

# 加力打击违规行为 减持生态料优化

● 本报记者   簪秀丽

  北纬科技等公司9月22日公告,公司控股股东、实际控制人承诺不减持公司股份;西测测试9月18日披露了关于持股5%以上股东及其一一致行动人减持股份累计达到1%暨减持计划实施进展及致歉公告;我乐家居大股东及其一致行动人违规减持股票被从重从快追究行政法律责任……

  在市场人士看来,8月27日减持新规发布以来,上市公司股东积极响应,以及监管部门严惩违规减持行为,在给予公司和投资者信心的同时,也对活跃资本市场有所帮助。随着监管部门不断提升规则效力层级,细化相关责任条款,加大对违规减持行为打击力度,将进一步改善A股投资生态。

## 产业资本减持行为降温

  减持新规发布后,截至9月25日,已有超百家上市公司发布公告称,提前终止减持、承诺不减持、延长限售期等。

  根据相关要求,上市公司存在破发、破净情形,或者最近三年未进行现金分红、累计现金分红金额低于最近三年年均净利润30%的,控股股东、实际控制人不得通过二级市场减持本公司股份。

  “减持新规出台后,部分公司存在破发、破净以及未进行现金分红等情况,不符合减持条件。与此同时,部分符合减持条件的公司,为维护市场稳定和投资者利益,基于对公司未来发展前景的信心,自愿承诺不减持或延

长限售期。”南开大学金融发展研究院院长田利辉总结道。

  如北纬科技表示,基于对公司未来发展的信心以及对公司价值的认可,为促进公司持续、稳定、健康发展,以实际行动维护资本市场稳定和公司股东利益,公司控股股东、实际控制人傅乐民承诺自公告之日起六个月内,不以任何形式减持其持有的公司股份。

  减持新规影响下,市场近期关注的产业资本减持行为明显降温。“8月产业资本交易日均净减持规模5.15亿元,较7月的20.96亿元水平明显下降。”德邦证券报告写道。

  在市场人士看来,减持新规力度超预期,将有效改善资本市场投资环境。博时基金宏观策略部分分析,不符合减持条件的公司总数超过2000家,意味着这一政策变化有望从市场总量层面带来积极影响。

## 加大对违规减持打击力度

  减持新规正为市场带来积极变化,多数上市公司股东对减持红线有清晰认识。然而,市场上也出现一些“顶风”违规现象。

  如,东方时尚此前发布公告称,其控股股东东方时尚投资有限公司(简称“东方投资”)8月28日通过大宗交易方式减持公司股份340万股。就在东方投资减持行为发生前一日,证监会发布了减持新规具体要求,明确将上市公司质量与相关方减持行为挂钩。东方投资在破发情形下公然违反减持规定,可谓“顶风作案”。

  再如,针对我乐家居大股东于范易

及其一致行动人违规减持一事,证监会9月15日发布消息,决定依法没收其违法所得1653万元,并从严处以3295万元罚款,合计罚没4948万元。

  “东方时尚违法违规案,我乐家居违规减持案等相继发生,说明市场中仍有部分上市公司主观上对证券合规的定位存在偏差、合规意识淡薄;客观上合规管理机制不健全、管理能力良莠不齐。”国浩律师(上海)事务所合伙人黄江东说。

  黄江东进一步表示,这些案件被迅速查处,传递出监管部门严打违规减持,切实提振投资者信心,从严惩治操纵证券市场行为的最新信号。

  “上市公司如果认真经营,公司股价与估值伴随企业盈利共同增长,最终实控团队将获得更长期的收益,普通投资人也将从二级市场更多获益,从而构建一个充满生机的中国资本市场。”南京财经大学金融法研究所所长张壹帆表示。

## 进一步规范股份减持行为

  中国证券报记者获悉,为进一步优化减持市场生态,证监会正在抓紧修改《上市公司股东、董监高减持股份的若干规定》,提升规则效力层级,细化相关责任条款,加大对违规减持行为打击力度。同时,有专家建议,在规范修改过程中,应综合关注和尊重各方合理诉求,进一步完善信息披露制度,明确处罚裁量方法。

