

证监会五方面强化内幕信息知情人管理

要求证券公司、律师事务所等证券服务机构协助配合上市公司及时报送内幕信息知情人档案等

■本报记者 吴晓璐

9月18日,为贯彻落实新证券法,进一步规范上市公司内幕信息知情人登记和报送行为,加强内幕交易综合防控,证监会对2011年发布的《关于上市公司建立内幕信息知情人登记管理制度的规定》进行了修订,形成了《关于上市公司内幕信息知情人登记管理制度的规定(征求意见稿)》(以下简称《登记管理制度》),并公开征求意见。

市场人士表示,内幕交易违背资本市场三公原则,扰乱市场秩序,且侵害了公众投资者的合法权益。此次《登记管理制度》进一步明确内幕信息知情人、内幕信息的范围,完善了内幕信息知情人的登记制度,明确了上市公司、交易所、中介机构等各方防控责任,有助于从源头防控内幕信息的扩散,规范市场秩序,形成资本市场诚信守法的文化氛围。

《登记管理制度》主要修订内容有五点:一是完善标题。考虑到上市公司已经普遍建立内幕信息知情人登记管理制度,重在完善和落实,将标题修订为“关于上市公司内幕信息知情人登记管理制度的规定”,去掉“建立”两字。

二是落实新证券法规定。根据新证券法,进一步明确内幕信息知情人、内幕信息的定义和范围。

三是压实上市公司防控内幕交易的主体责任。规定董事长、董事会秘书等应当对内幕信息知情人档案签署书面确认意见;要求上市公司根据重大事项的变化及时补充报送相关内幕信息知情人档案及重大事项进程备忘录。

四是强化证券交易所内幕交易防控方面的职责。授权证券交易所对上市公司内幕信息知情人档案填报所涉重大事项范围、填报具体内容、填报人员范围,对需要制作重大事项进程备忘录的事项、填报内容等作出具体规定;同时要求证券交易所应当将内幕信息知情人档案及重大事项进程备忘录等信息及时与中国证监会及其派出机构共享。

五是明确中介机构的配合义务。要求证券公司、律师事务所等证券服务机构协助配合上市公司及时报送内幕信息知情人档案及重大事项进程备忘录,并依照相关执业规则的要求对相关信息进行核实。

“新证券法扩大了内幕信息知情人的范围,因为在实际执法过程中,发现收购上市公司的、被上市公司收购的、与上市

公司有重要业务往来的当事人,也有实施内幕交易的情形。”德恒上海律师事务所合伙人陈波对《证券日报》记者表示。

据证监会历年发布的《行政处罚情况综述》统计,2017年至2019年内幕交易类案件处罚共计202件,是第一大处罚案件类型,占比分别为32%、29%、32%。8月初,证监会通报上半年案件办理情况显示,今年上半年内幕交易案发数量呈下降趋势,利用并购重组、业绩大幅波动进行不公平交易仍较多发,避损型内幕交易案件同比增长。

证监会多次表示,将全面贯彻落实国务院金融委关于对资本市场违法行为为“零容忍”的工作要求,坚决从重从快从严打击上市公司财务造假、恶性操纵市场及内幕交易等重大违法违规行为。

“从实际情况来看,上市公司控股股东、实际控制人、董监高以及业务部门负责人等,是内幕交易的‘高危人群’,大多内幕信息泄露或实施内幕交易的为上述人群。”中国人民大学法学院教授刘俊海对《证券日报》记者表示。

“上市公司信披核心责任人是董事长和董秘,规定董事长、董秘等应当对内幕信息知情人档案签署书面确认意见,

是压实责任的具体措施,有助于强化其保密意识和主动拒绝内幕交易意识,从源头防控内幕信息的扩散。”华泰联合证券执委张雷对《证券日报》记者表示。“董事长或董秘如果违背承诺,泄露内幕消息,应该也会受到追责。”

中国政法大学教授、中国法学会商法学研究会秘书长李建伟在接受《证券日报》记者采访时表示,内幕交易违背资本市场三公原则,扰乱市场秩序,且侵害了公众投资者的合法权益。新证券法实施后,内幕交易行为将受到更加严厉的处罚,严重者将承担刑事责任。内幕交易的“高危人群”需谨慎。

