

特别策划：“碳达峰、碳中和”再聚焦专题报道

▶▶▶ 详见A4版

*ST康得退市意义深远 投资者应依法维权理性维权

■本报记者 姜楠

3月15日,*ST康得发布了2020年年度报告及摘要,也收到了深交所发来的终止上市事先告知书。*ST康得同时触发重大违法和财务类两项退市标准,深交所将依法依规按照财务类退市情形对公司股票启动终止上市程序,公司股票经过退市整理期后将转入全国中小企业股份转让系统。

接受《证券日报》记者采访的多位业内人士认为,这一案例对市场各方都有深刻意义。后续投资者可通过司法途径依法向*ST康得及相关责任人主张民事赔偿。

依法依规启动终止上市程序

因15亿元短期融资券无力偿还并暴露财务信息真实性问题,2020年9月份,康得新收到证监会行政处罚,同时,公安部门对康得新财务造假等行为调查终结,以违规披露、不披露重要信息罪移送检

察院审查起诉。根据行政处罚决定,康得新对2015年至2018年的财务报表进行了追溯调整并于2021年披露,更正后的报表显示连续四年净利润为负。触及了深交所《上市公司重大违法强制退市实施办法》第二条、第四条规定的重大违法强制退市情形。

在披露年报并收到深交所事先告知书后,*ST康得发布《关于收到深圳证券交易所事先告知书暨公司股票可能被终止上市的风险提示公告》,公告称,因2018年、2019年连续两个会计年度财务会计报告被出具无法表示意见的审计报告,公司股票自2020年7月10日起暂停上市。公司股票暂停上市后的首个年度报告(2020年年度报告)显示,公司2020年归属于上市公司股东的净利润、扣除非经常性损益后的净利润、期末净资产均为负值,且公司财务会计报告被出具保留意见的审计报告,触及深交所《股票上市规则(2018年11月修订)》第14.4.1条规定的终止上市情形。(下转A2版)



“奋斗者”号全海深载人潜水器正式交付中科院深海所

3月16日,“奋斗者”号全海深载人潜水器在海南省三亚市正式交付,中科院深海所将负责“奋斗者”号的后续运营与管理。据了解,“奋斗者”号全海深载人潜水器是中国“十三五”国家重点研发计划“深海关键技术与装备”重点专项的核心科研任务。因为工作人员对“奋斗者”号全海深载人潜水器进行设备维护。中新社记者 骆云飞/摄

年内证监会十余次提及“零容忍” 重拳打击违法违规行为开出27张罚单

■本报记者 孟珂
见习记者 杨洁

我国资本市场对违法违规行为“零容忍”,既是高质量发展的要求,也是牢牢守住不发生系统性风险的要求。

“只有对违法违规行为零容忍,才能保障遵纪守法者的利益,实现投资者保护。”南开大学金融发展研究院院长田利辉对《证券日报》记者表示。

《证券日报》记者梳理注意到,今年以来,“零容忍”仍是挂钩资本市场高质量发展的高频词之一,已至少被证监会提及12次。

例如,3月12日,证监会发布《行政处罚委员会组织规则》提到,下一步,证监会将继续贯彻“建制度、不干预、零容忍”方针,进一步规范行政处罚委员会运作,依法严厉打击资本市场违法违规行为,切实维护资本市场秩序;同日,证监会新闻发言人就康得新退市问题答记者问时表示,“证监会全面落实‘零容忍’要求,坚决依法打击欺诈发行、财务造假等恶性违法违规行为,让造假者付出惨痛代价,积极塑造良性市场生态”;2月26日,证监会组织召开刑法修正案(十

一)宣传贯彻座谈会,会议指出,本次刑法修改是继证券法修改完成后涉及资本市场立法的又一件大事,是贯彻落实“零容忍”要求、提高违法成本的重要举措,是完善资本市场基础制度的重要内容,是推行注册制改革的重要法治保障。

