

# 沪深交易所拟修订信披工作评价指引

## 加大对评价为A类公司服务支持力度

●本报记者 黄一灵 黄灵灵

6月12日晚，沪深交易所分别就日前修订的信息披露工作评价或考核指引公开征求意见。此次修订主要在强化评价结果应用、提高规则关联度、提升评价指标的科学性与适应性等方面进行了完善。其中，拟明确评价考核期为上年7月1日至当年6月30日，加大对A类公司的服务支持力度，D类公司原则上暂停适用信息披露直通车业务。

### 进一步落实分类监管原则

信息披露是上市公司对外传递企业价值的重要桥梁，也是投资者作出价值判断和投资决策的基本依据。沪深交易所一直高度重视上市公司信息披露质量，并不断优化信息披露考核评价标准和方式，充分发挥信息披露考核的正向引导作用。

根据指引，沪深交易所对上市公司评价基准分为80分，两所将按照指引规定的评价标准和附件规定的计分标准，对上市公司信息披露工作的各项内容开展评价，在基准分基础上予以加分或者减分，得

出上市公司最终评价得分。其中，90分（含）以上的为A；80（含）—90分的为B；60分（含）—80分的为C；60分以下的为D。

沪深交易所强调，拟加大对A类公司的服务支持力度，强化对D类公司的监督力度。

具体来看，对于A类公司筹划发行股份购买资产、向特定对象发行证券等依法依规给予相应支持。对于D类公司，强化监督力度，原则上暂停适用信息披露直通车业务，并要求D类公司控股股东、实际控制人及董事长、董事会秘书等参加合规培训，推动提升信息披露质量。

### 体现服务投资者导向

信息披露考核的加减分项目是反映信息披露质量的重要依据。

中国证券报记者注意到，沪深交易所此次修订结合日常监管面临的新形势和需要解决的新问题，新增部分加减分项目。

其中，新增公告内容简明清晰、常态化召开业绩说明会、采用创新形式提高定期报告的可读性与实用性、多维度开展投资者关系管理工作以

提升投资者获得感等加分情形，鼓励上市公司创新信息披露形式，帮助投资者更简明、直观了解上市公司，并不断提升投资者获得感和满意度。与此同时，对于上市公司可能存在损害投资者权益情形的，沪深交易所通过扣分项强化监管。

扣分情形中，沪深交易所强调，上市公司受到证监会及其派出机构行政处罚或被采取行政监管措施，并因同一事项先后被沪深交易所采取监管措施或纪律处分的，原则上不重复考虑。

### 加大“负面清单”否决力度

此次修订，沪深交易所充实“一票否决”负面清单。拟明确存在被采取行政监管措施、关键少数被行政处罚或纪律处分、董事会秘书空缺累计时间超过六个月、最近一个会计年度公司实现的盈利低于盈利预测或者业绩承诺的80%或最近一个会计年度公司重大资产重组标的资产实现的盈利低于盈利预测或者业绩承诺的80%等情形的公司，其评价结果不得为A。

拟明确存在评价/考核期末股票

在风险警示板交易、财务报告或内部控制被出具非标准意见的审计报告、因涉嫌违反相关证券法律法规处于被有权机关立案调查阶段、董事会秘书空缺累计时间超过九个月、控股股东及其一致行动人持有的本公司股份超过80%被质押、公司董事会/股东大会无法正常召开并形成有效决议等情形的公司，其评价结果不高于C。

拟明确存在公司内部控制被出具否定意见或无法表示意见、考核期内被沪深交易所公开谴责或累计两次以上（含）通报批评、未落实整改要求等严重负面情形的公司，其评价结果应当为D。

值得注意的是，上交所强调，未召开年度业绩说明会的沪市上市公司评价结果应当为D；深交所规定，上市公司未召开年度业绩说明会不得评为A。同时，上交所针对一个考核年度内未召开业绩说明会次数不足三次的上市公司评价结果不得为A、未召开年度业绩说明会的上市公司评价结果应当为D的条款，拟设置一年过渡期，在2023年度至2024年度上市公司信息披露工作评价中正式适用。

