

# 时隔10年，资本市场新“国九条”发布！

## 券商首席详解上市、重组、并购、退市、减持新规

上周五，资本市场迎来重磅消息，国务院出台了《关于加强监管防范风险推动资本市场高质量发展的若干意见》(以下简称《意见》)。《意见》共9个部分，简称资本市场新“国九条”。据介绍，《意见》是继2004年、2014年两个“国九条”之后，又时隔10年，国务院再次专门出台的资本市场指导性文件。值得一提的是，前两个“国九条”发布后，A股市场都迎来了波澜壮阔的大牛市。

### 重塑资本市场体系

作为资本市场长期建设的纲领性文件，新“国九条”设置了资本市场未来5年、到2035年、到本世纪中叶将要达到的发展目标。《意见》指出，未来5年，基本形成资本市场高质量发展的总体框架。到2035年，基本建成具有高度适应性、竞争力、普惠性的资本市场，投资者合法权益得到更加有效的保护。到本世纪中叶，资本市场治理体系和治理能力现代化水平进一步提高，建成与金融强国相匹配的高质量资本市场。

### 提高上市公司质量

海通证券首席经济学家荀玉根表示，新“国九条”围绕完善发行上市制度、强化持续监管、健全退市制度等多方面提出系列政策，进一步把好上市公司“入口关”、畅通“出口关”，推动上市公司提升投资价值。

上市制度方面，意见进一步完善发行上市制度、强化发行上市全链条责任、加大发行承销监管力度。对此，荀玉根认为，预计发行上市制度将升级迭代，从源头提升A股上市公司质量。

持续监管方面，新“国九条”就强化信息披露和公司治理、加大分红、完善减持规范等方面为上市公司市值管理提供指引。荀玉根认为，持续监管下能够有效净化资本市场发展生态，增强资本市场吸引力。比如，2022年A股分红持续性与发展市场仍存在一定差距，A股连续10年分红上市公司占比为31%，低于美国(44%)、日

### 壮大长期投资力量

荀玉根指出，新“国九条”从三个方面对二级市场投资端改革作出重要指示。

一是加强交易监管，针对部分量化资金和做空力量扰乱市场秩序的问题，新“国九条”提出“出台程序化交易监管规定，加强对高频量化交易监管”“严肃查处操纵市场恶意做空等违法违规行为”，同时提出“加强战略性力量储备和稳定机制建设”，这有助于增强市场内在稳定性。

二是推动中长期资金入市，公募和险资在A股投资者中占比仅15%和6%左右，为了壮大长期投资力量，新“国九条”提出“大力发展权益类公募基金，大幅提升权益类基金占比”并“督促树牢理性投资、价值投资、长期投资理念”，同时提出“优化保险资金权益投资政策环

长城证券首席经济学家汪毅表示，本次新“国九条”相较前两次措辞更加严厉，涉及层面更多，规定更加细致，重点强调了“宏观政策取向一致性”，后续对于资本市场的监管可能更加注重部门间的协同，而不是仅限于证监会范畴。后续，在提高上市标准、发挥证券基金作用、优化分红、规范减持、严格退市标准、严打违规、引入中长期资金等方面的制度细则仍将持续完善。资本市场的可投资性和回报率有望得到长期提升。

本(76%)，政策引导下A股分红比例有望提升。

退市制度方面，新“国九条”提出严格退市标准和监管、拓展多元退出渠道，与此同时，还明确退市投资者赔偿救济机制。荀玉根认为，这将加快A股形成常态化退市格局，优化资本市场的资源配置效率。

中信建投首席政策分析师胡玉玮也指出，新“国九条”在三个领域重点发力，即上市、退市和分红。

具体来看，一是上市方面提高门槛和准入标准，保证上市公司的入口关质量。二是进一步完善财务类、重大违法类、规范类和交易类四类强制退市指标。三是加强分红约束。对于最近一个会计年度净利润和母公司报表未分配利润均为正的公司，如果最近三个会计年度累计现金分红总额低于最近三个会计年度年均净利润的30%，且最近三个会计年度累计分红金额低于5000万元的，将被实施ST。

