

## 固本强基 提升资本市场内在稳定性

● 本报记者 管秀丽

证监会近日集中发布四项政策文件,突出“强本强基”和“严监管”,从发行准入、上市公司持续监管、中介机构监管等各方面系统性提出政策措施,切实回应市场关切,增强资本市场功能作用。

接受中国证券报记者采访的专家认为,系列政策文件中,既有着力于短期提振市场信心的务实举措,也有中长期夯实资本市场内在稳定性的制度安排。未来,一揽子政策逐步落地见效,将从多方面提升上市公司质量和投资价值,维护市场公平公正,从而持续提升资本市场内在稳定性。

手,着力提升市场投资价值,从而增强市场内在稳定性。

提高上市公司质量,需从源头上抓起。《关于严把发行上市准入关从源头上提高上市公司质量的意见(试行)》提出,督促拟上市公司树立正确“上市观”,与投资者共享发展成果,严禁以“圈钱”为目的盲目谋求上市、过度融资等,体现的正是从源头上抓提高上市公司质量的监管思路。

“今后,有谋求上市‘圈钱’、过度融资、上市前‘清仓式’分红等行为的企业,将被‘严监管’、吃‘闭门羹’。”中国人民大学中国资本市场研究院联席院长赵锡军说。还有业内专家表示,这进一步释放了A股市场逐步从“融资市”转向“投资市”的信号。

提高上市公司质量,需进一步压实中介机构责任。对此,《关于加强证券公司和公募基金监管加快推进建设一流投资银行和投资机构的意见(试行)》明确提出,严格落实“申报即担责”要求,建立健全执业负面清单和诚信档案管理制度,进一步压实投行“看门人”责任。

证监会机构司司长申兵3月15日在国新办新闻发布会上回答中国证券报记者提问时表示,将督促投行在内的中介机构归位尽责,真正发挥好“看门人”作用。“这既是广大投资者的深切期待,也是从源头上提高上市公司质量、促进市场高质量发展的必然要求。”申兵说。

提高上市公司质量,还应强化事中事后监管。南开大学金融发展研究院院长田利辉关注到,《关于加强上市公司监管的意见(试行)》提出,切实提高监管有效性,严厉打击财务造假、侵占上市公司利益、违规减持、“伪市值管理”等违法犯罪,对风险早识别、早预警、早暴露、早处置。“近期一系列举措表明,监管部门正进一步落实监管‘长牙带刺’、有棱有角的要求,而加强全链条的有效监管也有助于提升A股上市公司质量。”他说。

为了获得回报。缺少回报,市场也就缺少吸引力,理性投资、价值投资也无从谈起。增强资本市场内在稳定性,需提升市场投资价值、增强投资者回报。

推动上市公司加强市值管理,正是提升增强投资者回报的新举措。《关于加强上市公司监管的意见(试行)》明确,制定上市公司市值管理指引,研究将上市公司市值管理纳入企业内外部考核评价体系。在市场人士看来,这意味着上市公司的市值管理将成为企业管理的一项重要考核评价指标,有利于敦促上市公司提升对投资者回报的重视程度。巨丰投资首席投资顾问张翠霞建议,应活跃并购重组市场,推动优质公司开展股份回购,引导更多公司回购注销,推动国企、民企上市公司共同加强市值管理,提升投资价值。

加强现金分红监管等举措,同样释放了增强投资者回报的积极信号。《关于加强上市公司监管的意见(试行)》提出,对多年未分红或股利支付率偏低的,加强监管约束。推动一年多次分红,(下转A02版)

中办、国办:  
**到2025年生态环境分区管控制度基本建立**

● 本报记者 刘杨

3月17日,新华社受权发布《中共中央办公厅国务院办公厅关于加强生态环境分区管控的意见》提到,加强生态环境分区管控,到2025年,生态环境分区管控制度基本建立,全域覆盖、精准科学的生态环境分区管控体系初步形成。到2035年,体系健全、机制顺畅、运行高效的生态环境分区管控制度全面建立,为生态环境根本好转、美丽中国目标基本实现提供有力支撑。

