

央地协同加快开展走访工作 提振市场信心 支持上市公司高质量发展

本报记者 吴晓璐

2月4日,为加快落实部署走访上市公司工作、推动上市公司高质量发展全国视频会议(以下简称“全国视频会议”)工作精神,证监会召开走访上市公司工作推进会,就推动各地走访工作提出具体要求和部署安排。

自1月29日全国视频会议召开后,一周内,各单位、各地区迅速行动,已经有20个省(自治区、直辖市)开始调研走访,其他省份也都对调研走访工作做出重要部署。据了解,很多地方都准备最近几天开始走访,预计走访工作将加快推进。

走访上市公司的重要意义不言而喻。国资委研究中心高级经济师王峰在接受《证券日报》记者采访时表示,上市公司是我国各行各业优秀企业的代表。当前在资本市场运行低迷的背景下,各职能部门对上市公司进行走访调研,通过了解企业改革发展中遇到的问题,进行深入研究,对帮助上市公司完善制度及优化资产结构、促进资本市场健康发展具有重要意义。

有效提振市场信心

从目前被走访企业来看,都是各行业、各地区具有代表性的优质上市公司,这充分彰显了政府、监管部门支持上市公司高质量发展的鲜明态度。

例如,1月31日,陕西省委金融办、陕西证监局、西安市政府及市委金融办、曲江管委会等单位组成工作专班,赴光伏行业龙头企业隆基绿能、文旅行业代表曲江文旅两家上市公司走访调研。针对现场走访中企业反映的问题、困难及诉求,工作专班将集中“会诊”并分类解决相关难题,通过解决省内一些代表性上市公司的实际问题,引导企业家坚定发展信心,助力市



场稳定和改善社会预期。
南开大学金融发展研究院院长田利辉在接受《证券日报》记者采访时表示,各地组织开展上市公司走访服务活动,帮助上市公司解决困难和问题,有助于了解企业实情、构建“亲”“清”关系,优化政策细节、助力企业健康发展。

据证监会介绍,针对被走访上市公司提出的涉及税收政策、融资、土地、进出口、知识产权保护等多个方面的诉求,已逐家公司、逐个事项形成工作台账,正在结合实际情况抓紧研究解决。

龙头企业是地方企业的标杆和榜样,王峰表示,通过对龙头企业和特色企业的调研,深入了解实际经营状况,有利于地方政府职能部门采取相应的措施,稳定企业经营,提升企业核心竞争力。

合力提高上市公司质量

随着此次证监会对各地走访工作进行部署,推动提升上市公司质量的合力加速形成。

业内人士表示,各地政府部门的广泛参与,有利于形成与监管部门的合力,真正帮助企业解决困难、规范发展。

据记者了解,证监会本次会议还对走访工作提出具体要求,不仅要尽快推进,讲求实效,立足于解决制约上市公司高质量发展所面临的实际困难和问题,还要远近结合、以点带面,以本次走访为契机,进一步健全工作机制,增强工作合力。各地证监局要配合地方政府做好相关工作。

(下转A2版)

1月份电商物流指数为112.8点

本报记者 孟珂

2月5日,中国物流与采购联合会和京东集团联合发布数据显示,2024年1月份中国电商物流指数为112.8点,环比提高0.4点。

中国国际经济交流中心经济研究部副部长刘向东对《证券日报》记者表示,电商物流指数环比走高,说明商品服务销售活动日趋活跃,既有春节临近的节日效应支撑,也有消费持续恢复的动能影响,还有畅通国内循环的政策效应。

具体来看,电商物流总业务量指数明显提高。1月份,电商物流总业务量指数为125.3点,比去年12月份提高1.7点。分地区来看,全国所有地区总业务量指数全面提升,西部地区提升幅度最大,中部地区高于全国平均水平。

农村电商物流业务量指数止跌回升。1月份,农村电商物流业务量指数为129.1点,比去年12月份提高1.3点。东部、西部和东北地区农村业务量指数环比提升,中部地区高于全国平均水平。

库存周转率指数涨幅扩大。1月份,库存周转率指数为106.2点,比去年12月份提高0.7点。在电商物流需求回升的带动下,市场对企业存货需求增加,库存周转率指数涨幅较去年12月份扩大0.4点。

人员指数止跌回升,实收率指数创历史新高。1月份,人员指数和实收率指数分别较去年12月份提高0.2点和0.6点。其中实收率指数首次突破117点,创历史新高。电商物流供给体系对市场需求的适应能力明显增强。

