

134只风险警示股谁在退市边缘

见证了2005年的股权分置改革、2008年的金融风暴、2015年的股市大幅度震荡，全面注册制时代开启，让投资者朱先生感到尤为激动。“注册制意味着A股更加国际化、法治化、市场化，是投资者最好的出路”。在A股“纵横”这些年，对于朱先生这样曾经踩过“雷”、经历过证券诉讼的投资者，如今最关注的就是注册制下的投资者保护、退市制度完善等规则。

这也是此次证监会所发布的全面注册制规则中强调的内容。2月1日开始全面注册制征求意见时，证监会就表示，这一次改革将进一步完善资本市场基础制度，主要包括“健全常态化退市机制，畅通多元退出渠道”。

此后的征求意见稿，证监会采纳了89条意见，涉及重大违法违规行为惩戒力度、明确独立财务顾问的履职范围、完善非上市公众公司控股股东和实际控制人在重大资产重组中的法律责任规定等方面。全面注册制时代开启，健全的不仅是发行、上市、再融资、并购的机制，还有对退市、监管执法等环节的监督制约。

全面注册制落地 退市规则更加明晰

2月17日，证监会发布全面实行股票发行注册制相关制度规则。记者发现，此次沪深主板最新上市规则中，未实质修订强制退市标准，对退市规则中的过渡期、新旧规则衔接等做了细节性安排。

上交所表示，最新修订的《上海证券交易所股票上市规则》(简称《股票上市规则》)，整合重大违法类强制退市规则适用安排，将前期发布通知中载明的重大违法类强制退市的新旧规则，衔接适用安排整合纳入《股票上市规则》中，提高规则明晰度，便于理解和执行。深交所表示，此次细化明确规范要求中，纳入原有重大信息披露违法强制退市情形过渡期安排，优化

发行存托凭证的红筹企业交易类退市指标适用标准和风险提示披露要求。

目前A股强制退市规则中，分为交易类强制退市、财务类强制退市、规范类强制退市和重大违法类强制退市等四类情形，不同交易所和板块的强制退市规则略有区别。记者根据Wind信息梳理发现，不考虑转板、被吸收合并等情况，2015年以来A股退市股票有94只，其中2015年至2017年的3年间，每年退市企业不足3家。2018年注册制试点以来，优胜劣汰进程加快。2018年至2022年的5年间，从A股分别强制退市4家、9家、16家、17家、42家企业。

这背后，是随着2018年注册制试点的推进，2020年底“退市新规”的发布，退市标准不断被完善。现行强制退市规则中“1元退市”“3亿以下市值退市”、重大违法退市等标准，让A股的优胜劣汰加速。仅从2022年强制退市的42家企业来看，其中23家退市原因，是由于“被*ST后首个会计年度被会计师事务所出具无法表示意见或者否定意见的审计报告”，有14家属于“其他被终止上市的情形”。

博时基金宏观策略部认为，在交易所审核、证监会注册基本框架不变的情况下，退市制度将更加有效，资金将更多地流向优质企业。

已有3家注册制上市企业被风险警示

伴随注册制进一步深化，资本市场吐故纳新速度也在加快。Wind数据显示，截至2023年2月17日收盘，A股共有5092家上市公司，其中1015家遵循的发行制度是注册制。

Wind统计，目前A股市场中有134只风险警示股票，其中已经有3家是通过注册制登陆A股的企业，即*ST紫晶、*ST恒誉和*ST泽达。2月17日晚间，*ST紫晶发布了关于公司股票可能被实施重大违法强制退市的第十三次风险提示公告。*ST紫晶

此前被证监会立案调查，目前尚未收到正式处罚决定，存在被实施重大违法强制退市的风险；另一方面，*ST紫晶的持续盈利能力存在重大风险。

***ST凯乐成今年退市第一股**

注册制推行的同时，退市制度也在持续完善。

2022年11月22日，证监会上市部主任李明在金融街论坛上表示：“2022年强制退市42家公司，加上2021年强制退市的17家，两年退市家数占30多年来全部已退市公司总量的40%”，“退市常态化是困扰资本市场30年的难事大事，取得今天的成绩实属不易。”

Wind数据显示，截至2023年2月17日收盘，共134家A股上市公司处于风险警示板块，这些公司上市时遵循的发行制度包括审批制、核准制、注册制。记者梳理发现，上述公司被实行风险警示的原因，主要包括公司生产经营活动受到严重影响、公司最近一年审计意见遭“非标”、公司向控股股东或控股股东关联人提供担保且情形严重等；触及财务类、规范类、重大违法类强制退市情形的实施退市风险警示等。

2月15日，2023年“退市第一股”诞生，*ST凯乐终止上市暨摘牌。

那么，全面注册制下，应如何进一步完善常态化退市机制、促进市场优胜劣汰？中央财经大学证券期货研究所研究员、内蒙古银行研究发展部总经理杨海平指出，“全面注册制进一步畅通了出口，与之配套需要更畅通的出口。建议进一步加大监督检查与执法力度，以此提升信息披露质量，打击财务舞弊、发行欺诈等违法违规行为，通过严格落实退市标准和退市制度严肃市场纪律。根据退市实践，进一步健全重大退市风险处置机制，完善退市环节中的投资者保护安排。”