### 制定生态环境分区管控方案

《意见》要求,加强生态环境分区管控,加快构建新发展格局,协同推进降碳、减污、扩绿、增长,充分尊重自然规律和区域差异,全面落实主体功能区战略。

《意见》明确,制定生态环境分区管控方案。深入实施主体功能区战略,全面落实《全国国土空间规划纲要(2021-2035年)》,制定以落实生态保护红线、环境质量底线、资源利用上线硬约束为重点,以生态环境管控单元为基础,以生态环境准入清单为手段,以信息平台为支撑的生态环境分区管控方案。

《意见》提出,促进绿色低碳发展。落实国家高耗能、高排放、低水平项目管理有关制度和政策要求,引导重点行业向环境容量大、市场需求旺盛、市场保障条件好的地区科学布局、有序转移。

《意见》强调,强化生态环境重点管控单元管理,推进石化化工、钢铁、建材等传统行业绿色低碳转型升级和清洁生产改造。完善产业园区环境基础设施建设,推动产业集聚发展和集中治污。衔接生态环境准入清单,引导人口密度较高的中心城区传统产业功能空间有序腾退。优化生态环境优先保护单元管理,鼓励探索生态产品价值实现模式和路径,提升生态碳汇能力。在保证生态系统多样性、稳定性、持续性的前提下,支持国家重大战略、重大基础设施。(下转A02版)

### 提高上市公司质量

上市公司是资本市场的基石。严把发行上市准入关、构建财务造假综合惩防体系、进一步压实中介机构责任……一系列举措聚焦提高上市公司质量,正是从夯实资本市场之基着手,着力提升市场投资价值,从而增强市场内在稳定性。

### 增强投资者回报

投资者是市场之本。投资者入市,主要是

### 增强投资者回报

投资者是市场之本。投资者入市,主要是

## 铲除财务造假“毒瘤” 让造假者受教训长记性

● 本报记者 管秀丽

证监会近日发布的《关于加强上市公司监管的意见(试行)》提出,构建财务造假综合惩防体系。中国证券报记者注意到,近期证监会依法从严从快、全链条严肃查处了一批财务造假案件,展现了监管部门整肃净化市场环境的坚决态度,起到了警示震慑效果。

市场人士认为,严监管的理念,正切实体现在制度优化完善过程中,落实到监管执法行动上。随着监管能力水平提升,行政、民事、刑事立体追责力度不断加大,严监管将让“说假话”“做假账”“藏真话”的违法者“人财两空”,让造假者“插翅难逃”。



### 渝湘高铁清水坪乌江特大桥建设进入收尾阶段

3月16日拍摄的正在建设中的渝湘高铁清水坪乌江特大桥(无人机照片)。

清水坪乌江特大桥位于武陵山区腹地的重庆市彭水苗族土家族自治县境内,是渝湘高铁重庆至黔江段“六隧五桥”之一和全线重难点工程。大桥全长804.6米,主跨240米,一跨过江,为国内首座双Y型单拱肋主拱结构无砟轨道高速铁路桥梁。该项目于2020年开工建设,目前已完成建设进度90%,进入最后收尾阶段。渝湘高铁重庆至黔江段是我国“八纵八横”高速铁路网中成渝通道的重要组成部分。项目建成后,将填补渝东南武陵山区城镇群高铁空白,重庆黔江至主城区的旅行时间将从现在的4小时缩短至1小时以内。 新华社图文