在实践中,除了上市公司控股股东、董监高,中介机构相关人员也是内幕交易的高发群体。业内人士指出,中介机构相关人员原本也是内幕信息知情人,既要加强自身内幕交易防控,也要配合上市公司及时报送内幕信息知情人档案及重大事项进程备忘录,并对相关信息进行核实。

同时,业内人士表示,《登记管理制度》完善了内幕信息知情人的登记制度,明确了市场各方的责任,尤其是强化了上市公司的主体责任。



主持人杨萌:自今年以来,无论是央企或是地方国企,在深化混合所有制改革方面皆持续发力。9月17日召开的国务院常务会议,再次点题国企改革三年行动,包括扎实推进国企改革三年行动,着力深化混合所有制改革等。目前,改革的进度究竟如何?今日,本报从多角度聚焦。

国常会部署国企混改工作 年内已有540起混改案例 同比略高于去年

■本报记者 杜雨萌

9月17日召开的国务院常务会议,又一次点题国企提质增效等改革细项,包括扎实推进国企改革三年行动,着力深化混合所有制改革等。

“混改仍是当前国资国企改革的关键抓手。”中国企业联合会研究部研究员刘兴国对《证券日报》记者表示,截至目前,混改已在较大范围先后开展过四批混改试点,并且在“双百行动”“综改试点”“科改示范行动”中涉及。从目前情况来看,这些改革显然积累了不少成功的经验,为进一步扩大混改范围、深化混改层次夯实了改革基础。

具体来看,在去年动态增减后的444家“双百企业”中,91户“双百企业”(占比23.1%)在企业本级层面开展了股

权多元化改革,113户“双百企业”(占比28.68%)在企业本级层面开展了“混改”,228户“双百企业”(占比57.87%)在所属各级子企业层面开展了“混改”,共涉及3466户子企业。

再比如作为国资国企“综改试验”城市,今年8月初,深圳市国资委主任余钢透露,一年来深圳全力推动“综改试验”落地实施。目前,深圳国资委已顺利完成了特区建工、食品物资、要素交易、重大产业投资、智慧城市科技等企业的组建工作;推动6家企业完成混合所有制改革;推动100宗混改项目,可以说地方“批量”型混改项目正密集涌现。

而从资本市场角度来看,据牛牛金融研究中心统计显示,今年以来截至9月18日,A股上市公司参与的国企改革事件共540起,较去年同期的512起略有增加。

铁科创板第一股”——北京铁科首钢轨道交通技术股份有限公司,也在上海证券交易所科创板挂牌上市;中国化学工程集团有限公司提出,今年计划重点在6家二级公司、10家至15家三级公司内有序推进混改;此外,包括中国电建、国家电网、南方航空等央企亦相继借助产权交易所深入推进其混改步伐。

从地方上看,无论是今年初天津明确的60户国企混改项目推进,还是6月底山东省一次性披露的40个国企混改项目,再或是近期四川、重庆共同集中推出的100宗混改项目,可以说地方“批量”型混改项目正密集涌现。

而从资本市场角度来看,据牛牛金融研究中心统计显示,今年以来截至9月18日,A股上市公司参与的国企改革事件共540起,较去年同期的512起略有增加。

西南证券研究发展中心分析师朱斌在接受《证券日报》记者采访时表示,结合当前混改的推进情况以及发展趋势看,预计未来的混改发展主要有三大方向:一是着力推动竞争性领域混改,二是继续深化“双向”混改,三是以“混资本”促进“改机制”,从而最大程度激发国企带动经济发展的潜力。

朱斌认为,随着国企改革三年行动方案的稳步推进,持续深化的混合所有制改革还将在广度及深度方面进一步发力,预计未来国有企业引进社会资本的能力和比例会进一步增加,民企也有望积极引入国有资本作为战略投资者。整体上看,“双向”混改可以形成通过混改实现国企和民企相互依存、相互合作的良好局面,进而促进国有资本和民营资本的共同发展。