境、更好鼓励开展长期权益投资”以及“提升企业年金、个人养老金投资灵活性”。

三是完善制度保障，新“国九条”提出“推动加强资本市场法治建设，大幅提升违法违规成本”“加大对证券期货违法犯罪的联合打击力度”，这将有助于优化A股投资环境，吸引更多投资者入市。

“千禧年以来，每十年一步一个脚印，国务院针对资本市场的三份‘国九条’，恰好均以关键发展节点为背景，为改革作的系统性布局，直指未来方向。”申万宏源研究A股策略首席分析师傅静涛称，“新‘国九条’把加强监管防范风险摆在第一位，这是继2023年股市走弱、2024年初波动放大以来，政策的一次全面思考和布局，意在推动解决资本市场长期积累的深层次矛盾。” 杨晓春/整理



### 行情预测

#### 本周证券市场热点前瞻

【重磅新闻】3月经济数据发布在即

4月16日，国家统计局将公布3月工业增加值、固定资产投资、社会消费品零售总额等经济数据。

【解禁信息】本周383.26亿元市值限售股解禁

数据统计显示，本周(4月15日-4月19日)共有55家公司限售股陆续解禁，合计解禁37.87亿股，按4月12日收盘价计算，解禁总市值为383.26亿元。按4月12日收盘价计算，解禁市值居前三位的是：英利汽车(65.46亿元)、诺禾致源(38.52亿元)、华曙高科(30.6亿元)。

【行业要闻】成品油将迎调价窗口

根据“十个工作日”原则，本轮成品油调价将于4月16日24时开启。隆众资讯预计，本轮成品油调价上调概率较大。

【新股机会】本周1只新股上市

数据显示，本周A股1只新股上市。宏鑫科技4月11日晚间披露上市公告书，股票于4月15日在深交所创业板上市，股票代码为301539。 海雪峰

### 市场观察

#### 31只电力股拟分红逾192亿元！ 宝新能源分红率超73%



九连阳后，宝新能源“熄火”！4月12日，宝新能源股价结束连续上涨，开盘后，公司股价震荡下跌，截至收盘，报收5.45元/股，下跌1.09%。今年以来，公司股价累计涨幅为23.02%。公司2023年实现扣非净利润8.45亿元，同比增长838.29%。公司计划向全体股东派发现金红利，每10股派3元(含税)，合计分配利润约6.53亿元，分红率为73.47%。

数据显示，目前A股市场中属于电力指数的上市公司共93家，有34家上市企业年报出炉，31家公司公布了2023年拟分红情况，其中，19家上市公司分红过亿元，合计拟分红金额达192.5亿元，6家企业分红比例超50%。

经济学家余丰慧表示，“电力企业分红情况积极，显示行业整体盈利稳健及较强股东回报意识。表明电力板块企业在经历一定周期波动后，经营效益良好，现金流充裕，有能力且愿意通过高额分红回馈投资者。” 中财

### 公告速递

- 芯联集成：拟以2亿元~4亿元回购股份；
- 陕国投A：第一季度净利同比增长10.03%；
- 大烨智能：终止向特定对象发行股票；
- 瑞芯微：2023年净利1.35亿元，拟10派2元；
- 深圳机场：第一季度净利预盈8272万元~1.13亿元，同比扭亏；
- 仁和药业：获得5843.54万元政府补助；
- 东鹏饮料：2023年净利润同比增41.6%，拟10派25元；
- 登云股份：筹划收购速度科技控股股权，公司股票停牌；
- 嘉美包装：2023年净利润同比增长805.71%；
- 中核钛白：公司实控人被证监会立案；
- 华夏幸福：截至3月末累计未能如期偿还债务金额合计249亿元；
- 芯朋微：2023年净利润同比降33.8%，拟10派1.5元；
- 誉衡药业：一季度净利润同比预增149%~174%；
- 广合科技：一季度归母净利润同比预增110%~142%。

#### 拍卖公告

受委托，我公司定于2024年4月23日11时在枞阳县官埠桥镇向东村委会二楼会议室对下列标的进行公开拍卖，公告如下：  
一、拍卖标的：枞阳县官埠桥镇和尚桥水库水面经营权5年期租赁权，标的物面积约350亩。标的物以现场现状为准。拍卖参考价：4万元/年，竞买保证金：2万元。  
二、标的展示时间及地点：自公告之日起至2024年4月22日，标的所在地。  
三、报名及竞买保证金到账截止时间：2024年4月22日16时前。  
四、注意事项：有意竞买者请于报名截止时间前携带有效身份证件及保证金交款凭证等相关证件，到我公司办理竞买报名手续，方可参与竞买。具体事项见本拍卖公告(竞买须知)。  
五、联系方式：魏经理 13605620167 0562-2809888  
本公告内容已于2024年4月12日在铜陵市公共资源交易中心网站发布。  
铜陵市嘉合拍卖有限责任公司  
2024年4月15日

