



新华通讯社主管主办

中国证监会指定披露上市公司信息

新华网网址: http://www.xinhuanet.com

中国证券报微信号
xhszzb中国证券报
App

中國證券報

CHINA SECURITIES JOURNAL

更多即时资讯请登录中证网 www.cs.com.cnA 叠 / 新闻 56 版
B 叠 / 信息披露 12 版
金牛基金周报 16 版
本期 84 版 总第 7652 期
2019 年 11 月 25 日 星期一

中国证券报微博

李超：以关键制度创新促进市场健康发展

坚守科创板定位 推进创业板改革并试点注册制 深化新三板改革

□本报记者 曾秀丽

中国证监会副主席李超23日在国际金融论坛(IFF)第16届全球年会上发表主旨演讲时表示, 证监会将以关键制度创新促进市场健康发展, 更好地服务国家重大战略部署, 增强服务经济高质量发展的效能。

李超称, 今年以来证监会按照深化金融供给侧结构性改革的总体部署, 坚持市场化、法治化方向, 借鉴国际最佳实践, 全面深化资本市场改革, 着力优化资本市场供给, 畅通金融与实体经济的良性循环。

李超表示, 全面深化资本市场改革, 着力优

化资本市场供给, 一是推动设立科创板并试点注册制改革顺利落地。自7月开市以来, 科创板总体运行平稳, 发行上市、交易、持续监管等改革后的基础制度初步经受住了市场检验。二是完善有助于直接融资功能发挥的制度安排, 坚持新股发行常态化, 提升融资便利性, 修订《上市公司重大资产重组管理办法》, 允许符合条件的企业在创业板重组上市。上市公司分拆上市、再融资规则等已经完成或者正在公开征求意见。三是持续扩大资本市场双向开放, 证监会已公布进一步扩大资本市场对外开放的多项措施。其中, 放宽外资从事证券投资基金托管业务准入, 全面推开H股全流通改革, 扩大期货特定品种范围等措施已

落地实施。今年以来, 外资持续流入股票市场和债券市场, 显示出国际投资者对中国资本市场改革和经济长期健康发展的信心。

李超强调, 证监会将以关键制度创新促进市场健康发展, 更好地服务国家重大战略部署, 增强服务经济高质量发展的效能。

一是进一步提升多层次市场体系覆盖面和包容性。坚守科创板定位, 支持和鼓励拥有核心技术、市场认可度高的“硬科技”企业上市; 推进创业板改革并试点注册制; 深化新三板改革, 支持有条件的区域性股权市场开展制度和业务创新试点。加强各层次市场有机联系, 促进优势互补、协调发展。

二是完善资本市场基础制度。充分发挥科创板“试验田”作用, 逐步复制推广科创板行之有效的制度安排, 强化以信息披露为核心的监管理念, 实行更加市场化的发行定价机制, 建立以机构投资者为参与主体的询价、定价、配售等机制, 完善再融资并购重组等制度, 提高市场资源的配置效率。

三是持续强化监管, 推动市场主体制度建设, 推动提高上市公司质量, 优化增量, 调整存量, 畅通多元化的退市渠道, 完善做优做强的制度安排, 加快建设高质量投资银行, 完善差异化的监管措施, 提升行业机构服务能力和核心竞争力。

四是加快扩大资本市场双向开放。2020年

全面取消证券公司、期货公司、基金公司的外资股比限制, 加快修订QFII、RQFII相关制度规则, 降低准入门槛, 扩大投资范围, 扩大交易所债券市场对外开放力度, 拓展外资进入交易所债券市场渠道, 加强开放条件下的监管能力和风险防控能力建设, 深化跨境执法合作, 做到“放得开、看得清、管得住”。

五是着力优化资本市场生态环境, 完善投资者合法权益保护机制, 推动建立具有中国特色的证券集体诉讼制度。增加资本市场法治供给, 加大违法成本和惩治力度, 通过强化监管和制度改革, 持续推进资本市场成为各类投资者可信赖、有价值的市场。

