



新华社主管主办  
证券市场信息披露媒体

# 中国证劵報

CHINA SECURITIES JOURNAL

更多即时资讯请登录 中证网 www.cs.com.cn

A 叠 / 新闻 24 版  
B 叠 / 信息披露 212 版  
本期 236 版 总第 7917 期  
2020 年 10 月 28 日 星期三



中国证券报微信号 xhszzb 中国证券报 App 中国证券报抖音号 中国证券报微博

## 国资委：赋予“双百企业”更大改革自主权

### 支持“双百企业”积极探索超额利润分享、骨干员工跟投等激励方式

□本报记者 刘丽靓 王舒媛

“‘双百企业’要在国企改革三年行动中勇立改革潮头、争当先锋表率。”10月27日，国务院国资委副主任翁杰明在国企改革“双百行动”现场推进会上表示，要指导推动“双百企业”在今年年底前率先实现经理层任期制和契约化管理；加快健全薪酬追索机制，赋予“双百企业”更大改革自主权；支持“双百企业”积极探索超额利润分享、骨干员工跟投等激励方式；鼓励探索对“双百企业”实施更加市场化差异化管控模式。

#### 有序实施混改

翁杰明表示，“双百行动”实施两年多来，八成以上“双百企业”建立了董事会，实现外部董事占多数，董事会职权进一步落实。半数以上“双百企业”有序实施了混合所有制改革，有些已经成功上市。近200户“双百企业”在本级开展了经理层任期制和契约化管理，或者推行了职业经理人制度，覆盖面远高于其他国有企业。100余户“双百企业”开展了股权、分红权等不同方式的中长期激励。目前，“双百企业”全员劳动生产率超出中央企业平均水平50.7%，近三年复合增长率达9.9%。

“双百行动”专项评估工作组发布的“双百企业”三项制度改革有关进展情况报告显示，目前“双百企业”中有80家上市公司，自纳入“双百行动”综合改革后，充分发挥上市公司优势，全面推进改革，取得积极成效。三项制度改革力度及效果整体优于非上市公司，尤其是在综合成效方面大幅优于非上市公司。2019年，上市公司全员劳动生产率、人工成本利润率分别是非上市公司的1.42倍、1.47倍。

