

民企接盘天津水产100%股权 地方国企混改年末提速

本报记者 杜雨萌

作为本轮国企改革重要突破口的混合所有制改革,除了在央企层面持续发力外,各地推出的混改项目也于年底加速落地。

以天津为例,继天津城置地投资发展有限公司混合所有制改革落地后,天津市水产集团有限公司(简称“天津水产”)的混改项目也成功签约。据悉,天津水产集团将其百分之百的国有股权转让给了民营企业巨石控股

有限公司(简称“巨石控股”),这是天津市市管一级企业百分百退出国有股权的首个案例。

昨日,国务院国资委研究中心副研究员周丽莎在接受《证券日报》记者采访时分析称,天津水产的主营业务包括冷链物流仓储、房产租赁经营这两个板块,拥有一定的交易市场和土地资源资源丰富;巨石控股则是以产业投资为主的民营控股公司,公司主要布局农业、航空、医疗三大产业板块。此次巨石控股接盘天津水产,或

意在布局天津现代服务业,构建现代化、智能化的农业控股集团。而对于处于充分竞争行业的天津水产来说,通过此次混改,有利于解决集团前期的历史遗留问题,推动市场化经营,进而提高企业经营活力。

盘古智库高级研究员吴琦也对《证券日报》记者表示,此次天津水产将股权全部转让给民企巨石控股,是地方国企混改工作的重大突破。其借鉴意义主要有两个方面,一是为进一步完善国企功能界定与分类标准提供

了借鉴经验,有利于完善国企混改的负面清单,确定控、参、退的行业和领域;二是为完善国资退出机制提供了参考。国有资产按照市场化导向,在严防国有资产流失、做好职工安置的原则下,从没有竞争优势的一般市场竞争性领域有序退出,不仅有利于统筹规划国有资本战略布局,优化国资的投向和领域,也体现了竞争中性的原则,为民营经济留出更大市场空间,有利于创造公平公正的营商环境。

与天津类似,今年以来,山西、浙江、广州等地也通过举办国企混改项目招商推介会的方式,来加速本地国有企业混改进程。

吴琦指出,虽然各地国企混改进程进一步加快,覆盖面也在不断扩大,但从混改的本质来说,其关键在于“改”。因此对于地方国企来说,在完成股份混改的任务后,未来仍要进一步推动经营机制和治理结构的“改”,比如薪酬、招聘、激励机制等方面的配套改革还需进一步加快。

监管动态

证监会对3宗中介机构违法案作出行政处罚

本报记者 苏诗钰

近日,证监会依法对东方花旗未勤勉尽责案作出处罚,责令东方花旗改正,没收业务收入595万元,并处以1785万元罚款,对直接负责的主管人员郑剑辉、蔡军强给予警告,并分别处以10万元罚款;依法对中天运所未勤勉尽责案作出处罚,没收中天运所业务收入66万元,并处以198万元罚款,对直接负责的主管人员朱晓威、李朝阳给予警告,并分别处以5万元罚款;依法对银信评估未勤勉尽责案作出处罚,责令银信评估改正,没收业务收入100万元,并处以300万元罚款,对直接负责的主管人员梅惠民、李琦给予警告,并分别处以5万元罚款,对直接负责的主管人员龚洵璐给予警告,并处以3万元罚款。

在上述案件中,东方花旗作为粤传媒收购香榭丽项目财务顾问,在尽职调查中未勤勉尽责,存在未制定尽职调查清单、未全面评估风险,对收入及应收账款核查程序缺失等违反《财务顾问管理办法》的行为,所出具的《财务顾问报告》存在虚假记载。

中天运所作为粤传媒收购香榭丽项目审计机构,在审计过程中未勤勉尽责,存在未保持应有的职业谨慎和职业怀疑、未严格执行风险评估程序、未执行恰当的进一步审计程序等

违反《审计准则》的行为,所出具的《审计报告》存在虚假记载。

银信评估作为保千里电子相关项目的评估机构,在评估业务实施过程中未勤勉尽责,存在未对相关协议适当关注并实施有效评估程序、评估底稿收集不完整等违反《资产评估准则》的行为,所出具的《评估报告》存在误导性陈述。

