

11月1日起新规实施，助力化解建设领域欠薪难题——

农民工工资保证金制度更趋完善

■工资保证金制度，既要维护农民工基本权益，也要减轻企业负担，减少占用企业流动资金，更要理顺管理体制，形成全国统一规范。
■新规统一要求，保证金存储比例原则上不低于1%，不超过3%。另外，保证金存储主体是施工总承包单位，其他主体均不需再存储。

受新冠肺炎疫情及外部环境不确定性影响，近期部分行业欠薪隐患显现，一些地区房地产开发项目上游欠款可能引发下游欠薪的风险增大。如何预防拖欠农民工工资事件的发生？11月1日起实施的《工程建设领域农民工工资保证金规定》，成为解决建设领域欠薪问题的一项重要兜底保障措施。

工资保证金是指工程建设领域施工总承包单位在银行设立账户并按照工程施工合同额的一定比例存储，专项用于支付其所承包工程提供劳动的农民工被拖欠工资的专项资金。2016年开始，我国就在工程建设领域全面实行工资保证金制度，各地陆续建立并实施该制度，取得较好效果。但由于国家层面没有统一规定，各地在账户开立、存储主体、比例、形式等方面存在差异，使得企业在实际操作中难以遵从，有的还被层层加码、增加了资金压力。设立保证金制度，既要维护农民工基本权益，也要减轻企业负担，减少占用企业流动资金，更要理顺管理体制，形成全国统一规范。

施工总承包方怎样存储工资保证金？过去，一些地方要求资金存储比例达5%，甚至更高。新《规定》则统一要求这一比例原则上不低于1%，不超过3%。针对一些地方要求建设单位、施工总承包单位、分包单位和劳务分包单位都要存储工资保证金的问题，《规定》明确，工资保证金存储主体是施工总承包单位，其他主体均不需再存储。同时，工资保证金可以用银行类金融机构出具的银行保函替代，有条件地区还可探索引入工程担保公司保函或工程保证保险。

工资保证金的存储比例还体现了奖优罚劣。《规定》明确了差异化存储规则，连续2年未发生欠薪的企业，新项

目存储比例降50%；3年未欠免于存储。相应地，前2年内有欠薪发生的企业，存储比例增加50%以上；被纳入欠薪“黑名单”则增加100%以上。

人力资源和社会保障部劳动保障监察局局长李新旺表示，对存储比例实行调控，是从制度上鼓励守法企业，惩罚失信主体。此外，施工合同额低于300万元的工程，且该工程施工总承包单位在签订施工合同前一年内承建的工程未发生工资拖欠的，各地区可结合实际，免除该工程存储工资保证金。

工资保证金能否原路返回，是很多企业关心的问题。过去，很多地方要求企业将工资保证金存储在当地监管部门设立的财政专户。实践证明，这种模式既占用企业流动资金，还容易产生账户违规风险。为此，今后将由施工总承包单位自主选择经办银行，并在自有银行账户办理存储工资保证金，并明确本金和利息归企业所有，企业也可随时自由提取使用利息。当工程完工后，监管部门收到企业的返还申请，经5天审核无欠薪、3天银行确认后，立即解除账户监管，资金由企业自由支配。同时，人社部还针对以往个别企业忘记申请返还的问题，建立清查机制，确保资金返还及时、到位。

一旦发生工资拖欠，如何动用工资保证金？根据《规定》，发生欠薪时，由人社部门依法作出责令限期清偿或先行清偿的行政处理决定。施工总承包单位到期拒不履行的，属地人社部门可向银行出具《农民工工资保证金支付通知书》，由银行从工资保证金账户中将相应数额的款项直接支付给被欠薪农民工。

李新旺介绍：“在使用工资保证金后，施工总承包单位需要补足工资保证金或开立新的银行保函。如果未按照



《规定》存储、补足工资保证金，由人社部门、相关行业工程建设主管部门按照职责责令限期改正；逾期不改正的，责令项目停工，并处罚款；情节严重的，给予施工单位限制承建新工程、降低资质等级、吊销资质证书等处罚。”

(据新华网)

