

## 证监会:不断完善资本市场基础制度 加强重点领域立法

本报讯(记者吴晓璐)4月10日,证监会发布《中国证监会2023年法治政府建设情况》,共包括六方面内容:推动股票发行注册制走深走实,进一步夯实资本市场基础法律制度;深入推进职能转变,切实履行法定职责;全面落实“零容忍”要求,坚持依法从严治市;坚持严格规范公正文明高效执法,防范化解资本市场重点领域风险;持续加强权力监督制约,促进监管权力规范透明运行;健全多元化纠纷解决机制,保护投资者合法权益。

在推动股票发行注册制走深走实方面,全面注册制改革落地以来,相关制度安排运转总体平稳有序,事前事中事后全链条各环节监管执法得到进一步加强,资本市场服务实体经济和科技创新的质效不断增强。

在坚持依法从严治市方面,全年共办理案件717件,其中重大案件186件。全年作出处罚决定539项,罚没款金额63.89亿元,市场禁入103人次。持续加大对涉嫌犯罪案件的打击力

度,向公安机关移送涉嫌犯罪案件及通报线索118件。会同公安部、最高人民检察院组织开展上市公司领域证券违法犯罪案件专项执法。

同时,针对性改进加强日常监管。严守注册底线红线,对财务基础薄弱、真实性存疑及存在重大违法违规的企业,采取重点问询、现场检查、底稿核查等措施。加速推进常态化退市,全年共47家公司退市,其中强制退市44家。

在防范化解资本市场重点领域风险方面,完善风险监测指标,常态化开展现场检查,实施“双随机、一公开”监管工作机制,发挥现场检查对违法违规风险的预防预警作用。持续推动上市公司风险化解,加强期货市场风险防范及应对,防范跨市场风险叠加共振。此外,全年向全国公共信用信息平台推送资本市场违法失信信息50262条,重点对欺诈发行、违规披露、证券服务未勤勉尽责等有关主体强化失信惩戒与信用监管协同。

在促进监管权力规范透明运行方面,强化

依法监管,加强对拟出台制度文件的合法性审查,进一步统一监管标准,规范监管程序,提高监管透明度和可预期性。主动接受人大政协监督,不断提升依法行政水平。积极接受司法监督,强化复议监督。

在保护投资者合法权益方面,首例涉科创板上市公司特别代表人诉讼泽达易盛案以诉中调解结案,7195名投资者获2.8亿元全额赔偿。紫晶存储案中中介机构通过先行赔付程序赔付1.7万名投资者10.86亿元,是新《证券法》修订后的首单先行赔付实践。证监会首次适用当事人承诺制度维护投资者合法权益,分别与紫晶存储案四家中介机构签署承诺认可协议。全年调解成功案件3786件,为投资者挽回损失约6.52亿元。深化诉调对接机制建设,累计实现与全国98家人民法院建立诉调对接合作机制,促进金融司法协同联动。

持续高标准做好投资者权益保护工作。围绕中小投资者利益“痛点”深入开展持股行权活

动,推动提升上市公司质量。指导中证中小投资者服务中心现场参加500场A股上市公司2022年度股东大会,现场行使质询权670次,建议权33次,上市公司采纳率达99.8%。对1577家上市公司的董监高、高管人员开展股东大会规范性专题培训,切实督促上市公司提高治理水平。

2024年,证监会将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,持续深入推进资本市场法治政府建设。坚持服务实体经济这个着力点,推动股票发行注册制走深走实,不断完善资本市场基础制度,加强重点领域立法,为依法治市打牢基础。坚持强监管、防风险与促发展一体推进,把加强监管、防范风险作为高质量发展的重要保障,推动资本市场重点领域风险持续收敛。全面落实依法从严打击证券违法活动的工作要求,坚持监管“长牙带刺”、有棱有角,“零容忍”打击资本市场违法违规行为,严惩欺诈发行、财务造假等市场乱象,为实现资本市场高质量发展提供坚强法治保障。

### 今日导读

大额罚单频现 凸显强监管力度 A2版

网易暴雪重归于好 原因几何? A3版

券商业绩说明会密集召开 投行、财富管理成重点话题 B1版

“链主”企业 正多维度发挥“领头羊”作用 B2版

固态电池赛道持续火热 上市公司积极布局 B3版

## 外资机构竞相布局 接连唱多做多中国资产



■本报记者 昌校宇 见习记者 方凌晨

4月10日,外商独资公募施罗德基金旗下首只权益基金——施罗德中国动力股票型证券投资基金正式发行。据悉,该基金将由投资者老将安灼掌舵,精选优质企业布局,力求把握A股、港股两大市场机遇。