证监会新闻发言人常德鹏12月21日表示,各类中介机构是资本市场投资经营活动的重要参与主体,其提供的保荐、审计、法律、评估、财务顾问等专业服务共同构成了资本市场建设的重要制度支撑,通过证券公司等市场中介机构勤勉、专业、审慎的核查工作可以有效防范各类欺诈行为发生,有力提升信息披露质量,充分保障投资者知情权,进一步推进资本市场的健康有序发展。现实中存在个别中介机构罔顾法律责任和社会信赖,盲目热衷业务招揽,片面追求业务规模,漠视诚实守信,怠于勤勉尽责,怠慢职业操守,背弃市场信赖,为各类欺诈行为大开方便之门,必须严惩不贷。

常德鹏表示,证监会将持续以强有力的监管执法,督促各类中介机构恪守资本市场“看门人”初心,牢固树立合规意识,坚持诚信经营,切实履行法定义务,进一步规范行业发展秩序,保障投资者合法权益。

新疆证监局狠抓上市公司信息披露规范

本报见习记者 齐晓雯

为落实证监会统一部署,强化对年报披露行为的监管,推动辖区上市公司做好2018年年报编制披露工作,新疆证监局于近日联合新疆上市公司协会组织召开了2018年辖区上市公司年报专题培训会议。

在本次培训会上,新疆证监局党委书记郭元忠对上市公司提出了四点要求和目标:一是凝心聚力,全面提升防范应对风险的水平;二是苦练内功,不断提高上市公司质量;三是践行责任,助力新疆社会稳定和长治久安总目标;四是多方合力,共促新疆资本市场健康稳定发展。

新疆证监局局长吴运浩通报了今年以来辖区上市公司经营发展情况,并就规范运作提出明确要求,强调上市公司要认真落实新疆证监局近期下发的《关于做好2018年年报工作等有

关事项的通知》要求,进一步提升信息披露质量。

会上,深圳证券交易所授课人员作了交易所最新监管规则与年报披露重点关注问题方面的讲解,新疆证监局相关人员通报了今年辖区上市公司监管工作情况及发现的共性问题,详细剖析年报编制和披露重点环节应注意的问题,并要求上市公司积极配合审计机构全面履职尽责,助推审计质量同步提升,确保辖区上市公司年报质量。

此次培训再次表明新疆证监局狠抓上市公司信息披露规范性的监管态度。在今后的工作中,新疆证监局将持续关注上市公司信息披露及规范运作情况,全面摸排上市公司潜在风险隐患,秉承全面依法从严监管原则,严厉打击违法违规行为,保护投资者合法权益,维护辖区资本市场健康稳定发展。

(上接 A1版)

三是扎实推进乡村振兴战略。要坚持农业农村优先发展,切实抓好农业特别是粮食生产,推动藏粮于地、藏粮于技落实落地,合理调整“粮经饲”结构,着力增加优质绿色农产品供给。要重视培育家庭农场、农民合作社等新型经营主体,注重解决小农户生产经营面临的困难,把他们引入现代农业发展大格局。要改善农村人居环境,重点做好垃圾污水处理、厕所革命、村容村貌提升。要总结好农村土地制度改革三项试点经验,巩固改革成果,继续深化农村土地制度改革。

四是促进区域协调发展。要统筹推进西部大开发、东北全面振兴、中部地区崛起、东部率先发展。目前京津冀冀、粤港澳大湾区、长三角等地区发展呈现出许多新特点,规模经济效应开始显现,基础设施密度和网络化程度全面提升,创新要素快速集聚,新的主导产业快速发展,要推动这些地区成为引领高质量发展的重要动力源。要增强中心城市辐射带动力,形成高质量发展的强大助推力。要推动长江经济带发展,实施长江生态环境系统性保护修复,努力推动高质量发展。要推动城镇化发展,抓好已经在城镇就业的农业转移人口的落户

工作,督促落实2020年1亿人落户目标,提高大城市精细化管理水平。

五是加快经济体制改革。要深化四梁八柱性质的改革,以增强微观主体活力为重点,推动相关改革走深走实。要加快国资国企改革,坚持政企分开、政资分开和公平竞争原则,做强做优做大国有资本,加快实现从管企业向管资本转变,改组成立一批国有资本投资公司,组建一批国有资本运营公司,积极推进混合所有制改革,加快推动中国铁路总公司股份制改造。要支持民营企业发展,营造法治化制度环境,保护民营企业家人身安全和财产安全。要以金融体系结构调整优化为重点深化金融体制改革,发展民营银行和社区银行,推动城商行、农商行、农信社业务逐步回归本源。要完善金融基础设施,强化监管和服务能力。资本市场在金融运行中具有牵一发而动全身的作用,要通过深化改革,打造一个规范、透明、开放、有活力、有韧性的资本市场,提高上市公司质量,完善交易制度,引导更多中长期资金进入,推动在上交所设立科创板并试点注册制尽快落地。要推进财税体制改革,健全地方税体系,规范政府举债融资机制。要切实转变政府职能,大幅减少政府对资源