#### 拍卖公告

受委托，本公司定2024年4月22日9时在中拍平台“举行拍卖会，现公告如下：  
一、拍卖标的：报废的加油站棚及6台加油机。起拍价150800元。具体详见中拍平台拍卖文件。  
二、标的展示时间及地点：自公告日起至拍卖前一日，拍卖标的所在地。  
三、报名登记和注意事项：有意符合条件的竞买人请于拍卖前一日17时前将保证金5万元转入指定账户，然后进行网上报名并办理竞买登记手续，通过审核后参与竞买。  
四、联系人：程经理 13695516129(微信同号)  
安徽金联拍卖有限公司  
2024年4月15日

#### 拍租公告

受委托，我公司定于2024年4月22日下午3时30分在中拍平台(https://paimai.caa123.org.cn)与本公司拍卖厅举行网络与现场结合拍卖会，现公告如下：  
一、拍卖标的：位于六安市人民路与八公山路口东北面，金安丽景苑办公楼26层整层14间2601-2614号房屋5年期租赁经营权，整体拍租，参考价：23.87万元/年。保证金：2万元。  
二、展示、咨询、登记及保证金缴纳时间：公告之日起至拍卖会前一日下午5时止。展示地点：标的物所在地。  
三、有意承租者请于拍卖会前一日下午5时前将保证金至至本公司账户，并于拍卖会前在中拍平台完成报名，报名详询：13956133366。竞买不成，保证金5个工作日内无息退还。本标的可联合承租。  
四、联系电话：13956129131, 13956133366, 0564-3309131  
公司地址：六安佛子岭路辰龙欢乐颂写字楼11楼1122、1123  
安徽邦德拍卖有限公司  
2024年4月15日

#### 拍卖公告

受委托，我公司于2024年4月23日10时11分(延时至11时)在中拍平台(https://paimai.caa123.org.cn/)以网络竞价方式公开拍卖以下标的：  
皖KG0303大宗，参考价：12000元；  
保证金：5000元，加价幅度：200元，按现状承租，不含车辆。如车辆证件不全，由买受人自行补办。咨询、展示看样的时间与方式，公告日起至拍卖会前一日(节假日休息)接受咨询，未看样的竞买人视为对本标的实物现状的确认，责任自负。  
意向竞买人请于2024年4月22日下午17:30前交保证金至指定账户(账户名称：安徽三福拍卖有限公司；账号：12011801040004093开户行：中国农业银行股份有限公司阜阳颍东支行)；保证金到账及网上报名完成后请联系三福公司，审核通过后方能正常参加拍卖。  
未尽事宜，请竞买人参阅《竞买须知》。  
联系电话：0559-2165767  
13855870778 18955884598  
安徽三福拍卖有限公司  
2024年4月15日

#### 365天天资讯

刊登电话：0551-62649617  
地址：杏花公园北100米润安大厦B座32层

#### 遗失声明

计云海遗失身份证1502室首付款收据，编号7227123，金额50000元，2021年2月25日；编号7227124，金额365779元，日期2021年2月27日；编号7227125，金额210000元，2021年3月25日，收据3张声明作废。  
合肥蜀山区“招才引智进高校”  
安徽医学高等专科学校  
安徽医学高等专科学校  
主办单位：安徽医学高等专科学校  
合肥蜀山区人力资源和社会保障局  
协办单位：正德人力资源股份有限公司  
时间：2024年4月28日下午  
地点：合肥市美善路632号  
联系人：王老师1332991325(微信同号)

#### 遗失声明

安徽碧根园生物科技有限公司的营业执照正本遗失，统一社会信用代码91340121MA8NAMEJ1J，声明作废。  
●母亲：刘斐，父亲：乔冬，李泽轩，出生医学证明遗失，身份证号：J340639812声明作废。