本报综合消息

个人养老金“开户战”再起 银行花式抢客

“扫码就能免费领一只大鹅玩偶！”国贸、环宇荟、合生汇……近日，北京繁华商圈的地铁站及商场附近频现扫码送大鹅的团队。遇到来往的行人，便上前推销“不用办卡，一分钟就能搞定。开通个人养老金资金账户就成。”

随着个人养老金理财产品发售，四类个人养老金产品全部亮相，个人养老话题再次引发热议。当前，银行正推出各式各样的福利活动，以赢得这场竞争激烈的“开户战”。专家表示，银行在大力营销新客户开通账户的同时，也要从提高产品丰富程度、提供优质咨询服务等“软服务”方面来留住客户。

银行推出多种激励活动

“我也有北京大鹅了！”刚刚扫码开户领到一只大鹅玩偶的小夏在社交平台上分享着喜悦。她告诉记者，此前便了解到相关活动是在推广个人养老金资金账户，“知道开户没有什么大风险，正好逛商场时看到不少人都拿大鹅，挺心动的，就扫码兑换了一只”。

自2022年11月试点以来，个人养

老金业务成为了各家银行的必争之地。随着日前首批个人养老金理财产品发售，四类个人养老金产品全部亮相，相关话题再次引发热议。当前，银行正围绕个人养老金资金账户的开立、缴存与邀新推出诸多福利激励活动。

例如，农行福建分行正推出动账礼、抽奖礼、缴存礼、多重叠加礼、满额大奖礼五重礼，资金账户缴存满一定数额，客户便有机会领取最高1618元微信立减金；民生银行正推出开立个人养老金资金账户即可参与抽奖的活动，最高可抽取388.8元的微信立减金；中国银行则推出开立资金账户即有机会获赠话费券的活动。

除了微信立减金、现金红包和话费券，此前也有银行推出免费护齿套餐、世界杯吉祥物摆件、288元数字人民币红包、10元京东E卡等福利以赢得个人养老金资金账户的“争夺战”。

未来发展空间广阔

尽管各家银行已经开足马力，但在记者调研过程中，部分投资者表示，不知道后续银行是否会加大福利力度，因此尚在观望。

“这次送大鹅，不知道下次福利

会不会更好。”国企职员张林说，由于只能在一家银行开户，所以对于选择哪家银行还是很谨慎的，“也不着急，想再等等，再对比下各家开户福利、费率优惠等”。

与普通金融产品相比，个人养老金有什么优势？对此，业内人士表示，个人养老金资金账户里的资金，可以自主选择购买符合规定的储蓄存款、理财产品、商业养老保险、公募基金等个人养老金产品。

与普通商业养老保险或存银行相比，个人养老金有以下优势：可以享受税收优惠，在缴费环节，向个人养老金资金账户的缴费，按照12000元/年的限额标准，在综合所得或经营所得中据实扣除；比较方便，参加人可以使用一个资金账户购买多类个人养老金产品；个人养老金产品具备运作安全、成熟稳定、标的规范、侧重长期保值等特征；领取条件明确，能够切实实现补充养老功能。

当前，个人养老金试点工作正稳步推进，资金规模及参与人数快速积累。中国银保监会公布的数据显示，截至2023年1月中旬，个人养老金开户人数超过1800万。

本报综合消息

证监会启动不动产私募投资基金试点

证监会日前启动不动产私募投资基金试点工作，进一步满足不动产领域合理融资需求。不动产私募投资基金的投资范围包括特定居住用房(包括存量商品住宅、保障性住房、市场化租赁住房)、商业经营用房、基础设施项目等。

证监会指出，此次试点工作是证监会落实党中央和国务院有关“促进房地产业良性循环和健康发展”决策部署，健全资本市场功能，促进房地产市场盘活存量，支持私募基金行业发挥服务实体经济功能的重要举措。

试点先行 稳妥推进

“不动产私募投资基金在境外成熟市场已发展成为一个重要的投资品类。”证监会介绍，近年来，我国已有一些私募机构设立投向商业地产、基础设施的私募基金并在基金业协会备案，不断探索积累不动产投资运作经验。比如，为贯彻国务院关于坚持租购并举、加快发展长租房市场的工作部署，证监会支持建设银行住房租赁基金于2022年10月在基金业协会完成备案。

由于不动产私募投资基金的投资范围、投资方式、资产收益特征等与传统股权投资存在较大差异，证监会指导基金业协会在私募股权投资基金框架下，新设“不动产私募投资基金”类别，并采取差异化的监管政策。

此次试点工作按照试点先行、稳妥推进原则，符合一定条件的私募股权投资基金管理人可以按照试点要求募集设立不动产私募投资基金，进行不动产投资试点。参与试点工作的私募股权投资基金管理人须股权结构稳定、公司治理健全，实缴资本符合要求，主要出资人及实际控制人不得为房地产开发企业及其关联方，具有不动产投资管理经验和不动产投资专业人员，最近三年未发生重大违法违规行为等。