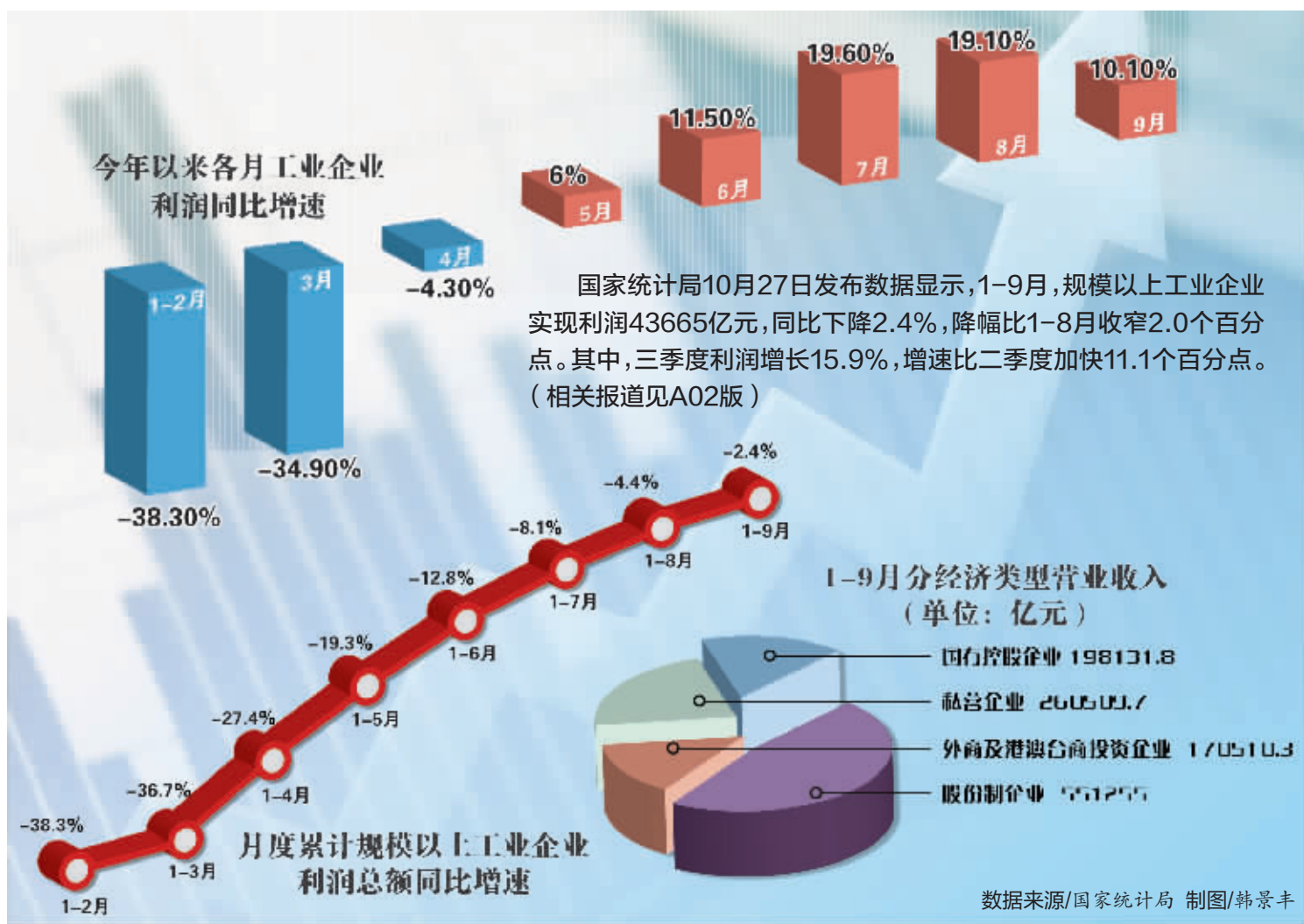
报告显示，推行“双百行动”综合改革，对“双百企业”经营业绩的促进作用持续显现。2019年营业收入、净资产增长率分别达到9.3%、11.4%，利润总额正向增长，实现以改革创新带动高质量发展。

#### 更高层次改革

翁杰明表示，“双百企业”在全面落实国企改革三年行动各项任务要求基础上，必须聚焦治理机制、用人机制、激励机制实施更深层次改革，才能真正有效提升企业活力和效率。

具体而言，在治理机制上，各中央企业、各地国资委要指导推动“双百企业”加快实现董事会应建尽建，配齐配强，外部董事原则上占多数。要全面依法落实“双百企业”董事会各项权利，保障经理层经营自主权，坚持权利责任相统一，保障董事会和经理层有效履职。要加快转变监管理念和方式，绝不能在管控模式上搞“一刀切”，鼓励探索对“双百企业”实施更加市场化的差异化管控模式，提高“双百企业”经营决策效率。

在用人机制上，各中央企业、各地国资委要指导推动“双百企业”在今年年底前率先实现经理层任期制和契约化管理，具备条件的要加快推行职业经理人制度。要大力引进和培养高端人才，特别是科技人才，建立有利于科技人才潜心研究和创新的考核评价制度，通过多轨制职业通道给予事业平台，激发科技人才创新创业精神。要加快健全市场化用工制度，通过实施管理人员竞争上岗、末等调整和不胜任退出制度，实现管理人员上下实绩说话、员工进出能力说话、收入增减效益说话，使企业内部真正动起来、活起来。（下转A02版）



华夏理财董事长李岷：

## 用金融科技补短板 打造智能资管机构

□本报记者 薛瑾

作为已开业理财子公司家族最新成员，华夏理财自9月28日亮相至今已“满月”。华夏理财董事长李岷日前在接受中国证券报记者专访时表示，继承母行资管衣钵，华夏理财以ESG（环境、社会和治理）投资为特色，着力打造智能资管机构。

李岷认为，理财子公司与其他类型的资管机构更多是合作关系，理财子公司发挥客户积累和固定收益投资方面的优势，并与其他资管机构合作推进权益投资和其他类型投资，力争实现双赢。

