

## 引资本活水灌溉贫瘠之田 上市公司“非标”扶贫不止授之以鱼

▶▶ 详见A3版

证监会副主席阎庆民:

## 着力支持深交所深化板块改革 稳步扩大股票期权试点

本报记者 吴晓璐

10月18日,在国新办新闻发布会上,对于扎实推动深圳综合改革试点落地见效,证监会副主席阎庆民表示,证监会将认真落实好《深圳建设中国特色社会主义先行示范区综合改革试点实施方案(2020-2025年)》和《深圳建设中国特色社会主义先行示范区综合改革试点首批授权事项清单》(简称《清单》)中涉及资本市场的任务。

具体来看,可以总结为“五个着力”:

一是着力优化已经实施注册制的创业板的服务功能,更好地发挥创业板对成长型创新创业企业的服务,为存量市场改革积累经验。

二是着力支持深交所深化板块改革,建设优质创新资本中心和世界一流交易所。

三是着力支持新三板精选层挂牌企业转板上市。目前已就新三板精选层向科创板、创业板转板上市发布了指导意见,正在制定相关规则,为多层次资本市场打开有机联系的通道。

四是着力稳步扩大股票期权试点,更好地满足投资者的风险管理需求,同时为实现创新创业创意产业的长期激励做好制度安排。

五是着力提高私募基金管理人和产品登记备案的透明度和效率,为私募基金行业发展创造良好环境,特

别支持科技与金融的深度融合,更有力地推动深圳向更高水平、更高层次的目标发展。

阎庆民表示,去年《中共中央 国务院关于支持深圳建设中国特色社会主义先行示范区的意见》发布以后,证监会推出了创业板改革并试点注册制、高水平对外开放、市场创新等3个方面17项措施。

“8月24日,创业板改革并试点注册制已经落地。从一个多月情况来看,效果还是不错的。”据阎庆民介绍,截至10月15日,创业板共受理了414家企业发行上市申请,深交所已经审核通过93家,证监会注册42家,已经上市36家。再融资、重大资产重组同步实施注册制,首单上市公司重大资产重组已经完成注册。

阎庆民表示,证监会在其他改革方面也取得了积极效果:一是,去年12月份,沪深300ETF期权在深交所上市交易。二是,证监会、国家发改委已经就基础设施公募不动产投资信托基金发布了通知和指引,目前在进行项目推荐和筛选。三是,今年4月30日,证监会发布了《关于创新试点红筹企业在境内上市相关安排的公告》,主要是进一步降低上市门槛,明确创新试点企业,特别是对协议控制架构、存量股份减持等方面的制度创新安排。

## 地方国企重组整合高潮迭起 优质资产上市或是主发力点

本报记者 杜雨萌

今年以来,在国企改革三年行动方案的落地实施预期下,“推进国有资本布局优化和结构调整”进一步助推地方国企重组整合提速。从实际情况看,称得上高潮迭起。

“国有企业通过重组整合以提高其产业集中度,是国有资本扩大规模、实现规模效益的必由之路。”国家发改委经济体制与管理研究所企业研究室副主任李红娟在接受《证券日报》记者采访时表示,国有资产的规模和价值无疑是巨大的,而并购重组作为存量资本调整的主要方式,可以说,无论是推进企业战略性重组或是专业化整合,均有利于优化国有资本产业结构,做大国有资本总量,进而提高国有资本回报率。

### 重组整合提速

山西省是今年推进国企改革表现十分“抢眼”的省份之一。据了解,自4月份山西省成立华远国际陆港集团,到9月底成立晋能控股集团,山西省采取更名重组、整合新设、联合重组、吸收合并、分立设立、调整充实等方式,集中实施了14大板块的改革重组,并将省属企业数量从28家调整至23家,煤炭企业从7家集团调整为1家煤企,1家能源集团。从规模上看,涉改资产2.6万亿元,占省属企业资产总额的79%;涉改一级企业20户,占改革前省属企业户数的71%。

在推进省属企业整合方面,山东省的表现同样高度“吸睛”。比如,继7月13日山东省宣布山东能源集团与兖矿集团、山东高速集团与齐鲁交通集团联合重组后,7月15日,山东省再次宣布,继续开展5户省属一级企业重组整合,涉及国泰

租赁有限公司、上海齐鲁实业(集团)有限公司、深圳市东华实业(集团)有限公司、齐鲁股权交易中心有限公司以及山东省盐业集团有限公司等5户企业。

此外,从更加局部的市属企业角度来看,北京、武汉等地今年以来亦先后披露多起市属国企并购重组案例。

西南证券研究发展中心宏观首席分析师叶凡在接受《证券日报》记者采访时表示,整体上看,随着国企改革,特别是地方国企改革进入深水区,目前地方国企的生产经营正从前期的做大、做强向做优方向加速推进,而这也是今年地方国企改革在实际推进过程中所呈现出的显著特点,即进一步聚焦主责主业,集中力量办大事,推动国有资本更多投向重要行业、关键领域、战略性新兴产业,主动退出“非主业非优势”领域。

