

《独董办法》提升独董话语权 推动完善上市公司治理

■本报记者 吴晓璇

8月4日,证监会发布《上市公司独立董事管理办法》(以下简称《独董办法》),细化上市公司独董制度各环节具体要求,推动形成更加科学的独立董事制度体系,促进独立董事发挥应有作用。

受访专家认为,随着《独董办法》的出台,独董在上市公司关键领域监督的话语权更大,对于推动上市公司完善公司治理,提高上市公司质量,维护中小投资者合法权益,促进资本市场健康发展,具有重要意义。

发挥独董作用 改善公司治理

《独董办法》共六章四十八条,明确了独

立董事的任职资格与任免程序,明确了独立董事的职责及履职方式,并健全履职保障机制,针对性细化独立董事责任认定考虑因素及不予处罚情形,并设置了一年的过渡期安排。

相较于此前的征求意见稿,《独董办法》主要进行三方面修订,明确了潜在重大利益冲突事项的范围;明确上市公司未在董事会中设置提名委员会或者薪酬与考核委员会的,由独立董事专门会议对董事、高级管理人员的任免、薪酬事项进行监督;取消董事会延期召开会议或者延期审议事项披露要求。

“《独董办法》的正式发布,是全面注册制背景下资本市场经历的一项关键改革,有望为资本市场注入信心,对资本市场生态产生积极

影响。”中央财经大学教授、中国上市公司协会独立董事专业委员会委员陈运森在接受《证券日报》记者采访时表示,《独董办法》旨在通过切实发挥独立董事的“关键少数”作用改善公司治理,从而系统提升上市公司质量,体现出监管层对于上市公司规范运作和中小股东合法权益保护的重视。

中国人民大学财政金融学院金融学教授郑志刚对《证券日报》记者表示,上市公司董事会连接着上市公司股东和公司经营管理团队,是公司治理的核心。其中,来自外部的独董在

董事会中扮演着独特角色。《独董办法》优化独董选聘机制,加强规范独立董事履职行为,明确细化独董责任边界,对于营造良好的公司治理环境,构建一个成熟健康的资本市场,具有重要意义。

康美药业特别代表人诉讼案曾引发市场对独董天价民事赔偿的探讨,郑志刚表示,《独董办法》进一步明确了独董的责任边界,并明确了独董可以采用举证倒置进行免责,也为代表人诉讼过程中的责任追究提供了法律依据。(下转A2版)

沪深北交易所发布独董制度改革配套自律监管规则

▶▶ 详见A2版

中国结算修订发布《结算备付金管理办法》

■本报记者 吴晓璇 见习记者 毛艺融

8月4日,中国结算发布通知,为配合货银对改革的实施,进一步提升市场资金使用效率和结算备付金精细化管理水平,中国结算对《中国证券登记结算有限责任公司结算备付金管理办法》(以下简称《结算备付金管理办法》)进行了修订,并自2023年10月1日起实施。

此前一日,中国结算表示,拟自2023年10月份起进一步降低股票类业务最低结算备付金缴纳比例,将该比例由现行的16%调降至平均接近13%,并正式实施股票类业务最低结算备付金缴纳比例差异化安排,具体为:根据结算参与人的资金收付时点设定不同的缴纳比例,其中结算参与人可就托管业务向中国结算自主申报选择适用差异化或固定最低结算备付金比例计收方式。

中国结算表示,对于适用差异化最低结算备付金比例计收方式的结算参与者相应业务,中国结算将根据该结算参与者相应结算备付金账户2023年9月份整月的收付款时点数据计算其首次差异化的股票类业务最低结算备付金比例。

此外,对于向中国结算申报托管业务适用固定最低结算备付金比例计收方式的结算参与者,股票类业务最低结算备付金缴纳比例差异化调降工作正式实施后,中国结算将按照《结算备付金管理办法》的规定,将该结算参与者托管业务结算备付金账户的股票类业务最低结算备付金比例设为15%。

同时,相关市场主体需按照《结算备付金管理办法》,于2023年8月31日前做好差异化最低结算备付金比例计收方式相关的业务和技术上线准备。

三四板制度型对接破题 股转公司推出公示审核和绿色通道机制

■本报记者 孟珂

8月4日,全国股转公司发布《全国中小企业股份转让系统股票公开转让并挂牌审核指引——区域性股权市场创新型项目申报与审核(试行)》(以下简称《指引》),标志着新三板和区域性股权市场(以下简称四板)制度型对接正式破题。

《指引》明确了四板企业申请新三板挂牌的两种便利机制,为以“专精特新”为代表的创新型中小企业进入资本市场提供了更加丰富、便捷的路径。一是开通绿色通道。为在四板挂牌的专精特新中小企业、专精特新“小巨人”企业、制造业单项冠军企业,或“专精特新”专精特新层企业等四类企业,开通审核“快车道”,提供申报前咨询、优先受理、快速审核等专项支持措施,提高企业申报挂牌效率。二是实施公示审核。针对“专精特新”专精特新层企业、专精特新“小巨人”、制造业单项冠军等优质企业,在全国股转公司官网专区进行20个自然日公示,公示期间未接到异议的即可挂牌,无需发出审核问询,直接进入市场监督机制简化相关企业挂牌审核程序。