“证监会多次强调对违法违规行为‘零容忍’,反映出监管部门对于那些触及重大违法的公司绝不手软,严格执行对待。”中山证券首席经济学家李湛对《证券日报》记者表示,随着资本市场重大改革的推进,市场生态逐渐变化,市场对于各方面规章制度的要求均进一步提高。推动各种制度的完善和监管力度的加强,有利于营造良好的市场生态,使得市场资源得到充分的优化配置。

“在全面推行注册制的背景下,强调‘零容忍’是必不可缺的,这是市场长足健康发展的基石所在。”田利辉表示,落实“零容忍”要求能带来市场的风清气正,督促上市公司规范发展,是提高上市公司质量的重要抓手之一。

《证券日报》记者根据证监会官网统计,今年以来截至3月16日,证

监会和地方证监局累计发布27张行政处罚决定书。其中,涉及内幕交易的“罚单”有13张,涉及信息披露违规的“罚单”有8张,涉及其他类型,如短线交易、用他人账户违法买卖股票等“罚单”有6张。

从罚单类型来看,内幕交易和信息披露违规仍是被处罚的重点,占全部“罚单”比例约77.8%。

在李湛看来,针对内幕交易、信息披露违规而言,应当强化信息披露制度,让中小投资者能有效、及时获得上市公司所披露的信息,从而减少上市公司在重组、退市等过程中发生内幕交易行为,有助于保护投资者利益。此外,应当加强完善投资者的司法保护途径,使得投资者能通过有效合理的途径进行自身维权。

展望未来,田利辉认为,更好地落实“零容忍”要求,还需要监管不断进化,“首先,应该更好地进行穿透式监管;其次,应该使用科技手段,通过大数据、云计算和人工智能等技术让违法违规者无处可逃;最后,应该更多地结合业界实践进行学术研讨,形成一支更专业和前沿的监管队伍”。

多地区严格管控信贷资金 确保切实用于支持实体经济发展

■本报记者 刘琪

今年的政府工作报告提出,“稳健的货币政策要灵活精准、合理适度,把服务实体经济放到更加突出的位置,处理好恢复经济与防范风险的关系”。同时,还重点强调“金融机构要坚守服务实体经济的本分”。

就在今年全国两会结束后的第二天,央行上海总部发布消息称,于近日制定印发《2021年上海信贷政策指引》(下称《指引》),围绕加强小微企业金融服务,落实房地产调控措施、支持重点产业和重点区域发展、推进城乡融合与乡村振兴、做好薄弱环节和重点领域金融服务等重点任务,提出16个方面具体工作指引,引导辖内金融机构进一步优化信贷结构,切实增强服务实体经济能力。

《指引》的发布释放了货币政策尤其是信贷政策进一步注重结构性的信号。“苏宁金融研究院宏观经济研究中心副主任陶金在接受《证券日报》记者采访时表示,结构上,未来货

币政策更关注金融服务实体经济能力,针对性加强重点领域和薄弱环节支持。

《证券日报》记者注意到,今年以来,为确保信贷资金切实用于支持实体经济,多个地区都对信贷资金进行严格管控。例如,今年1月份,上海银保监局印发《上海银保监局关于进一步加强个人住房信贷管理工作的通知》,对辖内商业银行就差别化住房信贷政策执行、住房信贷管理等工作提出要求。同样是在1月份,北京银保监局发布《北京银保监局关于对2020年下半年以来新发放的个人消费贷款和个人经营性贷款合规性开展全面自查》。2月10日,北京银保监局发布《关于加强个人经营性贷款管理 防范信贷资金违规流入房地产市场的通知》,要求严格实施贷前调查,尽抓落实贷后管理。

值得关注的是,此次发布的《指引》也强调,金融机构要合理控制房地产贷款增速和占比,严格执行差别化住房信贷政策,优先支持首套刚需

自住购房需求,加强个人住房贷款管理,严格审查贷款人个人信息的真实性,切实防范消费贷款、经营性贷款违规流入房地产市场。

为更好优化信贷结构,服务于实体经济,陶金认为,金融机构应严格按照银保监会、央行、各地信贷政策引导,在严格控制信贷资金投向的前提下,加大对小微、农户和科技等产业领域的信贷投放。并且在确定信贷投向后,需要针对不同类型的贷款客户,开发合理的信贷产品和服务,充分运用金融科技、供应链以及各类业务场景等手段做好业务拓展和风控工作。

