



中国证劵報



CHINA SECURITIES JOURNAL

A 叠 / 理财 16 版
B 叠 / 信息披露 120 版
本期 136 版 总第 7867 期
2020 年 8 月 22 日 星期六



中国证劵报微博

更多即时资讯请登录中证网 www.cs.com.cn

习近平在安徽考察时强调 坚持改革开放坚持高质量发展 在加快建设美好安徽上取得新的更大进展

□新华社合肥8月21日电

中共中央总书记、国家主席、中央军委主席习近平近日在安徽考察时强调，要贯彻落实好党中央决策部署，贯彻新发展理念，坚持稳中求进工作总基调，坚持改革开放，坚持高质量发展，深化供给侧结构性改革，打好三大攻坚战，做好“六稳”工作，落实“六保”任务，决胜全面建成小康社会、决战脱贫攻坚，在构建以国内大循环为主体、国内国际双循环相互促进的新发展格局中实现更大作为，在加快建设美好安徽上取得新的更大进展。

八月的江淮大地，烈日炎炎。8月18日至21日，习近平在安徽省委书记李锦斌、省长李国英陪同下，先后来到阜阳、马鞍山、合肥等地，深入防汛救灾一线、农村、企业、革命纪念馆等，看望

慰问受灾群众和防汛救灾一线人员，就统筹推进常态化疫情防控和经济社会发展工作、加强防汛救灾和灾后恢复重建、推进长三角一体化发展、谋划“十四五”时期经济社会发展进行调研。

18日下午，习近平首先来到阜阳市阜南县王家坝闸，听取安徽省防汛工作及王家坝开闸分洪情况介绍。王家坝闸有千里淮河“第一闸”之称。今年7月20日，王家坝闸时隔13年再次开闸蓄洪，有效发挥了错峰减压功能。在王家坝防汛抗洪展厅，习近平详细了解淮河治理历史和淮河流域防汛抗洪工作情况。他强调，淮河是新中国成立后第一条全面系统治理的大河。70年来，淮河治理取得显著成效，防洪体系越来越完善，防汛抗洪、防灾减灾能力不断提高。要把治理淮河的经验总结好，认真谋划“十四五”时期淮河治理方案。

随后，习近平来到附近的红亮箱包有限公司，了解阜南县开展就业扶贫和防止因灾致贫返贫情况，并察看车间生产线，同职工亲切交流。习近平希望企业克服困难，把灾害造成的损失抢回来。他要求各级党委和政府加大扶持力度，帮助企业渡过难关，保障受灾群众、贫困群众就业。

离开扶贫车间，习近平来到蒙洼蓄洪区曹集镇利民村西田坡庄台考察调研。洪水退后，庄台附近农田一派繁忙景象，村民正加紧在水塘中采摘芡实、在退水地块中补种蔬菜。习近平沿着田埂走进农田深处，向正在劳作的乡亲们了解生产恢复情况。他指出，要因因地制宜、抢种补种，尽量把灾害损失降到最低，争取秋季仍然取得好的收成。要根据蓄洪区特点安排群众生产生活，扬长避短，同时引导和鼓励乡亲们逐步搬

离出去，确保蓄洪区人口不再增多。

习近平接着来到西田坡庄台，察看村容村貌，并走进村民的家，了解他们的家庭收入、受灾损失、生产恢复等情况。习近平指出，各级党委和政府要根据国家规定，尽快将相关补偿款落实到位，并出台兜底保障等帮扶措施，确保受灾群众基本生活不受影响。

离开庄台时，村民们纷纷向总书记问好。习近平对乡亲们说，我十分牵挂灾区群众，这次专程来看望乡亲们，看到大家在党委和政府帮助下生活逐步恢复正常，积极开展生产自救，我就放心了。希望乡亲们自力更生，继续努力，让日子越过越红火！

19日上午，习近平前往马鞍山市考察调研。薛家洼生态园地处长江岸边，长期以来乱搭乱建、污水横流，经过整治，如今已成为百姓亲江

亲水亲绿的美丽岸线。习近平详细了解马鞍山市长江岸线综合整治和生态环境保护修复、长江十年禁渔等工作落实情况，并走到江边察看长江水势和岸线生态环境。习近平强调，生态环境保护和经济发展不是矛盾对立的关系，而是辩证统一的关系。把生态保护好，把生态优势发挥出来，才能实现高质量发展。实施长江十年禁渔计划，要把相关工作做到位，让广大渔民愿意上岸、上得了岸，上岸后能够稳得住、能致富。长江经济带建设，要共抓大保护、不搞大开发。要增强爱护长江、保护长江的意识，实现“人民保护长江、长江造福人民”的良性循环，早日重现“一江碧水向东流”的胜景。