本次《指引》的发布是三四板市场建立制度型对接的新起点,对于支持企业创新发展、健全现代化资本市场体系、助力区域经济高质量发展等具有重要意义。一是拓展企业对接资本市场的特色路径。二是强化北交所多层次资本市场的牵引作用。三是赋能区域经济转型升级。

重庆股份转让中心总经理卢娜对《证券日报》记者表示,重庆提出要着力打造“33618”现代制造业集群体系,推动中小企业沿着“创新型-专精特新-‘小巨人’-单项冠军”梯度成长。下一步,重庆股份转让中心将尽快推进制度落地实施,推动更多优质企业登陆资本市场。

下一步,全国股转公司、北京证券交易所将持续深化与四板市场的深层次、全方位合作对接,加强制度支撑和配套技术支持,逐步实现信披通、监管通、技术通、账户通,形成新三板向四板输出制度与技术、四板向新三板输送优质企业和在地化服务的共赢局面。

今日导读

逾900亿元ETF资金涌入A股 四大热门赛道受青睐

B1版

机构热议券商板块 能否领衔新一轮行情

B1版

夯实培育高质量上市公司群体 制度基础 沪深交易所 修订信息披露工作评价

■本报记者 邢萌 田鹏

为推动提升上市公司信息披露质量,贯彻落实新一轮推动提高上市公司质量三年行动计划工作要求,根据中国证监会统一部署,8月4日,沪深交易所分别发布了《上海证券交易所上市公司自律监管指引第9号——信息披露工作评价(2023年8月修订)》《深圳证券交易所上市公司自律监管指引第11号——信息披露工作评价(2023年修订)》(以下统称《评价指引》)。

本次修订立足监管实践,以提高上市公司信息披露质量为目标,通过完善评价机制,建立信息披露与规范运作双轮驱动的立体化评价体系,同时拓宽评价结果应用范围,更好发挥信息披露评价的引导作用。

《评价指引》注重从提升评价指标科学性、提高规则关联度、强化评价结果应用等方面,推动构建提高信息披露质量的长效机制。

一是努力从源头防范造假。《评价指引》更加强调营造严惩违法违规行为的氛围。充实上市公司信息披露工作“一票否决”负面清单,体现从严惩治财务造假、资金占用、违规担保等违法违规行为的鲜明导向。

二是深入落实分类监管原则。《评价指引》在深化分类监管方面作出更多实践探索。一方面,强化对于评价结果A类公司的服务支持,在信息披露方面给予更大自主空间。另一方面,加强对评价结果D类公司的监督规范,对其暂停适用信息披露直通车业务,加大事中、事后监管力度,并通过组织合规培训等方式,强化对公司及关键少数的引导。

三是全面体现服务投资者导向。《评价指引》将满足投资者信息需求摆在更加突出的位置。积极引导上市公司采取切实有效措施提升投资者获得感和满意度,新增公告内容简明清晰、常态化召开业绩说明会、采用图文视频等创新形式提高定期报告的可读性与实用性、多维度开展投资者关系管理工作等加分情形,注重发挥信息披露工作评价在促进上市公司常态化分红方面的作用。

四是鼓励上市公司积极履行社会责任。《评价指引》将上市公司履行社会责任的披露情况纳入评价范围。大力引导上市公司完整、准确、全面贯彻新发展理念,积极融入国家重大战略,履行好社会责任,推动形成重回报、有担当、受尊敬的上市公司群体。

本版主编:姜楠 责编:白杨 美编:崔建岐 制 作:王敬涛 电话:010-83251808

四部门详解如何打好宏观政策“组合拳” 央行称必要时可再创设新货币政策工具

数据显示,截至2023年6月末

结构性货币政策工具余额大约为6.9万亿元

其中,支持普惠金融的支农支小再贷款、再贴现余额大约为2.6万亿元,与上年末基本持平;支持绿色低碳、科技创新等领域的余额大约为1.2万亿元,比上年末增加5166亿元

■本报记者 杜雨萌

“下一阶段,人民银行将发挥好货币政策总量和结构双重功能,继续实施好存量的工具,对结构性矛盾仍然突出领域,延续实施期限,多措并举巩固政策成效,必要时还可再创设新的工具,持续支持普惠金融、绿色低碳等重点领域和薄弱环节。”8月4日,中国人民银行货币政策司司长邹澜在国家发展改革委、财政部、中国人民银行、国家税务总局联合召开的新闻发布会上说。

今年以来,结构性货币政策工具在激励和引导金融机构优化信贷资源配置方面发挥了积极作用。数据显示,截至2023年6月末,结构性货币政策工具余额大约为6.9万亿元。其中,支持普惠金融的支农支小再贷款、再贴现余额大约为2.6万亿元,与上年末基本持平;支持绿色低碳、科技创新等领域的余额大约为1.2万亿元,比上年末增加5166亿元。谈及后续具体安排时,邹澜表示,一是持