  “把监管政策落实到具有法律效力的部门规章和规范性文件上,是资本市场法治化的内在要求,也是减持新规真正落地的必要步骤。”武汉大学资本

市场法治研究中心秘书长袁康说。

  袁康认为,在规范修改过程中,有必要综合关注和尊重各方合理诉求。应尊重大股东合理的减持诉求,合理区分违规减持边界,不宜切断大股东基于正常合理的市场原因或个人原因的减持通道;尊重创投、私募基金等机构投资者的特殊性,避免因追求长期稳定资金而限制了机构投资者交易自由,导致减持政策对个别行业的误伤;加强对有特殊动因减持行为的监管,尤其是与内幕交易、虚假陈述和操纵市场等证券违法行为联动的减持行为,从严打击控股股东、实际控制人利用其优势地位减持套利,或者内外勾结实施损害中小投资者利益的不法行为。

  需进一步完善信息披露制度。北京中银律师事务所高级合伙人索维华认为,在信息披露制度方面,可进一步增加对上市公司信息披露内容深度和广度的要求,提高信息披露的及时性和可靠性,降低内部人与外部不知情投资者的信息不对称程度,抑制内部人基于信息优势侵占外部投资者利益的行为,进一步保障资本市场公平。

  此外,应更加精准有力打击违规减持,明确处罚裁量方法。德恒上海律师事务所合伙人陈波认为,违规减持的事实查处、行为定性较为简单,重点和难点是量罚,即处罚结论的裁量。可在现有法律框架下,公开“违法所得”的计算方法,公开罚金金额的确定方法,以便经营主体形成明确预期。“在此基础上,提高违规减持查实后的处罚概率,争取有法必依,必能大大减少违规减持数量。”陈波说。

## 三亚国际邮轮航线正式复航

  9月25日,“名胜世界壹号”邮轮缓缓驶进三亚港。

  9月25日中午,伴随着响亮的汽笛声,发自香港、搭载1800多名旅客的“名胜世界壹号”邮轮顺利靠泊三亚国际邮轮港码头,标志着三亚口岸国际邮轮航线正式复航。此次复航是交通运输部决定在上海、深圳邮轮港口试点恢复国际邮轮运输的基础上,全面恢复进出我国境内邮轮港口的国际邮轮运输后,三亚口岸迎来的第一艘国际邮轮。

新华社图文

# 政策效果渐显  民企生产经营预期改善

● 本报记者   欧阳剑环

  8月中小企业发展指数连续三个月回升、制造业生产经营活动预期指数和服务业业务活动预期指数均保持在较高景气区间……近期公布的多项高频数据显示,支持民营企业发展壮大系列政策效果正在显现。

  专家认为,稳经济合力加快凝聚,有助于进一步改善民企生产经营预期,激发民间投资活力。

## 预期改善信号增多

  随着系列经济稳增长政策出台实施,企业经营和发展预期有所改善。

  中国中小企业协会数据显示,8月中小企业发展指数为89.4,比上月上升0.1点,连续三个月回升,且高于2022年同期水平。从分项指数来看,8月,宏观经济感受指数、综合经营指数、市场指数和投入指数连续三个月上升,效益指数由平转升。

  中国中小企业协会有关负责人分析,支持实体经济、促进民营企业发展壮大、活跃资本市场的政策数箭齐发,有力提振民营企业发展信心。8月,反映企业信心状况的宏观经济感受指数为99.1,比上月上升0.3点。

  从市场预期看,国家统计局数据显示,8月制造业生产经营活动预期指数和服务业业务活动预期指数分别为55.6%和57.8%,均保持在较高景气区间。

  国家统计局数据显示,8月制造业生产经营活动预期指数和服务业业务活动预期指数分别为**55.6%**和**57.8%**,均保持在较高景气区间。

  统计师赵庆河分析,8月制造业生产经营活动预期指数比上月上升0.5个百分点,连续两个月位于较高景气区间,表明随着近期一系列宏观调控政策措施密集出台,企业对市场发展信心进一步增强。