上市公司超560家，合计融资6000多亿元——

稳步推进全面注册制改革

注册制改革是完善要素资源市场化配置的重大改革，也是发展直接融资特别是股权融资的关键举措。2018年11月宣布设立科创板并试点注册制以来，我国股票发行制度向着注册制大步迈进。2019年，科创板在上交所开市，注册制试点正式落地。2020年，深交所创业板开启注册制试点。“十四五”规划和2035年远景目标纲要要提出，全面实行股票发行注册制。

当前，如何稳步推进全面注册制改革？如何压实各方责任？怎样依法从严治市？这些都成为市场内外普遍关注的问题。

改革试验田有活力

“今年是中国资本市场试点注册制的第三年，随着科创板、创业板注册制试点先后平稳落地，注册制下的上市公司合计超560家，合计融资6000多亿元。总的看，改革达到了预期目标：支持科技创新的示范效应初步显现；制度改革“试验田”作用得到较好发挥；市场运行总体保持平稳。”证监会市场部主任李继尊近日说。

“注册制改革的本质是把选择权交给市场，实现方式是建立健全以信息披露为核心的制度体系。”李继尊说，在这方面，科创板、创业板试点注册制已经取得了一些突破。一是优化发行上市条件，把实质性门槛尽可能转化为严格的信息披露要求，提高对企业特别是科创企业的包容性。二是审核注册的标准、程序、内容、过程、结果公开，增强可预期性。三是对新股发行的价格、规模等不设任何行政性限制，消除不必要的干预。

上交所副总经理卢大彪说：“随着改革的深入推进，科创板市场在投资者结构、市场定价效率方面呈现出积极的变化。过去两年，上交所设立科创板并试点注册制改革成功实施，对科技创新的引领示范效应逐步释放，日益成为畅通科技资本和产业良性循环的重要平台。”

科创板整体研发强度比较突出，硬科技成色逐步显现。今年上半年，科创板公司研发投入与营业收入比例平均为14%，研发人员占员工总数的比例平均为30%。科创板平均每家上市公司拥有发明专利106项，高于其他板块。

深交所副总经理王红介绍，创业板注册制下215家公司完成首次公开发行并上市，合计市值达1.95万亿元，改革成效初步显现，激发了市场活力和热情，提升了资本市场资源配置效率。

压实各方责任

“全面实行股票发行注册制的一项重要任务是主板改革。”李继尊说，与科创板、创业板相比，主板涉及面更广、挑战更大。目前，沪深两市的主板上市公司有3100多家，占A股市场的70%。主板有1.9亿投资者，是科创板的22倍、创业板的4倍，涉及规模庞大的投资产品，对标尺性指数的影响也举足轻重。

全面实行股票发行注册制离不开进一步压实市场各方责任，推动资本市场从卖方市场向买方市场转变。“我们必须充分考虑我国以中小投资者为主的这个最大实际，个人投资者持股比例超过30%，交易占比达到七成左右；中小投资者对市场风险的独立识别能力和专业判断能力往往处于明显弱势；市场诚信文化基础还比较薄弱。因此，我们始终强调注册制绝不意味着放松审核要求，必须对信息披露的真实准确完整严格把关，从源头上提升上市公司质量。”证监会主席易会满说。

注册制下要求信息更加公开准确，作为中介机构需要秉持注册制改革理

念，坚守资本市场看门人的责任。中介机构应利用信息化服务手段，全面把握项目风险分布，进一步细化完善尽职调查标准，细化和阶段审核流程要求，不断提升执业和服务能力。

“随着注册制改革深化推进，保荐机构必须加强执业能力建设。在注册制下，对中介机构的执业要求大幅提高。中介机构要不断修炼内功，优化内部管理，提高保荐机构的执业水平。”中信证券董事长张佑君说。

王红表示，证券交易所要努力做到“透明以信之”，严把资本市场“入口关”。据介绍，深交所坚持打造“透明交易所”，实施“阳光审核”，大力推进审核标准、审核进程、审核意见、审核监管“四公开”，制定发布审核关注要点，定期编制发行上市审核动态，多渠道多样化加强与市场沟通互动，不断提升审核透明度，努力消除“口袋政策”，增强市场可预期性。