的直接配置,强化事中事后监管,凡是市场能自主调节的就让市场来调节,凡是企业能干的就上企业干。

六是推动全方位对外开放。要适应新形势,把握新特点,推动由商品和要素流动型开放向规则等制度型开放转变。要放宽市场准入,全面实施准入前国民待遇加负面清单管理制度,保护外商在华合法权益特别是知识产权,允许更多领域实行独资经营。要扩大进出口贸易,推动出口市场多元化,削减进口环节制度性成本。要推动共建“一带一路”,发挥企业主体作用,有效管控各类风险。要精心办好第二届“一带一路”国际合作高峰论坛。要推动构建人类命运共同体,积极参与世贸组织改革,促进贸易和投资自由化便利化。要落实阿根延中美元首会晤共识,推进中美经贸磋商。

七是加强保障和改善民生。要完善制度、守住底线,精心做好各项民生工作。要把就业摆在突出位置,重点解决好高校毕业生、农民工、退役军人等群体就业。要增加对学前教育、农村贫困地区儿童早期发展、职业教育等的投入。要完善养老护理体系,努力解决大城市养老难问题。要下更大气力抓好食品药品安全、安全

新闻演播室 提升上市公司质量

主持人杜雨萌:作为资本市场健康发展的基石,上市公司如何进一步提升质量显得尤为重要。本报今日分别从严格退市制度和强化上市公司治理这两个方面,采访业内人士予以解读。

退市制度改革未来或侧重标准提升

本报记者 朱宝琛

12月19日至21日举行的中央经济工作会议提出,提高上市公司质量;国务院金融稳定发展委员会办公室12月20日召开的资本市场改革与发展座谈会提出,下一阶段,资本市场改革要更加注重提升上市公司质量,强化上市公司治理,严格退市制度。

在业界看来,提高上市公司质量的一个重要举措,就是让不再符合要求的上市公司退市。可以预期的是,随着退市制度的不断完善,未来A股上市公司退市将成为常态化,此举有利于进一步发挥资本市场优胜劣汰的功能,有利于更好地保护广大投资者利益。

值得关注的是,同一天,为贯彻落实中国证监会新修改退市制度精神,切实承担起重大违法强制退市的决策主体责任,同时进一步规范上市公司委员会审核相关事项的职责、权利与工作程序,提高上市公司委员会审核工作的效率,深交所对《深圳证券交易所上市公司工作细则(2018年修订)》进行了修订,并自发布之日起施行。

据了解,本次修订将重大违法强制退市情形的认定、撤销等事宜纳入上市公司审核范围。同时,明确上市公司股票终止上市、重大违法强制退市情形的认定程序等相关程序和事宜。

在A股市场,退市一直是个“老大难”。由于涉及利益主体众多,每每有上市公司到了退市关口,都遭



遇重重阻力。特别是随着资本市场生态逐渐变化,市场各方对打通市场进出机制、改革退市制度的要求越来越迫切。

不过,随着今年“史上最严”退市新规的落地,已有多家上市公司被强制退市,此前一股难退的顽疾得到有效改观,“有进有出、优胜劣汰”的市场生态正在逐渐形成。

证监会副主席阎庆民日前在出席一论坛时介绍,今年证监会启动了新一轮上市公司退市制度改革,修订了《关于改革完善并严格实施上市公司退市制度的若干意见》,指导沪深交易所发布《上市公司重大违法强制退市实施办法》,明确了重大违法强制退市的具体违法情形和实施程序,新增“五大安全”重大违法强制退市情形,同时加大退市监

管工作力度。2018年以来,*ST长生等5家公司被强制退市,金业科技等3家公司启动了强制退市程序。

“严格退市制度是建立市场化资本市场的重要一环。”川财证券金融产品团队负责人杨政雯昨日在接受《证券日报》记者采访时表示,参考发达国家资本市场,我国的上市公司退市比例较低,容易引发过度投机、炒壳等不当行为。