年内A股国企并购计划占全市场三成

■本报记者 杜雨萌

9月17日召开的国务院常务会议再次强调,下一步,要持续推进国企提质增效,提高核心竞争力,增强发展后劲,更好发挥在国民经济中的支撑作用。

中央党校(国家行政学院)研究员张春晓在接受《证券日报》记者采访时表示,本次国常会对国企改革的部署,不仅是国企改革三年行动方案稳步推进的重要内容,更是构建“以国内大循环为主体,国内国际双循环相互促进的新发展格局”的重要落地。

事实上,今年以来从中央到地方,国企重组整合的大动作不断:9月初中化集团“掌门人”宁高宁首次在公开场合表

示“两化”合并正在进行中:8月中旬中国航天科技集团有限公司五院(全称“中国空间技术研究院”)召开宇航系统总体重组暨改革单位成立大会;7月份,山东省“官宣”省属4家企业大手笔重组。

张春晓进一步表示,随着国企改革三年行动方案的稳步推进,混合所有制经济的发展已全面进入到产业链节点的混合、价值链协同的混合、创新链构建的混合,以及供应链强化的混合,这一轮混改中,要更加强化市场化的功能以及市场化的运行平台作用。

资本市场在这一过程中发挥积极作用。记者据同花顺iFinD统计得知,今年以来截至9月18日,剔除疫情防控出现积极案例,A股市场共发生466起国企并购重组计划。其中,113起已完成,353起正在进

行中。从企业性质来看,有108起涉及央企国资控股公司,212起涉及省属国资控股公司,137起涉及地市国资控股公司,9起涉及其他国有公司。而从同期全市场情况来看,并购重组计划共1513起,以此计算,年内A股市场发起的国企并购重组计划占全市场的30.8%。

“国有企业作为国民经济的顶梁柱,是我国先进生产力、国家综合实力和国际竞争力的代表。”华兴证券首席经济学家庞璞在接受《证券日报》记者采访时表示,在当今国际形势和战略格局发生深刻变化的关键性时刻,借力资本市场推进国企并购重组,有望进一步增强市场主体意识,把握和适应经济发展新常态下企业的发展速度、结构、动力、动能

等新特点,以此进一步推动国有资本布局优化以及结构调整,进而做强做优做大国有资本,促进国民经济结构调整、转型升级与持续健康发展。

值得关注的是,虽然国企改革三年行动方案尚未正式落地,但作为深化国资国企改革、调整优化国资国企结构的重要举措,业内普遍预期,以实施三年行动方案为契机,国企并购重组有望迎来新高潮。

庞璞称,可以肯定的是,对于新时期的国企改革来说,尤其是从国企并购重组角度来看,其向更广和更深领域扎实推进已成为共识,预计新时期的国企并购重组将继续服务和配合国家在推动科技创新、产业升级、构建“双循环”、促进民营企业发展等方面的战略需求持续发展。

多地铁路重大项目建设加速 专家建议支持民企参与

■本报记者 昌校宇

9月17日召开的国务院常务会议指出,要贯彻党中央、国务院部署,坚持“两个毫不动摇”,支持国企和民企改革发展。支持民企参与重大铁路项目建设和客货站场开发经营。

据《证券日报》记者不完全统计,早在7月8日,国家发展改革委、财政部、住房和城乡建设部、交通运输部等12个部门联合发布《关于支持民营企业参与交通基础设施建设发展的实施意见》(以下简称《实施意见》)曾提到,支持和鼓励民营企业参与重大铁路项目建设,以及铁路客货站场经营开发、移动互联网服务、快递物流等业务经营,推动铁路站城融合投融资改革,因地制宜规划建设以铁路

车站为载体的城市商业综合体,打造公铁、铁水联运中心。

苏宁金融研究院高级研究员陶金在接受《证券日报》记者采访时表示,一方面,坚持“两个毫不动摇”,要求在更多领域尤其是以往国有经济占主导的领域对民企放开,让民企在更多领域中获得公平竞争的机会,重大铁路项目建设便是其中的一个典型领域。另一方面,民企拥有全社会最具活力的资本和劳动要素,能够在重大项目降本增效方面做出明显贡献。

