



中国证劵報

CHINA SECURITIES JOURNAL

理财周刊

A 叠 / 新闻 16 版
B 叠 / 信息披露 80 版
本期 96 版 总第 7902 期
2020 年 10 月 10 日 星期六



更多即时资讯请登录 中视网 www.cs.com.cn

国务院常务会议通过新能源汽车产业发展规划

A02 财经要闻

国务院明确六方面举措提高上市公司质量

探索建立对机构投资者的长周期考核机制 吸引更多中长期资金入市

□新华社北京10月9日电

经李克强总理签批,国务院近日印发《关于进一步提高上市公司质量的意见》(以下简称《意见》)。

《意见》指出,要以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导,全面贯彻党的十九大和十九届二中、三中、四中全会精神,坚持市场化、法治化方向,按照深化金融供给侧结构性改革要求,加强资本市场基础制度建设,坚持存量与增量并重、治标与治本结合,发挥各方合力,强化持续监管,优化上市公司结构和发展环境,使上市公司运作规范性明显提升,信息披露质量不断改善,突出问题得到有效解决,可持续发展能力和整体质量显著提高。《意见》提出了六个方面17项重点举措。

一是提高上市公司治理水平。完善公司治理制度规则,明确控股股东、实际控制人、董事、监事和高级管理人员的职责界限和法律责任,健全机构投资者参与公司治理的渠道和方式,加快推行内控规范体系,强化上市公司治理底线要求,切实提高公司治理水平。完善分行业信息披露标准,增强信息披露针对性和有效性。

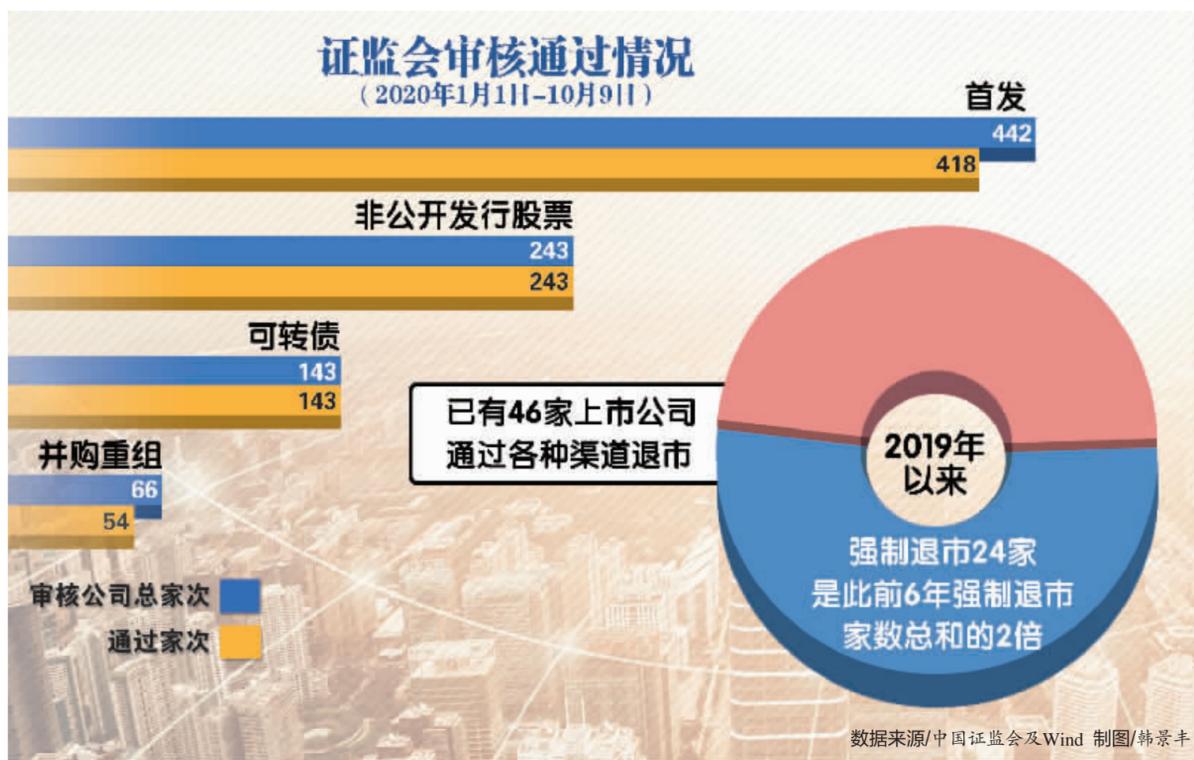
二是推动上市公司做优做强。全面推行、分步实施证券发行注册制,支持优质企业上市。完善上市公司资产重组、收购和分拆上市等制度,允许更多符合条件的外国投资者对境内上市公司进行战略投资。完善上市公司再融资发行条件,探索建立对机构投资者的长周期考核机制,吸引更多中长期资金入市。健全激励约束机制。

