退市制度”同样是提升上市公司质量的重要抓手。目前市场人士多认为，全面推行注册制后，A股新上市企业的数量与退市企业数量应保持平衡。

刘李胜则表示，注册制下的新上市好企业的数量一定要多于劣质企业的退市数量。

“中国的任何上市公司都不能打着市场化旗号放任自

流、自生自灭，简单退市了事，退市必须经过严格追责并履行司法程序。中国证券市场应当是开放的耗散结构，优胜劣汰”。刘李胜指出。

刘李胜认为，如果盲目学习美国资本市场做法，保持新上市企业与退市企业数量的平衡。“所有上市公司都愿意把自己搞垮，IPO 上市圈一部分钱，上市后把公司掏空赚一部分钱，搞垮了卖壳又赚一笔钱，这种‘劣币驱逐良币’效应会成为中国证券市场最恶劣的机制”。