

公司法修订草案三审 提升中小股东地位优化公司治理结构

■本报记者 吴晓璐

8月28日,公司法修订草案三次审议稿(以下简称“三审稿”)提请十四届全国人大常委会审议。三审稿进一步完善注册资本认缴登记制度、公司民主管理规定,进一步加强股东权利保护,强化对控股股东和实际控制人的规范,完善公司债券相关规定等。

其中,三审稿在强化中小股东权利保护以及对控股股东和实际控制人规范方面的修改引起关注。市场人士认为,这将从法律层面进一步提升中小股东在公司治理中的地位,强化对控股股东和实际控制人的责任追究,完善和建立符合中国国情的公司法律制度。

清华大学法学院教授汤欣在接受《证券日报》记者采访时表示,现代企业制度支持“双控人”(即

控股股东和实际控制人)在公司治理和决策中发挥重要作用,但不能损害中小股东的合法权益,要达成公司立法所追求的公平与效率并重目标,就要在以上两者之间形成精妙的制度平衡。

加强对“影子董事”法律规制

此次三审稿进一步强化对控股股东和实际控制人的规范,明确提出“控股股东、实际控制人不担任公司董事但实际执行公司事务的,适用董事对公司负有忠实义务和勤勉义务的规定”。

“实践中会出现控股股东、实际控制人虽不在公司任职,但通过委派董事实际控制公司事务,通过关联交易等方式侵害公司利益,却规避作为董事直接负责。”中央财经大学教授、资本市场监管与改革研究中心主任陈彦森对

《证券日报》记者表示,此次修改明确了这类人对公司的忠实和勤勉义务,加强控股股东与控股股东委派董事这类“关键少数”的责任意识,从而增强公司治理透明度,有助于规范滥用控制权却逃避监管的不当行为。

“这是专门针对控股股东和实际控制人充当‘影子董事’的法律规制。”华东政法大学国际金融法律学院教授郑或在接受《证券日报》记者采访时表示,使得隐藏在背后操纵公司经营的人“也需承担一样的责任”。

汤欣表示,忠实义务和勤勉义务原本上属于公司法中对于董事、高管的要求,实践中有些“双控人”虽然在名义上不担任董事和高管,但事实上执行公司事务,比较法上通常认为其性质属于“事实上董事”,应当适用相关的义务性规定。三审稿引入此项制度,是为公司法中的“双控人”不

当行为控制制度进一步密织法网,“事实上董事”如果违反上述忠实和勤勉义务,应当对于公司承担相应的赔偿责任等法律责任。

强化中小股东权利保护

在完善中小股东权利保护方面,三审稿作出四方面修改,一是规定控股股东滥用股东权利,严重损害公司或者其他股东利益的,其他股东有权请求公司按照合理的价格收购其股权;二是完善股份有限公司股东查阅、复制公司有关材料的规定;三是增加公司不得提高临时提案股东持股比例的规定;四是规定公司减少注册资本,应当按照股东出资或者持有股份的比例相应减少出资额或者股份,法律另有规定的除外。(下转A2版)

今年前7个月国有企业 营业总收入同比增长4.3% 国有企业经济运行继续呈恢 复性增长

■本报记者 韩 昱
见习记者 杨笑寒

8月29日,财政部公布数据显示,今年前7个月,全国国有及国有控股企业(以下简称“国有企业”)经济运行继续呈恢复性增长,增速略有下降。从具体数据看,前7个月,国有企业营业总收入477160.7亿元,同比增长4.3%;利润总额27332.5亿元,同比增长3.9%。

“今年前7个月,国有企业营收、利润实现双增长,进一步验证了我国经济持续恢复态势没有改变,中国经济的韧性、潜力、能量、空间在积极的财政政策和稳健的货币政策双重作用下正在得到有效激发和释放,经济增长的内生动力和良好预期得到不断巩固。”中国财政学会绩效管理专委会副主任委员张依群告诉《证券日报》记者,这不仅有助于带动其他所有制企业的生产经营活力提升,也为全年经济增长提供了有力支撑。

广西大学副校长、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,可以看到,尽管受到国内外复杂形势的影响,国有企业在经济运行中仍然保持着一定的稳定性和增长动力,这主要得益于国有企业自身的改革和创新。