  同时,8月服务业业务活动预期指数继续保持在较高景气区间,多数服务业企业对未来行业发展较为乐观。赵庆河分析,其中零售、邮政、电信广播电视及卫星传输服务、货币金融服务等行业业务活动预期指数位于60.0%以上高位景气区间,企业对近期市场发展信心较强。

## 政策形成合力

  企业预期改善、信心增强离不开增量政策保驾护航。近期,围绕减负增动能、缓解融资难题、优化营商环境等方面,利好政策不断落地显效。

  “创新是企业发展的‘命门’。这几年企业研发投入高,面临的资金压力不小。”西安云脉智能技术有限公司财务总监付豪英说。

  前不久,《关于优化预缴申报享受研发费用加计扣除政策有关事项的公告》发布,税务部门第一时间为西安云脉智能技术有限公司送来惠税政策。“新政策来得很及时,上半年企业研发费用加计扣除340万元,有效缓解了企业资金压力,让我们有更多精力搞研发。”付豪英表示。

  8月以来,为支持小微企业和个体工商户发展,有关部门延续实施了税费优惠政策,比如减免小规模纳税人增值税、小微企业所得税优惠;优化完善多项政策,包括扩大享受减半征收个人所得税的个体工商户范围、对小微企业和个体工商户统一减半征收“六税两费”等。

  专家认为,相关税费优惠政策受惠面广、实施期限长。涉及小微企业和个体工商户的税费优惠政策统一延续实施至2027年底,有助于进一步稳定预期、提振信心。

  民企融资也迎来政策利好。金融管理部门联合全国工商联日前召开金融支持民营企业发展工作推进会提出,下一步,金融管理部门将以《关于促进民营经济发展壮大的意见》作为支持服务民营经济的行动指南,采取有力措施,为民营企业发展创造积极条件。金融机构要提高政治站位,树立“一视同仁”理念,为民营企业发展提供高质量金融支持。

## 促进民间投资恢复

  民间投资是扩大有效投资的重要组成部分。为推动经济持续回升向好,各部门各地区正加大力度促进民间投资健康发展。

  “促进民间投资17条政策措施出台以来,国家发改委狠抓政策落实落地,取得阶段性进展。比如,加紧加快向民间资本推介项目。”国家发改委副主任从亮介绍,已向民间资本推介4800余个项目,总投资约5.27万亿元,相关项目重点分布在城建、农业、旅游、公路、水路港口等领域。

  地方层面也在积极行动。例如,山西日前印发《山西省优化市场准入激活民间投资的具体措施》,提出要优化能源、公共充电设施、交通、市政和公共服务、文旅康养、制造业等领域准入准营,激活民间投资。

  国家统计局数据显示,1—8月民间投资下降0.7%。东方金诚首席宏观分析师王青认为,近期民间投资持续同比负增长,主要是受房地产投资降幅扩大,以及此前制造业投资增速放缓的双重影响。这是当前经济内生增长动力不强的一个突出体现,也是近期促进民营经济发展壮大、提振民间投资政策频出的直接原因。

  “放宽民间投资准入领域,加强项目推介与对接服务,可为民间投资提供更多更加多样化的优质标的,强化投资收益,激发民间投资活力。”川财证券首席经济学家、研究所所长陈雳说。

  (上接A01版)推动创新链产业链资金链人才链深度融合,加快科技成果转化落地转化。把实体经济作为构建现代化产业体系的根基,引导和支持传统产业加快应用先进适用技术,推动制造业高端化、智能化、绿色化发展。深化国家数字经济创新发展试验区建设,打造一批具有国际竞争力的战略性新兴产业集群和数字产业集群。加强科技基础设施建设,深化科技体制改革,打造科创高地。从全球视野布局产业链供应链建设,不断提升产业链供应链韧性和安全水平。坚定不移推动发展方式绿色转型,建立完善绿色低碳循环发展的经济体系。

