

股权质押安上“报警器”

沪深交易所发布新规 高比例质押必须讲清来龙去脉

上市公司股东股份质押监管又出大动作。10月25日，沪深交易所发布了修订后的上市公司股东股份质押的公告格式，给质押风险安上了“报警器”。

本次修订主要有四大看点：建立分层次、差异化的股份质押信披制度，强化控股股东高比例质押信披要求；新增股份冻结的披露要求，要求提示大比例冻结相关风险；增加股份出现被强制平仓或过户风险时的披露要求；增加股份强制平仓或过户风险时的其他披露要求，引入“第三方”核查机制。

为什么修订公告格式？

近年来，受多种因素影响，上市公司股东高比例质押情况有所集中，质押“爆雷”往往让投资者不知所措，由此产生的相关风险也受到市场各方广泛关注。

交易所表示，随着各方纾困项目逐步落地并发挥作用，股票质押风险总体缓释。但针对部分上市公司股东尤其是控股股东通过高比例质押融资等方式过度信用扩张，有必要健全股票质押供需双侧管理的市场化约束机制，从资金需求端即上市公司股东角度，采取针对性措施，进一步规范股票质押行为。

修订内容主要有四方面

1. 建立分层次、差异化的股份质押信披制度，强化控股股东高比例质押信披要求。

对于控股股东质押比例低于50%的，具有相对充分的安全垫，本次修订不实质新增披露要求。

针对控股股东高比例质押可能存在的风险，本次修订以控股股东或者第一大股东质押比例50%和80%作为质押风险分层标准，设置差异化的披露要求：

对控股股东累计质押股份

比例超过50%的，规定本次及后续每笔质押均需予以披露，并详细说明短期内将到期的质押股份情况、还款资金来源及资金偿付能力等关键信息，以及高比例质押对上市公司生产经营、公司治理、业绩补偿义务履行等的影响。

控股股东累计质押比例超过80%的，在履行前述披露义务的基础上，还需要进一步披露股东详细资信情况、高比例质押的原因及必要性、拟采取的风险防范措施、与上市公司资金往来、质押风险评估情况等。

通过逐级、针对性提高信披具体要求，引导控股股东根据自身情况谨慎质押，合理控制质押比例，在质押前预留足够、适当的安全垫，做好风险预判。另外，如果股东拟质押股份预计将达到披露标准的，可以参照新格式指引自愿进行预先披露。

2. 新增股份冻结的披露要求，要求提示大比例冻结风险。

本次修订在原指引的基础上，优化了股份冻结基本信息披露要求，增加冻结申请人、冻结原因等披露要素。同时，考虑到控股股东股份被冻结影响更为重大，本次修订针对控股股东股份被大比例冻结或可能导致上市公司控制权发生变动等3种情形规定了更高的信披要求，以便于投资者及时从多个维度掌握控股股东股份冻结情况及可能给上市公司带来的实际影响。

3. 增加股份出现被强制平仓或过户风险时的披露要求。

本次修订在原指引基础上，要求股东所持5%以上股份出现被平仓或强制过户风险时，披露相关股东的履约能力、追加担保能力，是否可能导致公司控制权或第一大股东发生变更、是否会影响生产经营和公司治理稳定性等，并说明为化解风险、维护公司稳定等拟采取的措施。

4. 增加股份强制平仓或过户风险时的其他披露要求，引入“第三方”核查机制。

本次修订除增加股东所持

5%以上股份出现被平仓或强制过户风险的披露要求外，对控股股东出现上述风险需披露的信息做了进一步安排。引入“第三方”核查机制，对于控股股东存在被强制平仓或过户风险的，要求公司董事会、监事会、独立董事及处于持续督导期的保荐机构和财务顾问就上述风险可能对上市公司产生的影响，进行核查并发表意见，强化“关键少数”及中介机构责任。

另外，本次修订采取“新老划断”原则，即增量质押部分应严格按照《质押公告》要求充分披露，存量质押部分仅需在质押状态发生变化时再按照《质押公告》进行细化披露。

后续如何开展监管工作？

深交所表示，化解股票质押等重点领域风险，是全面深化资本市场改革的一项重点任务。近年来，深交所持续完善基础性制度，积极运用市场化机制，通过对接协调、宣传引导、支持纾困等方式助力化解股票质押风险。截至2019年10月15日，深市股票质押市值较年初下降20.12%，第一大股东质押比例超过80%的公司较年初减少了68家。股票质押平仓风险有所缓解，但股票质押规模和控股股东高比例质押风险仍值得关注。

下一步，深交所将聚焦提高上市公司质量，继续加强对股东质押行为监管，密切关注控股股东高比例质押风险，支持产品创新化解股票质押风险，多措并举为上市公司及其大股东的风险化解创造良好市场环境，与各方协力打好防范化解重大金融风险攻坚战。

上交所表示，后续上交所将严格执行新《质押公告指引》，督促上市公司股东特别是控股股东，审慎评估、开展质押，支持控股股东和相关方化解质押风险，培育专注主业、稳健经营的良好氛围，共同推动提高上市公司质量。

