

主持人于南:7月19日起,修订后的《证券市场禁入规定》正式施行,其中,新增交易类禁入措施、明确交 易类禁入适用规则、明确市场禁入对象和适用情形等颇具看点,被市场视为监管打击各类资本市场违法违规行 为、提高违法违规成本,更好服务于构建新发展格局的"利器"。今日本报就此展开解读。

交易类禁入生效 违法成本将进一步提升

▲本报记者 吴晓璐

7月19日起,修订后的《证券市场禁 入规定》(下称《规定》)正式施行,这意 味着《规定》中新增的交易类禁人生效。

除了新增交易类禁人,《规定》还 进一步明确市场禁入对象和具体适用 情形等,并将信息披露严重违法造成 恶劣影响的情况列入终身身份类禁入 市场情形。市场人士认为,《规定》生 效后,严重扰乱证券交易秩序以及严 重信披违法的行为人将被逐出市场, 资本市场违法违规成本进一步提高, 有利于贯彻落实"零容忍"监管要求, 构建良好秩序的资本市场。

"围追堵截": 交易类禁人提升违法违规成本

根据《规定》,交易类禁入是指禁 止直接或者间接交易在证券交易场所 上市或者挂牌的全部证券(含证券投 资基金份额)的活动,适用于违反规定 影响证券交易秩序或者交易公平且情 节严重的违法行为,禁止交易的持续 时间不超过5年。

中国政策科学研究会经济政策委 员会副主任徐洪才在接受《证券日报》 记者采访时表示,《规定》新增交易类禁 人,同时扩大了监管对象范围,对违法 违规行为进行"全覆盖"。交易类禁入 剥夺了违法违规者交易的权利,与身份 类禁人配合实施后,资本市场"零容忍" 打击违法违规的基础制度更加完善。

北京德恒(宁波)律师事务所合伙 人、律师张志旺对《证券日报》记者表示, 从证监会查处情况看,内幕交易和操纵 证券市场等违法违规行为数量最多,有 些行为人甚至一而再实施上述违法行 为,严重扰乱了证券交易秩序,破坏了资 本市场"三公"原则,这次新增交易类禁 人的规定有利于减少此方面行为。

"在监管实践中,操纵市场、内幕交 易、限制期交易等交易类违法违规行为时 有发生。此前的禁入规定以身份类禁入 为主,违法违规行为人受到处罚后依然可 以在证券市场进行交易,处罚力度有限。"

2021年7月19日起 进一步明确市场禁入类型 《证券市场禁入规定》施行 将证券市场禁入措施分为两类 • "不得从事证券业务、证券服务业务,不得担任证券发行人的董事、监事、高级管理人员" • "不得在证券交易所、国务院批准的其他全国性证 券交易场所交易证券' 明确交易类禁入适用规则 证券交易场所交易上市或者挂牌的全部证券(含证券投资基金份额) 的活动,禁止交 易的持续时间最长不超过五年等 进一步明确市场禁入对象和适用情形 • 完善了禁入对象的涵盖范围,明确将信息 披露严重违法造成恶劣影响的情况列入终 身禁入市场情形等 图片来源/视觉中国

中国银行研究院博士后汪惠青在接受《证 券日报》记者采访时表示,交易类禁人的 实施,充分结合证券市场的监管需求,对 违法违规行为进行"围追堵截",让违法违 规者承担扰乱证券市场秩序的严重后果, 进一步表明了对资本市场违法违规行为 "零容忍"的立场,有利于肃清资本市场乱 象,还资本市场一片海晏河清。

"操纵市场、内幕交易、老鼠仓、短 线交易、编造传播虚假信息或误导性 信息等交易类违法行为是监管的重 点,机构投资者、大股东、实控人、高管 等容易在巨额利益的诱惑下,做出上 述违法违规行为,损害中小投资者的 利益。"汪惠青表示。

此外,为了做好政策衔接和风险 防控,对于交易类禁人,《规定》对7类 情形作了除外规定,避免不同政策叠 加碰头和引发执法次生风险。

"交易类禁入不能豁免违法违规者 必须履行的义务和责任,7类豁免情形 有助于增强监管灵活性。"徐洪才表示。

"在查处交易类违法违规行为时, 因各种原因,客观上应当允许行为人 处置证券。如果在禁入期内长期冻结 这部分证券的交易,可能影响相应证 券的正常流动性,掣肘上市公司经营 决策,比如有可能妨碍股东会的召开 和表决。所以设立相关证券的退出机 制是非常合理的。"张志旺表示。