封面报道

钢铁水泥逆袭 基建发力暖寒冬

□本报记者 刘丽颖 彭扬 张勤峰

“这周末没戏了, 还在外头。”电话那头, 李斌的声音带着几分疲惫。“这段时间恐怕都没得聚, 罗琴最近活儿也多了。”他又补了一句。听闻此处, 中国证券报记者打开行情软件, 钢铁股果然涨了。钢铁, 这个号称2019年最惨板块, 上周竟成了领涨先锋。李斌、罗琴所在行业都与钢铁有着千丝万缕的联系。他们忙的时候, 钢铁股就容易走出一波行情, 这些年屡试不爽。

工程机械、水泥股早已风生水起, 钢铁股如今也被唤醒。在稳投资的主旋律下, 基建行情成为刺破2019年周期股寒冬的好声音。

最惨板块逆袭

上周之前, 要说今年A股哪个板块最惨, 钢铁称第二, 无人称第一。然而, 近几日钢铁股画风大变。上周申万钢铁行业指数周涨幅达4.74%。在当周上证综指下跌0.21%的情况下, 这个昔日拖后腿的竟摇身一变成了领跑者。

此前, 钢铁股走弱是有原因的。Wind数据显示, 前

三季度, 钢铁(申万) 板块归母净利润同比下降46%。业绩表现欠佳让股价抬不起头。“铁矿”石价格太高, 利润一下被打入低谷。”本月初, 在参加2019黑色产业链衍生品峰会时, 一位钢厂代表向记者大吐苦水。

利润率下滑, 这是资本市场关注的; 产量持续上升, 则是业界担心的。若需求难以支撑, 行业恐再陷入无序竞争。国家统计局数据显示, 前10个月, 规模以上企业生铁产量6.75亿吨, 同比增长5.4%, 增速较上年同期加快3.7个百分点。不要忘了, 供给侧结构性改革仍在持续推进。新华社23日消息, 河北全省钢铁等六大重点行业去产能年度目标任务基本完成。截至14日, 全省压减退出炼钢产能1402.55万吨。在此背景下, 钢铁产量扩张着实诡异。

“生产了这么多也没见哪儿有钢材被扔进海里, 全部实现销售, 企业库存是下降的。这说明需求强劲, 拉动钢铁产量增长。”在前述峰会上, 中国钢铁工业协会财务资产部副主任刁力给出自己的观点。

中国钢铁工业协会副会长迟京东则在另一场合表示, 经测算, 今年前10个月我国钢铁表观消费量7.82亿吨, 同比约增长7%。消费量增速甚至是超过产量的, 印证了需求的旺盛。Wind数据显示, 截至22日, 主要城市钢材库存已跌至780万吨, 处于近10年同期低位水平。需求旺、库存降, 价格就有上涨

动力。10月下旬以来, 螺纹钢期货连续上涨, 眼下已创出近4个月新高。所以, 钢铁股回暖显然有底气。

罗琴供职的企业主要为冶金行业提供动力设备, 大客户多来自钢厂。“罗琴最近项目多了, 老板让多加班。”李斌说。李斌自己也是“空中飞人”, 他是一家建筑设计院的工程师, 跑项目、去工地是常态。钢铁、投资、增长, 了解了这环环相扣的逻辑, 就知道他们为何可以充当钢铁股行情的“领先指标”。

基建演绎“合唱”

需求从何而来? 迟京东透露, 前10个月钢铁销量增长主要源于固定资产投资规模增长, 这部分需求约占前10个月消费增量的83%, 与制造业相关的增量仅为15%。

钢材旺销并非个案, 水泥产销两旺特征也很明显。国家统计局数据显示, 今年前10个月全国累计生产水泥19.07亿吨, 同比增长5.8%, 增速较去年同期高3.2个百分点。产量上去了, 价格也在涨, 足见需求之旺。中国水泥网数据显示, 截至22日, 全国水泥价格指数报162.41点, 较8月低点上涨13%, 基本回到有数据记录以

来的绝对高位。工程机械延续一贯高景气表现。Wind数据显示, 今年前10月, 国内挖掘机产量同比增长近17%, 在连续3年高速增长之后, 继续保持“两位数”增幅。少了原材料大幅涨价的侵扰, 这两个行业产品产销量、产品价格的增长得以更直接地转化为盈利增长。Wind数据显示, 今年前三季度, A股水泥制造(申万)、工程机械(申万) 板块上市公司归母净利润分别增长20%、81%。

