

# 风险周报

2018年第43期

## 监管动态

### ※ 证监会发布《关于完善上市公司股票停复牌制度的指导意见》

近日，证监会发布了《关于完善上市公司股票停复牌制度的指导意见》（以下简称《指导意见》）。为了更好发挥市场机制作用，提高资本市场质量，完善资本市场基础制度，促进资本市场长期健康发展，证监会在深入调研和广泛听取相关方面意见建议的基础上，研究制定了《指导意见》。主要内容包括：1、确立上市公司股票停复牌的基本原则，最大限度保障交易机会；2、压缩股票停牌期限，增强市场流动性；3、强化股票停复牌信息披露要求，明确市场预期；4、加强制度建设，明确相应配套工作安排。

详情参见：[http://www.csrc.gov.cn/pub/newsite/zjhxwfb/xwdd/201811/t20181106\\_346304.html](http://www.csrc.gov.cn/pub/newsite/zjhxwfb/xwdd/201811/t20181106_346304.html)

### ※ 证监会修订发布《发行监管问答——关于引导规范上市公司融资行为的监管要求》

为进一步服务实体经济发展，引导规范上市公司融资行为，证监会修订发布《发行监管问答——关于引导规范上市公司融资行为的监管要求》（以下简称《监管问答》）。主要内容有：1、明确使用募集资金补充流动资金和偿还债务的监管要求，对募集资金用于补充流动资金和偿还债务的比例根据募集方式的不同进行了规定；2、对再融资时间间隔的限制做出调整，申请增发、配股、非公开发行股票融资间隔进行了调整。

详情参见：[http://www.csrc.gov.cn/pub/newsite/zjhxwfb/xwdd/201811/t20181109\\_346511.html](http://www.csrc.gov.cn/pub/newsite/zjhxwfb/xwdd/201811/t20181109_346511.html)

## **市场消息**

### ※ 中国人民银行发布 2018 年前三季度地区社会融资规模增量统计表、2018 年第三季度中国货币政策执行报告

近日，中国人民银行发布了 2018 年前三季度地区社会融资规模增量统计表。其中前三位分别为广东省、浙江省、北京市，社会融资规模增量分别为 1.74 万亿元、1.54 万亿元、1.50 万亿元。中国货币政策执行报告显示：1、9 月末，货币市场总体运行平稳，各期限利率有所下行；2、金融机构本外币贷款余额为 138.9 万亿元，同比增长 12.8%；3、金融机构本外币各项存款余额为 181.2 万亿元，同比增长 8.3%；4、9 月末社会融资规模存量为 197.3 万亿元，同比增长 10.6%；5、人民币汇率总体稳定，人民币对美元汇率中间价为 6.8792 元，比上年末贬值 5.0%。

详情参见：<http://www.pbc.gov.cn/goutongjiaoliu/113456/113469/3660584/index.html>

<http://www.pbc.gov.cn/goutongjiaoliu/113456/113469/3661118/index.html>

## **处罚通报**

中信银行股份有限公司镇江分行由于房地产开发贷款资金被挪用支付土地出让金，被镇江银监分局罚款人民币 30 万元。

徽商银行池州分行由于贷款资金回流作定期存单并办理存单质押贷款及以贷收息，被池州银监分局罚款 40 万元。

详情参见：<http://www.cbrc.gov.cn/chinese/home/docView/61B276C82602421F90B22F8B49F86FA5.html>

<http://www.cbrc.gov.cn/chinese/home/docView/C8BF1437C35CA2568C805997BDC0D715.html>

## **招财小结**

1、停复牌制度是资本市场重要基础性制度，旨在提示重大风险，维护公平交易秩序。目前我国停复牌制度规定较为笼统，实践中上市公司停牌事由多，复牌时间长，特别是股价剧烈波动时期，严重影响了公平交易秩序，损害了投资者的利益。此次，证监会发布《指导意见》，有助于规范上市公司停复牌行为，建立市场化的停复牌制度。

2、《监管问答》此次修订有两大亮点，一是明确部分方式的再融资可以用于补充流动性资金和偿还债务；二是允许在特定情况下，上市公司再融资不受 18 个月期限限制。再融资是上市公司的重要融资手段，此次修订从扩宽来源和增加用途两方面解决上市公司的困难。提请集团内相关成员单位关注其再融资用于补充流动性资金和偿还债务比例的规定以及再融资间隔的调整，对未来融资方案与间隔期做出相应调整。