

三大交易所对538家公司涉660起违规行为采取监管措施

660份监管措施中有210份涉及信息披露违法违规问题,占比达30.43%

■本报记者 田鹏

随着2024年上半年落下帷幕,沪深北交易所半年度监管“成绩单”也跃然于大众眼前:2024年上半年,证券交易所坚持强监管、防风险,促高质量发展的主线,依法从严监管,进一步增强市场监管的适应性和针对性。

据《证券日报》记者统计,2024年上半年,沪深北交易所累计对538家A股公司的660起市场违法违规事实采取监管措施,同比增长27.66%,充分释放严监管信号;从内容来看,监管严抓信息披露,筑牢资本市场生命线的同时,持续锚定强本强基目标,严厉打击财务造假、违规减持、异常交易、资金占用等严重违法违规行为。

上海兰迪律师事务所律师马佳在接受《证券日报》记者采访时表示,证券交易所作为一线监管者,落实“严监管”,进一步提高了上市公司等主体财务造假、虚假陈述等行为的违法成本。同时,进一步压实了上市公司的信息披露义务,推动上市公司不断规范信息披露和内部治理,引导其更加聚焦主业稳健发展。

充分释放“两强两严”信号

今年以来,沪深北交易所在线监管工作中,不断释放强本强基、严监严管(以下简称“两强两严”)信号。

《证券日报》记者根据沪深北交易所官网数据统计,今年上半年,证券交易所共计对660起A股市场违法违规事实采取监管措施,涉及A股上市公司538家。具体来看,前述监管措施包括336份监管工作函、150份监管警示、93

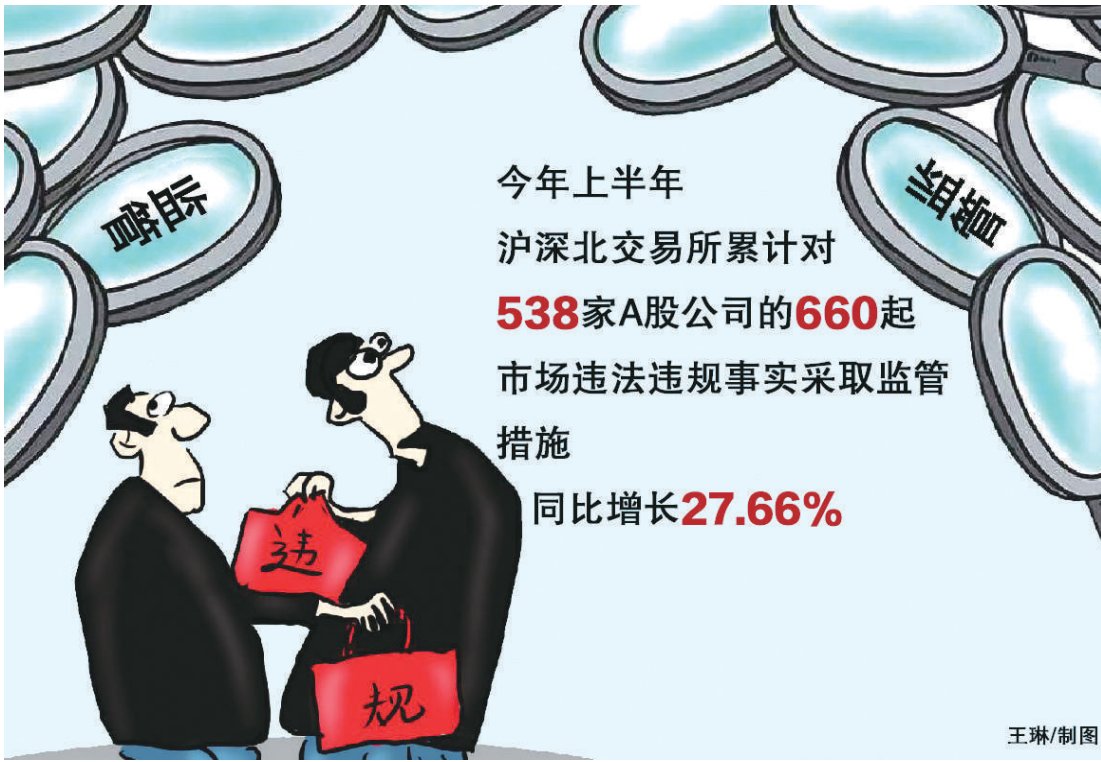
份通报批评、64份公开谴责以及17份公开认定期限内不适合担任董事、监事、高级管理人员的纪律处分。