续支持普惠金融。今年6月份,人民银行增加支农支小再贷款、再贴现额度2000亿元。目前,支农支小再贷款、再贴现额度充裕,金融机构有需要时还可再增加。同时,延续实施普惠小微贷款支持工具至2024年末,保持对小微企业的金融支持力度,发挥其稳企业保就业的重要作用。二是继续支持绿色低碳发展。并行实施碳减排支持工具和支持煤炭清洁高效利用专项再贷款,激励和引导更多金融机构以市场化方式支持绿色低碳发展。

三是多措并举支持科技创新。巩固科技创新再贷款政策牵引带动作用,进一步提升金融机构服务科技型企业的意愿和能力。四是支持房地产市场平稳运行。延续实施保交楼贷款支持计划至2024年5月末,同时稳步推进租赁住房贷款支持计划在试点城市落地。

针对目前各方较为关注的降准、降息空间,邹澜回应称,未来,人民银行将根据其他工具使用进度、中长期流动性情况,综合评估存款准备金率政策,目标是保持银行体系流

动性的合理充裕。

今年以来,面对复杂严峻的国际形势和艰巨繁重的国内改革发展稳定任务,我国经济呈现出回升向好的发展势头,一季度实现良好开局,二季度延续复苏态势,展现出我国经济巨大的发展韧性和潜力。

国家发展改革委副秘书长、综合司司长袁达表示,下一步,国家发展改革委会同有关部门把稳增长放在更加突出位置,精准有力实施宏观调控,着力扩大内需、提振信心、防范风险,组织实施好阶段性政策的延续工作,持续谋划研究一批针对性更强、力度更大的储备政策,根据形势变化及时分批出台实施。主要包括6个方面:

一是积极扩大国内需求。延续实施支持交通基础设施项目建设、促进二手车消费等阶段性政策。同时,在更好满足居民刚性和改善性住房需求、积极扩大有效投资等方面加强政策储备,不断释放超大规模市场潜力。(下转A2版)

多组数据揭示A股更多增量资金在路上

■张颖

8月4日,A股放量上涨,成交额重回万亿元之上。

近期,多个部委相继出台稳增长政策,为经济增长助力,我国经济回稳向好的态势更加明朗,A股市场量能增加,活跃度与投资信心有所提升,吸引着增量资金不断入场。

7月24日,中央政治局会议指出,“要活跃资本市场,提振投资者信心”。7月31日召开的国务院常务会议上,这一提法得到再次强调。

8月3日,中国证券登记结算有限责任公司表示,拟自2023年10月份起进一步降低股票类业务最低结算备付金缴纳比例,将该比例由现行的16%调降至平均接近13%,并正式实施股票类业务最低结算备付金缴纳比例差异化安排。据专业人士估测,预计将向市场释放300亿元至400亿元资金规模。此举也被业内一致解读为,落实中央政治局会议“要活跃资本市场,提振投资者信心”的举措之一。

笔者认为,在重磅政策的推动下,A股市场投资者信心不断提升,活跃度渐趋增强。北上资金热流、两融资金增加、ETF基金(交易型开放式指数证券投资基金)净流入等多组数据,显示出A股市场增量资金纷沓而至。另外,公募基金和险资等长线增量资金也正在进入A股市场的路上。

近期,被称为“聪明钱”的北向资金再度开启“买买买”模式。数据显示,北向资金本周累计净买入额达124.67亿元,连续2周实现净买入。7月25日至8月4日,北向资金累计净买入额达521.16亿元。嗅觉灵敏的两融资金近期也开启了加仓模式。截至8月3日,整个A股市场两融余额达15872.67亿元,较7月25日增加101.25亿元。ETF基金方面,资金借道ETF入市的热情高涨。东方财富Choice数据显示,7月25日至8月4日,ETF资金净流入819.38亿元。中长期增量资金规模壮大,将助力“活跃资本市场,提振投资者信心”。

公募基金作为长线资金的主力军,管理规模继续保持较高规模水平。中国证券投资基金业协会数据显示,截至2023年6月30日,公募

基金管理总净值规模为27.69万亿元。另据统计,按照基金成立日期统计,今年前7个月,新成立的公募基金发行规模合计5883.33亿元。

随着市场信心修复,以险资为代表的机构投资者将更加积极入市。国家金融监督管理总局数据显示,截至今年6月底,保险资金运用余额约为26.8万亿元,同比增加9.7%。“股票和证券投资基金”的投资余额为3.46万亿元,占比12.91%。

通常情况下,股票市场的活跃度体现为增量资金的入场。长期增量资金的纷纷入场,对保持市场平稳运行,增强投资者信心发挥着“压舱石”作用。笔者相信,随着资本市场活跃度的逐步提升,投资者信心将伴随着经济基本面的逐渐修复而不断增强。活跃的市场、强烈的信心两者互相辅成,进而吸引更多长线资金入场,践行价值投资理念,持续优化投资环境,助力中国资本市场高质量发展。

今日视点

更多精彩内容,请见——

证券日报新媒体



证券日报之声