

中国证监会召开2024年系统工作会议 突出以投资者为本 扎扎实实办好资本市场的事

■本报记者 吴晓璐

1月25日至26日，中国证监会召开2024年系统工作会议，总结2023年工作，分析资本市场形势，研究部署2024年重点工作。证监会党委书记、主席易会满作工作报告并作总结讲话。

会议认为，过去的一年是攻坚克难、很不平凡的一年。在党中央、国务院坚强领导下，证监会系统深入开展学习贯彻习近平新时代中国特色社会主义思想主题教育，系统谋划推进中国特色现代资本市场建设，顺利完成全面实行股票发行注册制等重大改革，平稳实施机构改组，全力维护市场平稳运行和功能正常发挥，依法全面加强监管，坚决打击欺诈发行、财务造假等市场乱象，有效防范化解重点领域风险，扎实推进全面从严治党，资本市场各项工作和证监会系统党的建设取得新的积极进展。

坚定不移走好 中国特色金融发展之路

会议指出，做好2024年资本市场工作，必须切实把思想和行动统一到党中央对形势的科学判断和决策部署上来，坚定信心，正视挑

战，充分发挥各个层面的主观能动性。要紧紧围绕高质量发展这个主题，坚持稳中求进、以进促稳、先立后破，扎扎实实办好资本市场的事，为经济持续回升向好和中国式现代化贡献力量。

会议强调，要突出政治引领。深刻领悟“两个确立”的决定性意义，坚决做到“两个维护”，巩固拓展主题教育成果，聚焦推进中国式现代化这个最大的政治，深刻领会金融强国建设的根本目的、必由路径和紧迫任务，强化金融报国的情怀和担当，进一步明确资本市场功能定位，坚定不移走好中国特色金融发展之路。深化中央巡视整改，抓好审计整改，坚定不移正风肃纪反腐，坚持用改革的办法加强权力监督制约，提高监管透明度，坚决铲除腐败问题产生的土壤和条件。坚持政治过硬、能力过硬、作风过硬的标准，加强各级领导班子和干部队伍建设，打造忠诚干净担当的监管干部队伍。

推动将市值纳入 央企国企考核评价体系

会议强调，要突出以投资者为本的理念。

从维护市场公平性出发，系统梳理评估资本市场关键制度安排，重点完善发行定价、量化交易、融券等监管规则，旗帜鲜明地体现优先保护投资者特别是中小投资者的合法权益。进一步落实资本市场防假打假综合惩防体系，加大对欺诈发行、财务造假、操纵市场、内幕交易等案件的查办力度，提升案件查办效率，对性质恶劣、危害严重的，进一步强化行政民事刑事立体追责，让违法者付出惨痛代价。充分用好集体诉讼、代位诉讼、“示范判决+专业调解”等机制，让投资者更加便捷、直接地获得赔偿。

大力推动提升上市公司的可投性，完善上市公司质量评价标准，督促和引导上市公司强化回报投资者的意识，更加积极开展回购注销、现金分红。推动完善公司治理，建立对上市公司实际控制人等“关键少数”更加严密有效的监管制度。

加快构建中国特色估值体系，支持上市公司通过市场化并购重组等方式做优做强，推动将市值纳入央企国企考核评价体系，研究从信息披露等角度加大对低估值上市公司的约束。巩固深化常态化退市机制，坚持“应退尽退”，加速优胜劣汰。压实保荐机构、会

计师事务所等中介机构“看门人”责任，坚持“申报即担责”，对“带病闯关”的，严肃核查、严厉惩治。督促公募基金等投资机构履行受托责任，增强专业能力，更好服务居民财富管理增值。

大力推进投资端改革 促进投融资动态平衡

会议强调，要突出“稳”与“进”的统筹。着力增强资本市场内在稳定性，健全维护资本市场平稳运行的有效机制，强化各方协同，加强与市场沟通，以更加有力有效的措施稳市场、稳信心。坚持以进促稳、先立后破，进一步全面深化资本市场改革，健全资本市场基础制度。

推动股票发行注册制走深走实，加强发行上市全链条监管，评估完善相关机制安排。大力推进投资端改革，推动保险资金长期股权投资改革试点加快落地，完善投资机构长期考核，健全有利于中长期资金入市的政策环境，促进投融资动态平衡。统筹开放和安全，稳步扩大资本市场制度型开放，加强开放条件下的监管能力和风险防范能力建设。（下转A2版）

1836家上市公司近两年 斥资超1800亿元回购

回购股份数量和回购金额公告 完成率均在八成左右，A股注销式回 购仍有很大提升空间

■本报记者 李乔宇

近两年来，部分上市公司积极用真金白银回购公司股票，向市场传递积极信息，引导市场预期，活跃市场投资，在维护市场平稳运行方面发挥积极作用。

1月26日，中国上市公司协会（以下简称“中上协”）发布数据显示，根据上市公司公告，2022至2023年间，1836家上市公司累计公告3484条回购预案，回购股份178.42亿股，回购金额1821.89亿元，包括集中竞价交易回购和定向回购两种方式。以集中竞价交易回购为主。数据显示，剔除停止实施回购的情况，1122家上市公司通过集中竞价交易进行回购，回购股份122.63亿股，占整体回购股数的68.73%，回购金额1665.56亿元，占整体回购金额的91.42%。