2024年《政府工作报告》强调“打造‘投资中国’品牌”。今年以来,中国“开放的大门”打得开,外资机构在华动作频频,新进展不断。同时,基于中国扩大高水平对外开放的信号趋于强烈,以及看好中国经济增长前景,多家外资机构接连唱多做多中国资产。

对于此时发布首只权益基金的考量,施罗德基金表示,当前权益市场相对具备投资价值。从市场角度来看,在政策面及经济基本面的支持下,市场有望呈现出下方有支撑,上方有空间的格局。同时,随着经济持续修复改善、海外流动性紧张逐渐缓和、流动性宽松预期上升等多方面积极因素不断累积,判断当前权益市场机遇大于挑战,或许是布局权益资产的较好时机。

除施罗德基金外,另有多家外商独资公募机构在产品发行、增资等方面也动作频频。4月1日,联博基金旗下首只面向中国市场的公募产品——联博智选混合型证券投资基金正式成立;2月份至4月份,贝莱德基金、富达基金旗下的多只产品上报材料;3月份,路博迈基金完成了自落地中国以来的第三次增资,注册资本由3亿元增加至4.2亿元,增资幅度达40%。

此外,还有多家外资机构积极开启在中国的展业之旅,仅3月份就有多家外资巨头加码布局中国。3月8日,外商独资私募机构博枫(上海)私募基金管理有限公司在中国证券投资基金业协会顺利备案;3月18日,由全球私募巨头汉领资本100%持股的汉领(上海)私募基金管理有限公司完成备案登记;3月下旬,外资独资券商渣打证券(中国)有限公司宣布正式展业。

基于看好中国经济增长前景,外资机构在加大布局力度的同时接连发声唱多做多中国资产。

花旗集团大中华区首席经济学家余向荣近日表示,年初以来,中国经济数据超预

期的情况明显多于不及预期,新一轮稳增长政策加快落地。花旗近期已将今年中国GDP增速预测从原来的4.6%上调至5%,预计今年中国全年增长目标可以实现。

高盛在3月份发布的研报中提到,中国已持续加强上市公司股东派息和回购、投资者保护以及与市场参与者的沟通。高盛研究部维持对中国A股的高配评级,对H股的中性评级。高盛研究部预测2024年MSCI中国指数(明晟中国指数)和沪深300指数的预期收益为10%,企业盈利增速预计为8%到10%。

摩根士丹利基金认为,二季度开始,预计中国PPI(全国工业生产者出厂价格)等指数开始回升,上市公司盈利将出现显著改善,中期角度看,A股值得更加乐观。

摩根资产管理中国首席执行官王琼慧表示:“中国市场是全球市场不容忽视的重要一部分,蕴藏着非常大的增长机遇。”摩根资产管理认为,结合目前A股整体的估值水平与核心资产的价值,以及国际主要经济体货币政策有望转向,这些因素都使得A股有望受到更多境内外资金的关注。

## IPO企业检查比例大幅提升意味着什么?

■ 择远

证监会近日披露的《2024年度中国证监会部门预算》显示,加强对上市公司、债券发行人、新三板挂牌公司、IPO企业等进行检查,加强对重点风险领域风险公司监测或检查。其中,在具体指标方面,明确“组织部署对首发企业检查比例不低于25%”,而2023年和2022年,这一指标均为不低于5%。

2021年1月份,证监会发布实施《首发企业现场检查规定》(以下简称《现场检查规定》),规定了首发企业现场检查工作的程序、方式及要求。制度实施以来,证监会调动系统力量,对100家首发企业有序实施现场检查,及时纠正了一些企业的信息披露不规范等问题,对发现财务造假线索的3家企业依法立案稽查。通过严格的现场检查,层层传导监管压力,对“带病闯关”形成有力震慑。

今年3月15日,证监会发布实施修订后的

《现场检查规定》。修订后的《现场检查规定》强调“中报即担责”。彼时,证监会提出,下一步将大幅提高现场检查比例、扩大覆盖面。

监管部门始终对欺诈发行行为予以全方位“零容忍”打击,坚决阻断发行上市“带病闯关”,从源头上保护投资者合法权益。在反复重申对“一查就撤”的现象追究到底、严格落实“中报即担责”的背景下,证监会明确将首发企业检查比例从“不低于5%”大幅提升至“不低于25%”,结合“不提前告知直接开展检查的机制”,目的就是通过对严格的现场检查,层层传导监管压力,对“带病闯关”形成有力震慑,确保上市公司的质量经得起考验。同时,也是提醒那些有侥幸心理的企业自觉退出,倒逼发行人进一步提高申报质量,倒逼中介机构提高执业和服务水平,从根本上整治IPO企业在检查过程中撤回上市申请的现象。