## 两地证监会在中国香港举行高层会晤

### 促进两地资本市场合作向更高水平、更深层次不断迈进

●本报记者 詹秀丽

中国证监会6月12日消息，中国证监会与香港证监会当日在中国香港举行第十三次高层会晤，中国证监会副主席方星海与香港证监会行政总裁梁凤仪率相关部门参会。迄今为止，两地证监会已成功举办十三次高层会晤，推动两地资本市场在市场、机构、产品等方面取得系

列合作成果，不断拓展监管合作深度与广度。

此次会议双方就两地资本市场改革开放发展近况进行沟通与交流，就优化互联互通机制、促进衍生品市场和资管业合作、跨境监管合作等议题进行卓有成效的磋商并取得积极共识，促进两地资本市场的合作向更高水平、更深层次不断迈进。

## 发改委已下达 2023年以工代赈中央投资73亿元

●本报记者 刘丽靓

国家发改委6月12日消息，为贯彻落实中央经济工作会议、农村工作会议和全国两会精神，加快推进以工代赈项目实施、及早带动困难群众就业增收，今年以来，国家发改委已联合财政部分批下达2023年以工代赈中央专项投资73亿元，占年度拟下达投资规模的90%以上，支持中西部20余个省份实施2000余个农村中小型基础设施建设项目，将以工代赈中央预算内投资项目的劳务报酬占中央资金比例全面提高至30%以上，并依托项目广泛开展劳动技能培训、公益性岗位开发、资产折股量化分红等新

赈济模式，吸纳更多困难群众特别是农村脱贫人口、易返贫对象、返乡农民工等群体在家门口务工就业。

项目实施后，预计发放劳务报酬20余亿元，吸纳带动20多万困难群众参与工程项目建设，人均增收1万元左右。

国家发改委表示，下一步，将进一步坚守“赈”的初心，坚持把解决困难群众就业增收问题作为以工代赈工作的出发点和落脚点，尽快下达2023年度剩余以工代赈中央预算内投资计划，督促指导有关省份加快项目开工建设，抓实抓牢群众务工组织和劳务报酬发放等工作，充分发挥以工代赈稳就业、保民生、促发展的重要作用。

## 直面汇率波动 外贸企业主动应变

（上接A01版）她举例说，公司在持有大额美元头寸，但不确定后续用汇计划时，通过叙做外汇掉期产品，既保留美元头寸，又可避免续购汇的汇兑损失，同时提高美元资产收益。公司在持有美元头寸，需使用人民币资金但对汇率未达期望时，为减少因汇率波动产生的损失，通过叙做期权产品，选择不同的期权模式，比如单买或单卖期权、组合期权来提高结汇价格，达到汇率风险规避效果。

与健盛集团类似，杭州自强链传动有限公司财务部资金管理处处长黄滔介绍，该公司已运用远期结汇产品对出口订单按期限进行合理的锁汇操作。2022年办理2450万美元，占公司当年外汇收入的38.43%；通过各类远期和掉期产品，锁定订单利润，年规避汇率风险产生的损失约1000万元，为企业稳健经营夯实基础。

在付汇方面通过挂单功能捕捉汇率低位，从而有效节约付汇成本。宁波银行国际业务部总经理吴晓波举例说，某公司在4月中旬有付汇需求，希望把握短线市场波动机会锁定更低购汇价格。客户关注到4月10日—4月16日为美国就业数据集中公布时间，选择在当周三发起挂单交易，设置符合心理点的价格，交由系统自动连续撮合至周五晚间。

“当周四晚间至周五凌晨，在美国超预期的失业人数影响下美元走弱，23时30分触及客户挂单价格，客户成功锁定夜盘购汇低价，节约付汇成本。”他说。

### 多方合力 树立汇率风险中性理念

为帮助市场主动应对外汇风险，国

家外汇管理局不断加强企业汇率风险管理宣传培训和辅导，金融机构也在积极提供更专业、更高效的汇率避险服务。

吴晓波介绍，宁波银行通过线下和线上两个渠道宣传贯彻汇率风险管理理念。比如，在线下，宁波银行通过实地走访、送课上门、渠道合作等形式加强与客户面对面交流，为企业定制汇率避险方案；在线上，通过直播、短视频等网络经营渠道开展市场解读、风险中性宣传和套保策略介绍。

