



新华通讯社主管主办  
证券市场信息披露媒体

# 中国证劵報

CHINA SECURITIES JOURNAL

A 叠 / 新闻 24 版  
B 叠 / 信息披露 52 版  
本期 76 版 总第 7923 期  
2020 年 11 月 4 日 星期三



中国证券报微信号  
中国证券报 App

更多即时资讯请登录 中证网 [www.cs.com.cn](http://www.cs.com.cn)

## 中共中央关于制定国民经济和社会发展的第十四个五年规划和二〇三五年远景目标的建议发布

□新华社北京11月3日电

新华社3日受权发布《中共中央关于制定国民经济和社会发展的第十四个五年规划和二〇三五年远景目标的建议》。10月29日闭幕的党的十九届五中全会审议通过了这一《建议》。

《建议》按照党的十九大对实现第二个百年奋斗目标作出的分两个阶段推进的战略安排,综合考虑未来一个时期国内外发展趋势和

我国发展条件,紧紧抓住我国社会主要矛盾,深入贯彻新发展理念,对“十四五”时期我国发展作出系统谋划和战略部署。《建议》同时提出了到二〇三五年基本实现社会主义现代化远景目标。

《建议》由15个部分构成,分为三大板块。第一板块为总论,包括第一、第二两个部分,主要阐述决胜全面建成小康社会取得决定性成就、我国发展环境面临深刻复杂变化、到2035

年基本实现社会主义现代化远景目标、“十四五”时期经济社会发展指导思想、必须遵循的原则和主要目标。第二板块为分论,总体上按照新发展理念的内涵来组织,分领域阐述“十四五”时期经济社会发展和改革开放的重点任务,安排了12个部分,明确了从科技创新、产业发展、国内市场、深化改革、乡村振兴、区域发展、到文化建设、绿色发展、对外开放、社会建设、安全发展、国防建设等重点领域的思路和

重点工作,作出工作部署。第三板块为结尾,包括第十五部分和结束语,主要阐述加强党中央集中统一领导、推进社会主义政治建设、健全规划制定和落实机制等内容。

《建议》强调,实现“十四五”规划和二〇三五年远景目标,意义重大,任务艰巨,前景光明。全党全国各族人民要紧密团结在以习近平同志为核心的党中央周围,同心同德,顽强奋斗,夺取全面建设社会主义现代化国家新胜利!

## 面向“十四五”从“发挥”到“增强” 资本市场枢纽功能迈向新能级

□本报记者 曾秀丽

10月31日,国务院金融稳定发展委员会召开专题会议,传达学习党的十九届五中全会精神,研究部署金融系统贯彻落实工作。会议强调,增强资本市场枢纽功能,全面实行股票发行注册制,建立常态化退市机制,提高直接融资比重。

接受中国证券报记者采访的专家认为,从“发挥资本市场枢纽功能”到“增强资本市场枢纽功能”,相关表述变化,既说明前一个时期资本市场改革开放工作成效初显,具备进一步提升能力的条件,也意味着“十四五”时期,国家对资本市场功能作用发挥有更高要求。可以预期,“十四五”时期,资本市场改革将加速推进,枢纽功能将得到进一步增强。

### “枢纽”定位下改革加速推进

2018年10月20日,国务院金融委召开防范化解金融风险第十次专题会议,深入研究有利于资本市场长期健康发展重大改革举措,首次提出了“发挥好资本市场枢纽功能”。中泰证券首席经济学家李迅雷表示,此次会议明确提出,坚持市场化取向,加快完善资本市场基本制度;深入研究有利于资本市场长期健康发展的重大改革举措。仅仅两周后,设立科创板并试点注册制重大改革举措宣布。2019年7月22日,这一重大改革正式落地,掀开了资本市场全面深化改革的大幕。