笔者认为,基于此,拟IPO企业要树立“中报即担责”的理念和正确的“上市观”,确保IPO发行申请文件特别是经营财务等方面信息披

露真实准确完整,真实反映企业经营能力。如果抱着“一撤了之”的心态,那是万万行不通的,因为监管部门的态度非常明确:对于出现欺诈发行等违法违规情形的要进行全链条回溯和问责,“一查就撤”“一走了之”。

保荐机构不仅要推动优质企业借助资本市场做大做强,更要将不符合要求的企业挡在门外。这就要求保荐机构健全内部决策和责任机制,立足专业、勤勉尽责,以可投性为导向执业展业,切实扛起防范财务造假的责任,担起资本市场“看门人”职责。

提高上市公司质量,是推动资本市场高质量发展的重要内容;严把IPO入口关,是提高上市公司质量最为关键的一环。随着一系列举措相继落地,IPO生态必将发生变化,资本市场增“量”提“质”会进一步显现,进而提升市场的吸引力。

## 工业母机行业迎政策风口 产业链整体向高端化发展

■本报记者 王镜菡

4月10日,工业母机概念股开盘冲高,华东重机、华东数控涨停,截至收盘,创世纪涨10.21%。

消息面上,近日,工业和信息化部、国家发展改革委、财政部、中国人民银行、税务总局、市场监管总局、金融监管总局等七部门联合发布《推动工业领域设备更新实施方案》(以下简称《实施方案》)。《实施方案》提出,到2027年,工业领域设备投资规模较2023年增长25%以上,规模以上工业企业数字化研发设计工具普及率、关键工序数控化率分别超过90%、75%,工业大省大市和重点园区规上工业企业数字化改造全覆盖,重点行业能效基准水平以下产能基本退出,主要用能设备能效基本达到节能水平,本质安全水平明显提升,创新产品加快推广应用,先进产能比重持续提高。

“该政策旨在通过大规模设备更新和技术改造,推动工业企业加快设备更新步伐,提升生产效率和品质,促进工业经济的高质量发展,提升我国工业整体竞争力。”排排网财富管理研究部副总监刘有华对《证券日报》记者表示。

针对工业母机、农机、工程机械、电动自行车等生产设备整体处于中低水平的行业,《实施方案》提出,加快淘汰落后低效设备,超期服役老旧设备,重点推动工业母机行业更新服役超过10年的机床等。

此前,华东重机表示,在国内外经济恢复态势下,公司抢抓国内外码头港机设备升级改造机遇,招投标量出现一定增长。公司持续关注国家政策,围绕市场发展趋势和自身实际情况,把握设备更新的市场新机遇。科德数控亦表示,公司下游行业主要覆盖航空、机械、船舶、电子、能源等领域,均为推动设备更新的重点行业。2024年1月份至2月份,公司新增订单同比增长45%,其中整机业务金额占比约95%,同比增长约42%,功能部件业务金额占比约4%,同比增长约153%。

开源证券研报显示,我国机床产量产值世界第一。赛迪顾问统计数据显示,我国工业母机产业规模在2022年出现短暂下滑后重新恢复增长态势,2023年产业规模达3688.4亿元。实现出口额249.7亿美元,同比增长11.3%;进口额128.2亿美元,同比下降2.4%。

但也要看到,我国工业母机行业仍面临“大而不强”的困境,高端国产化率不足10%。刘有华介绍,与发达国家相比,我国在高端市场和核心技术方面仍存在一定差距。

今年以来,推动工业母机发展的利好政策频出,我国机床生产企业也不断加大投入,推动我国工业母机产业链整体向高端化发展。

例如,创世纪目前已在主轴、刀库、转台等零部件研发上取得积极成果,获得主轴相关专利近20项,并实现自主化。此外,为满足高端市场需求,公司推出“赫勒”“NESIS”高端机床品牌,累计已有10多款高端产品推向市场,部分产品已经可以实现国产化。纽威数控“四期高端智能数控装备及核心功能部件项目”正在建设中,预计今年年底完工,2025年投产,建成后可扩增高端智能数控装备及核心功能部件的产品线,设计产能7亿元。

“在制造业升级、自主创新能力提升和政策支持的共同作用下,我国机床行业正迎来转型升级的重要机遇,特别是在核心零部件的生产和高端产品研发方面。”黑崎资本首席投资执行官陈兴文对《证券日报》记者表示,尽管机床行业周期性波动较为明显,但领先企业表现出强大的市场适应性和竞争力。随着市场周期的自然回升,预期机床设备需求将率先实现反弹,迎来新一轮增长。

更多精彩内容,请见——

### 证券日报新媒体



证券日报之声



证券日报APP

本版主编:姜楠 责编:白杨 制作:刘雄  
本期校对:包兴安 曹原赫 姜楠 崔建岐

### 今日视点