惩治"首恶": 严重信披违法将被终身禁人

《规定》进一步完善禁入对象范 围,详细列举了9类可以被采取禁入的 市场参与者,并将信息披露严重违法 造成恶劣影响的情况列入终身身份类

据记者梳理,实际上,在此前证监会 开出的市场禁入罚单中,已有上市公司、 并购重组标的方实控人及相关高管,因 涉及财务造假等严重信披违法行为,被 证监会采取终身证券市场禁入措施。

如今年6月份,浙江证监局对华仪 电气实际控制人陈某荣采取终身证券 市场禁入措施,原因是因为陈某荣筹 划、授意并指挥他人从事资金占用、违 规担保及违规使用募集资金等多项违 法行为,构成2005年《证券法》第一百 九十三条第三款所述的实际控制人指 使从事信息披露违法行为。

张志旺表示,信息披露违法违 规,尤其是违法情节严重的,往往是 "团伙作案",其中存在起到组织、策 划、领导等主导作用的"首恶",而对违 法情节特别严重的且起主导作用的行 为人处以终身禁入的处罚,意义在于

"违法违规成本过低,是导致上市 公司财务造假案件频发的重要原因, 降低了证券监管的效果。"汪惠青表 示,《规定》对信披严重违法相关责任 人员采取终身"逐出市场"的措施,不 仅极大地提高了违法成本,而且有效 强化了执法震慑作用。

年内证监系统已开18张市场禁入决定书 涉及41人

▲本报记者 孟 珂

修订后的《证券市场禁入规定》(下 称《规定》)已于2021年7月19日起施行。 《规定》根据近年来市场发展变化的现实 情况,完善了禁人对象的涵盖范围。

《证券日报》记者据证监会网站数 据整理,今年以来截至7月19日,证监会 和地方证监局共发布18张市场禁入决 定书,合计41人被采取市场禁入措施。 其中,8人被采取终身市场禁入措施。

苏宁金融研究院特约研究员何南 野在接受《证券日报》记者采访时表示, 对于行为恶劣的证券违法违规人员,终 身禁止其从事资本市场业务具有合理

券市场参与者自觉遵守法律法规的规 定,维护资本市场秩序。随着《规定》的 落地及监管的加强,市场禁入罚单数量 或将进一步增多,有利于市场不断走向

记者注意到,在今年的禁入决定书 中,被禁入的原因主要集中在以下几方 面:一是证券从业人员非法控制使用账 户,利用资金优势、持股优势连续集中交 易,影响股票交易价格,从中获利;二是上 市公司财务数据存在虚假记载或财务报 表的审计存在缺陷;三是相关披露事项刻 意隐瞒,未履行告知义务,直接导致信息 披露违法行为发生;四是从业人员在00

性,能形成最强的威慑效果,让更多证 群发布现场检查所涉及的检查内容,组织 营销人员删除与客户的聊天记录以及制 作的聊天截图等资料,导致检查基础数据 丢失,严重影响检查工作的继续进行。

> "《规定》的实施,是当前国内证券市 场法律制度逐步完善的标志,通过剔除 扰乱市场秩序的'害群之马',进而达到 净化投资环境的作用。"川财证券首席经 济学家、研究所所长陈雳在接受《证券日 报》记者采访时表示,少部分人利用信息 不对称或者资金优势实现非法牟利,严 重违反了相关规定,损害了广大投资者 的利益,禁入措施的实施正是加强保护 中小投资者利益的体现。

适用情形方面,《规定》明确将信

息披露严重违法造成恶劣影响的情况 列入终身禁入市场情形,同时,明确交 易类禁入适用于严重扰乱证券交易秩 序或者交易公平的违法行为。

在何南野看来,明确适应情形,一 是可以让法律具有更强的可操作性,对 市场各类行为具有更强的指导性;二是 防止禁入处罚被扩大使用,维护法律的 权威和公正。

"对于市场而言,对多类非法行为 采取禁入措施,将有效提高违法违规 的成本,有效震慑这些违法行为的发 生,进而有利于引导梳理正确的价值 投资理念,形成良性循环,推动证券市 场的繁荣发展。"陈雳说。