中信银行杭州分行则加大了人员配置和产品创新力度。中信银行杭州分行国际业务部总经理徐晰介绍，2022年，该行新增基层专职外汇交易人员11名，为512家客户办理汇率避险交易108亿美元，其中新增客户237户，新增交易量17亿美元，履约口径的客户套保率达23%，同比提升3.1个百分点。同时，创新推出外汇交易通平台，帮助企业实现全线上化自主交易。截至目前，已累计为670家企业办理线上交易53亿美元。

从监管部门看，国家外汇管理局副局长王春英日前表示，将开展多方面工作，努力使企业外汇风险管理工作提质增效。例如，持续开展提升汇率风险中性意识的宣传指引、支持金融机构持续加强服务能力建设、加强对中小微企业汇率避险的支持力度等。

“企业一定要树立汇率风险中性理念，要立足主业，坚持财务稳健和可持续发展，将汇率风险敞口保持在可控范围内，审慎安排资产和负债的币种结构、期限结构，选择适合自身的汇率避险策略。”王春英强调。

## 强退名单扩容 A股市场生态不断改善

（上接A01版）然而，过往案例表明，增持护盘往往难改退市命运，“保壳”还得“自身硬”。

有市场人士告诉中国证券报记者，部分公司在发布增持公告后，股价仍继续下跌。

有关部门也特别提醒投资者，关注风险，合规交易。上交所6月5日发布关于退市辅仁、退市未来股票异常交易情况的通报称，退市辅仁、退市未来股票已进入退市整理期，并将于届满后终止上市。“公司前期已发布了风险提示公告，提请广大投资者审慎投资，注意投资风险。近日上述股票股价大幅波动，个别投资者在交易过程中存在抬抬股价等影响市场正常交易秩序、误导中小投资者交易决策的异常交易行为。”上交所表示，已依规对相关投资者采取了暂停账户交易的监管措施。

Wind数据显示，截至6月12日，A股ST板块指数今年以来累计下跌23.6%。“多次退市制度改革，正不断优化退市指标、缩短退市流程，加大市场出清力度，提升退市效率，促进形成有进有出、优胜劣汰的市场生态。”中银证券报告指出，退市制度的完善将有效抑制市场上的投机行为，让资源更集中于优质企业，推动A股市场不断走向成熟。

### 退市制度改革不断深化

近年来，退市公司数量不断增多，但

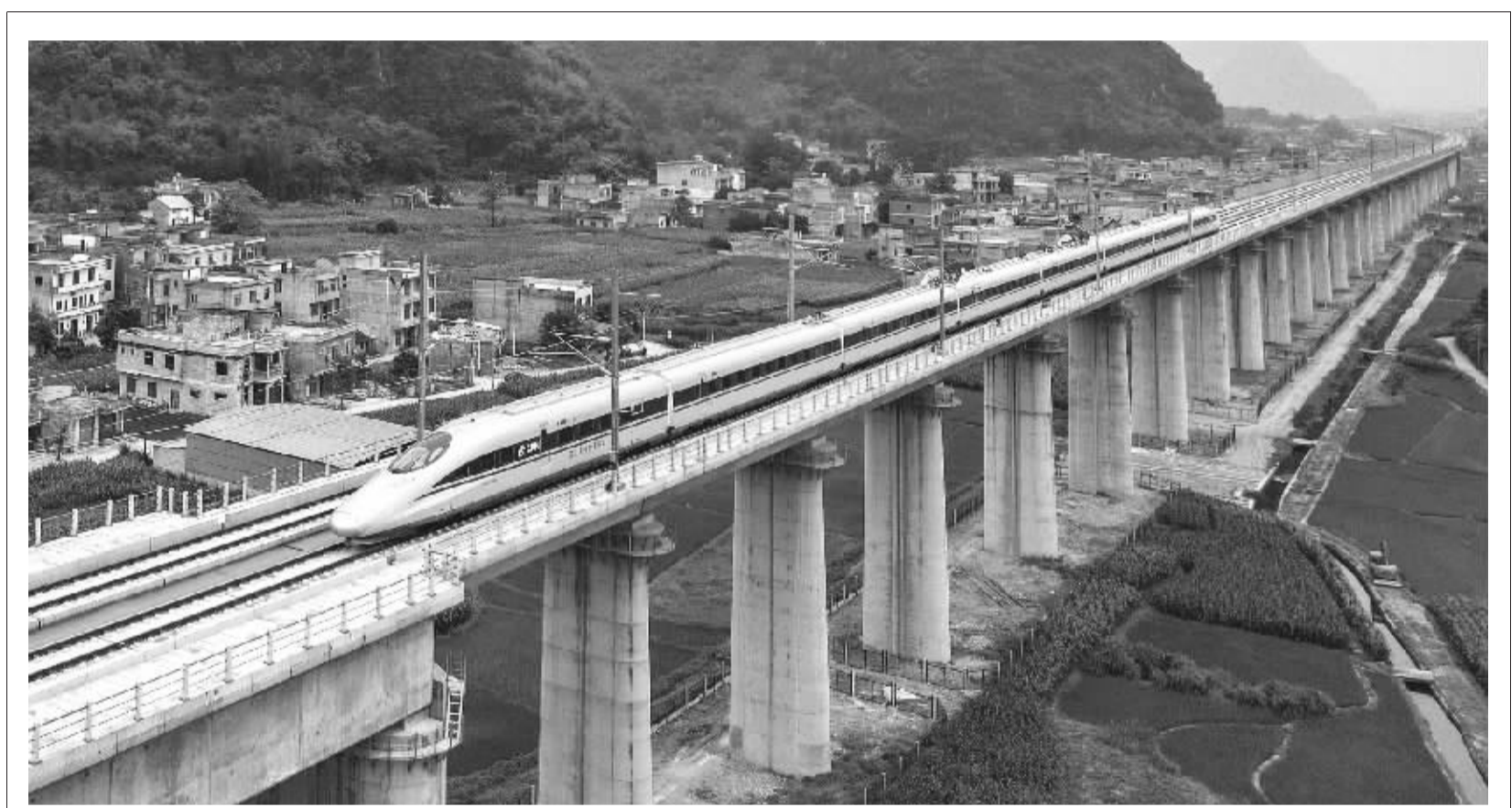
进出口两端企业数量还有一定差距。从监管部门释放的政策信号看，A股退出机制将不断完善，退市执行力度还将进一步增强，优胜劣汰机制也将更趋成熟。