“目前针对发生不良事件的上市公司退市制度已初步建立,后续改革可能会侧重于流程的简化和标准提升等方面。”杨政雯说。

业界认为,随着科创板的推出、证券法修改完善等资本市场重大改革的推进,退市制度未来也将继续完善。从这个意义上说,退市制度没有“史上最严”,而是将持续升级。

上市公司治理应强化中小股东权益保护

本报见习记者 刘伟杰

12月20日,国务院金融稳定发展委员会办公室召开的资本市场改革与发展座谈会提出,资本市场改革要更加注重提升上市公司质量,强化上市公司治理和信息披露制度,切实做好投资者保护。针对强化上市公司治理等问题,《证券日报》记者昨日专访了中国人民大学重阳金融研究院研究员刘英。

《证券日报》记者:目前,上市公司在治理,存在的主要困难体现在哪里?

刘英:首先,“一股独大”可以说是影响上市公司治理中较为严重的问题,体现在对中小投资者保护

这一方面。根据资本多数原则,中小股东意见容易被忽略;其次体现为内部人控制、董事会独立性与规范运作问题。再者,还表现在组织架构方面。上市公司治理结构所形成的“三会四权”的制衡机制(即股东大会、董事会、监事会、经理层分别行使控制权、决策权、监督权和经营权),由于股权过度集中,尚未形成健全的董事会、监事会来保证健全的经营机制。与此同时,“三会”与党委会之间的关系如何理顺,也是亟需解决的问题。

《证券日报》记者:未来要从哪些方面强化治理规则?

刘英:一是要强化和完善公司治理架构,从组织架构上理顺和保障所

有投资者权利,尤其要强化中小股东的权益保护。上市公司治理应当健全、有效、透明,强化内部和外部的监督制衡,保障股东的合法权利并确保其得到公平对待、尊重利益相关者的基本权益,切实提升企业整体价值。

二是要加强对上市公司合规经营、依法经营的监督。加强上市公司所在的资本市场法制化建设,要求上市公司严格遵守公司法、证券法以及刑法等法律。

三是上市公司需要在环境保护、社会责任,尤其是信息披露上面做到履责和透明。上市公司应当依照有关规定披露公司治理相关信息,定期分析公司治理状况,制定改进公司治理的计划和措施并认真落实。

外开放,着力稳外贸、稳外资。要协同推动经济发展和环境保护,加强污染防治和生态建设。要突出保基本兜底线,更好保障和改善民生。

会议要求,做好经济工作,必须加强党中央集中统一领导,提高党领导经济工作能力和水平,坚持党的基本理论、基本路线、基本方略不动摇,坚持把发展作为党执政兴国的第一要务,坚持以经济建设为中心,激励干部担当作为,鼓励创造性贯彻落实,加强学习和调查研究,在学习和实践中找思路、想办法,营造良好舆论环境。

会议号召,全党全国要紧密团结在以习近平总书记为核心的党中央周围,上下同心、迎难而上,以经济社会发展优异成绩迎接中华人民共和国成立70周年!

中共中央政治局委员、中央书记处书记,全国人大常委会有关领导同志,国务委员,最高人民法院院长,最高人民检察院检察长,全国政协有关领导同志以及中央军委委员等出席会议。

各省、自治区、直辖市和计划单列市、新疆生产建设兵团党政主要负责人员,中央和国家机关有关部门主要负责人,军队有关负责人参加会议。

证监会加强证券投资基金信息技术监管

本报记者 苏诗钰

近日,证监会发布《证券投资基金信息技术管理办法》(以下简称《管理办法》),于2019年6月1日正式实施。

《管理办法》共74章。主要有以下内容:一是全面覆盖各类主体。明确信息技术监管安排,推动行业加大信息技术投入,提升竞争力。二是明确治理、安全、合规三条主线。在传统信息安全监管基础上,针对信息技术治理、数据治理、业务合规提出监管要求,明确经营机构应设立信息技术治理委员会及首席信息官,促进信息技术与业务、风控及合规管理深度融合。三是强化信息技术管理的主体责任。按照“谁运行、谁负责、谁使用、谁负责”的理念,督促经营机构与服务机构守住信息安全底线,回归本位,共同维护证券市场稳定运行。四是支持经营机构应用信息技术提升服务效能。允许经营机构设立信息技术专业子公司,允许经营机构母子公司共享信息技术基础设施,针对信息技术应用领域新情况、新问题,明确监管要求。五是督促各类市场主体切实履行自身信息技术管理职责,《管理办法》明确了相应处罚措施。