招连金融首席研究员董希淼在接受《证券日报》记者采访时认为,金融机构应优化激励约束机制,让基层机构和客户经理“敢贷、能贷、愿贷”。在发挥大型商业银行“头雁效应”的同时,积极推动大型银行与中小银行、主流银行与互联网银行、金融机构与科技公司深度合作,加快构建多层次、可持续的小微金融生态体系。

今日视点

平台经济市场化法治化发展 才能有效辐射创新经济

■张歆

平台的定位,在于承载与赋能,平台经济于中国经济发展的作用亦是如此。平台的稳健,是其发挥实效的前提,同理,平台经济的市场化、法治化同步发展,是其辐射经济发展中创新活动的根基。

3月15日召开的中央财经委员会第九次会议,研究促进平台经济健康发展等问题。会议强调,我国平台经济发展正处在关键时期,要着眼长远、兼顾当前,补齐短板、强化弱项,营造创新环境,解决突出矛盾和问题,推动平台经济规范健康持续发展。

笔者认为,平台经济已经成为我国经济增长的重要新动能之一,但是结合其自身存在的问题来看,只有使其在发展和规制之间实现平衡,才能有效激活中国经济的创新因子,实现科技赋能。

第一,作为基于数字技术的新经济系统,平台经济意义远远不止于线上经济本身,而是能够辐射带动基础工业、先进制造业、服务业等产业升级的撬动因素。

近年来,平台经济的发展有目共睹。工信部数据显示,2020年,我国规模以上互联网和相关服务企业完成业务收入12838亿元,同比增长12.5%。其中,互联网平台服务企业实现业务收入4289亿元,同比增长14.8%。

其实,平台经济对于中国经济更重要的贡献在于优化资源配置,打破空间限制,促进跨界融通。平台经济对于市场的灵敏,有助于改造提升传统产业、发展先进制造业,增加优质产品和服务供给,并拓宽消费市场。此外,平台经济的发展也会间接推动新型基础设施建设,积累大数据生产要素,促进数字经济的发展等。

第二,平台经济近年来的扩张速度过快,市场化和法治化发展同步性不足,亟须夯实发展根基。

虽然平台经济能够在一定程度上赋能传统产业的创新发展,但是平台经济发展不充分、存在短板,监管体制不适应的问题也较为突出。

从属性来看,平台经济契合规模经济效应,也就是具有规模报酬递增效应。因此,如果不通过规则进行限制和引导,平台经济的“自由发展”可能会导致降低平台环境内企业流

动性、抑制企业创新的潜在隐患。

为此,需要从规则上,把包容审慎与严格执法统一起来,要把自律和监管有机统一。

政府工作报告在部署今年重点工作中强调,“国家支持平台企业创新发展,增强国际竞争力,同时要依法规范发展,健全数字规则。强化反垄断和防止资本无序扩张,坚决维护公平竞争市场环境”“引导平台企业合理降低商户服务费”。

此外,《中华人民共和国国民经济和社会发展规划第十四个五年规划和2035年远景目标纲要》对于平台经济的规范发展直接“点名”——“依法依规加强互联网平台经济监管,明确平台企业定位和监管规则,完善垄断认定法律规范,打击垄断和不正当竞争行为”。