一方面，多元化、常态化退市机制将不断完善。记者注意到，《上市公司退市管理办法》已被纳入证监会2023年度立法工作计划。

另一方面，制度执行也将进一步强化。监管部门近期强调，在出口端，将确保退市改革执行不走形、不变样，坚决把“空壳僵尸”和“害群之马”清出市场；优化上市公司破产重整制度，支持符合条件且具有挽救价值的危困公司通过破产重整实现重生。

资本市场优胜劣汰机制的形成，并不意味着“一退了之”，需市场各方形成合力共同克服阻力，强化对违法违规行为的立体化追责，从而切实保障投资者合法权益。

上交所相关负责人介绍，在全面注册制改革落地的背景下，上交所将继续坚守监管主责主业，畅通企业退市“出口关”，不断健全退市风险识别、退市风险预警、退市处置协作、退市决策实施、退市业务安全运行、退市监管廉政监督等主要退市机制，发挥监管合力，保证“退得下、退得稳”。同时，建立退市制度的完善评估机制，定期总结评估退市指标的执行情况，持续完善退市指标的针对性与有效性，促进退市制度改革不断深化。



## 贵南高铁进入全线拉通试验阶段

记者从中国铁路成都局集团有限公司获悉，贵阳至南宁高速铁路12日进入全线拉通试验阶段，对全线各系统进行综合监测。

全线拉通试验是联调联试的一部分，经过逐级提速测试、信号系统测试及其他系统测试后，进行全线、全系统、全功能的综合检测验证。试验结束后，全线将陆续转入运行试验、初步验收和安全评估阶段。贵南高铁是我国“八纵八横”铁路网包头到海南铁路通道的重要组成部分，也是黔桂地区首条设计时速350公里的高速铁路。其建成通车后，从贵阳至南宁将从现在的5个多小时缩短至2个小时左右。图为高速综合检测列车行驶在贵南高铁上进行检测工作。

新华社图文

### 从10天到4天

## 榴莲快车展现通道经济“加速度”

●本报记者 刘丽靓

约500吨榴莲、山竹等热带水果6月7日从泰国最大的榴莲产区尖竹汶发出，汽车运输进入老挝后，经中老铁路直达重庆小南垭站，全程门到站（泰国果园—重庆小南垭）只用了88小时。