虽然数据显示增速略有下降,不过,巨丰投顾高级投资顾问于晓明对《证券日报》记者表示,国有企业在经济复苏和市场需求回暖的背景下,能够稳定增长并实现盈利。

中国企业研究院首席研究员李锦在接受《证券日报》记者采访时表示,从今年前7个月国有企业的经济运行情况来看,一些新兴产业如太阳能电池、工业控制计算机系统、新能源汽车等增长速度较快,此外,航空运输、邮政快递等行业也有较为迅速的增长。

展望未来,张依群认为,还需要进一步提高国有企业资产运营质量和效率,积极发挥经济顶梁柱作用,重点在技术研发、设备改造、产品更新、品质提升等方面向内挖潜,为我国经济平稳运行保驾护航。

“国有企业需要持续深化改革,加强创新驱动,提高经济效益和质量。”田利辉表示。

多家银行已制定存量房贷利率下调预案 本周内或有实质性进展

近日,多家银行回应存量房贷利率调整

- 农业银行: 抓紧制定具体的操作细则, 尽快完善好合同文本的准备, 做好系统衔接
- 建设银行: 现在监管部门的具体细则还没出来, 各家银行也在沟通
- 招商银行: 目前已经制定了相应的预案
- 中信银行: 对可能发生的业务调整已经做好了预案
- 华夏银行: 密切关注市场动向, 有序推进后续相关工作开展

魏健骐/制图

■本报记者 苏向泉 杨 洁

在近期上市银行陆续召开的2023年中期业绩会上,存量个人住房贷款利率调整成为市场各方关注的话题。截至8月29日,《证券日报》记者发稿,已有包括农业银行、建设银行、中信银行、招商银行等在内的多家银行对此回应。

此外,记者从多位国有大行人士处获悉,本周内针对存量房贷利率调整,国有大行集体或有实质性动作。

多家银行回应存量房贷利率调整

对于人民银行明确指导商业银行依法有序调整存量个人住房贷款利率一事,8月29日下午,农业银行副行长林立在该行中期业绩发布会上表示:“在有关政策方案明确后,我们将抓紧制定具体的操作细则,会尽快完善好合同文本的准备,做好系统衔接。”

8月28日,招商银行行长助理兼董事会秘书彭家文在招商银行2023年中期业绩交流会上表示:“存量房贷利率下调势在必行。

目前我们已经制定了相应的预案,但还没有最终的方案。”

中信银行管理层在此前召开的2023年半年度业绩发布会上也表示,密切关注监管导向和市场动向,已对行内业务情况进行及时梳理和分析,对可能发生的业务调整已经做好了预案。

建设银行管理层在8月24日举行的2023年中期业绩发布会上表示:“现在监管部门的具体细则还没出来,各家银行也在沟通。”

华夏银行行长关文杰也表示,该行将在监管部门指导下,密切关注市场动向,有序推进后续相关工作。

部分银行期待“因城施策”

此前,人民银行连续发声推动商业银行调整存量房贷利率,并提出“指导商业银行依法有序调整”等要求。但由于商业银行相关业务规模,占比、原利率水平存在一定差异,因此在落实过程中也需要梳理并解决一系列问题。

此外,据8月29日网传的一张某银行会议通知截图显示,存量房贷利率调整项目启

动涉及公司部、个金部、数据中心、测试中心、软件中心、测试中心等,需多部门进行协同。

“现在有很多因素需要兼顾好。比如说如何兼顾好因城施策的问题,在因城施策的同时又怎么考虑好公平性的问题,还有银行系统能不能支持的问题。”彭家文介绍,这些都特别复杂,各个城市、各个分行不一样,很多客户的情况不一样,都要考虑到。“总体来看,我们会在人民银行的指导下按照市场化、法治化的原则稳妥地推进实施。”

“基于目前掌握的信息来看,同业各行对政策的理解不尽相同,我们理解,实际操作需要考虑到对客户政策的一致性,也要考虑各地区域的差异性,以及利率调整力度等诸多因素。比如说,从客户角度看,各银行按照相当的标准执行,更有利于提高公平性,也有利于降低客户舆情。但是从区域情况来看,历史上地产政策是因城施策的,各地区按揭贷款利率差异也比较大,存量利率调整确实比较难实行‘一刀切’的管理政策。”中信银行副行长谢志斌表示,从调整力度来看,也需要兼顾银行实际承受能力。(下转A2版)

多项制度优化支撑资本市场行稳致远

■ 择 远

最近一段时间,多个部门就活跃资本市场,提振投资者信心陆续推出一批举措,从投资端、融资端、交易端等方面综合施策,既立足当下,又着眼未来,对资本市场行稳致远形成有力支撑。