依法从严治市

稳步推进注册制改革需要全面贯彻“零容忍”方针，坚持依法从严监管，强化对欺诈发行、财务造假等严重违法行为的打击，保障注册制改革顺利推进。

易会满表示，随着新证券法、刑法修正案（十一）、关于依法打击证券违法活动的意见等相继实施，资本市场法

治环境得到根本好转。以注册制改革为龙头，发行、上市、交易、退市、持续监管等基础制度得到体系化改善，行政处罚、民事赔偿、刑事追责相互衔接的高标准立体惩戒已经有了良好开端，首例证券纠纷特别代表人诉讼民事赔偿即将落地，惩恶扬善、扶优限劣的鲜明导向不断强化，市场各方的敬畏之心逐步增强。

王红表示，创业板市场投资者结构持续改善，机构投资者占比稳步提升，境外投资规模不断扩大，价值投资理念进一步普及深化。法治环境日趋完善，先后修订证券法、刑法，大幅提高违法违规成本，关于创业板注册制的司法保障措施逐步落地见效。

深交所所在改革期间严把审核入口关，共对122家IPO项目终止审核，对55家项目保荐机构或独立财务顾问开展现场督导，对发行人、中介机构及相关人员采取监管警示等23次，作出纪律处分4次，不断强化监管威慑。

“注册制改革真正到位有赖于有效的市场约束，包括市场主体的归位尽责、‘买方市场’的形成等，也需要更加有力的法治保障。目前市场主体的规范意识在增强。”李继尊表示，证监会将坚决贯彻党中央关于全面实施股票发行注册制的部署，保持改革定力，一步一个脚印地把改革进行到底。

(据新华网)

股市动态

北交所基本业务规则及细则发布

11月15日起施行

新华社北京10月31日电 10月30日，北京证券交易所正式发布上市与审核4件基本业务规则及6件配套细则和指引，上述业务规则自11月15日起施行。

这4件基本业务规则包含上市规则和3件审核规则，即发行上市审核规则、再融资审核规则和重组审核规则。

从本次发布的业务规则看，其中，公开发行并上市方面，总体平移精选层晋层标准作为上市条件，保持包容性和精准性。同时，落实注册制试点要求，明确了交易所审核与证监会注册的衔接分工，组建上市委员会。余股配售由“按时间优先”调整为“按申购数量优先，数量相同的时间优先”，缓解投资者集中申购压力。

上市公司融资并购方面，构建了普通股、优先股、可转债并行的多元化融资工具体系。在发

行机制上明确上市公司证券发行需由证券公司保荐承销，明确了主承销商在发行定价、发售过程中的责任，同时引入了竞价发行机制。

上市公司持续监管方面，制度要求与现行上市公司主要监管安排接轨，不再实行主办券商制度，由保荐机构履行规定期限的持续督导；同时充分考虑创新型中小企业的经营特点和发展规律，强化公司自治和市场约束。

上市规则还明确了上市负面清单中未按期披露定期报告的影响期要求，即申报前36个月内未按规定披露年度报告、中期报告的，不得在北交所发行上市。新三板挂牌期间依法实施的股权激励可在北交所上市后继续实施，限售、行权等安排保持不变。

此外，记者从证监会获悉，证监会10月30日发布并实施修订后的证券交易所管理办法，为北交所作为公司制证券交易所的运行提供上位法依据，明确有关监管安排。

武汉拓展国际新航线

内陆城市打造“新沿海”

新华社武汉10月31日电 “这条船的下一站就是韩国釜山港，装箱完成后它就起航，3天后抵达韩国。”近日，华中港航物流集团武汉新港大通国际航运有限公司指导船长邓忠诚，指着正在武汉阳逻港一期码头装载集装箱货物的“华航汉亚1号”轮介绍说。

武汉长江中游航运中心核心港阳逻港依托长江黄金水道，不断拓展通往周边国家和地区的集装箱班轮航线，汽车零部件、化工原材料、各色工业品等中西部地区货品源源不断向海外运销。