证监会新闻发言人常德鹏表示,下一步,证监会将继续加强行业信息技术监管,引导经营机构充分利用现代信息技术手段完善客户服务体系,改进业务运营模式,提升内部管理水平、增强合规风控能力,更好地服务实体经济。

新三板引领指数编制方案形成

本报记者 左永刚

近日,全国中小企业股份转让系统第一届指数专家委员会(以下简称“指数专家委员会”)第一次会议成功召开。中国社会科学院原副院长、国家金融与发展实验室理事长李扬担任首届委员会主席,并主持召开了指数专家委员会第一次会议。会议通过了委员会工作规程,审议了引领指数编制方案。

联讯证券研究院新三板首席分析师彭海在接受《证券日报》记者采访时表示,引领指数能反映新三板市场优质企业的变动方向和变动程度。引领指数从市场层次、投资者认可度、产业特色、创新能力等方面引领聚焦新三板头部企业,偏重流动性优良、受市场青睐的优质股。引领指数的提出可以增进市场的透明度,减少搜寻成本,提升全资本市场对于全新新三板市场的关注度,进一步拉动市场的流动性。引领指数还可以作为指数衍生产品和其他金融创新的基础,这也将反作用于新三板市场的创新。

会上,各位专家委员一致表决通过了指数专家委员会工作规程,并明确专家委员会的定位是新三板指数体系构建的咨询和决策建议机构。专家委员会对近期新三板拟推出指数的编制方案进行了审议,各位专家委员对指数的编制思路、编制原则、选择标准和计算方法提出了丰富的建设性意见,也为新三板未来指数体系的构建提供了指导思路。

会议结束后,李扬代表各专家委员做总结发言。李扬首先肯定了新三板设立指数专家委员会、推进指数体系建设的重要意义,认为目前我国资本市场亟需一套能多维度反映民营经济和中小微企业企业发展特征的市场指数,新三板的这项工作恰逢其时。

彭海认为,影响证券流动性的因素主要包括宏观因素、交易机制、市场透明度、交易成本、涨跌幅限制、最小报价单位和市场参与者行为等。单纯的指数设立不会对流动性产生功能性影响,但能通过引导市场资金流向和市场投资理念间接改善标的流动性。

11月份中国外汇市场 总计成交21.00万亿元

本报讯 12月21日,国家外汇管理局发布的统计数据显示,2018年11月份,中国外汇市场(不含外币对市场,下同)总计成交21.00万亿元(等值3.03万亿美元)。其中,银行对客户市场成交2.35万亿元(等值3390亿美元),银行间市场成交18.65万亿元(等值2.69万亿美元);即期市场累计成交7.50万亿元(等值1.08万亿美元),衍生品市场累计成交13.50万亿元(等值1.95万亿美元)。

2018年1月份至11月份,中国外汇市场累计成交171.96万亿元(等值26.02万亿美元)。(苏诗钰)

全国首单知识产权资产支持证券 在上交所发行

本报讯 12月21日,奇艺世纪知识产权资产支持证券在上海证券交易所成功发行,标志着全国首单知识产权资产支持证券的成功落地,实现了我国知识产权证券化的零突破。

奇艺世纪知识产权资产支持证券是以电视剧著作权交易形成的应收债权作为基础资产。这既符合资产证券化的产品要求,又满足知识产权转化的现实需要,开辟了知识产权行业资产证券化融资路径,具有广泛的示范效应。知识产权证券化可以有效满足广大文化科技企业知识产权融资需求,有利于资本与技术的高效融合,为创新领域提供高效率、低成本融资服务,加快创新价值流动,推动科技成果转化,促进知识产权真正成为驱动企业创新发展的引擎。

上交所表示,下一步将发挥资本市场作用,深入推进知识产权证券化,为创新科技发展提供有力支撑,助力国家创新驱动战略。(朱宝琛)

本版主编 侯捷宁 责编 杜雨萌 制作 王敬涛
E-mail: zqrb2@sohu.net 电话 010-83251764