三是健全上市公司退出机制。严格退市监管,完善退市标准,简化退市程序,严厉打击恶意规避退市行为,加大对违法违规主体的责任追究力度。畅通主动退市、并购重组、破产重整等上市公司多元化退出渠道。

四是解决上市公司突出问题。积极稳妥化解上市公司股票质押风险,坚持控制增量、化解存量,强化场内一致性监管,强化风险约束机制。对已形成的资金占用、违规担保问题,要限期予以清偿或化解。强化应对重大突发事件政策支持。

五是提高上市公司及相关主体违法违规成本。加大对欺诈发行、信息披露违法、操纵市场、内幕交易等违法违规行为的处罚力度。推动增加法制供给,加重财务造假、资金占用等违法违规行为的行政、刑事法律责任,完善证券民事诉讼和赔偿制度,支持投资者保护机构依法作为代表人参加诉讼。

六是形成提高上市公司质量的工作合力。持续提升监管效能,强化上市公司主体责任,压实中介机构责任,完善上市公司综合监管体系,建立健全信息共享机制,共同营造支持上市公司高质量发展的良好环境。



健全多元化退出机制 A股市场生态加速完善

□本报记者 鲁秀丽

国务院近日印发的《关于进一步提高上市公司质量的意见》要求,健全上市公司退出机制。接受中国证券报记者采访的专家认为,与成熟市场相比,我国资本市场退市难、退市慢等问题仍然比较突出,《意见》开出的退市“药方”将有助于解决上述问题,并在更高层次上加速完善退市机制。

退市难问题仍较突出

“一是一些无主业的空壳公司没有被及时淘汰,通过卖房保壳、补贴保壳等手段长期滞留资本市场,严重影响资源配置效率。二是市场化约束机制尚未形成,导致在成熟市场中较为常见的市场化退市、主动退市等较为少见。三是仍存在通过财务造假、利益输送、操纵市场等手段规避退市的公司,扰乱了市场秩序,破坏了市场生态。”武汉大学金融证券研究所所长董登新在分析我国资本市场退市难、退市慢问题时表示。

专家认为,出现上述问题的主要原因有三个:一是各方认识不够统一。我国资本市场发展时间不长,新兴加转轨的特征明显,上市公司仍属稀缺资源。上市公司对地方经济、就业影响较大,地方政府、普通投资者等相关方均不希望公司退市,较难形成合力。二是退市制度不尽合理。部分退市标准过于原则,缺乏明确可操作的依据,可执行性较差。一些财务退市标准过于单一,容易通过财政补贴、突击处置资产等方式规避。退市程序繁杂,耗时较长。三是配套制度和措施尚不健全。在行政处罚、民事赔偿、刑事追责方面缺乏立体化的保障机制,导致投资者保护、中介机构责任追究、违法违规惩处等方面缺乏配套支持,往往出现中小投资者为退市“埋单”的情况,给社会稳定和市场运行造成较大压力。(下转A02版)