具体来看，有26家上市公司回购金额均超10亿元。其中，中国平安、中联重科、美的集团、荣盛石化、海康威视、格力电器回购金额均超20亿元。回购大军中新生力量也不断涌现，76家北交所上市公司回购股份1.26亿股，回购金额合计超9亿元。

回购股份数量和回购金额公告完成率均在八成左右。已完成回购的股份数量99.53亿股，占公告数量的81.16%，已回购金额1326.65亿元，占公告金额的79.65%。

分行业来看，制造业成为回购集中地。回购案例主要集中在制造业、信息传输、软件和信息技术服务业。制造业公司回购金额1200.54亿元，占比72.08%。信息传输、软件和信息技术服务业2023年回购金额同比增加162.97亿元，同比增长284.43%，为回购金额增速较高的行业。批发和零售业、采矿业上市公司回购也较踊跃。

资金来源方面，通过自有资金进行回购的股份数量104.32亿股，占比85.07%，回购金额1443.24亿元，占比86.65%，目前通过外源融资回购尚少。上市公司积极利用回购分享经营发展成果，向投资者传递企业经营业务稳定、盈利能力较强的积极信号。

回购用途方面，超六成用于激励机制建设。以实施股权激励或员工持股计划为目的的回购股份数量合计76.24亿股，占比62.17%，回购金额1087.98亿元，占比65.32%。上市公司通过回购建立长效激励机制，充分调动公司员工积极性，助力长远发展。

同时，以市值管理为目的的回购占比大幅提高。以市值管理为目的的回购19.54亿股，占比15.93%，回购金额173.37亿元，占比10.41%，回购用于维护公司长期价值和广大股东权益的功能进一步凸显。2023年以市值管理为目的的回购金额同比增加18.14亿元，同比增长23.37%。

中上协表示，越来越多的A股上市公司将回购股份用于注销，无论是公司数量、注销股份还是涉及金额均较上年同期有所增加。

“在市场估值相对有吸引力的情况下，注销式回购会提高每股收益和股东权益，同时还能起到优化股权结构与节税的作用。”中上协称，以国电电力为例，公司在2020年至2021年间实施三次回购并注销股份共计18.15亿股，占公司目前总股本9.24%，向市场传达公司价值被低估的积极信号，发挥回购维护公司价值的作用。在港股、美股市场，通过实施股份注销以满足市值管理需求的回购比例一直较高，A股注销式回购仍有很大提升空间。

股份回购作为资本市场的一项基础性制度安排，具有优化资本结构、维护公司投资价值、健全投资者回报机制等方面的功能作用。2023年12月15日，《上市公司股份回购规则》修订发布，旨在提升回购便利度，鼓励上市公司依法合规运用回购工具，积极回报投资者。中上协表示，随着政策体系的不断完善以及对回购重视程度的不断提升，未来上市公司积极合理使用股票回购工具会逐步常态化，这有利于提振投资者信心，促进资本市场平稳运行，为构建资本市场长效机制打下良好基础。

今日导读

实探北京新房市场：
热度持续回升 多楼盘去化明显
.....A3版

基金公司自购权益类基金
“逆周期布局”引导市场预期
.....B1版

A股首批2023年年报发布 聚灿光电、指南针率先交卷

■本报记者 桂小笋

1月26日晚间，A股上市公司首批年报发布，聚灿光电和指南针率先为投资者交上2023年业绩答卷。

聚灿光电2023年年报显示，公司去年实现营业收入24.81亿元，同比增长22.30%，归属于上市公司股东的净利润为1.21亿元，同比增长291.41%，归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润为1.22亿元，同比增长166.31%。

同时，聚灿光电的实控人提议，基于公司2023年经营情况和公司长期发展需要，在符合利润分配原则、保证公司正常经营和长远发展的前提下，提议向全体股东每10股派发现金股利1.60元（含税）。“上述利润分配预案，不仅能够营造良好的股东环境、稳定股东结构、增强股东与公司共同发展的信心，还兼顾股东对于现金回报的利益诉求，有利于公司持续稳定发展。”公告称。

指南针2023年年报显示，公司去年实现营业总收入11.13亿元，同比下降11.33%；实现归属于上市公司股东净利润0.73亿元，同比下降78.54%；2023年，销售商品、提供劳务收到的现金11.15亿元，同比下降21.74%。截至2023年年末，公司资产总额54.31亿元，较2022年年末增长27.27%，主要系券商经纪业务规模扩张所致。