李迅雷说,国务院金融委首次提出发挥资本市场枢纽功能,是为了在货币政策、微观主体活力和资本市场之间形成三角形支撑框架,落脚点在于促进国民经济整体良性循环。

今年4月7日,国务院金融委第二十五次会议再提“发挥好资本市场的枢纽作用”。会议强调,发挥好资本市场的枢纽作用,不断强化基础性制度建设,放松和取消不适应发展需要的管制,提升市场活跃度。“仅仅20天后,中央深改委审议通过了创业板改革并试点注册制总体方案,以注册制为龙头的资本市场基础制度改革工作推向存量市场。”李迅雷说。

业内人士认为,从“发挥”到“增强”,日前召开的金融委专题会议的背景更加宏大且更富前瞻性:面向“十四五”规划,面向二〇三五年远景目标。

“回顾资本市场枢纽功能相关顶层设计,可以看出,其内在背景、逻辑和方向,既一以贯之,又不断深化。从金融委会议表态来看,其指向性非常明确,即全面实行股票发行注册制,建立常态化退市机制,提高直接融资比重;加强市场生态建设,服务实体经济高质量发展。”李迅雷表示。

### 资本市场枢纽作用内涵丰富

武汉大学金融证券研究所所长董登新表示,高层对资本市场的枢纽功能曾有明确阐述,即“资本市场对于优化资源配置,推动科技、资本和实体经济高水平循环具有枢纽作用”,并指出,资本市场对稳经济、稳金融、稳预期发挥着关键作用。由此可见,增强资本市场枢纽作用,首先体现在优化资源配置环节。同时,也不能忽视资本市场在预期引导和风险化解等方面的突出作用。

谈及增强资本市场枢纽功能,他认为,一是要围绕提高直接融资比重,深化注册制和退市制度改革,畅通资本市场直接融资的“入口”和“出口”;完善多层次、高适配的资本市场体系,发挥好各层次板块支持创新发展的功能;扎实推进基础制度建设,更好发挥市场机制激励约束作用,支持实体经济高水平循环、高质量运行。二是在支持实体经济发展的过程中,要把支持科技创新摆在更加突出的位置,推动科技和资本融合发展。(下转A02版)



### 第三届进博会11月4日开幕

11月3日,国家会展中心(上海)外的吉祥物“进宝”格外醒目。第三届中国国际进口博览会暨虹桥国际经济论坛开幕式将于11月4日在上海举行。

### 资本市场三十而立·迈步新征程

## 资本市场奏响服务科技创新最强音

□本报记者 倪铭娅

党的十九届五中全会强调,坚持创新在我国现代化建设全局中的核心地位。专家认为,创新是引领发展的第一动力。“十四五”时期,资本市场肩负服务科技创新的使命。

专家预计,我国多层次资本市场体系将不断完善,资本市场服务科技创新和实体经济的能力大幅提升。随着资本市场全面深化改革,特别是未来注册制在全市场推行,资本市场孕育创新经济的功能将得到进一步提升。

### 发挥优势 丰富模式

证监会强调,把支持科技创新放在更加突出位置,加快建成优质创新资本中心,更好发挥科创板、创业板、新三板、私募股权投资基金支持创新的功能作用,完善市场化激励约束机制,引导各类创新要素集聚,助力打好关键核心技术攻坚战。

科技创新离不开雄厚的科研力量,同样离不开发达的资本市场。正如深圳证券交易所副总经理李辉所言,科技创新始于技术,成于资本。“高精尖产业具有高成长、高风险的特点,单靠自我积累和间接融资很难满足发展需要。

资本市场已建立起较完善的风险共担、利益共享的制度机制,具有很好的风险识别和风险代偿功能,有利于激发微观主体创新活力。”