6月12日上午，重庆市江津区政府在小南垭物流中心举行仪式，迎接中（国）老（挝）泰（国）冷链直达跨境班列首发榴莲专列到渝。

中国证券报记者了解到，由中国物流集团联合重庆国际物流集团，与中老铁路公司、中国国家铁路集团成都局、昆明局等单位密切协作组织开行的冷链直达跨境班列，开辟了一条从泰国产地工厂直达成渝地区销售市场的冷链物流大通道。业内人士指出，西部陆海新通道建设持续升级提速，推动通道经济跑出了跨山越海的“加速度”。

### 泰国榴莲搭快车

“铁物股份公司充分发挥在老挝、泰国打造的物流专业优势和集成服务能力，与各方密切协作，成功组织开行首趟中老泰冷链直达跨境班列。”中国物流集团所属铁物股份公司物流产业发展中心总经理欧阳兵说。

截至2022年12月底，西部陆海新通道已辐射18个省份、60个城市、116个站点，通达全球119个国家和地区、393个港口，实现了从“一条线”到“一张网”的蜕变升级。

2023年5月，中国物流集团与重庆市政府签订战略合作协议，双方就推进成渝地区双城经济圈建设、共建西部陆海新通道、推动现代物流体系建设、深耕大宗商品供应链领域、构建高标准物流基础设施体系以及开展创新业态物流业务等方面开展战略合作。

欧阳兵介绍，约500吨热带水果6月7日从泰国最大的榴莲产区尖竹汶发出，汽车运输进入老挝后，经中老铁路直达重庆小南垭站，全程门到站运送时间88小时，其中从老挝万象南站到达重庆小南垭站铁路运行52小时，相较传统的海运和陆运路线，时间更短，成本大幅降低，运输时效刷新纪录。

“自从搭上中老铁路的快车，榴莲运输到中国的时间大大缩短。”当地果品贸易公司负责人介绍，以前通过海运到口岸再转运到川渝地区大约需要10天，有了中老铁路冷链直达快线后，榴莲从泰国运至川渝地区只用4天，而且全流程冷链，一箱到底，可实时监控水果在途情况，减少了损耗，保障了品质。

中国证券报记者了解到，本次班列运输的泰国榴莲等热带水果将通过重庆、成都分拨转运至四川及周边地区乃至全国市场，为后续常态化开行奠定了市场和运营基础。同时，开辟了一条从泰国产地工厂直达成渝地区销售市场的冷链物流大通道，对加强境内外企业之间的深度合作，推动中国与东盟国家经贸往来，具有重要意义和影响。

### 西部陆海新通道吸引力增强

作为一条全新的国际贸易物流大通道，西部陆海新通道诞生6年来，基础设施持续升级提速，物流网络迅速拓展，运营质量稳步提升，通道经济跑出了跨山越海的“加速度”。

数据显示，截至2022年12月底，西部陆海新通道已辐射18个省份、60个城市、116个站点，通达全球119个国家和地区、393个港口，实现了从“一条线”到“一张网”的蜕变升级。

三种物流形态常态化运行，2023年一季度铁海联运班列开行量突破2.5万列；今年前5个月，西部陆海新通道铁海联运班列运输货物35万标箱，同比增幅12%。

作为西部陆海新通道南向班列列主始发点的江津小南垭铁路物流中心于2018年底完成改扩建，并于次年7月常态化开行西部陆海新通道江津班列。随着南向物流快速增长，从这里发出的跨境班列已由2019年的50多列增长到了2022年的500多列。

“西部陆海新通道进入加速建设期。”国家发展改革委国际合作中心副研究员谭璐表示，当前西部陆海新通道吸引力和竞争力不断增强，互联互通水平持续提高，物流服务和运行效率明显提升，已成为中西部地区货物出海出边的主要通道，为构建国内国际双循环新发展格局提供了有力支撑。

谭璐介绍，陆海新通道开辟了与RCEP成员国合作共赢新路径，将我国西部内陆地区与东盟间物流周期大幅缩短，主动对接RCEP规则，促进资源要素的有序流动和优化配置。积极打通我国西部与东南亚地区之间农产品、海产品便捷运输新路径，并在东南亚地区设立海外仓，开通跨境公路班车干线，布局铁路、港口、航运企业和通道运营平台，最大程度节省运营成本，促进国际经贸加速融合发展。