马鞍山市因钢而设、因钢而兴。习近平来到中国宝武马钢集团，了解企业生产经营情况，察看重点产品展示。（下转A02版）

资本市场孕育新机 金牛大咖纵论新局

2020金牛资产管理论坛在沪开幕

□本报记者 李惠敏 林荣华

8月21日下午，由中国证劵报社主办，以“新机 新局 新使命”为主题的2020金牛资产管理论坛之“把握投资新机遇”金牛分享会在上海隆重举行。来自中国证劵投资基金业协会、公募基金、私募基金、海外基金以及证劵机构的嘉宾共同探讨全球经济金融大变局下的投资机遇。与会嘉宾认为，中国资产具备全球吸引力，下半年A股仍有很多投资机会。长期看，科技、消费、医药板块有望持续贡献超额收益。

基金行业迎新机遇

中国证劵投资基金业协会党委委员、副秘书长黄丽萍在论坛上发表致辞表示，基金行业是改革开放的排头兵，也在改革开放中迅速发展、繁荣，在服务国民财富管理、优化资本市场功能、推动实体经济高质量发展方面发挥了重要作用。黄丽萍介绍，截至7月末，在基金业协会自律管理下的公募基金和私募基金资产管理业务总规模55.79万亿元。其中，公募基金17.69万亿元，证劵期货经营机构私募资管业务18.55万亿元，基金公司管理养老金3万亿元，资产支持专项计划1.78万亿元；存续私募基金管理人2.45万家，管理规模14.96万亿元。

黄丽萍表示，资本市场变革为基金行业带来了新的发展机遇。未来基金行业应从三个方面发挥专业优势，拥抱新变革，践行新使命，助力经济高质量发展。首先，注册制改革为基金发挥买方优势提供了有利环境，行业应坚守长期价值投资，发挥资本最大效用。其次，行业制度体系及展业环境不断优化，发展空间得到拓展。最后，对外开放步伐加快，行业正面临发展国内国际两个市场的机遇与国际化竞争的挑战。

全球资金青睐中国资产

泓德基金总经理王德晓在主题演讲中表示，目前经济处在快速复苏阶段，利率下降，资金相对充裕为资本市场的发展提供了较好条



8月21日下午，由中国证劵报社主办，以“新机 新局 新使命”为主题的2020金牛资产管理论坛之“把握投资新机遇”金牛分享会在上海隆重举行。

件。当前，资本市场估值不高，市场整体风险处于较低水平。

贝莱德中国首席投资官陆文杰认为，新冠肺炎疫情和全球经济形势的演变使得劳动力市场结构发生变化，企业运营和投资方面更加注重抗跌性。在这些结构性变化中，中国应对非常积极。凯丰投资董事长吴星表示，在当前的全球流动性环境下，包括债券在内的中国资产有非常好的性价比，资金会从欧美资产流向中国资产。

中欧基金成长组投资总监周应波认为，下半年A股可能更偏中性，但考虑到整个市场容量比较大，行业比较多，结构性机会依然存在。

银华基金董事总经理李晓星预计，国内流动性不会变得更宽松，股票整体估值难以继续提升，需要寻找业绩增速快的公司，赚业绩增长

的钱。海外流动性在失业率恢复到正常水平之前不会明显收缩。外部环境无法成为国内市场的核心驱动因素。

科技消费医药长牛可期

科技、消费、医药三大板块被普遍看好。天风证劵副总裁、研究所所长赵晓光在分享科技股投资策略时表示，五类智能终端将在5G时代获得非常好的发展机会，即手机的5G化、耳机的智能化、手表的服务化、电视的社交化、AR的加速化。

李晓星表示，从十年到二十年的维度看，科技、消费会成为指数的主导，这两个板块会持续贡献超额收益。尽管短期会有波动，但从长期角度看，两个赛道会诞生不错的公司。在消费赛道

里，可选消费、农业以及生物医药方面的机会长期存在。科技方面有两条主线：一是5G的投资周期，包括设备、智能终端和软件应用，后两个机会更大一些；二是新能源方向，主要是以光伏为主的新能源发电和渗透率快速提升的电动车。

东吴基金常务副总经理陈军表示，消费、科技行业都是国内非常优秀的赛道。海外资金喜欢确定性行业，确定性对于很多外资来说是第一位的。近期基金发行火爆，优秀的基金经理获得更多资金追捧，基金发行带来的增量资金会助推市场强者恒强局面。

明弘投资总经理袁慧明在关于量化投资和中国股票市场超额收益的主题演讲中表示，中国市场有大量个人投资者，造成机构投资者有较强阿尔法收益。投资者若长期持有优质私募，有望获得较好回报。

注册制下欺诈发行 股票将被责令回购

□本报记者 管秀丽

中国证监会8月21日消息，证监会近日起草了《欺诈发行上市股票责令回购实施办法（试行）（征求意见稿）》，向社会公开征求意见。

证监会表示，欺诈发行责令回购是科创板试点注册制改革时探索创立、新证劵法正式确立的一项重要制度创新，是借鉴境外成熟市场实践经验的制度成果，也是注册制改革的一项重要配套措施，对于提高违法成本，维护证劵市场秩序，保护投资者合法权益具有重要意义。