伴随我国多层次资本市场体系不断丰富完善,资本市场服务科技创新的能力逐步提升。设立科创板并试点注册制就是资本与科技加速融合的例证。数据显示,截至10月底,科创板已上市企业增至近200家。在多层次资本市场体系中,服务科技创新的板块日益丰富,错位发展,为处于不同发展阶段的科创企业提供相应的投融资支持。科创板重点支持新一代信息技术、医药生物等领域的“硬科技”企业。创业板主要服务成长型创新创业企业,支持传统产业与新技术、新产业、新业态、新模式深度融合。新三板精选层采取负面清单管理方式,服务创新型、创业型、成长型中小企业。

同时,服务科创企业成长的私募股权基金、创投基金、风险投资基金队伍日益壮大,为科创企业股权融资提供了有力支撑。数据显示,截至2020年7月末,全国登记的私募股权投资基金和创业投资基金管理人接近15000家,存续基金规模超过10万亿元。私募股权投资基金已发展成为多层次资本市场的一支重要力量,对促进长期资本形成、支持创新创业具有不可替代的重要作用。

### 深化改革 激发活力

证监会明确,经过科创板、创业板两个板块的试点,全市场推行注册制的条件逐步具备,将选择适当时机全面推进注册制改革,着力提升资本市场功能,努力打造一个规范、透明、开放、有活力、有韧性的资本市场。

专家认为,这将进一步促进科技与资本深度融合,引领经济发展向创新驱动转型。科创板启动首年在创新突破中平稳有序运行,弥补了A股发行制度在服务科技创新企业方面的“短板”,缓解了科技型轻资产、高投入等天然属性与我国目前仍以间接融资方式为主之间的矛盾。

从已上市公司情况看,科创板公司研发投入与营业收入之比、研发人员占公司人员总数之比、平均发明专利数量等均高于其他市场板块。一批处于“卡脖子”技术攻关领域的“硬科技”企业、具有关键核心技术的标杆企业在科创板上市或已进入审核阶段,产业聚集和品牌效应逐步显现。(下转A02版)