证监会：努力形成提高上市公司质量工作新格局

□本报记者 鲁秀丽

中国证监会10月9日消息,国务院近日印发《关于进一步提高上市公司质量的意见》。《意见》从加快完善社会主义市场经济体制、建设现代化经济体系、实现经济高质量发展的高度,明确了提高上市公司质量的总体要求,从提高上市公司治理水平、推动上市公司做优做强、健全上市公司退出机制、解决上市公司突出问题、提高上市公司及相关主体违法违规成本、形成提高上市公司质量的工作合力等方面,对提高上市公司质量作出了系统性、有针对性的部署安排,是今后一段时期推动上市公司高质量发展的纲领性文件。

证监会指出,发布《意见》,充分体现了党

中央、国务院对提高上市公司质量、促进资本市场健康发展的高度重视,是深入贯彻习近平总书记关于提高上市公司质量一系列重要指示批示精神的具体体现,是贯彻“六稳”“六保”部署、完善资本市场基础制度、落实新证券法的重要举措。今年以来,新冠肺炎疫情冲击实体经济,对上市公司生产经营带来客观影响,提高上市公司质量面临新考验。国务院发布《意见》,将为上市公司高质量发展营造良好环境氛围,有力推动资本市场全面深化改革开放,促进资本市场稳定健康发展。

证监会表示,将坚决贯彻党中央、国务院决策部署,把提高上市公司质量作为全面深化资本市场改革的重中之重,坚持稳中求进工作总基调,在国务院金融委的统一指挥协调下,

切实抓好《意见》贯彻落实工作。把学习好、宣传好、贯彻好《意见》作为当前最重要的任务,加大政策宣讲力度,统一思想认识,准确把握《意见》精神和政策要求。坚持市场化、法治化方向,加强资本市场基础制度建设,持续推进贯彻实施新证券法,完善促进上市公司高质量发展的制度规则体系,提升监管服务水平。全面落实对资本市场违法犯罪行为“零容忍”要求,切实维护市场秩序,净化市场生态。坚定不移推进资本市场全面深化改革和扩大开放,加大重点改革攻坚,助力落实“六稳”“六保”任务。着力加强与地方政府、相关部门等各方协作配合,不断优化政策环境和生态体系,努力形成提高上市公司质量工作新格局,共同推动上市公司高质量发展。

上交所：将推动提高上市公司质量作为自身使命

□本报记者 黄一灵

国务院近日印发《关于进一步提高上市公司质量的意见》。上海证券交易所10月9日表示,上市公司是资本市场的基石,没有好的上市公司就没有好的资本市场。目前,沪深两市上市公司已经超过4000家。其中,沪市集中了一大批优质蓝筹公司和科技创新型企业,基本覆盖了各行业重点龙头企业和细分领域具有较强核心竞争力企业。同时,随着近年来内外部环境的变化,部分公司陷入困境,一些公司风险爆发有所集中,财务造假、资金占用、违规担保等市场顽疾有所抬头。今年以来受疫情等因素影响,上市公司生产经营面临新的考验。

在此背景下,上交所称,《意见》出台可谓恰逢其时,为提高上市公司质量提供了制度及机制等层面的有力保障和支撑,为解决公司目前的突出问题“对症下药”,进一步夯实资本市场持续平稳健康发展的基础。

上交所表示,上交所是资本市场改革发展的主战场。作为市场的组织者、管理者和服务者,上交所所在推动提高上市公司质量方面责无旁贷。一直以来,上交所各项重点工作也始终围

绕推动提高上市公司质量这个主题。去年11月,中国证监会制定《推动提高上市公司质量行动计划》,上交所已成立专门工作组,全力落实行动计划要求,与各方合力推动提高上市公司质量。

上交所透露,下一步,将切实贯彻国务院《意见》部署,认真落实证监会要求,将推动提高上市公司质量作为自身使命。近期将抓好以下工作:一是建机制。着力培育“好公司有良好待遇、差公司有代价”的市场约束机制,推动注册制、退市、并购重组、再融资、交易等基础性制度改革和完善。二是塑生态。与各方共建生态,发挥实控人、控股股东、董监高等“关键少数”带头作用,促进中介机构当好“看门人”,积极与地方政府协作,形成合力。三是抓监管。加强精准监管,引导公司规范运作,聚焦财务造假、资金占用、违规担保等突出问题,稳妥处置化解风险;科创板监管抓早抓小,防止乱象重演。四是做服务。深化柔性服务,持续做好日常咨询、培训等服务,深入重点辖区开展专项服务,将沪市打造成落实“国企改革三年行动方案”的主战场,主动为民企纾困搭建平台、对接资源。