今年以来,监管力度逐渐加强,2024年二季度证券交易所累计对357起违法违规行为采取监管措施,比一季度增长17.82%。此外,监管加大对资本市场违法违规行为打击力度的同时,更保持着对涉事主体的持续关注,督促引导有关公司及相关主体积极补救、切实整改、合规发展。

例如,深交所曾于4月25日对某上市公司采取监管警示措施,剑指其信息披露内控流于形式,公告中存在多个错别字的情况;6月21日,深交所再次对该公司采取通报批评措施,称其“在短期内反复出现公告文本内容错误,信息披露不准确,内控机制严重缺失,且在监管警示后仍屡次发生此类违规情形,完全无视信息披露基本要求,性质恶劣,情节严重”。

监管力度上释放严监严管信号的同时,监管内容上也愈加注重强本强基目标。其中,信息披露作为公众公司向投资者和社会公众全面沟通信息的桥梁,在加强对投资者的保护,增强投资者对市场的信心和信任方面具有重要意义,自然成为监管工作“重中之重”。

数据显示,上述660份监管措施中,有210份涉及信息披露违法违规问题,占比达30.43%。相关问题多涉及财务信息方面,原因包括但不限于未完整披露、未及时披露、未按规定披露、未准确披露、未披露相关上市公司经营、交易、财务、重大诉讼和仲裁等信息,进而影响投资者知情权。



中央财经大学副教授刘春生对《证券日报》记者表示,需要监管对信息披露主体保持着持续且更为严苛的监管和惩戒机制,以提升上市公司在信息披露上的自我约束和规范性。

持续强调“以投资者为本”理念

今年以来,证券交易所始终坚持“以投资者为本”的理念,将“严监管”不断落实落细。沪深交易所年内首次发声,便直指强化纪律处分监管效能发挥;1月12日,上交所表示,将全面强化“五个监管”,打击违法行为与推动防范化解风险相结合;深交所表示,不断优化自律监管工作,切实提高一线监管有效性。

在此背景下,监管方法的科学有效则显得愈发重要,证券交易所也在实践中不断尝试,积累有效经验。例如,在贯彻着力完善链条监管闭环方面,数据显示,上述660份监管措施中,有14份涉及已到已退市上市公司。其中,6月底,上交所连续更新3则监管措施,直指3家退市公司(退市园城、退市碳元、退市商城)定期报告披露问题,分别对相关公司采取公开谴责、通报批评等监管措施。

展望未来,近日,证监会就进一步全面深化资本市场改革开展专题调研,证监会党委书记、主席吴清提出,着力推动实现违法违规“高成本”,大幅强化行政、刑事、民事立体化追責,保持严监管强监管态势,切实维护“三公”的

市场秩序和保护中小投资者合法权益。

马佳表示,完善行政责任、民事责任责任和刑事责任一体的事后追責机制是打造监管“组合拳”的关键一环,这意味着上市公司违反相关法律、法规,实施了证券欺诈等违法行为的,在承担行政处罚等责任之后,还要重视其民事侵权责任赔偿责任,若构成犯罪,则应当依法追究相关责任人的刑事责任。同时,还需要建立完整立体的监督管理体系。一方面,要实现法律、行政法规、部门规章、行业自律措施相配合的完善规范体系,实现证券监管有法可依,各级机构各司其职;另一方面,各级监管机构在履行监管职能的过程中必须充分依法履行自身职能,杜绝选择性执法。

央行昨日公开市场净回笼480亿元 三季度或存降准可能

■本报记者 刘琪

7月1日,中国人民银行(以下简称“央行”)以利率招标方式开展了20亿元7天期逆回购操作,以维护银行体系流动性合理充裕,操作利率维持1.8%不变。鉴于当日有500亿元逆回购到期,故央行公开市场实现净回笼480亿元。