第三,谋求平台经济的健康发展,尤其要防范资本无序扩张。

研读平台经济飞速发展的历程可以发现,资本加持对于平台企业规模扩张的效果十分突出,也催生了发展隐患。

资本要素通常对于市场比较敏感,且容易形成聚集效应,也经常有人以“站在风口,猪都能飞起来”形容资本快速扩张的力量。因此,对于资本扩张秩序有效识别并监管,已经成为新的课题。客观地说,这种博弈可能长期存在,金融业亦曾有“红利期”(所谓的创新业务落地后、监管介入前)的说法。但是,笔者认为,监管部门是可以透过扎紧制度藩篱,提高反应速度,来缩小、缩短所谓的“红利期”,让法治化和市场化达成更高水平的、兼具安全和效率的平衡。

值得一提的是,包括去年召开的中央经济工作会议以及此次中央财经委员会会议在内的重要会议,已经多次强调“防止资本无序扩张”此外,在具体监管维度,“一行两会”去年12月下旬分别召开会议,表态“防止资本无序扩张”。可以说,明确规则,明示底线,明察秩序,是政策面对平台经济发展的坚定态度。

不以规矩,不能成方圆。笔者认为,平台经济是市场经济,更是法治经济。只有夯实平台经济自身的发展根基,保障其行稳致远,才能真正发挥其贯通国民经济循环的效能,真正发挥其对于中国经济创新因子的激发作用。

本版主编:沈明贵 编:陈炜美 编:王琳
制:王敬涛 电话:010-83251808

中农联合
SINO-AGRI UNION

山东中农联合生物科技股份有限公司
首次公开发行不超过2,740万股

股票简称:中农联合 股票代码:003042
发行方式:采用网下询价对象询价配售与网上资金申购定价发行相结合的方式
初步询价时间:2021年3月19日(9:30-15:00)
网上路演日期:2021年3月24日
网上申购时间:2021年3月25日(9:15-11:30,13:00-15:00)
网下申购时间:2021年3月25日(9:30-15:00)
网上、网下缴款日期:2021年3月29日

保荐机构(主承销商):光大证券股份有限公司 EVERBRIGHT SECURITIES CO., LTD.
投资者关系顾问:九鼎 Ever Shine

《初步询价及推介公告》《招股意向书摘要》详见今日《证券日报》《上海证券报》《中国证券报》《证券时报》

中国黄金 | **中金辐照股份有限公司**
China Gold | Zhongjin Irradiation Co., Ltd.

首次公开发行
不超过6,600.05万股A股

股票简称:中金辐照 股票代码:300962
发行方式:网下询价对象询价配售和网上资金申购定价发行相结合的方式,或者中国证监会、深圳证券交易所认可的其他发行方式
询价日期:2021年3月19日
网上路演日期:2021年3月24日
申购日期:2021年3月25日
缴款日期:2021年3月29日

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

《初步询价及推介公告》《创业板上市提示公告》详见今日《证券日报》《上海证券报》《中国证券报》《证券时报》

真爱美家
浙江真爱美家股份有限公司
首次公开发行不超过2,500万股A股

股票简称:真爱美家 股票代码:003041
发行方式:采用网下询价对象询价配售与网上资金申购定价发行相结合的方式
初步询价日期:2021年3月19日(9:30-15:00)
网上路演日期:2021年3月24日
网下申购日期:2021年3月25日(9:30-15:00)
网上申购日期:2021年3月25日(9:15-11:30,13:00-15:00)
网上、网下缴款日期:2021年3月29日

保荐机构(主承销商):安信证券股份有限公司 ANXIN SECURITIES
投资者关系顾问:安信证券

《招股意向书摘要》和《初步询价及推介公告》详见今日《证券日报》《中国证券报》《上海证券报》《证券时报》

有研新材
有研粉新材料股份有限公司
首次公开发行股票
今日在上海证券交易所
科创板隆重上市

股票简称:有研新材 股票代码:688456
发行价格:10.62元/股
发行数量:3,000万股

保荐机构(联席主承销商):长江证券股份有限公司 CANGJIANG SECURITIES CO., LTD.
联席主承销商:中信建投证券股份有限公司 CHINA SECURITIES CO., LTD.
投资者关系顾问:金证互通

《上市公告书》详见2021年3月16日《证券日报》《上海证券报》《中国证券报》及《证券时报》