物流时效指数和履约率指数继续下降。1月份,物流时效指数为99.2点,较去年12月份下降0.6点,降幅有所收窄。履约率指数及满意率指数较上月小幅下降。成本指数较去年12月份提高0.6点,企业成本仍维持高位。

中国物流信息中心分析师吴江对《证券日报》记者表示,电商物流需求强劲,总业务量指数显著回升,达到125.3点,超过去年峰值,创近23个月新高。农村业务量环比提高1.3点,再次回升到129点以上,保持在高位运行。从供给端看,受节日临近、需求分散下沉和中西部地区冰冻雨雪等因素影响,电商物流配送时效、履约率和满意率均有所下降。

吴江表示,2024年1月份电商物流指数稳步提升,预计2月份指数有所回落,但后期电商物流有望继续保持稳步提升态势。

证监会:持续加强“两融”融资业务日常监管

本报记者 吴晓璐

近期,“两融”融资业务全市场平均维持担保比例有所下降,引起市场关注。

2月5日,证监会新闻发言人答记者问时表示,截至目前,全市场平均维持担保比例226%,较年初有所下降,最低维持担保比例(平仓线)通常为130%。从实际平仓数据看,

1月份以来全市场累计平仓金额约9亿元,占融资规模的万分之6,且标的和投资者都高度分散,整体风险可控。当然,有些投资者主动卖股票归还融资,会形成融资余额被动下降。

“投资者具体交易过程中,维持担保比例低于平仓线,并不意味着马上强制平仓。”上述新闻发言人表示。

证监会:严惩操纵市场恶意做空

本报记者 吴晓璐

2月5日,证监会表示,严惩操纵市场恶意做空,切实维护市场稳定运行。

据证监会介绍,近期股市持续波动,部分不法分子非法牟利,损害投资者合法权益,证监会加大交易行为监管力度,丰富线索筛查手段,统筹安排专项检查,加强“穿透式”交易监控,运用多维技术手段收集市场情报,会同公安部开展联合研判,发现多起涉嫌操纵市场恶意做空案件。

某违法团伙控制100余个证券账户操纵某

股票,利用连续拉抬、对倒交易等手段影响股价,其后又伺机清仓式砸盘出货,导致个股价格盘中闪崩,连续跌停,累计卖出27亿元,非法获利约1.3亿元。

某投资机构实际控制人通过打压股价、低位吸筹、连续拉抬等手段操纵20余只股票价格,导致个股价格快速波动,甚至日内出现“天地板”等极端行情,从中交易非法获利1.4亿元。

某违法分子利用资金优势,动用数亿元在期货交易所众多期货产品频繁虚报假单,制造交易假象,诱骗其他投资者,并借机卖出获利4000余万元。

上述新闻发言人进一步表示,在当前市场形势下,为维护市场正常秩序,证监会将引导证券公司全方位做好客户服务,通过延长追保时间,动态下调平仓线,保持平仓线弹性,以减少强平风险和市场压力。

上述新闻发言人表示,证监会将持续加强“两融”融资业务的日常监管,采取有效措施,确保融资业务平稳运行。

证监会表示,将对影响股市稳定运行、损害投资者合法权益的违法行为快速反应,坚决查处,会同公安机关迅速开展收网行动,严肃依法追责。

“操纵市场恶意做空,严重侵蚀老百姓的‘钱袋子’,已经站到了全体股民的对立面,扰乱股市健康稳定运行的正常节奏。”证监会强调。

证监会表示,将保持“零容忍”高压态势,坚决重拳打击,让胆敢违法操纵、恶意做空者“倾家荡产、牢底坐穿”。在此警示,莫要以身试法、火中取栗。

证监会:采取有力措施防范股票质押风险

本报记者 吴晓璐

近期,上市公司大股东补充质押公告增多。对此,2月5日,证监会新闻发言人就股票质押有关问题答记者问时表示,今年年初至2月2日,沪深两市共披露大股东补充质押公告106单,较去年同期有一定增加。

“但是,补充质押是质押履约保障比例低于预警线(而非平仓线)的情况下,银行、券商等金融机构(质权人)为保障融资安全与股东(出质人)之间约定的保护措施,不会导致强制平仓。同时,证监会引导券商等机构增加平仓线弹性,促进市场平稳运行。从沪深两市数据看,今年以来股票质押违约强平金额合计为2740.32万元,占市场日成交额的比重很小。”上述新闻发言人表示。

浙商证券认为,当前股票质押的市场风险较小,主要是因为2018年以来市场股票质押规模持续压缩,质押率的下降降低了质押规模跌至平仓线的概率,以及测算当前疑似触及平仓线的未解押市值占股票总市值比重极低。