《实施办法》适用于注册制下股票发行人欺诈发行并上市的情形，包括IPO、上市公司再融资、并购重组等各个环节中的股票发行行为，主要包括以下内容：

明确适用范围。股票发行人在招股说明书等证劵发行文件中隐瞒重要事实或者编造重大虚假信息，已经公开发行并上市的，证监会可以责令发行人回购欺诈发行的股票，或者责令负有责任的控股股东、实际控制人买回股票。

明确回购对象范围。回购对象为本次欺诈发行至欺诈发行上市揭露日或者更正日期间买入股票，且在回购方案实施时仍然持有股票的投资者。《实施办法》同时规定，对欺诈发行负有责任的发行人董监高、控股股东、实际控制人、参与包销的证劵公司及其关联方，以及买入股票时知悉或者应当知悉存在欺诈发行的投资者，不得成为回购对象。

此外，还明确了回购价格、回购程序和方式，证监会作出责令回购决定必须经主要负责人批准。

新三板股权激励 和员工持股计划规定发布

□本报记者 管秀丽

8月21日，中国证监会发布《非上市公众公司监管指引第6号——股权激励和员工持股计划的监管要求（试行）》，自发布之日起施行。

《监管指引》坚持市场化、法治化原则，扩大公司自主决策空间，丰富员工持股计划形式，强化市场约束机制，发挥主办券商督导作用，明确了适应新三板市场实践和挂牌公司特点的股权激励和员工持股计划监管规则。

《监管指引》分三个部分：第一部分规定了股权激励的对象、激励方式、定价方式、股票来源、条件、必备内容和各方权利义务安排，对绩效考核指标、分期行权、信息披露以及实施程序等进行规定。其中，股权激励方式主要是限制性股票和股票期权，股票来源主要为发行新股、回购股票和股东赠与。第二部分规定了员工持股计划的资金和股票来源、持股形式、管理方式和信息披露要求。其中，按管理方式分为委托管理型和自我管理型两类，委托管理型应备案为金融产品且持股12个月以上，自我管理型需“闭环运行”至少36个月，两类员工持股计划在参与发行时均视为一名股东，无须穿透或还原。第三部分附则主要规定禁止利用股权激励和员工持股计划进行内幕交易等违法违规活动。

《监管指引》发布施行时，新三板挂牌公司已经发布股权激励和员工持股计划草案，但未经股东大会审议通过的，应当按照《监管指引》各项要求对照调整；已经股东大会审议通过的，可继续执行。

创业板注册制首批18家企业24日上市

证监会：做好全市场注册制改革准备

□本报记者 管秀丽 黄灵灵

经过近4个月努力，创业板改革并试点注册制各项工作准备就绪。8月24日，创业板注册制首批首发企业将上市交易。

中国证监会有关负责人21日答记者问时表示，下一步，证监会将及时总结评估科创板、创业板试点经验，统筹研究制定其他板块推行注册制的方案，做好全市场注册制改革的准备，分阶段稳步实现注册制改革目标。

同日，深交所透露，创精选88、浦银创业、创业大盘等22只创业板基金，自8月24日涨跌

幅限制比例将提高至20%。

各项准备工作已经完成

证监会有关负责人表示，在各方的大力支持和共同努力下，创业板改革并试点注册制的规则体系、技术系统、市场组织、审核注册等各项准备工作已经完成。目前，创业板试点注册制首批首发18家企业均已完成发行询价和申购。

上述负责人表示，创业板改革以实施股票发行注册制为主线，坚持尊重注册制的基本内涵、

借鉴国际最佳实践，体现中国特色和发展阶段特征的三个原则，既充分借鉴科创板改革经验，又体现了创业板“存量+增量”改革的特点。

关于投资者参与创业板交易应做好哪些准备，这位负责人表示，新的交易机制将于创业板试点注册制首批首发企业上市之日起施行。广大投资者在参与交易前，应当充分了解创业板交易规则的具体要求，充分了解新老交易机制的差异化安排。严格遵守交易相关法律法规和业务规则，依法依规参与交易。同时，密切关注创业板上市公司基本面，综合考虑自身风险承受能力，科学决策，理性投资。

多举措提高上市公司质量

证监会有关负责人表示，上市公司质量是资本市场健康发展的基石。提高上市公司质量，确保市场“出口”和“入口”畅通同样重要。创业板改革充分借鉴科创板改革经验，全面优化并严格实施退市制度，形成“有进有出、优胜劣汰”的良性循环机制，着力提升上市公司质量。

具体包括：一是简化退市程序。取消暂停上市和恢复上市，对应当退市的企业直接终止上市。（下转A03版）