中国证券报

前三季度工业利润同比下降2.1% 降幅呈逐季收窄态势

国家统计局昨日发布数据，前三季度，全国规模以上工业企业利润总额同比下降2.1%。

国家统计局工业司高级统计师朱虹介绍，其中，一季度同比下降3.3%，二季度下降1.9%，三季度下降1.8%，降幅呈逐季收窄态势。

统计显示，1至9月份，在41个工业大类行业中，30个行业利润总额同比增加，11个行业减少。其中，电力、热力生产和供应业利润总额同比增长13.7%，电气机械和器材制造业增长12.9%，专用设备制造业增长11.8%，石油、煤炭及其他燃料加工业下降53.5%，黑色金属冶炼和压延加工业下降41.8%，汽车制造业下降16.6%，化学原料和化学制品制造业下降13%。

“前三季度工业企业效益出现结构性改善。”朱虹介绍，1至9月份，在41个工业大类行业中，

30个行业利润同比增加，占比超过七成，比1至8月份增加2个。1至9月份，高技术制造业和战略性新兴产业利润同比分别增长6.3%、4.6%，增速比1至8月份分别加快3.5、1.6个百分点。

此外，汽车和电子行业利润回暖带动装备制造业利润增速由负转正。1至9月份，汽车制造业利润同比下降16.6%，降幅比1至8月份收窄2.4个百分点；计算机通信和其他电子设备制造业利润由1至8月份下降2.7%转为1至9月份增长3.6%。受这两个行业利润回暖影响，装备制造业利润由1至8月份下降0.7%转为1至9月份增长0.9%。

当天发布的数据还显示，9月份当月，规模以上工业企业利润同比下降5.3%，降幅比8月份扩大3.3个百分点。朱虹分析，这主要是受工业品出厂价格降幅扩大、销售增长放缓等因素影响。 据新华社

公募基金投资顾问业务试点启动 将带来哪些变化？

证监会机构部近日发布了做好公募基金投资顾问业务试点的通知，华夏、易方达、南方、中欧等基金公司首批试水，将正式开展投资顾问业务试点工作。

10月21日，在全面深化资本市场改革社保基金和保险机构座谈会上，证监会主席易会满提出，引导更多中长期资金入市的举措之一就是“提升资管机构专业能力为依托，增强权益产品吸引力，发展投资顾问服务，推动短期交易性资金向长期配置力量转变”。在诸多业内人士看来，推出公募基金投资顾问业务试点工作，是落实全面深化资本市场改革、提升公募基金行业服务居民财富管理需求能力的重要举措。

开展公募基金投资顾问业务，有望让专业的投资顾问辅助

投资者做出基金产品投资决策并监督执行，提高投资者投资的纪律性，适度抑制投资者追涨杀跌行为。同时，适度扭转销售机构的行为，将收费模式从收取申购赎回等交易型费用调整为按保有规模收取的方式，使得中介机构与投资者利益保持一致，逐步培育代表投资者利益的市场买方中介机构。

华夏财富总经理张晖表示，投顾模式将引导基金销售更以投资者利益为先，从核心团队、投资理念、业绩表现、决策流程、组合构建等角度为客户把关投资管理，基于客户不同的投资目标、久期、策略需求等，采用配置化的思路，努力为客户提供有效的基金投资建议，避开传统基金的购买误区。 据新华社

关于对主城区主次干道的市政问题窨井盖实行有奖举报的通告

为进一步加强城市窨井盖建设、管理和维护工作，鼓励市民积极参与监督，提升道路窨井盖质量，保障市民出行和交通安全，推进精美镇江建设，创建更高水平的文明城市，现对主城区主次干道的市政问题窨井盖实行有奖举报，通告如下：

一、举报范围

主城区主次干道(含绿岛、人行道)范围内的市政窨井盖。

二、举报方式

通过关注“镇江城管”微信公众号，点击右上角“活动”，进入“窨井盖啄木鸟”活动，按照相关

要求填报，实行实名举报，匿名举报的概不受理。

三、举报内容

1. 井盖缺失的窨井。
2. 井框、井盖与井身没有牢固连接成一个整体，井盖与井框没有保持在一个平面且发生移位的窨井。
3. 破损严重、塌陷，存在较大安全隐患的窨井盖。
4. 其他可能存在安全隐患的窨井盖。

四、奖励条件及标准

1. 市民举报后，经工作人员现场踏勘后，根据所举报井盖

隐患的危害程度，对举报人奖励50—200元不等。对每例首位有效举报该问题井盖的市民进行奖励，每月集中发放奖励一次，奖励资金由各窨井盖责任单位支付。

2. 对于故意破坏、虚假举报等行为，发现后视情节轻重给予处理，情节严重的，移交公安部门依法处置。

3. 有奖举报于2019年11月1日起实行。

镇江市精美镇江建设指挥部办公室
2019年10月28日



昨日，一趟由俄罗斯新西伯利亚出发的中欧班列返程班列抵达厦门海沧火车站。该班列经由内蒙古二连浩特口岸入境，将在厦门港作短暂停留，转接船舶南下前往越南胡志明港。这次国际铁海联运中欧(厦门)返程班列从厦门过境中转，标志着厦门已初步形成铁海联运物流双向新通道。 新华社发