此外,据《证券日报》记者不完全统计,全国多地正在积极推进铁路重大项目建设。湖北省发展改革委相关负责人7月13日介绍,自3月初疫情防控出现积极变化以来,湖北省坚持把稳投资、稳增长放在更加突出位置,跑出项目建设“加速

度”。下一步湖北省将大力推进防疫基础设施补短板,加快推进“4+2”重大铁路项目、恩施机场迁建、鄂北水资源配置二期工程等重大项目尽快开工。云南省人民政府公布的信息显示,4月21日,中老昆万铁路玉(溪)磨(憨)段首座4电房屋——玉溪西分区所主体结构顺利封顶;同日,大临铁路红豆山隧道出口贯通,标志着红豆山隧道施工进入最后冲刺阶段。

谈及接下来支持民企参与重大铁路项目建设等还可以从哪些方面发力,陶金建议,第一,由于民营企业等社会资本对收益有一定要求,所以需要政府层面针对重大铁路项目本身的成本、收益等有所把控,同时以市场化手段,如以招投标、合同制等形式与民企开展合作,保证民企的收益要求。第二,政府层面有必要

实行更加严格的监管和推出更完善的制度,这将有助于在民企参与的过程中保证工程质量和控制开发经营风险。

“不论是此次国常会明确支持民企参与重大铁路项目建设,还是《实施意见》提出要切实解决民营企业参与交通基础设施建设发展的痛点堵点难点问题,构建民营企业合理盈利的参与机制,充分发挥民营企业作用,都与近期中央多次表态支持民营经济发展,以及疫情后期中国经济复苏与增长亟须新动力的大背景相契合。”万博新经济研究院副院长张海冰在接受《证券日报》记者采访时预测,如果能在投资比例与决策权等方面有更明确的政策出台,相信未来民企对参与电力、电信、铁路、民航、石油等领域的投资积极性将越来越高。

(上接A1版)

马栏山视频文创产业园以数字视频创意为龙头,汇集了各类文创企业3000多家。习近平来到产业园,考察园区开展企业党建和內容生产、技术研发、人才培养等。习近平指出,文化和科技融合,既催生了新的文化业态、延伸了文化产业链,又集聚了大量创新人才,是朝阳产业,大有前途。谋划“十四五”时期发展,要高度重视发展文化产业。要坚持把社会效益放在首位,牢牢把握正确导向,守正创新,大力弘扬和培育社会主义核心价值观,努力实现社会效益和经济效益有机统一,确保文化产业持续健康发展。

岳麓书院位于长沙岳麓山脚下、湖南大学校园内,是一所创建于北宋年间的千年学府。习近平来到这里考察调研,了解人才培养、文化传承等情况。书院里,习近平同正在开展思政现场教学的师生们亲切交流。他强调,要把课堂教学和实践教学有机结合起来,充分运用丰富的历史文化资源,紧密联系中国共产党和中国人民的奋斗历程,深刻领悟马克思主义中国化的内在道理,深刻领悟为什么历史和人民选择了中国共产党和社会主义,进一步坚定“四个自信”。

走出书院,广场上挤满了学生,大家齐声欢呼。习近平微笑地向大家挥手致意,对同学们说,在全面建设社会主义现代化国家新征程上,同学们将是接过历史接力棒的主力军。希望大家不负时代重托,不负青春韶华,勤奋学习,树立正确的世界观、人生观、价值观,走好人生道路,为实现第二个百年奋斗目标,实现中华民族伟大复兴的中国梦奉献自己的智慧和力量!

18日上午,习近平听取了湖南省委和省政府工作汇报,对湖南各项工作取得的成绩给予肯定,希望湖南在建设富饶美丽幸福新湖南的征程上取得新成就。

习近平强调,当前和今后一个时期,我国发展仍然处于重要战略机遇期,但机遇和挑战都有新的发展变化。要准确识变、科学应变、主动求变,更加重视激活高质量发展动力活力,更加重视催生高质量发展新动能新优势。要有序推进产业结构优化升级,加快发展优势产业,着力筑牢产业基础,推动产业链现代化。要注重扩大有效投资、繁荣居民消费。要围绕产业链部署创新链、围绕创新链布局产业链,强化企业技术创新主体地位,完善成果转化和激励机制,提升自主创新能力。要坚持目标引领和问题导向,拿出更大的勇气、更实的举措破除深层次体制机制障碍。要主动服务国家开放战略,深度融入共建“一带一路”,推动对