**会通**

**会通新材料股份有限公司**

**首次公开发行股票并在科创板上市**

**今日网上申购**

申购代码: 会通申购 申购代码: 787219

申购价格: 8.20元/股

网上初始发行数量: 8,720,000股

网上单一账户申购数量上限: 8,500股

网上申购时间: 2020年11月4日

【路演-路演】 19:00-19:30

【路演-路演】 19:30-19:45

【路演-路演】 19:45-20:00

【路演-路演】 20:00-20:15

【路演-路演】 20:15-20:30

【路演-路演】 20:30-20:45

【路演-路演】 20:45-21:00

【路演-路演】 21:00-21:15

【路演-路演】 21:15-21:30

【路演-路演】 21:30-21:45

【路演-路演】 21:45-22:00

【路演-路演】 22:00-22:15

【路演-路演】 22:15-22:30

【路演-路演】 22:30-22:45

【路演-路演】 22:45-23:00

【路演-路演】 23:00-23:15

【路演-路演】 23:15-23:30

【路演-路演】 23:30-23:45

【路演-路演】 23:45-24:00

【路演-路演】 24:00-24:15

【路演-路演】 24:15-24:30

【路演-路演】 24:30-24:45

【路演-路演】 24:45-25:00

【路演-路演】 25:00-25:15

【路演-路演】 25:15-25:30

【路演-路演】 25:30-25:45

【路演-路演】 25:45-26:00

【路演-路演】 26:00-26:15

【路演-路演】 26:15-26:30

【路演-路演】 26:30-26:45

【路演-路演】 26:45-27:00

【路演-路演】 27:00-27:15

【路演-路演】 27:15-27:30

【路演-路演】 27:30-27:45

【路演-路演】 27:45-28:00

【路演-路演】 28:00-28:15

【路演-路演】 28:15-28:30

【路演-路演】 28:30-28:45

【路演-路演】 28:45-29:00

【路演-路演】 29:00-29:15

【路演-路演】 29:15-29:30

【路演-路演】 29:30-29:45

【路演-路演】 29:45-30:00

【路演-路演】 30:00-30:15

【路演-路演】 30:15-30:30

【路演-路演】 30:30-30:45

【路演-路演】 30:45-31:00

【路演-路演】 31:00-31:15

【路演-路演】 31:15-31:30

【路演-路演】 31:30-31:45

【路演-路演】 31:45-32:00

【路演-路演】 32:00-32:15

【路演-路演】 32:15-32:30

【路演-路演】 32:30-32:45

【路演-路演】 32:45-33:00

【路演-路演】 33:00-33:15

【路演-路演】 33:15-33:30

【路演-路演】 33:30-33:45

【路演-路演】 33:45-34:00

【路演-路演】 34:00-34:15

【路演-路演】 34:15-34:30

【路演-路演】 34:30-34:45

【路演-路演】 34:45-35:00

【路演-路演】 35:00-35:15

【路演-路演】 35:15-35:30

【路演-路演】 35:30-35:45

【路演-路演】 35:45-36:00

【路演-路演】 36:00-36:15

【路演-路演】 36:15-36:30

【路演-路演】 36:30-36:45

【路演-路演】 36:45-37:00

【路演-路演】 37:00-37:15

【路演-路演】 37:15-37:30

【路演-路演】 37:30-37:45

【路演-路演】 37:45-38:00

【路演-路演】 38:00-38:15

【路演-路演】 38:15-38:30

【路演-路演】 38:30-38:45

【路演-路演】 38:45-39:00

【路演-路演】 39:00-39:15

【路演-路演】 39:15-39:30

【路演-路演】 39:30-39:45

【路演-路演】 39:45-40:00

【路演-路演】 40:00-40:15

【路演-路演】 40:15-40:30

【路演-路演】 40:30-40:45

【路演-路演】 40:45-41:00

【路演-路演】 41:00-41:15

【路演-路演】 41:15-41:30

【路演-路演】 41:30-41:45

【路演-路演】 41:45-42:00

【路演-路演】 42:00-42:15

【路演-路演】 42:15-42:30

【路演-路演】 42:30-42:45

【路演-路演】 42:45-43:00

【路演-路演】 43:00-43:15

【路演-路演】 43:15-43:30

【路演-路演】 43:30-43:45

【路演-路演】 43:45-44:00

【路演-路演】 44:00-44:15

【路演-路演】 44:15-44:30

【路演-路演】 44:30-44:45

【路演-路演】 44:45-45:00

【路演-路演】 45:00-45:15

【路演-路演】 45:15-45:30

【路演-路演】 45:30-45:45