“直航航线的开通为武汉直接参与国际贸易往来奠定了基础，某种意义上说，武汉成了名副其实的‘新沿海’。”武汉新港工委书记、管委会主任张林说，开通武汉阳逻港至韩国釜山港直达航线后，从武汉至韩国往返运输时间节省3天以上。以武汉为支点，一条横跨东亚、中亚、欧美的国际贸易新通道为长江中上游内陆省份外贸便利化提供了更多可能。

“武汉直航韩国航线已吸引重庆、湖南等地货主，不用担心

货源问题。”中外运湖北有限责任公司总经理张勇说，武汉不断延伸对外贸易运输航线，标准化、一体化的物流服务，助力构筑高水平对外开放新高地。

前三季度，武汉市外贸进出口总额达2404.5亿元，比2019年同期增长49.2%。湖北省货物贸易进出口总值达3839.7亿元，同比增长31.9%，进出口增速创下近10年来同期最好水平。

深居内陆的武汉，拥抱大海的步伐从未停歇。2019年底，武汉至日本近洋集装箱直达航线开通，连接中欧班列，构建武汉至日本、通达欧洲与中亚的新通道。尽管遭遇疫情冲击，航线依旧实现稳定运行，载箱量稳步攀升，提前一年半盈利，今年前三季度累计箱量超8000标箱。与此同时，过去几年间，武汉外贸航运持续开辟新领域。武汉阳逻港加速配套服务保障体系建设，为企业提供理货、报关、买卖、通关等一条龙服务。

“我们不仅要为湖北、武汉服务，也要带动中部地区整体外贸水平提升，做大做强武汉长江中游航运中心，为推动中部地区高水平对外开放做贡献。”张林说。

财经观察

美供应链受阻问题雪上加霜

新华社洛杉矶10月31日电 近期，美国供应链受阻问题愈发突出，疫情形势下港口超负荷、卡车司机短缺等，令美供应链受阻问题雪上加霜。究其深层次原因，一段时间以来美政府的经济政策和应对举措带来的不确定性也使得供应链问题在短期内难以解决。

美国前两大集装箱港洛杉矶港和长滩港外，27日仍有数十艘集装箱货轮等待入港卸货，耗时最长的一艘已经等待了38天。港口内的情景更不容乐观。一个集装箱在港口货场等待搬运的时间称为“停留时间”。洛杉矶港的停留时间当前创下历史新高，陆路运输停留时间超过6天，铁路运输近12天，而装载空集装箱的卡车等待货场空位卸载的时间为8.5天。港口货场超负荷，大量集装箱已将货场挤满。

除货场短缺外，卡车司机人数也同样有限。美国卡车运输协会的最新数据显示，全国短缺8万名卡车司机，缺口刷新历史纪录。此外，缺少卡车零配件、轮胎等也困扰着货运公司，而這些物资短缺本身就是供应链不畅的后果。

分析人士指出，美国前总统特朗普发起的贸易战是疫情形势下出现供应链问题的背后原因之

一。美国物流专业媒体指出，当前最根本的问题是运输的产品比以往任何时候都多，超出了系统最初设计的能力范围。作为美国主要集装箱港，洛杉矶港今年预计处理1080万个标箱，比去年增加17%，创开港以来最高纪录。

美国媒体《福布斯》指出，本轮供应链问题始于特朗普发起的贸易战。美国企业为躲避增加关税，争先恐后囤积库存，给物流带来了最初压力。此外，新冠疫情让全球物流业失去可预测性和精确性。去年底，美国供应链裂痕已经出现，但华盛顿忙于党争并不重视，直至今日全链条各环节都显现出问题。

分析人士指出，相对消费者需求的增长，商家囤积货物的需求给供应链带来的冲击更大。对于一些曾面临低库存危机的公司来说，保障供给成为眼下重中之重。这是导致供应链超负荷的更深层原因。

有分析认为，解决供应链问题，需要对供给侧和需求侧做重新评估，找到相对固定的平衡点，但这一过程会受到新冠疫情不断反复等因素干扰。更令人担忧的是，美国经济政策不稳定，特别是其不断试图操演贸易政策，重构全球产业链。这将造成供应链供需数据经常和长期处于异常状态。在此情况下，美国的供应链负荷异常恐将成为新常态。