为维护半年末流动性平稳,上周央行加大逆回购操作力度。6月24日至6月28日分别开展逆回购500亿元、3000亿元、2500亿元、

1000亿元、500亿元,累计操作规模7500亿元,对冲到期资金后实现净投放3520亿元。

信达证券固定收益首席分析师李一爽认为,尽管跨季因素影响加大,但随着央行大规模逆回购投放,叠加季末表外资金回表规模有限,资金面大致维持平稳,分层现象较往年明显缓和,上周后半周央行逆回购投放规模下降,资金面边际收敛,但并未带来太大的波澜。

在央行精准呵护下,6月份资金面整体表现平稳,DR007(银行

间市场存款类机构7天期回购加权平均利率)均值为1.9%,较5月份的1.85%仅抬升5个基点。跨过年中时点后,7月初资金面明显转松,市场资金利率也有所回落。中国货币网数据显示,7月1日,DR007当日围绕1.8%波动,截至当日17时,DR007报1.8009%。

展望7月份资金面,从流动性缺口来看,中信证券首席经济学家明明分析,随着政府债融资提速,参考部分省市公布的地方债发行计划以及历史国债发行规律,预计

7月份政府债整体净融资8500亿元;7月份财政收支差额或将达1200亿元;外汇占款相较于其他因素,整体影响较弱,缴准压力随着存款基数下滑将有所减轻。

明明谈到,考虑到三季度政府债发行料将提速,预计市场尤其是银行机构对流动性支持存在一定的需求。

明明认为,在支持性的货币政策立场下,央行有可能采取降准等方式为市场提供充足的流动性支持。考虑到目前的超储水平及潜在的政府债发行压力,降准有可能在7月份至8月份落地。此外,也不排除央行通过公开市场操作或者再贷款等方式提供流动性支持。

国联证券固收分析师李清荷也认为,从超储率边际变化的视角看,降准的必要性与可能性都在增加。7月份超储率面临进一步下降的可能;银行体系承接债券供给的能力需要提供相应的流动性支持,债券发行放量时,货币政策预计将继续释放流动性支持,政策协同有望加强。

王青认为,公告发布也意味着央行接下来将通过实际操作,引导市场预期,避免中长期国债收益率较大幅度偏离相应政策利率中枢而言,会比之前的风险提示效果更强。

王青认为,公告发布也意味着央行接下来将通过实际操作,引导市场预期,避免中长期国债收益率较大幅度偏离相应政策利率中枢而言,会比之前的风险提示效果更强。

王青认为,公告发布也意味着央行接下来将通过实际操作,引导市场预期,避免中长期国债收益率较大幅度偏离相应政策利率中枢而言,会比之前的风险提示效果更强。

王青认为,公告发布也意味着央行接下来将通过实际操作,引导市场预期,避免中长期国债收益率较大幅度偏离相应政策利率中枢而言,会比之前的风险提示效果更强。

王青认为,公告发布也意味着央行接下来将通过实际操作,引导市场预期,避免中长期国债收益率较大幅度偏离相应政策利率中枢而言,会比之前的风险提示效果更强。

王青认为,公告发布也意味着央行接下来将通过实际操作,引导市场预期,避免中长期国债收益率较大幅度偏离相应政策利率中枢而言,会比之前的风险提示效果更强。

王青认为,公告发布也意味着央行接下来将通过实际操作,引导市场预期,避免中长期国债收益率较大幅度偏离相应政策利率中枢而言,会比之前的风险提示效果更强。

王青认为,公告发布也意味着央行接下来将通过实际操作,引导市场预期,避免中长期国债收益率较大幅度偏离相应政策利率中枢而言,会比之前的风险提示效果更强。

国家市场监督管理总局

近日发布一批重要国家计量技术规范

本报讯(记者寇佳丽)7月1日,记者从国家市场监督管理总局(以下简称“国家市场监督管理总局”)获悉,国家市场监督管理总局近日发布一批重要国家计量技术规范,涉及定位导航、海洋观测、新能源、医疗健康等多个领域。这是新修订的《国家计量技术规范管理办法》自2024年5月1日正式施行以来,发布的第一批国家计量技术规范,将在推动精准定位导航、智能制造提质升级、支撑绿色低碳发展、提高生活品质等方面发挥重要基础支撑作用。