春江水暖鸭先知。今年A股市场上, 海螺水泥、华新水泥、上峰水泥等表现相当不俗, 工程机械板块更是整体大涨逾五成。随着钢铁股觉醒, 传统基建板块正从演绎“独奏曲”转为“大合唱”, 成为刺破2019年周期股寒冬的好声音。(下转A02版)

新华社图片 制图/王力
数据来源/国家统计局、中国水泥网

抓内控强监管 公司治理步入新阶段

□本报记者 曾秀丽

上市公司治理正在进入改革“深水区”。分析人士指出, 通过强化监管夯实上市公司主体责任, 化解纷争破解公司治理困境, 抓好内控强化规范运作意识, 上市公司治理正在步入“规则引领”新阶段。

强监管夯实公司主体责任

“上市公司发展过程中, 公司治理经常被忽略, 重视程度普遍不够。市场整体向好时, 潜在问题容易被掩盖, 但形势变化时, 问题和风险开始暴露, 其根源都与公司治理相关。”中国证监会副主席阎庆民日前在第十届财新峰会上指出。

深圳证监局近期在办理投诉时核查发现, 某公司实际控制人在收购上市公司的最近3年内因犯罪被法院判处刑罚, 违反了《上市公司收购管理办法》中不得收购上市公司的相关

规定。深圳证监局责令该实际控制人改正, 并在改正前不得行使所持股份的表决权, 同时要求公司董事会在该实际控制人改正前不得接收其提交的议案。在监管要求和压力下, 该实际控制人通过出让股权的方式进行了整改, 退出了实际控制人行列, 并不再持有公司的任何股权。同时, 针对该公司控制权变更后的过渡期间, 现实际控制人及其关联方与管理层的矛盾纠纷暴露出的公司治理问题, 及时介入, 强化约束, 一方面, 要求现实际控制人及其关联方依法行使股东权利, 不得干涉上市公司正常经营管理, 不得利用控制权损害上市公司利益; 另一方面, 督促公司全体董监高勤勉尽责, 完善公司内控治理, 坚决维护上市公司治理的规范性和运作的独立性, 及时制止了现实际控制人及其关联方的非规范行为, 有效纠正了公司治理内控缺陷, 保障了上市公司的正常经营秩序。

分析人士表示, 上市公司治理情况“千

人千面”, 如何“对症下药”制定相对细化的分类治理准则对监管机构提出了新挑战。“针对当前上市公司治理方面存在的问题, 我们将在全体上市公司中组织开展公司治理专项活动, 通过自查自纠、现场检查 and 整改提升等分阶段工作, 切实推动公司治理水平得到有效提升。”阎庆民说。早前, 证监会于2018年9月30日发布修订后的《上市公司治理准则》, 也为后续搭建上市公司治理规则体系奠定了基础。

新时代证券首席经济学家潘向东认为, 通过多维度监管对上市公司合规行为进行管控,

倒逼上市公司夯实主体责任, 完善内部治理结构, 标志着上市公司治理正在步入“规则引领”新阶段。

化纷争破解公司治理困境

应对公司治理中出现的新问题、新挑战, 探索完善治理规则, 是上市公司治理步入“规则引领”新阶段的重要保障。监管部门一方面坚持监管本位, 依法履行监管职责, 要求各方在法治轨道上依法行使股东权利; 另一方面, 主动探索通过“专业调解+行业仲裁”的方式化解控制权争端。(下转A02版)



提高上市公司质量

国内统一刊号: CN11-0207
地址: 北京市宣武门西大街甲 97 号邮发代号: 1-175
邮编: 100031国外代号: D1228 各地邮局均可订阅
电子邮件: zzb@zzb.com.cn北京 上海 广州 武汉 成都 沈阳 西安 南京 福州 重庆 深圳 济南 杭州 郑州 南昌 石家庄 无锡 同时印刷
发行部电话: 63070324 传真: 63070321 本报监督电话: 63072288 专用邮箱: ycjg@xinhua.cn责任编辑: 股 鹏 版式总监: 毕莉雅
图片编辑: 刘海洋 美 编: 王 力