深交所：推动科技、资本和实体经济高水平循环

□本报记者 黄灵

国务院近日印发《关于进一步提高上市公司质量的意见》。深圳证券交易所10月9日表示,《意见》为进一步做好上市公司监管服务工作确立了目标,指明了方向。深交所将认真学习领会并全面落实《意见》各项要求,把推动提高上市公司质量作为上市公司监管服务工作的重要目标任务抓实抓细,推动科技、资本和实体经济高水平循环。

深交所称,上市公司是资本市场的基石,是中国经济的支柱力量。截至目前,深市上市公司数量达到2310家,其中,民营企业占比近八成,战略新兴产业公司占比近半,深市公司总市值近32万亿元。近年来,深交所把推动提高上市公司质量作为上市公司监管服务工作的重中之重,多措并举提高上市公司质量。

一是全力推进创业板改革并试点注册制落地。创业板改革并试点注册制运行一个多月以来,市场整体平稳,制度规则和技术系统经受住检验,改革成效初步显现。二是认真落实“建制度、不干预、零容忍”九字方针。三是多措并举支持上市公司做优做强。发挥多层次市场

平台作用和资源配置功能,以市场化方式服务国企改革、助力民企纾困,支持科技创新企业、民营企业、成长型企业发展,支持上市公司运用资本市场工具做优做强。四是扎实有效促进市场风险出清。支持上市公司通过资产出售、资产置换、破产重整等方式推进不良资产处置和市场风险出清,实现常态化风险排查处置。截至9月底,深市涉及高比例质押情形的上市公司数量较最高峰时下降近40%。五是齐抓共建形成提高上市公司质量的工作合力。

深交所表示,将认真学习领会并全面落实《意见》各项要求。一是坚持改革赋能。坚守创业板定位,增强市场包容度和覆盖面,把支持科技创新放在更加突出的位置。二是坚持制度先行。坚持市场化、法治化方向,突出“建制度”主线,履行好一线监管职责,守牢风险底线。三是坚持服务为本。强化主动服务意识,促进提升上市公司信息披露和内部控制水平,服务各类企业借助资本市场平台实现高质量发展。四是坚持发挥合力。加强与各方的协作联动,着力将深交所建设成为“优质的创新资本中心和世界一流的交易所”,更好地服务经济社会发展全局。

证监会同意首单创业板上市公司重大资产重组注册

□本报记者 鲁秀丽

中国证监会10月9日消息,9月30日,证监会同意楚天科技股份有限公司发行股份、可转换公司债券购买资产并募集配套资金的注册申请。

证监会指出,创业板上市公司重大资产重组实施注册制是推进创业板改革并试点注册制的重要内容。6月12日,证监会发布《创业板上市公司持续监管办法(试行)》,深圳证券交易所发布《深圳证券交易所创业板上市公司重大资产重组审核规则》,明确创业板上市公司并购重组注册制的规则。证监会同意楚天科技重大资产重组项目注册,标志着创业板上市公司并购重组注册制正式落地。

广州期货交易所筹备组成立

□本报记者 鲁秀丽

经国务院批准,中国证监会决定成立广州期货交易所筹备组,开始广州期货交易所的筹建工作。10月9日,证监会在广州宣布筹备组成立,标志着广州期货交易所的创建工作进入实质阶段。

证监会指出,设立广州期货交易所,是贯彻落实《粤港澳大湾区发展规划纲要》《中国(广东)自由贸易试验区总体方案》及中国人民银行等四部委《关于金融支持粤港澳大湾区建设的意见》的又一重要金融工作举措,也是中国期货市场改革发展的重大举措,对推动实体经济高质量发展、粤港澳大湾区战略规划和国家“一带一路”建设具有重大战略意义和现实作用。