在定位导航领域,《天通/北斗一体化高精度导航定位终端校准规范》《基于卫星导航的陆地定向系统校准规范》《船用陀螺罗经校准规范》等规定了相关测量装备的计量特性要求、校准项目和校准方法,为天空、陆地、海洋定位导航系统实现高精度定位提供支撑,对保障应急救援、地质灾害监测、远洋航行等领域测量装备计量性能的准确可靠具有重要意义。

在海洋观测领域,《海洋资料浮标传感器校准规范》将引导全国各涉海部门和单位统一技术参数,提高数据可比性,为数据纳入国家全球海洋立体观测网提供技术支撑,也为计量技术机构开展传感器校准提供技术依据。

在新兴产业领域,《钙钛矿太阳能电池校准规范:光电性能参数》为钙钛矿太阳能电池的性能评测提供统一、合理、可实现的技术依据,提高了测量数据的准确性、可靠性和可比性。《光频域反射计校准规范》为高精度光纤长度、光插入损耗、光回波损耗等参数校准提供可靠依据,解决了光频域反射计长期以来没有相应计量技术规范的问题,填补了国内高精度光纤与光器件测量领域相关技术规范的空白,对光通信产业的发展具有重要的推动作用。

在医疗健康领域,《特定蛋白分析仪校准规范》为检测血清、血浆或尿液中特定蛋白含量的蛋白质分析仪提供技术依据,有效支撑该类仪器设备检测数据的准确性和可比性。

下一步,市场监管总局将聚焦新产业、新技术、新业态,有效调动社会各方资源,提高国家计量技术规范供给数量和质量,推动与国际计量规则接轨,为经济社会高质量发展提供计量技术支撑。

深交所优化股东身份认证方式 便利个人投资者行使表决权

本报讯(记者田鹏)7月1日,深交所官方公众号消息,近日,深交所开展上市公司股东会互联网投票业务个人投资者身份认证方式优化工作,在现有交易报盘股东身份认证方式的基础上,为个人投资者新增“股东账户开户预留手机号+人脸识别”和“银联卡开卡预留手机号+人脸识别”两种股东身份认证方式,为投资者行使股东权利提供更多便利。

与交易报盘股东身份认证方式相比,新增的两种股东身份认证方式具有以下特点:操作简单,仅需验证相关信息即可完成认证;时间灵活,不局限于交易时间,全天候支持认证;高效快捷,认证无需经过券商交易客户端且实时生效,极大便利个人投资者进行股东身份认证,进一步保障、鼓励投资者积极行使表决权。

据悉,投资者可在深交所官网注册并登录投资者服务通行证账号,进入“个人中心”完成股东身份认证后,通过深交所上市公司股东会网络投票系统对相应股东会提案进行投票。

深交所表示,接下来,将认真贯彻落实中央金融工作会议和新“国九条”精神,始终坚持以人民为中心的价值取向,按照中国证监会统一部署,牢牢把握强监管、防风险、推动资本市场高质量发展的主线,持续深化强作风、办实事工作成效,积极为投资者提供优质金融服务,更加有效保护投资者合法权益。

(上接A1版)

田利辉认为,低价股公司可以通过增强透明度、优化资产结构等方式来向投资者传递信心,提振股价。更透明地公布公司财务状况和业务发展计划,有效加强与投资者的沟通,及时回应市场关切,往往是摆脱市场误判的关键性举措,这有助于消除投资者对公司的不确定性和疑虑,增强信任度和投资信心。同时,公司还可进行资产重组或剥离非核心业务,以提高公司运营效率和盈利能力。

但是,上市公司提振市场信心和股价,最根本在于提高公司的成长性和创新力。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,增持、回购、并购重组都是很好的市值管理手段,目的是向市场传递股价被低估的信号。但最根本的是,上市公司要坚持主业发展,不断提升自身核心竞争力,要不断加大研发力度,在创新方面有大的突破,因为资本是为创新与成长定价的。