【路演-路演】 45:45-46:00

【路演-路演】 46:00-46:15

【路演-路演】 46:15-46:30

【路演-路演】 46:30-46:45

【路演-路演】 46:45-47:00

【路演-路演】 47:00-47:15

【路演-路演】 47:15-47:30

【路演-路演】 47:30-47:45

【路演-路演】 47:45-48:00

【路演-路演】 48:00-48:15

【路演-路演】 48:15-48:30

【路演-路演】 48:30-48:45

【路演-路演】 48:45-49:00

【路演-路演】 49:00-49:15

【路演-路演】 49:15-49:30

【路演-路演】 49:30-49:45

【路演-路演】 49:45-50:00

【路演-路演】 50:00-50:15

【路演-路演】 50:15-50:30

【路演-路演】 50:30-50:45

【路演-路演】 50:45-51:00

【路演-路演】 51:00-51:15

【路演-路演】 51:15-51:30

【路演-路演】 51:30-51:45

【路演-路演】 51:45-52:00

【路演-路演】 52:00-52:15

【路演-路演】 52:15-52:30

【路演-路演】 52:30-52:45

【路演-路演】 52:45-53:00

【路演-路演】 53:00-53:15

【路演-路演】 53:15-53:30

【路演-路演】 53:30-53:45

【路演-路演】 53:45-54:00

【路演-路演】 54:00-54:15

【路演-路演】 54:15-54:30

【路演-路演】 54:30-54:45

【路演-路演】 54:45-55:00

【路演-路演】 55:00-55:15

【路演-路演】 55:15-55:30

【路演-路演】 55:30-55:45

【路演-路演】 55:45-56:00

【路演-路演】 56:00-56:15

【路演-路演】 56:15-56:30

【路演-路演】 56:30-56:45

【路演-路演】 56:45-57:00

【路演-路演】 57:00-57:15

【路演-路演】 57:15-57:30

【路演-路演】 57:30-57:45

【路演-路演】 57:45-58:00

【路演-路演】 58:00-58:15

【路演-路演】 58:15-58:30

【路演-路演】 58:30-58:45

【路演-路演】 58:45-59:00

【路演-路演】 59:00-59:15

【路演-路演】 59:15-59:30

【路演-路演】 59:30-59:45

【路演-路演】 59:45-60:00

## 上交所制定三年行动计划 推动提高沪市公司质量

□本报记者 黄一灵

从1990年到2020年,中国资本市场从无到有、从小到大,已然“三十而立”,成为全球第二大股票市场。数据显示,目前,沪深两市上市公司已超过4000家。

一个健康的资本市场,规模和质量缺一不可。国务院近日印发《关于进一步提高上市公司质量的意见》,将提高上市公司质量的“协奏曲”留给了市场上所有参与机构,这既需要上市公司“演奏”,也需要监管机构“谱曲”。

推动提高上市公司质量,上交所一直在行动。中国证券报记者获悉,上交所近日制定《推动提高沪市公司质量三年行动计划》,从公司治理、信息披露、制度建设、优化监管、做深服务5大方面,明确39项具体工作安排。其中,重点推进工作16项,常态实施工作23项。

上交所相关负责人表示,此次制定三年行动计划,明确了交易所开展工作的具体时间表、路线图。上交所将抓住科创板建设和注册制试点这个“牛鼻子”工程,深化资本市场改革,力争通过三年左右时间,在沪市形成一大批体现高质量发展要求的上市公司群体。

### 提高治理水平和信披质量是关键

作为资本市场的基石,上市公司决定着资本市场的投资价值,没有好的上市公司就没有好的资本市场。

上市公司质量不仅涉及经营效益,还与公司治理、信息披露息息相关。证监会副主席周庆庆表示,提高上市公司治理水平是提高上市公司质量的基础。监管部门有关人士指出,“近年不少公司暴露出的问题,实质是治理的有效性缺失,表现为信息披露质量不高或违规。”

中国证券报记者了解到,在三年行动计划中,上交所将提高治理水平和信披质量作为关键举措加以推动。

公司治理方面,上交所主要抓住影响制约公司质量的三个关键点,即关键少数、约束机制、股东大会。首先是关键少数。实践证明,上市公司控股股东、实际控制人、董事、监事和高管等“关键少数”在公司治理中具有举足轻重的作用。只有“关键少数”抓住了,才能以点带面,实现公司治理水平的全面提升。据悉,三年行动计划通过修订指引、加强培训、交流引导等,规范“关键少数”的行为,切实增强其诚信和责任意识,并相应提高其违规成本。

其次是激励约束机制。三年行动计划明确,将推动修订完善股权激励、员工持股等制度,在对象、方式、定价等方面作出更灵活的安排,支持公司建立市场化方式,解决委托代理问题。

第三是股东大会。股东大会是上市公司最高决策机构,但从近年来的实践情况来看,大多数中小股东对其却持“不关心、不参与、无异议”的“三不”态度,没有真正参与其中。三年行动计划将进一步提升中小股东参会便利水平,多渠道开展培训,提升投资者股东意识,强化上市公司“公众公司”意识。

信息披露方面,在试点注册制后,信披质量尤为关键,是资本市场的生命线。投资者将通过信披了解并判断上市公司价值。(下转A03版)