截至1月26日晚间，已有超千家上市公司发布2023年年度业绩预告。同花顺iFinD数据显示，从预告净利润同比增长幅度的排序情况来看，旅游类企业表现不俗；而从预告净利润金额的排序情况来看，依旧是贵州茅台、格力电器等企业排在前列。

北京社科院副研究员王鹏表示，消费行业上市公司受益于消费复苏和消费者需求反弹，业绩增幅较高。传统行业如制造业上市公司的业绩增速，虽然可能不如消费行业上市公司，但由于其规模较大、市场份额稳定，因此净利润较高。对此，建议投资者在关注业绩增长的同时，也要关注公司的财务状况、行业地位、市场竞争力等因素，以做出更全面的投资决策。

“上市公司要关注稳健经营的能力，从优化成本结构、拓展市场份额、加大研发投入、控制风险、注重人才培养和引进等方面着手，以保证企业中长期业绩的稳定增长。”王鹏建议。

本版主编：姜楠 责编：白杨 制作：李波
本期校对：吴谢 美编：崔建岐

外资机构加快调研步伐 积极看多中国资产



■本报记者 昌校宇 见习记者 方凌晨

开年以来，外资机构加快调研步伐，为今年的投资布局做准备。截至1月26日，年内已有165家外资机构对A股上市公司展开调研，其中不乏高盛集团、安联、瑞银集团、富达国际等知名机构。同时，近日多家外资机构表态看好中国资产配置价值。

Wind数据显示，今年以来截至1月26

日，165家外资机构合计调研A股上市公司337次。其中，有36家机构调研3次及以上；Point72 Asset Management调研次数最多，达12次，可享医疗、德赛西威、苏州银行等公司被调研；瑞银集团、高盛集团、花旗银行等机构紧随其后，调研数量为5次及以上，医药等领域上市公司更受外资机构青睐。

同时，外资机构也积极参与A股市场投

资。Wind数据显示，截至2023年三季度末，QFII（合格境外机构投资者）持有795家A股上市公司股份合计91.33亿股，持有市值达1370.53亿元。同时，部分公司获QFII进一步加仓。

近日，有多家外资机构表态，看好中国资产配置价值。其中，部分外资机构认为，A股市场具备修复空间；另有部分机构表示，债牛趋势有望延续。（下转A2版）

重拳打击财务造假 夯实资本市场重要基石

■矫月

在证监会1月19日举行的新闻发布会上，证监会处罚委办公室主任滕彪表示：“财务真实性是资本市场的重要基石，财务造假破坏市场诚信基础，严重侵害投资者合法权益，是资本市场‘毒瘤’。”

作为资本市场重要基石的财务真实性，越来越受到监管层的重视。

自新证券法实施以来，证监会严格落实新证券法各项要求，持续加大打击力度，对宜华生活、豫金刚石、紫晶存储等影响恶劣的财务造假案件从严从重打击，违法成本大幅提升，震慑效果更加彰显，有力净化了市场生态。

笔者认为，提升财务真实性的第一步就是要追究财务造假相关责任人的法律责任，让那些欺瞒上市、提供虚假财务报表的公司或相关人员受到严厉打击。同时，上市公司财务审核应该加强责任制，杜绝相关负责人推卸责任的可能性。

以兴源环境为例，公司两年虚增营收3.59亿元，其中，财务总监孙颖因任职期间未对涉案事项保持充分关注，未能保证其签署的年报信息披露真实、准确、完整，是信息披露违法行为直接负责的主管人员，被给予警告，并处以80万元罚款。

不同层面的监管对塑造上市公司财务真实性不遗余力。1月19日晚间，上交所发布修订后的《上海证券交易所上市公司自律监管指引第10号——纪律处分实施标准》，新增内容包括“从严打击财务造假，落实严监管、强监管要求，明确财务造假处理标准及相关从重情节”。

另外，加大对中介机构监管，严厉打击中介机构造假，也是提升上市公司财务真实性的重要步骤。全面注册制下，中介机构的担子更重、责任更大，一旦中介机构沦为上市公司财务造假的“帮凶”，就将成为信息披露监管的最大障碍和资本市场改革发展的绊脚石。对此，监管部门不仅加强了对中介机构的监管，还加

大了对违法中介机构的处罚力度。比如，2023年，曾有中介机构因财务造假被处以亿元以上及暂停营业三个月的处罚。

滕彪在前述发布会上还表示，下一步，证监会将依法加大对财务造假案件的惩处力度，同时坚持“一案双查”，对未勤勉尽责的中介机构一并查处，坚决打破造假“生态圈”。

在此，笔者建议，在打击财务造假的期限方面，应该建立不设时效限制的追溯制度，只要上市公司有财务造假行为，不论是过去多少年，都应该追究责任，而不是轻易翻篇。

财务造假不仅会误导投资者，也会破坏投资者对市场的信任。因此，需要加强对上市公司的财务审计，建立起严格的财务报告制度，同时加大对财务造假的监管和打击力度，建立稳定、公平的市场环境，推动资本市场健康发展。

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