六方面判断公司是否被低估

谈及投资者如何判断公司估值是否被低估,杨超认为,首先,应深入分析公司的财务报表,关注其盈利能力、资产负债状况和现金流量等关键指标,以及这些指标随时间的变化趋势。其次,需要评估公司的行业地位、竞争优势、管理团队和增长潜力,这些因素均对公司价值有重要影响。最后,投资者还应警惕那些存在高负债、持续亏损、重大诉讼或负面新闻的公司。

田利辉认为,投资者判断股票是否被低估或公司是否存在问题,需要从六方面入手,需要研究公司的财务报表和盈利前景,进行基本面分析;需要与同行业其他公司比较市盈率、市净率、股息率等指标,进行估值分析;需要了解公司所在行业的发展趋势和竞争格局,评估公司在行业中的地位,进行行业分析;需要考虑市场情绪对股价的影响,判断政策导向和市场走向,进行市场分析;需要评估公司治理质量、管理水平和运营效率,进行能力分析;需要识别影响公司业绩的风险因素,包括宏观经济风险、行业风险、公司特定风险等,进行风险分析。

“投资者在做出投资决策时,应该综合考虑上述因素,并根据自己的投资目标和风险承受能力做出选择。同时,考虑到股市的不确定性,分散投资和定期评估投资组合也是降低风险的有效策略。”田利辉说。

6月财新中国制造业PMI升至51.8 连续8个月高于荣枯线

■本报记者 孟珂

7月1日公布的2024年6月财新中国制造业采购经理指数(PMI)达51.8,较5月份上升0.1个百分点,连续8个月高于荣枯线,为2021年6月份以来最高,显示制造业生产经营活动扩张加速。

从财新中国制造业PMI分项数据来看,6月份制造业供需持续扩张,生产指数连续5个月在扩张区间内上升,消费品类增长尤为显著;新订单指数在扩张区间小幅下行,其中消费品和中间品需求强于

投资品,当月新出口订单指数虽然位于临界点上方,但是增速降至近6个月新低,海外市场需求略有转弱。

光大银行金融市场部宏观研究员周茂华对《证券日报》记者表示,财新制造业PMI延续扩张态势,反映国内需求稳步复苏,中小企业经营状况整体持续改善。生产和新订单保持扩张,反映制造业市场需求和供给动能在增强。

制造业就业稳定,6月份就业指数虽然连续第十个月位于收缩区间,但仅略低于荣枯线,消费品

和中间品生产企业就业好于投资品生产企业。调查显示,用工收缩的原因包括离职和裁员,在增产需求的刺激下,当月用工扩张率几乎能抵消裁员率。

新订单不断涌入,积压工作指数连续第四个月高于荣枯线。产量增加和出境货运延误,导致库存上升,产成品库存指数结束5月份的收缩态势,重回扩张区间。6月份采购量指数在扩张区间小幅下行,为近三年来次高,但由于生产加速,原材料库存指数同样在扩张区间小幅下行。

钢材、铜、铝等金属原材料价格上涨以及运费增加,推动制造业企业生产成本上升,原材料购进价格指数在扩张区间内升至近两年新高,6月份出厂价格指数年内首次站上荣枯线,各工业分类都普遍上调了产品售价。

周茂华表示,综合来看,我国经济活动恢复常态,宏观政策效果持续释放,企业能够积极应对困难与市场需求变化,同时我国外贸保持韧性。从趋势看,制造业有望继续改善态势,随着国内市场需求持续修复,有望带动制造业量价齐

升,企业盈利状况持续改善。

财新智库高级经济学家王喆表示,6月份制造业景气度依然维持向好,供给、内需、出口保持扩张,采购量和库存上升,价格水平小幅上涨,就业收缩幅度有所改善。展望未来,政策对经济的支持力度仍需进一步加强,前期“三大工程”、房地产调控措施优化调整、大规模设备更新和消费品以旧换新等政策还需进一步落地显效。此外,财税改革等相关政策的推进应格外注重培育市场经营主体乐观预期。