  习近平强调,浙江要在推进共同富裕中先行示范。要把缩小城乡差距、地区差距、收入差距作为主攻方向,进一步健全城乡融合发展体制机制。坚持就业优先政策,在推动传统产业转型升级和发展新兴产业中注重扩大就业容量,解决好重点群体就业问题。深化收入分配制度改革,健全多层次社会保障体系。全面推进乡村振兴,积极发展乡村特色产业,深化“千村示范、万村整治”工程。加强平安浙江、法治浙江建设,在推进基层治理体系和治理能力现代化上创造更多经验。

  习近平指出,浙江要在深化改革、扩大开放上续写新篇。要以重点领域改革为牵引,全面推进各领域体制机制创新。以服务全国、放眼全球的视野来谋划改革,稳步扩大规则、规制、管理、标准等制度型开放。发挥各种开放平台的功能作用,创新利用外资、做大外贸的方法和渠道。主动适应国际经贸规则重构走向,在服务业开放、数字化发展、环境保护等方面先行先试。坚持“两个毫不动摇”、“三个没有变”,鼓励和支持民营企业积极参与全球范围产业分工和资源配置,提升核心竞争力。

  中共中​​央政治局常委、中央办公厅主任蔡奇陪同考察。

  李干杰、何立峰、王小洪及中央和国家机关有关部门负责同志陪同分别参加上述有关活动,主题教育中央第五巡回指导组负责同志参加汇报会。

## 深交所:推动ETF知识普及千家万户

● 本报记者   黄灵灵

  中国证券报记者9月25日获悉,深圳证券交易所近日联合资本市场学院、国信证券在深圳举办首期“ETF与ETF期权策略师专题研修班”。深交所相关负责人表示,深交所将健全市场培育体系,推出更多研修培训活动,推动ETF知识普及千家万户,助力ETF市场高质量发展。

  今年以来,深交所围绕基金行业高质量发展进行调研,研究制定了《深市基金衍生品高质量发展专项行动方案》。举办此次研修班是深交所巩固深化主题教育成果,落实专项行动方案要求,加强ETF投顾培育,助力投资端建设的具体举措。

  “ETF市场近年来发展迅速,投资需求呈多元化发展趋势,日益丰富的ETF产品成为居民财富管理的重要工具。券商投顾群体在传播普及ETF投资知识和配置理念过程中发挥着积极重要的作用。近年来,深交所持续

## “加长版黄金周”将至  旅游业复苏提速

(上接A01版)

## 出境游需求加快释放

  今年的“十一”假期是出入境政策优化调整后的首个长假期,出境游客流将出现井喷式增长。

  “身边的朋友要去英国、欧洲、土耳其、韩国和泰国等地旅游。还有些没来得及办签证的朋友,也要去西藏、云南和四川旅游。这个假期基本没有在家的,我把年假也请了,拼成一个超长假期,好好放松一下。”在北京工作的王一帆告诉记者,她即将和家人踏上前往欧洲的路程。

  携程数据显示,“十一”假期期间的出境游订单比去年同期增长近20倍。9月13日,泰国宣布对中国游客实施为期5个月的免签政策后,相关搜索热度飙升800%。预计“十一”假期及四季度将有更多中国游客赴泰国旅游。

  此外,一些国家也纷纷“出圈”,赴乌兹别克斯坦、伊朗、阿塞拜疆、格鲁吉亚、斯里兰卡、肯尼亚等的跟团游订单量比2019年同期有较大增长。

  北京第二外国语学院中国文化和旅游产业研究院副教授吴丽云表示,作为世界第一大出境旅游客源国和出境游消费世界第一的国家,我国出境团队游加速开放,对全世界旅游业的恢复将起到积极的推动作用。另外,出