北京等五城市率先开展国际消费中心城市培育建设

▲本报记者 刘 萌

商务部部长王文涛7月19日宣布, 经国务院批准,在上海市、北京市、广州 市、天津市、重庆市,率先开展国际消费 中心城市培育建设。

国际消费中心城市是现代国际化 大都市的核心功能之一,是消费资源的 集聚地,更是一国乃至全球消费市场的 制高点,具有很强的消费引领和带动作 用。据不完全统计,此前已经有北京、 上海等20多个城市提出建设国际消费 中心城市来推动消费升级。

此次获批率先开展国际消费中心 城市培育建设的五个城市有何特色和 优势? 苏宁金融研究院消费金融研究 中心主任付一夫在接受《证券日报》记

者采访时表示,这五个城市经济基础较制造业,既可以引入一些全球成功的消 好,国际化程度较高,基础设施建设完 备,城市知名度和国际影响力较大,居 民收入及消费能力领先,因此在国际消 费中心城市建设中率先突围。

中南财经政法大学数字经济研究 院执行院长盘和林对《证券日报》记者 表示,上海市是国际化都市,又依托上 海自贸试验区,规则制度完善,预计将 以打造全球消费品品牌为主要发展方 向。北京市和天津市则是我国行政、文 化和科技的中心地带,将更加侧重于消 费和创新的融合。重庆地处中西部地 区,其建设重点是在基础设施层面,提 供辐射整个中西部的消费升级模式,以 传统和科技结合的模式打造国际消费 中心城市。广州市依托珠三角强大的

费模式,也可以输出中国的制造业能 力;同时,发挥区位优势,和发达的电子 制造业、汽车制造业、机械制造业的民 营经济深度融合,探索全新消费模式, 形成整体消费综合解决方案,打造国际 消费生态城市。

王文涛表示,商务部将会同相关部 门,印发培育建设总体方案,建立培育 建设工作部际联席会议机制。五个培 育城市要切实履行好培育建设主体责 任,加强组织领导,高标准编制实施方 案,完善政策措施,做好宣传引导,确保 培育建设各项任务落地见效。

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,培育国际 消费中心城市是我国构建新发展格局 的需要。为服务构建新发展格局、推动 经济高质量发展,下一步要提升产品质 量,优化消费环境,提高品牌形象,实现 高质量的双向开放。

在付一夫看来,国际消费中心城市 涉及国际大都市、中心城市、创新城市、 消费城市等多个维度的内涵。下一步, 要充分结合当前消费升级和全球消费 发展的新趋势,勇于探索,从多个方面 持续发力,具体包括:进一步提升城市 能级与扩大开放、打造具有全球影响力 和美誉度的标志性商圈、聚集全球高端 消费资源、营造多行业融合互动的消费 生态、完善高效便捷的消费环境、健全 法律法规、促进公平竞争和消费者权益 保护、提供优质公共服务、吸引优质人 才、增强创新能力等。

(上接A1版)

上海国际经济与金融研究院研究 员曹啸对《证券日报》记者表示,基础设 施REITs市场可以促进回收资金用于 新的项目建设,使资金"脱虚向实",增 加资本市场支持实体经济质效。同时, 基础设施REITs市场可以提供创新金 融产品,增加投资组合选择,提升资金 利用率。多数基础设施项目前期投资 额较大,且回收期长,基础设施REITs 拓宽融资渠道,还有利于降低地方政府 和相关企业的杠杆率。

财政部专家库专家、360政企安全 集团投资总监唐川在接受《证券日报》 记者采访时表示,目前市场专业投资 者对基础设施REITs的认同度较高,且 对新产品的认购积极性持续高涨,基 础设施REITs对盘活基础设施存量资 产、拓展企业融资途径必然会有正向

市场为基建资金补充来源,不仅有助于 的作用。在目前市场环境下,基础设 施REITs或将成为新增基础设施项目 的重要融资工具。

"管理层推出基础设施REITs的主 要目的是为了向资本市场提供更多优 质资产,同时拓展相关企业的融资渠 道,从本质上来看,是市场资金调配、引 导的一种手段,亦可以与支持产业发 展、扶持民企、支持双创等功能对接,尤 其是科技类企业,并逐步将新基建项目

纳入推广范围,以增强基础设施REITs 对数字经济的服务作用,进一步带动资

本市场的参与积极性。"唐川表示。 袁达表示,下一步,国家发改委将 贯彻落实"十四五"规划《纲要》精神,继 续稳妥做好项目推荐等工作。同时,与 证监会等部门加强协作、不断探索,推 动形成成熟完善的制度规则体系,更高 效率盘活存量基础设施资产,促进形成 投资良性循环。