李红娟也表示,目前,国资国企改革已进入高质量发展转型时期,而伴随着加快推进以管资本为主的国资监管体制改革,推动国有资本向关系国家安全、国计民生、前瞻性战略新兴产业集中,深挖国有企业创新驱动潜力等多重任务叠加,地方国企对于自身转型升级与深化改革的诉求进一步交织。在此背景下,今年以来地方国企通过出让股权、战略重组、重组及专业化整合等手段,促使国有资本从过剩产能和无效资产中退出,集聚优势产业、战略新兴产业。

### 改革发力点清晰

尽管国企改革三年行动方案暂未全文发布,但从国资委披露的有关情况来看,推进国有资本布局优化和结构调整,仍是其中的重点内容。(下转A2版)



10月18日,备受行业瞩目的“2020VR/AR产品和应用展览会”在南昌绿地国际博览中心开幕。作为中国乃至全球虚拟现实行业科技创新发展的风向标,本届展会以“融合创新,开启VR新视界”为主题,聚焦行业发展趋势,锁定行业发展热点,展示最新技术成果,汇聚行业知名企业,成为虚拟现实行业饕餮盛宴。图为两位孩童体验VR虚拟现实游戏。中新社记者 刘占昆 摄

## 中国版证券集体诉讼制度发威 立体追责体系护航资本市场

安 宁

“是时候展现真正的威慑力了!”这句话用在资本市场投资者维权上恰如其分,随着新证券法的实施,中国特色的证券集体诉讼制度已逐步开始展现真正的威慑力。

近日,投服中心獐子岛支持诉讼案件获大连市中级人民法院受理。投服中心委派公益律师徐强代理4位投资者,向吴厚刚(时任獐子岛董事长、总裁)、梁峻(时任獐子岛董事、常务副总裁)和上市公司獐子岛索赔共计24万元。

笔者认为,根据新证券法中明确的“明示退出、默示加入”的证券集体诉讼机制,其“聚沙成塔”的赔偿效应将大幅提高违法成本。今后,对于资本市场的违法者来说,不仅要面临着被“罚得倾家荡产”,更有可能“赔得倾家荡产”,不仅如此,最后还要承担刑事责任。“行政、民事、刑事”全方位立体追责体系,将让资本市场的害群之马付出沉重的代价。

当前,中国证券市场投资者已有1.7亿人,其中95%以上是中小投资者,当受到证券违法行为侵权时,由于非常

分散且自身索赔金额比较小等原因,许多中小投资者往往会放弃权利的救济,不想诉、不愿诉、不能诉的现象突出。

因此,新证券法新设专章对投资者保护作出了许多颇有亮点的制度安排。其中,亮点之一就是“明示退出、默示加入”为主要特征的证券集体诉讼机制,为投资者维护自身合法权益提供方便的制度安排,解决了此前在诉讼领域保护投资者利益的痛点。

从国际经验来看,证券集体诉讼是被实践证明了的有效方式。以美国为例,每年大约有200家上市公司遭遇证券集体诉讼。从赔偿金额来看,美国安然和世通两案单个案件赔偿额都超过70亿美元。集体诉讼是高昂在美国资本市场上的“达摩克利斯之剑”,是保护投资者合法权益的一块基石。

由此来看,集体诉讼制度不仅能为权利受损的中小投资者提供便利、低成本维权渠道,而且,其“聚沙成塔”的赔偿效应能够对证券违法犯罪行为形成强大的威慑力。

正如证监会主席易会满在接受采访时表示,从发达国家经验看,资本市场不法行为者,一怕坐牢,二怕被大

众投资者诉讼索赔。

笔者认为,随着中国特色的证券集体诉讼制度逐渐开始发挥威力,将会对市场各方主体形成良好的震慑效应。与此同时,还需进一步加强刑罚威慑力。

10月13日,《中华人民共和国刑法修正案(十一)(草案)》二审稿提请全国人大常委会审议。针对资本市场,草案大幅提高证券期货犯罪的刑期上限和罚金标准。这意味着新证券法与刑法之间将同频共振,形成行政执法、民事追偿和刑事惩戒相互衔接、互相支持的立体、有机体系,对证券期货领域违法违规者形成有效震慑。

随着资本市场法治供给的持续完善,资本市场全方位的立法体系已基本织就成型,在行政处罚、民事赔偿和刑事追偿的有效衔接下,不会放过任何一个违法者。在震慑证券违法犯罪的同时,也将强化市场主体的诚信契约精神,从给投资者一个真实、透明、合规的上市公司做起,保障我国资本市场沿着法治诚信的道路行稳致远。