时代特色的新文化,发展中华文明的现代形态。弘扬伟大建党精神,广泛培育和践行社会主义核心价值观,发展社会主义先进文化。繁荣发展文化事业和文化产业,持续推进城乡公共文化服务标准化、均等化,加强公民道德建设,推进书香社会建设。运用杭州亚运会亚残运会、世界互联网大会等窗口加强文化交流传播,不断提升中国文化感染力和中华文明影响力。

  习近平指出,要坚持和加强党的全面领导、加强和改进党的建设。树立正确政绩观,坚持立足实际、科学决策,坚持着眼长远、打牢基础,坚持干在实处、务求实效,防止形式主义、官僚主义。加强干部教育培训和实践锻炼,健全干部担当作为激励保护机制,激发干部干事创业活力,构建亲清统一的新型政商关系。各级党组织要加强对第二批主题教育的组织领导和工作指导,把握不同层级、不同领域、不同对象的特点,结合实际,分类指导,上下联动抓整改,让群众看到实效。

  9月24日下午,在返京途中,习近平在山东省委书记林武和省长周乃翔陪同下来到枣庄市考察。枣庄是我国石榴集中连片种植面积最大、品种最多、产业链最完整的地区之一。习近平来到位于峰城区的冠世榴园石榴种质资源库,察看石榴树种,了解当地石榴种植历史、种质资源收集保存和产业发展情况,并来到石榴种植园中向老乡亲们询问今年石榴种植、收获和收入情况。得知当地大力发展石榴深加工和石榴盆栽培育有力带动了农民增收,习近平很高兴。他指出,人们生活水平在提高,优质特产市场需求在增长,石榴产业有发展潜力。要做好品牌、提升品质,延长产业链,增强产业市场竞争力和综合效益,带动更多乡亲共同致富。祝乡亲们生活像石榴果一样红红火火。

  李干杰、何立峰、王小洪及中央和国家机关有关部门负责同志陪同分别参加上述有关活动,主题教育中央第五巡回指导组负责同志参加汇报会。

## 完善ETF培育服务体系,推动提升投顾专业能力,促进ETF市场健康发展。

  深交所基金部相关负责人在开班仪式上说。

  资本市场学院相关负责人表示,后续将加强与交易所、行业机构合作,推出更多财富管理转型研修课程,推动行业买方投顾转型,助力资本市场投资端建设。

  国信证券相关负责人表示,公司高度重视通过ETF助力财富管理业务转型,前期通过财富中国行、ETF实盘大赛等活动普及ETF市场知识,后续将持续投入资源打造一支专业的ETF投顾队伍。

  深交所相关负责人表示,接下来,深交所将继续巩固扩大主题教育成效,按照证监会部署要求,积极联合行业力量,健全市场培育体系,推出更多研修培训活动,着力培养打造专业素质过硬的ETF及ETF期权策略师队伍,推动ETF知识普及千家万户,助力ETF市场高质量发展。

## 文旅市场恢复势头强劲

  作为下半年重要的旅游消费节点,“十一”假期期间旅游市场的表现关乎行业全年复苏成效。

  “从各方面数据看,假日期间广大人民群众出游意愿强烈,文化和旅游市场恢复势头强劲,行业信心持续有力提振。”文化和旅游部市场管理司一级巡视员李建伟9月22日在新闻发布会上表示。

  文化和旅游部资源开发司一级巡视员王鹤云也表示,从目前各大平台火爆的预订数据来看,中秋国庆将迎来一个大众出游高峰期。

  9月21日,普华永道发布《2023年全球消费者洞察调研》中国报告。调研显示,62%的中国消费者预计未来六个月内会增加旅行支出,比例远高于全球平均水平,这将为旅游、酒店和零售业提供重大机遇。

  民生证券认为,长假期为长线游发展提供了有利条件,长线游市场有望延续暑期热度。出境游方面,供需两端激活,需求端较为旺盛,全年出境游表现有望向好。