国资委:以提升产业链供应链 安全性稳定性为导向推进重组整合

▲本报记者 杜雨萌

7月18日至7月19日,国务院国 资委在京召开地方国资委负责人学习 贯彻习近平总书记"七一"重要讲话精 神研讨班暨国有企业改革推进会。

国务院国资委党委书记、主任, 国务院国有企业改革领导小组办公 室主任郝鹏在会上强调,要立足新发 展阶段,完整、准确、全面贯彻新发展 理念,加强协同联动、增强工作合力, 务实深化国企改革三年行动,加快推 动高质量发展,更好发挥国有经济整 体优势和协同效应,助力构建新发展 格局,奋力实现国资国企"十四五"良

会议介绍,今年上半年,地方国资 委监管企业实现营业收入16.4万亿 元、利润总额1.02万亿元、净利润0.77 万亿元,同比分别增长30.7%、97.7%、 124.7%,两年平均增速分别达12.5%、 10.9%、10.4%,重大项目投资建设加 快推进,为国民经济稳中加固、稳中提 质提供了有力支撑。国务院国资委牵 头,与各地国资委共同深入调查研究、 分析论证,首次构建起"十四五"全国 国资系统三级规划体系,为进一步调 整优化国有经济布局结构奠定了坚实 基础。企业科技创新力度不断加大, 创新活力有效激发,引领带动作用充 分发挥。服务构建新发展格局迈出新 步伐,以央地务实合作推动区域协调 发展,高质量推进"一带一路"建设,全 方位保障国家重大任务,国有经济战 略支撑作用有力彰显。

会议强调,下半年,各地国资委要 更加关注外部环境趋势性变化,用好 窗口期,指导推动企业加快清理退出 "两非""两资",夯实高质量发展基 础。把推动高水平科技自立自强摆在 全局工作的核心位置,推动企业勇当 原创技术"策源地",鼓励具备条件的 地方企业参加中央企业创新联合体, 聚焦卡点、突出重点,尽快突破一批关 键核心技术,打造高质量发展引擎。 把落实"十四五"规划作为加快布局结 构调整的有利契机和有力抓手,推动 国资系统上下贯通、有效衔接,确保 "十四五"全国国资系统国有资本布局 优化和结构调整规划扎实有序推进, 以提升产业链供应链安全性稳定性和 现代化水平为导向推进重组整合,在 充分考虑地方产业优势特色的基础 上,大力发展战略性新兴产业,增强高

质量发展动能。把防范化解重大风险 抓细抓实抓到位,坚持统筹发展和安 全,高度重视防范化解债务和金融风 险。着力畅通国内大循环,坚持高水 平对外开放,督促企业统筹做好境外 项目生产建设和人员安全工作。

中国企业联合会研究部研究员刘 兴国在接受《证券日报》记者采访时表 示,当前,随着中国经济与科技的不断 发展,叠加外部环境日趋复杂且多变, 令部分中国企业与产业面临产业链、 供应链"断链"风险。在此背景下,为 了增强中国经济、产业与企业发展的 安全性,迫切需要中央企业及地方国 企在产业链、供应链的补断点和强弱 项上采取有力措施。

中国企业改革与发展研究会研究 员吴刚梁认为,在推进并购重组过程 中,不能简单地"拉郎配",要注意控制 并购风险,防止盲目扩张。最重要的 是,企业间的重组整合一定要发挥好 彼此的协同效应,防止"整而不合"。

会议认为,国企改革三年行动实 施以来,科学有效的国企治理机制加 快形成,市场化经营机制进一步完善, 混合所有制改革分层分类稳步推进, 国资监管大格局、"一盘棋"态势进一 步巩固,呈现出焕然一新的改革面 貌。各地国资委要继续把三年行动作 为重大政治任务、"一把手"工程抓深 抓实,持续发力跑出后半程"佳绩",要 进一步加大对省属国有企业、地市国 资国企改革的指导监督力度,全力确 保各项任务落实到位。要重点任务再 聚焦,加快完善中国特色现代企业制 度,深化三项制度改革,坚持完善国资 监管体制的正确方向,坚持国有企业 出资人职责与国有资产监管职责有机 统一,加快推进经营性国有资产集中 统一监管。要推动落实再加劲,突出 问题导向、坚持系统观念,立足地方实 际,根据企业功能类别、行业特征、发 展阶段等分层分类、精准施策,全面提 升改革的质量效果。要基层创新再发 力,推动第一批区域性国资国企综合 改革试验区形成更多典型经验,指导 第二批综改试验区平稳起步,以点带 面推动全国改革再深化。要巩固深化 再提升,统筹有序抓好三年行动重点 要求进章程、进制度工作,持续推进改 革政策完善配套,不断强化改革工作 监督问效,建立长效机制接续推进改 革,确保今年底完成三年改革任务