### 今日视点

## 机构节后密集调研25家公司 6只三季报预喜股引关注

本报记者 赵子强 见习记者 任世碧

国庆节假期后的6个交易日,A股市场呈现震荡反弹走势,赚钱效应和节前相比有所改善,机构调研热情积极性较高,三季报业绩预期向好的品种备受机构关注。

对此,前海开源基金首席经济学家杨德龙在接受《证券日报》记者采访时表示,“随着我国经济的复苏,上市公司三季报业绩有望超预期,这将成为四季度行情的重要推动力。四季度A股市场面临着较好的回升机会。现在四季度行情已悄然启动,节后受到机构调研的绩优股更值得关注。”

《证券日报》记者根据同花顺数据统计发现,在节后的6个交易日里,沪深两市共有25家上市公司接待了包括基金公司、证券公司、海外机构、阳光私募、保险公司、QFII等在内的多家机构调研。

具体来看,在上述25家上市公司

中,美亚柏科期间累计接待参与调研的机构家数居首,达到158家,锋尚文化(25家)、汉王科技(21家)、爱司凯(14家)、捷捷科技(14家)、三七互娱(13家)、紫光股份(11家)、新余国科(10家)和埃夫特(10家)等8家公司也均受到10家及以上机构调研。另外,包括金固股份、天邑股份、浩云科技等在内的16家公司期间也获得机构走访调研。

良好的业绩预期或是节后机构频繁调研的重要动力。在上述25家公司中,截至目前,已有5家公司披露了2020年三季报业绩,其中,思源电气、中电兴发、锋尚文化等3家公司前三季度净利润均实现同比增长,增幅分别达到102.93%、60.02%、15.93%。

除此之外,还有10家公司披露了2020年三季报业绩预告,业绩预喜公司家数达到6家。记者还发现,上述节后获得机构调研的25只个股近期股价表现良好,月内股价实现上涨的个股共有19只,占比逾七成。新余国科

(15.82%)、美亚柏科(15.49%)、锋尚文化(14.50%)、汉王科技(13.18%)、润邦股份(11.65%)和紫光股份(10.35%)等6只个股月内累计涨幅居前,均超10%。

投资者应该如何把握当前机会?沃隆创投基金经理黄界峰对《证券日报》记者表示:“投资者应主要把握三季报业绩环比和同比均增长明显的,且尚未被炒高的个股的投资机会。可根据公开信息以及行业景气度变化进行挖掘,特别是具备国内政策加持或具备明显‘护城河’的龙头标的,随着业绩的不断提升,规模逐渐扩大,有机会享受更高的估值溢价,可重点跟踪配置。”

“对于三季报业绩预增股,需要重点关注几点:首先,目标公司所在行业的发展空间、赛道长度;其次,业绩增速是否具备持续性;最后,公司在行业内的地位是否具备稀缺性以及高壁垒性。符合以上条件的公司,值得我们重点关注。”成恩资本董事长王璇告诉《证券日报》记者。



九号有限公司  
公开发行存托凭证并在科创板上市  
今日网上申购

申购简称:九号申购  
申购代码:795009  
申购价格:18.94元/份

网上单一证券账户最高申购数量:11,500份  
网上申购日期:2020年10月19日  
(09:30-11:30;13:00-15:00)

保荐机构(主承销商):国泰君安证券  
投资者关系顾问:YOUNG & RUBICAM

(发行公告)《投资风险特别公告》详见2020年10月16日《证券日报》《中国证券报》《上海证券报》《证券时报》



广东科翔科技股份有限公司  
Guangdong Kingshine Electronic Technology Co., Ltd.

首次公开发行不超过  
4,310万股A股

股票简称:科翔股份 股票代码:300903

发行方式:向战略投资者定向配售(如有)、网下向符合条件的网下投资者询价配售与网上向持有深圳市场非限售A股股份和非限售存托凭证市值的社会公众投资者定价发行相结合

初步询价日期:2020年10月22日  
网上路演日期:2020年10月26日  
网上、网下申购日期:2020年10月27日  
网上、网下缴款日期:2020年10月29日

保荐机构(主承销商):申港证券股份有限公司 SHENGPANG SECURITIES CO., LTD.

(创业板上市提示公告)、《发行安排及初步询价公告》详见今日《证券日报》、《证券时报》、《中国证券报》、《上海证券报》



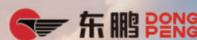
浙江帅丰电器股份有限公司

首次公开发行股票  
今日在上海证券交易所  
隆重上市

股票简称:帅丰电器  
股票代码:605336  
发行价格:24.29元/股  
发行数量:3520万股

保荐机构(主承销商):国信证券股份有限公司 GUOXIN SECURITIES CO., LTD.  
投资者关系顾问:国信证券

(上市公告书)详见10月16日《证券日报》《上海证券报》《证券时报》《中国证券报》



广东东鹏控股股份有限公司  
Guangdong Dongpeng Holdings Co., Ltd.

首次公开发行A股  
今日在中小板隆重上市

股票简称:东鹏控股  
股票代码:003012  
发行价格:11.35元/股  
发行数量:14,300万股

保荐机构(主承销商):中信证券股份有限公司 CICC  
投资者关系顾问:九鼎投资

(上市公告书)详见10月16日《证券日报》《证券时报》《中国证券报》《上海证券报》