### 让造假者“倾家荡产”

上市公司造假一直是监管部门的执法重点。近期,监管部门依法从严从快查处了一批财务造假、欺诈发行案件,提高违法成本,让造假者付出更大代价。

用足用好行政处罚的“财产罚”“资格罚”,让造假者“倾家荡产”。如,红相股份涉嫌通过虚构销售业务等方式累计虚增营业收入10.01亿元、虚增利润3.92亿元,并且在2019年、2020年发行股份和可转债过程中涉嫌欺诈。证监会痛击其“筋骨”,依法从严从快惩罚责任主体,拟罚款总额高达6556万元。

“为了让造假者‘倾家荡产’,该案资金罚与资格罚并用,对起到指使、策划作用的公司实际控制人、董事长兼总经理杨某拟处以2288万元巨额罚款并采取终身市场禁入措施,重创违法者痛处。”深圳大学法学院副教授吕成龙说。

依法从严从重处罚,对跨越新旧证券法的一律适用新证券法严惩。例如,证监会对华讯方舟等上市公司利用所谓“专网通信业务”进行财务造假行为全面追责。其中,对华讯方舟公司及责任人累计罚款1910万元。

“本案跨越新旧证券法,证监会对此类案件一律适用新证券法,(下转A02版)

### A04 | 焦点

#### 转融券“+1”落地 营造更加公平市场秩序

### 金牛基金周报 | 03·本周话题

#### 重磅文件指明方向 一流投资机构建设快马加鞭

## 数据看市场

传递对内在价值认可、持续稳定发展信心

## 今年以来91家公司发布注销式回购方案

● 本报记者 董添

上市公司积极开展回购,传递出对内在价值的认可和持续稳定发展的信心。Wind数据显示,今年以来A股共有831家上市公司发布回购计划。其中,91家上市公司回购股份是为了通过注销股份达到市值管理目的,回购计划总量、注销股份用途的回购方案数量均远超2023年同期。



### 提振市值效果明显

发布注销股份用于市值管理的上市公司中,有不少是千亿市值龙头股。

比亚迪近日披露关于2024年回购公司股份的方案。公告显示,本次回购股份的资金总额4亿元,回购价格不超过270元/股。回购期限自公司股东大会审议通过回购方案之日起不超过12个月。回购的股份将用于注销以减少注册资本。

3月15日,证监会发布《关于加强上市公司监管的意见(试行)》,提升股份回购效果和监管约束力。推动优质上市公司积极开展股份回购,引导更多公司回购注销,增强稳市效果。要求主要指数成分股公司明确股价短期大幅下跌等情形下的回购增持等应对安排。要求未增持或回购的破净公司在定期报告中说明改善公司投资价值的相关举措。

除了回购用于注销外,一些上市公司通过

回购股份卖出的方式达到市值管理的效果。从股价表现看,不少公司股价出现明显异动。

以昂立教育为例,公司2月5日晚间披露关于以集中竞价方式回购股份暨落实“提质增效重回报”行动方案的公告。公告显示,为维护公司价值及股东权益,公司所回购股份将按照有关规定用于出售。回购期限自公司董事会审议通过本次回购方案之日起3个月内。回购股份的资金总额不低于0.6亿元(含0.6亿元),不超过1.2亿元(含1.2亿元)。受此影响,昂立教育股价自2月6日起由最低点的5.99元/股,一路涨至3月11日的阶段性高点13.66元/股。

国联证券研报显示,以市值管理为目的的注销式回购多基于市场走势、投资者信心等因素开展。不少发布市值管理类回购方案的上市公司超额收益明显,显著高于同期其他回购目的的公司表现。(下转A02版)

### SigmStar

#### 星宸科技股份有限公司

首次公开发行股票并在创业板上市 今日网上申购

申购简称: 星宸科技 申购代码: 301536

申购价格: 16.16元/股

网上发行数量: 715.9000万股

单一证券账户申购上限: 7,000股

网上申购时间: 2024年3月18日 (9:15-11:30, 13:00-15:00)

缴款日期: 2024年3月20日

保荐机构(联席保荐): CICC 申万宏源

联席承销商: 国联证券

投资者关系咨询: 400-888-8888