据上述新闻发言人介绍,2018年以来,证监会会同有关部门持续推进股票质押风险化解,沪深两市股票质押整体风险明显下降。截至2月2日,两市股票质押市值占总市值的比重由2018年高峰时的10.51%降为3.38%,质押融资余额由2.69万亿元降为1.59万亿元,上市公司第一大股东质押比例超过80%的数量由702家降为227家。就今年以来的情况看,质押规模较去年年末有所下降。

2018年以来,质押率降低增厚了质押业务“安全垫”。浙商证券表示,从质押比率(融资

规模/质押市值)来看,2018年以前沪深交易所股票质押回购限售股份平均质押率分别为35.79%、32.52%,2018年以后分别为31.92%、29.67%,意味着质押相同规模的股票,出质人获得的资金减少,初始履约保障比例提高,股权质押业务“安全垫”增厚,质押市值跌至平仓线的概率降低。

中信证券认为,当前股票质押风险整体可控,主要有两方面原因。一方面,总体上看,当前股票质押规模较2018年明显下降;另一方面,从结构上看,当前股票质押平仓风险或主要集中于大市值公司,由于大市值公司较低的质押比例及较优的补充质押能力,股票质押风险可控。

上述证监会新闻发言人表示:“我们会密切监测,采取有力措施,防范股票质押风险。”

今日导读

多方合力
提升资本市场的可投资性
.....A2版

“双创”板块公司
纷纷回购股份
.....A3版

近5个交易日
宽基ETF“吸金”明显
.....B1版

华为重夺
中国手机市场“销冠”
.....B2版

迎战低温雨雪冰冻天气
上市公司稳产保供不停歇
.....B3版

今日视点

券商有责任从源头上 保护投资者合法权益

李文

2月4日,证监会表示,信息披露是资本市场健康有序运行的基础,是投资者作出价值判断和投资决策的前提,是证监会监管执法的重中之重。同时,证监会表示坚持“一案多查”,全面排查涉案相关中介机构,对违法性质恶劣、情节严重的中介机构加大惩戒力度,督促其履行好“看门人”职责。

实际上,对于中介机构,监管早已释放强监管信号。2023年3月份,证监会发布关于2022年首发企业现场检查有关情况的通报,表示在首发企业现场检查工作中,严格落实“中报即担责”的监管要求,压实压实发行人的信息披露第一责任及中介机构的“看门人”责任,加大对违法违规行为的处罚力度,引导各方切实提高信息披露质量,提升投资者权益保护水平。

前不久,中国证券集体诉讼和解第一案有了新进展,上海金融法院审理的投资者诉泽达易盛及其实际控制人、高管、中介机构等12名被告的证券虚假陈述责任纠纷案以调解方式结案生效。该案相关的券商、会计师事务所、律师事务所等中介机构也因涉嫌在相关执业过程中未勤勉尽责,被监管部门予以处罚。

就券商而言,进一步压实其中介机构责任更是意义重大。今年以来,证监会、各地证监局以及三大证券交易所对券商开出的罚单中,大部分都指向投行保荐业务违规。

除了加大处罚力度外,相关监管政策也充分发挥激励约束作用,督促投行归位尽责。2023年底,中国证券业协会修订发布《证券公司投行业务质量评价办法》,将债券承销、并购重组财务顾问、股转公司(北交所)相关投行业务全部纳入,基本实现对投行业务的全覆盖。同时将对评价结果与证券公司分类评价、行政许可、白名单等机制挂钩,同步强化声誉约束和行政约束。

笔者认为,券商应主动做好尽职调查、项目核查、信息披露督导等工作,以勤勉、审慎、专业的态度切实履行资本市场“看门人”责任,从源头上保护投资者合法权益。

首先,券商投行业务应建立与注册制匹配的审核理念和风险管理模式,“三道防线”(投行“三道防线”主要是指由业务部门、质量控制、内核合规构成的内控体系,三者相互制衡、相互监督)各司其职,归位尽责。加强项目遴选,严把投行类业务准入关,避免“带病申报”。其次,调整投行作业模式,全流程把控项目风险。在项目立项、内核、现场检查等环节加强管控,尤其需要重视尽职调查,关注项目实质性风险。最后,注重投行类业务定价发行环节的风险把控,提高对投行类业务估值定价的能力以及对项目的发行、承销能力,在发行环节持续完善定价配售、包销、跟投等机制。

勤勉尽责才能行稳致远。券商投行业务不断完善、健全风险管理工作,严守“看门人”职责,维护投资者合法权益,也是打造一流投行的题中应有之义。