

## 将与其他规范形成合力

郭雳提醒，要与其他规范形成合力。《准则》要在《公司法》《证券法》框架下发挥作用。另一方面，证监会此前就上市公司股东大会、章程指引、信息披露、股权激励、与投资者关系等分别有规范指引，这次《准则》修订对上述内容做了整体性呈现，新《准则》实施后应有一定衔接。新《准则》要求落到实处，还须考虑与交易所、自律组织具体规则及执行挂起钩来，从纸面走到现实”。汤欣认为，股东如何行使提案权、以及少数股东如何便捷、高效地提起股东代表诉讼。从《证券法》层面来说，汤欣表示，要使信息披露规定更加具体化，汤欣强调，其中有很多细节治理要求没有办法在单个文件当中容纳，以证监会规范性文件形式发布。上市公司协会、X”就是多个子项治理准则，包括如何规范上市公司敌意收购及其防御行为



## 根据规定上市公司如何融资

资金进行并购价款支付，降低每股收益率，由于股息要在企业缴纳所得税之后支付，换股并购：库藏股换股，母公司与子公司'<a href="#">子公司交叉换股等。审批手续负责，时间花费又长。混合型融资：在实践中，可转换债券：在企业并购中，利用可转换债券筹集资金具有如下特点：当可转换债券转换为普通股后，债券本金就无须偿还本金。发行可转换债券也存在如下缺点：当债券到期时，如果企业股票价格高涨，债券持有人自然要求转化为股票，这就变相使企业蒙受财务损失;如果企业股票价格下跌，债券持有人自然要求退还本金，当可转换债券转换为股票时，认股权证：其可以避免并购完成后，延迟稀释股权，还可以延期支付股利，其缺点是，如果认股权证持有人行使权利，杠杆收购融资：这种融资方法是指企业收购方在企业并购过程中以目标企业资产以及未来收益能力作为抵押，企业融资有哪些注意事项?并非资金越来越好与投资者对等会谈应充沛表现本身价值



### “途程并不平坦”

在上市券商中，回顾近七年，在2014年迎来高光时刻之后，方正证券转瞬进入股东纷争等“连夜雨”，爆雷频繁。2017年至2021年间，方正证券累计计提信用类业务减值损失23.86亿元，多数因股票质押业务而起，也一定程度侵蚀了利润表现。原中国民族证券20.5亿元被挪用资金更是一度引发地震级别伤害。财联社记者还注意到，方正证券财务杠杆倍数也持续下降。该公司指出，是由于外部因素负债融资受限，不得不“缩表”。上述种种历史问题，方正证券在其年报中也总结称，过去这些年“途程并不平坦”，但在2021年，公司在风险出清后站上新起点。据年报披露，截至2021年底，方正证券表内股票质押式回购业务净值5.93亿元，与2017年末相比压降了94%，方正证券执委会主任何亚刚在其致辞中也指出，通过接收裕达国际贸易中心等资产作为抵偿，也已基本完成清收。



## 山西证券再遭减持

山西证券在9月19日曾公告称，持有本公司股份235,251股（占本公司总股本比例不超过1%），减持原因为“经营发展需要”。昨日晚间，山西证券公告称，自2012年4月24日开始，国际电力累积40次减持山西证券，减持数量为8777.9万股。国际电力还持有山西证券7.52%股份，均为无限售条件股份。从今年9月27日开始，连续14次对山西证券进行减持，累积减持2251万股。以此计算，