昨日精选层个股多数走弱 专家称"正常回调"

▲本报记者 昌校宇

7月19日,精选层个股多数走弱。 截至7月19日收盘,57家精选层 企业中有42家个股下跌,下跌家数占 比近74%。其中,鹿得医疗、富士达、 同享科技、永顺生物跌幅居前,跌幅均 超过10%。相较前一交易日,精选层 企业总市值由 161.90 亿元微跌至 154.95亿元, 跌幅约4.29%。但总成 交额呈现上涨状态,由上周五(7月16 日)的4.9亿元增加至7.6亿元。

北京利物投资管理有限公司创始 合伙人常春林在接受《证券日报》记者 采访时分析称:"随着新三板精选层企 业转板上市进入倒计时,近两个月以 来,部分精选层个股普涨,说明市场对 精选层企业转板上市的高盈利预期。 7月19日部分精选层个股冲高回落也 是回调压力的具体体现,是冲高之后 的正常回调。'

"从今年春节开市至今,精选层先 后迎来了年报行情、年报分红行情以 及转板上市概念行情,三个行情的重 叠和推波助澜造就了部分精选层个股 的持续上涨,在二级市场累积了大量 的获利盘。"北京南山投资创始人周运 南在接受《证券日报》记者采访时表 示,部分精选层个股调整并不代表精 选层行情就此结束,只要新三板坚持 全面深化改革,持续推进精选层各类 配套制度的落地,精选层将会更精更 强,也将更具吸引力。

周运南建议投资者一定要有清 醒的认识,以企业质地为根本,以成 长性为基础,做时间的朋友,坚持中 长线投资,不追涨杀跌、不频繁交易, 不为假概念、假热点而冲动,做理性 价值投资者。

与此同时,部分精选层企业相关 负责人纷纷表态,明确将长期持有所 属公司的股票。连城数控董事长及实 际控制人李春安告诉《证券日报》记 者,光伏与半导体行业的蓬勃发展,加 之"碳中和"相关政策的落地,给公司 所处行业注入了新的发展动力。公司 在把握市场方向的同时,基于整体战 略规划,以主营业务为发展核心,多方 面扩展产业上下游业务,完善公司产 品结构,有效提高竞争力。

"自公司进入精选层后,二级市 场交易活跃度提升明显,更好地展现 了公司在资本市场的发展潜力。"李 春安表示,秉持对公司、对行业发展 的坚定信心,自己将长期、稳定的持 有公司股票。

"三友科技坚持以科技创新、品牌 至上为经营理念,通过多年研发积累 和技术创新,打破了国外企业在国内 铜精炼设备领域的垄断地位。近年 来,全球精炼铜产能及产量不断扩张, 为公司的发展提供了广阔空间。"三友 科技实际控制人吴用、李彩球、吴俊义 及董事会秘书兼财务总监梁建明均向 《证券日报》记者介绍,公司挂牌精选 层后,交易变得活跃,吸引了更多投资 者关注公司,公司的品牌知名度和核 心竞争力均大幅提升。基于对公司未 来长期发展的信心和目前资本市场的

形势,短期不会卖出股票。 恒拓开源董事长、创始人马越和 公司第一大股东北京盈辉互联科技 有限公司,及持股10%以上股东西藏 智航交通科技有限公司都表示,基于 对行业发展趋势的看好,对公司未来 前景的信心以及对企业长期投资价 值的认可,愿意长期持有公司股份, 解除限售之后亦不减持。此外,解禁 前,公司股东需要办理解限售手续并 发布解限售公告;公司本次解禁股东 均是大股东,按照精选层信息披露规 则,持股5%以上股东减持股份,需要 进行预披露。

目前,精选层公司普遍处于被低 估状态,在新三板市场生态不断改善, 转板即将落地的预期下,恰是价值"洼 地",股东长期持有的投资回报将更为 优厚。

常春林预测,伴随着未来首批精 选层企业披露转板上市意向,以及精 选层并购重组、再融资等政策的推出, 精选层企业成长壮大的通道将被完全 打开,精选层相关指数也将维持整体 向上的趋势。