以机构投资者参与为主

在投资者适当性管理等方面，证监会表示，考虑到不动产私募投资基金的规模较大、期限较长等特点，投资者需要更高的风险识别能力和风险承担能力，试点基金产品的投资者首轮实缴出资不低于1000万元人民币，且以机构投资者为主。有自然人投资者的，自然人投资者合计出资金额不得超过基金实缴金额的20%，基金投资方式也将有一定限制。鼓励境外投资者以QFLP方式投资不动产私募投资基金。

此外，证监会明确，不动产私募投资基金首轮实缴募集资金规模不得低于3000万元人民币，在符合一定要求前提下可以扩募。

为适应不动产私募投资基金投资策略，不动产私募投资基金按照试点要求为被投企业提供借款或者担保的，在涉及《关于加强私募投资基金监管的若干规定》第八条关于股债比的限制方面进行差异化安排，但不动产私募投资基金须持有被投企业75%以上股权，或者持有被投企业51%以上股权且被投企业提供担保，可实现资产控制和隔离。试点备案产品及其底层资产应实现与原始权益人的主体信用风险隔离。同时，为促进不动产私募投资基金试点工作稳妥推进，本次试点对基金托管、基金合同必备条款、关联交易、基金杠杆、禁止行为、特殊风险揭示、基金备案、信息披露和报送提出了规范要求。

证监会表示，将指导基金业协会发布具体工作指引，细化工作要求。符合试点要求的私募股权投资基金管理人可在开展基金募集、管理等业务活动前，向基金业协会报送相关材料，开展不动产私募投资基金试点，并依照规定进行产品备案。同时，不参与试点的私募股权投资基金管理人，可按照协会有关自律规则，继续开展保障性住房、商业地产、基础设施等股权投资业务。

据新华社

A股市场缩量震荡收跌：成交不足8000亿元

早盘市场低开后震荡回升，但反弹力度一般，三大指数均小幅下跌。盘面上，毫米波雷达概念股大涨，晋拓股份等涨停。ChatGPT概念股低开后震荡反弹，鸿博股份涨停。卫星导航概念股再度异动，中国卫星等涨停。白酒、医药等防御品种一度活跃，口子窖、西藏药业涨超8%。午后三大指数震荡走低，创业板指跌近1%。卫星导航概念股持续大涨，震有科技一度20CM涨停。软件股继续冲高，太极股份等涨停。固态电池概念股震荡走低，金龙羽跌停。汽车整车股异动，海马汽车涨停。总体上个股跌多涨少，两市超2500只个股下跌。

截至收盘，沪指跌0.46%，深成指跌0.57%，创业板指跌0.73%。沪深两市今日成交7833亿元。

本报综合消息

股市动态



本省股票昨日收盘			
名称	收盘价	涨跌幅(%)	成交量(手)
西宁特钢	3.21	+0.627	77879
青海华鼎	4.66	+0.866	247211
青海春天	11.04	+0.181	104541
金瑞矿业	10.37	+0.974	16912
西部矿业	12.00	-0.332	612797
正平股份	4.51	-0.879	66099
*ST顺利	2.13	+0.948	45654
盐湖股份	24.82	-1.273	249500
天佰德酒	17.43	+0.868	161875

沪市 昨日 排行榜	
深市 昨日 排行榜	

名称	收盘价	涨幅(%)	名称	收盘价	跌幅(%)	名称	收盘价	成交额(万)
震有科技	14.05	+16.69	中国电信	5.68	-7.64	中国电信	5.68	468739
三友医疗	33.41	+14.54	科德数控	89.16	-6.05	三六零	11.65	466912
臻镭科技	114.20	+12.17	金钼股份	13.88	-6.03	贵州软件	77.76	413993
斯瑞新材	18.39	+10.05	*ST西源	0.86	-5.50	贵州茅台	1836.00	403102
云赛智联	10.84	+10.05	*ST中安	2.44	-5.16	中国联通	5.31	243166
多伦科技	8.23	+10.03	华鲁恒升	36.24	-5.03	中科曙光	30.35	242411
名称	收盘价	涨幅(%)	名称	收盘价	跌幅(%)	名称	收盘价	成交额(万)
N和泰	67.41	+44.01	奥联电子	26.79	-12.39	浪潮信息	37.99	548749
必创科技	19.22	+12.20	金龙羽	18.59	-9.98	宁德时代	409.47	506931
华自科技	19.08	+11.64	*ST蓝盾	1.13	-8.87	牧原股份	50.90	386111
钢研纳克	18.83	+11.55	科恒股份	18.00	-8.86	拓尔思	23.86	384424
中英科技	31.90	+10.46	元隆雅图	19.52	-7.62	科大讯飞	50.38	333397
首航高科	4.24	+10.13	凯撒文化	6.23	-6.18	拓维信息	10.56	332261