相关举措中,有些政策效果立竿见影,比如减持新规。近年来,A股市场减持压力不小,不乏上市公司的大股东、董监高等“关键少数”存在“割韭菜”心态,对投资者信心带来伤害,让二级市场承受着巨大压力。为此,监管部门先后作出规范:7月28日,证监会规范离婚等“绕道式”减持行为;8月27日,证监会进一步规范股份减持行为。

减持新规出台后,陆续有上市公司发布公告称,根据监管要求并结合自身情况,公司控股股东、实际控制人等大股東提前终止减持计划。业界对此给予积极评价,认为这是让大股东“回归正轨”的重要举措,有助于缓解集中抛售压力,引导股票交易恢复供

需平衡。在看到立竿见影效果的同时,我们也要认识到,一项政策从推出到产生积极作用需要有一个过程,因此必须要用长远的眼光来看待。

比如,面对“目前中长期资金持股占比不足6%,远低于境外成熟市场普遍超过20%的水平”这一现状,就要加快投资端改革,为中长期资金入市提供更加有力的支持保障,为资本市场高质量发展引入源头活水。

但这并非一朝一夕就能完成,需要各方配合。从监管的角度看,相关部门要加强沟通,为中长期资金参与资本市场提供更有力的支持保障;从机构的角度看,要提高对中长期资金属性和责任的认知,着力提高权益投资规模和比重,要正确看待短期波动,用实际行动引领长期投资、价值投资、稳健投资。

看待当前的资本市场,我们还要结合宏观经济形势进行分析。业界普遍认为,观察和解读经

济形势和资本市场运行,既要看清短期的、阶段性的“形”,更要读懂长期的、根本性的“势”。在看到短期困难挑战和阶段性压力的同时,更要增强长期发展的信心和耐心。

当前,我国经济运行正处于恢复发展的关键期。7月24日召开的中共中央政治局会议指出,经济恢复是一个波浪式发展、曲折式前进的过程。我国经济具有巨大的发展韧性和潜力,长期向好的基本面没有改变。在此背景下,从资本市场来看,“稳”是一个关键词;稳中向好的环境,为资本市场运行打下良好基础。叠加一揽子政策稳步落地,释放的积极信号将有效激发市场活力,提振投资者信心。

随着各项优化措施不断推出,资本市场将迎来符合广大投资者预期的行情。

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

本版主编:姜楠 责编:白杨美 编:魏健骐
制作:闫亮 电话:010-83251808

今日导读

证券行业
上半年净利同比增长5%
..... B1版

ST曙光新任董监高
亮相股东大会
..... B3版

SUND
湖南崇德科技股份有限公司
创业板首次公开发行
1,500万股A股

股票简称:崇德科技 股票代码:301548

发行方式:本次发行采用向参与战略配售的投资者定向配售(如有)、网下向符合条件的投资者询价配售和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公众投资者定价发行相结合的方式。

初步询价日期:2023年9月1日(9:30-15:00)
网上路演日期:2023年9月6日
网上、网下申购日期:2023年9月7日
网上、网下缴款日期:2023年9月11日

保荐人(主承销商): 国信证券
投资者关系顾问: 国信证券

《创业板上市提示公告》详见今日
《证券日报》《证券时报》《上海证券报》《中国证券报》《中国日报网》

RUKING
上海儒竞科技股份有限公司
首次公开发行股票并在创业板
今日隆重上市

股票简称:儒竞科技 股票代码:301525

发行价格:99.57元/股
发行数量:2,359万股

保荐人(主承销商)
海通证券股份有限公司
HAITONG SECURITIES CO., LTD.

《上市公告书提示性公告》详见8月29日
《证券日报》、《证券时报》、《中国证券报》、《上海证券报》、
经济参考网、中国日报网、中国金融新闻网

Heatwell
杭州热威电热科技股份有限公司
首次公开发行股票并在沪市主板上市
今日网上申购

申购简称:热威申购 申购代码:732075

申购价格:23.10元/股
网上初始发行数量:1,200.30万股
网上单一证券账户最高申购数量:12,000股
网上申购时间:2023年8月30日(T日)

保荐人(主承销商)
海通证券股份有限公司
HAITONG SECURITIES CO., LTD.

《发行公告》、《投资风险特别公告》详见8月29日
《证券日报》、《上海证券报》、《中国证券报》、《证券时报》