#### 明确ESG投资特色

中国证券报：与其他理财子公司相比，公司如何实现差异化发展，走出特色路线？如何看待理财子公司与公募基金、券商资管、保险资管等机构的竞合关系？

李岷：组织架构上，我们有一个独立的ESG板块。2019年3月，华夏银行资产管理部加入联合国支持的“负责任投资原则”组织，成为该组织境内首家商业资产管理机构成员，明确将ESG作为核心投资策略。

我们已发行涵盖固收、混合、权益三大类13种投资策略的ESG主题理财产品22只，并推出ESG系列股票指数和中债—华夏理财ESG优选债券策略指数。公司已建立起覆盖2000只债券、800只股票的ESG策略数据库，作为ESG投资的评价支撑。未来，华夏理财将进一步完善ESG体系。

理财子公司和其他类型资管机构都是资管市场的有机组成部分。短期而言，银行理财子公司投资能力需要培养和提升，与其他资管机构更多是合作关系，理财子公司发挥客户积累和固定收益投资方面的优势，并和其他资管机构合作推进权益投资和其他类型投资，力争实现双赢。（下转A02版）

### 上市公司提质增效进行时

## 健全资本市场立体化追责体系

□本报评论员

刑法修改正在有序推进，针对欺诈发行股票、债券等违法行为的刑事惩戒力度将明显加大。这将显著提高资本市场违法违规成本。在建立健全行政处罚、民事赔偿、刑事惩戒的立体化追责体系过程中，继续加大刑事惩戒力度、加强跨部委合作、严惩“关键少数”和中介机构“看门人”将成为阶段性重点。

新证券法实施后，欺诈发行等违法违规行为成本已明显提高，对实控人、董监高等“关键少数”的约束力显著增强。今年以来，监管部门集中力量查办了獐子岛等一批大案要案，并推动行政、民事、刑事立体化追责体系初步成型，彰显从严监管的威慑力。

但从执法实践和全面落实“零容忍”监管要求看，立体化追责体系还需进一步优化。一方面，与欺诈发行的巨额收益相比，千万级罚金并不能有效阻止“造假者”铤而走险，亟需通过加大刑罚力度等手段让“造假者”付出更大代价。另一方面，投资者时

间成本、赔偿资金来源等问题使得民事赔偿的威慑力仍显不足，且行、刑、民的有效衔接有待加强。

对此，提高资本市场违法违规成本有必要进一步增加法治供给，加大执法力度。

其一，继续推进刑法修改，注重提升相关金融犯罪的刑期上限。业内期望刑法修改应注重与证券法、公司法联动，提升欺诈发行等金融犯罪的刑期上限。同时，完善虚假陈述民事赔偿司法解释，制定内幕交易、操纵市场的民事赔偿等司法解释，加快出台欺诈发行股票责令回购实施办法。

其二，加强跨部门合作，提升执法效率。近年来，监管部门执法合力在增强。比如，中国证监会与最高法院在证券期货纠纷多元化解机制、证券纠纷解决信息化平台建设、集体诉讼等方面加强联动，着力提升保护投资者力度。证监会与公安机关联合部署上市公司相关主体涉嫌财务造假等证券犯罪案件查办工作，持续优化行政刑事执法协作机制。在此基础上，有必要推动成立打击资本市场违法违规行为的跨部委协调小组，实现涉刑案件快速移送、快速查

办，推动证券集体诉讼较好落地，持续释放“零容忍”信号。

其三，紧盯实控人、董监高“关键少数”和强化中介机构“看门人”责任。资本市场违法违规行为大多与实控人等“关键少数”乱作为有关，中介机构把关不严甚至协助造假也助长了违法违规乱象。对此，在自律监管、日常监管、行政处罚中强化“关键少数”“看门人”归位尽责的同时，在民事追偿、刑事惩戒中也要明确其法律责任。比如，证券公司、证券服务机构等中介机构及从业人员涉及欺诈发行等重大犯罪行为时，不应仅依法被采取暂停、撤销、吊销业务或从业资格等措施，而且应承担向受损投资者进行民事赔偿和接受刑事处罚的法律制裁。