外贸易创新发展。

习近平指出,要坚持农业农村优先发展,推动实施乡村振兴战略。要扛稳粮食安全重任,稳步提升粮食产能,全面压实耕地保护责任,推进高标准农田建设,坚决遏制各类违法乱占耕地行为。要深入推进农业供给侧结构性改革,因地制宜培育壮大优势特色产业,推动农村一二三产业融合发展。要深化农业农村改革,激活乡村振兴内生动力。要落实“四个不摘”,建立健全防止返贫长效机制,深入研究接续推进全面脱贫与乡村振兴有效衔接。

习近平强调,要牢固树立绿水青山就是金山银山的理念,在生态文明建设上展现新作为。要坚持共抓大保护、不搞大开发,做好洞庭湖生态保护修复,统筹推进长江干支流沿线治污沿岸治渔,做好渔民转产安置和民生保障工作。要持续改善生态环境质量,落实生态环境保护责任制,坚决打好蓝天、碧水、净土保卫战。要统筹推进山水林田湖草系统治理,推动生态系统功能整体性提升。要加强农业面源污染治理,推进农村人居环境整治。

习近平指出,要坚持以人民为中心的发展思想,着力办好群众各项“急难愁盼”问题。要落实就业优先政策,突出做好高校毕业生、退役军人、农民工、城镇困难人员等重点群体就业工作。要全面贯彻党的教育方针,落实立德树人根本任务,深化教育改革,把社会主义核心价值观教育融入各级各类学校课程。要聚焦解决“看病难、看病贵”问题,深化公立医院改革,加强县级医院综合能力建设,加强标准化村卫生室和城市社区卫生机构建设,健全公共卫生和疾病预防控制体系。要搞好民族团结进步宣传教育,引导各族群众树立正确的祖国观、民族观、文化观、历史观,巩固和发展平等团结互助和谐的社会主义民族关系。

习近平强调,湖南是一方红色热土,大批共产党人在这片热土谱写了感天动地的英雄壮歌。要教育引导广大党员、干部发扬革命传统,传承红色基因。各级党组织要把党的政治建设放在首位,教育引导广大党员、干部筑牢信仰之基、补足精神之钙、把稳思想之舵。要密切联系群众,经常深入基层、深入实际,把工作抓到群众心坎上,力戒形式主义、官僚主义。要坚持“老虎”、“苍蝇”一起打,一体推进不敢腐、不能腐、不想腐体制机制建设。要发扬斗争精神,增强斗争本领,敢打硬仗、善打胜仗,不断打开事业新局面。

丁薛祥、刘鹤、陈希、何立峰和中央有关部门负责同志陪同考察。



深交所：支持央企国企等优质公司上市

截至8月底,深市共有央企控股上市公司157家,央企及下属企业在深交所发行固定收益产品规模约7514亿元

■本报记者 姜楠

9月18日,深圳证券交易所(以下简称:深交所)举办“资本市场助力央企发展”座谈会。这是深交所深入贯彻中央深改委会议精神,推动落实《国企改革三年行动方案》,发挥资本市场枢纽作用和创新资本形成优势,提升服务央国企能力的重要切入点。会议在深交所中关村创新创业企业上市培育基地举办,国资委相关部门、15家央企及深交所有关负责人参加座谈会。

会议通报了深交所市场改革发展、债券市场建设和基础设施公募REITs试点工作推进情况。与会代表围绕企业上市、并购重组、股权激励、规范运作、固定收益和基金业务等进行充分交流,并就深交所进一步深化改革,更好服务国资国企改革,助力央国企做优做强提出建设性意见建议。

央国企是促进国民经济高质量发展的重要基础,是维护资本市场持续健康发展的重要支柱,对于促进形成“双循环”新发展格局发挥着重要作用。今年6月份,中央深改委审议通过《国企改革三年行动方案》,国企改革迎来新一轮提速升级。资本市场定价功能和