简言之，作为资本市场改革发展的重中之重，上市公司质量提升离不开政策环境、法治环境的优化。通过法治化建设完善优胜劣汰市场环境，提高违法违规成本，让上市公司在正向激励与负向倒逼的双重推力下更加主动地提升公司治理水平，增强敬畏法治意识，真正成为经济发展的“优等生”。

#### 测试悄然扩围

## 千万元红包搅活数字货币江湖

□本报记者 齐金钊

数字人民币江湖的一池春水正被搅活。在近5万市民获得1000万元红包进行消费的公测结束后，数字人民币使用悄然向深圳全市扩围。与此同时，相关产业链上市公司也在摩拳擦掌、积极准备。

#### 试点进一步扩围

“只要有POS机和对公账户，就能申请开通数字人民币钱包。”日前，中国证券报记者从深圳福田区华强北一家国有银行支行网点了解到，继深圳近5万用户和罗湖辖区内3000余家商户“尝鲜”后，数字人民币测试正向深圳其他区域扩围。

上述网点的工作人员表示，目前数字人民币钱包已向商户端开放申请，工作人员会上门帮助商户完成POS机升级，实现接受数字人民币付款。

在福田区另一处国有银行支行网点，中国证券报记者了解到，个人可向银行申请体验测试。“采取白名单制，提供个人信息后，可以申请申请体验资格。”这家银行的工作人员说。

中国证券报记者获取的一份数字人民币钱包使用指引显示，通过该银行开通的数字人民币钱包内置于该APP内，用户可通过绑定的银行卡完成存款与数字人民币的兑换。

虽然数字人民币仍处于内测阶段，但作为一种创新的货币形式，已获得不少商户青睐。中国石化广东石油分公司相关人士称，除此前在“礼享罗湖”系列活动中在深圳11座加油站试点上线数字人民币支付应用外，10月数字人民币支付应用将进一步扩展到深圳全市110多座自营加油站。

#### 鼓励使用 无手续费

与传统POS机刷卡业务不同，数字人民币在使用过程中不向商户收取手续费，商户也无

需承担系统升级费用。数字人民币已陆续在深圳、苏州、成都、雄安四地试水。

数字人民币在深圳启动的首次大规模公测中，中签用户活跃。数据显示，10月12日18时至10月18日24时，深圳5万名“幸运儿”中，共47573名中签时中签，使用红包交易62788笔，交易金额876.4万元。部分中签个人对数字钱包进行充值，充值消费金额90.1万元。

对于此次数字人民币在深圳的“试水”，中南财经政法大学数字经济研究院执行院长盘和林认为，这是数字人民币推行过程中的“里程碑”，接下来就是更加广泛的试点，相信数字人民币全面到来指日可待。

10月23日，央行发布的《中华人民共和国中国人民银行法（修订草案征求意见稿）》明确，人民币包括实物形式和数字形式，任何单位和个人不得制作、发售数字代币。人民银行相关人士介绍，这将为发行数字人民币提供法律依据，并防范虚拟货币风险。（下转A02版）

**五洲特纸**

衢州五洲特种纸业股份有限公司

**首次公开发行A股 今日网上申购**

申购简称：五洲申购 申购代码：707007

申购价格：10.09元/股

单一证券账户最高申购数量：12,000股

网上申购时间：2020年10月28日

(9:30-11:30, 13:00-15:00)

保荐机构(主承销商)：华创证券

投资者关系顾问：金证证券

《发行公告》、《招股说明书》于2020年10月27日（含）在中国证监会、上海证券交易所、深圳证券交易所及《证券时报》、《中国证券报》、《上海证券报》、《证券日报》及《证券日报》

**金富科技股份有限公司**

JinFu Technology Co., Ltd.

**首次公开发行A股 今日网上申购**

股票简称：金富科技 股票代码：003018

申购价格：8.93元/股

单一证券账户最高申购数量：26,000股

网上申购时间：2020年10月28日 (9:15-11:30, 13:00-15:00)

保荐机构(主承销商)：中信证券股份有限公司

《发行公告》、《招股说明书》于2020年10月27日（含）在中国证监会、上海证券交易所、深圳证券交易所及《证券时报》、《中国证券报》、《上海证券报》、《证券日报》及《证券日报》