

## 外资准入再“松绑” 专家称将提升相关行业国际竞争力

▶▶ 详见A2版

# 证监会: 精简优化科创板再融资发行条件

■本报记者 吴晓璐

7月3日,证监会发布《科创板上市公司证券发行注册管理办法(试行)》(以下简称《科创板再融资办法》),自公布之日起施行。

证监会表示,《科创板再融资办法》自2019年11月8日至12月8日向社会各界征求意见。同时,证监会通过召开座谈会、书面征求意见等形式听取了有关方面的意见。新证券法修订后,证监会又通过多种形式听取了意见建议。社会各界对规则内容总体支持,提出的修改完善意见建议,证监会逐条认真研究,合理建议均予以吸收采纳,并相应修改了规章内容。

修改完善后的《科创板再融资办法》共七章、九十三条,主要包括六方面内容:一是明确适用范围,上市公司发行股票、可转换公司债券、存托凭证等证券品种的,适用《科创板再融资办法》。二是精简优化发行条件。区分向特定对象发行和向特定对象发行,差异化设置各类证券品种的再融资条件。三是明确发行上市审核和注册程序。上交所审核期限为二个

月,证监会注册期限为十五个工作日。同时,针对“小额快速”融资设置简易程序。四是强化信息披露要求,要求有针对性地披露行业特点、业务模式、公司治理等内容,充分披露科研水平、科研人员、科研资金投入等信息。五是对发行承销作出特别规定,就发行价格、定价基准日、锁定期,以及可转债的转股期限、转股价格、交易方式等作出专门安排。六是强化监督管理和法律责任,加大对上市公司、中介机构等市场主体违法违规行为的追责力度。

证监会表示,建立科创板再融资制度,对于支持有发展潜力、市场认可度高的优质科创板上市公司便捷融资,进一步畅通科技、资本和实体经济的循环机制,加速科技成果转化向现实生产力转化,引领经济发展向创新驱动转型,增强金融服务实体经济能力等具有重要意义。

证监会表示,下一步,将组织上交所、中国结算等单位扎实推进相关工作,确保科创板再融资制度平稳落地。(上交所配套文件详见A2版)

## 我国成功发射高分辨率多模综合成像卫星

- 7月3日11时10分
- 我国在太原卫星发射中心用长征四号乙运载火箭
- 成功将高分辨率多模综合成像卫星送入预定轨道,发射获得圆满成功
- 任务搭载发射了“西柏坡号”科普卫星暨“八一-02星”
- 高分辨率多模综合成像卫星是一颗光学遥感卫星,主要用于我国国土及周边区域高分辨率图像获取,服务于自然资源、应急管理、农业农村、生态环境、住建、林业和草原等行业



新华社发(边纪红制图)

## 深交所召开第一届创业板上市委员会成立大会

■本报记者 姜楠

7月3日,深交所召开第一届创业板上市委员会成立大会,中央纪委国家监委驻证监会纪检监察组主要负责人、中国证监会发行监管部相关负责人、创业板上市委员会委员和深交所主要负责人出席会议。会议认真贯彻落实常态化疫情防控工作要求,采用现场与视频结合方式举行。会上,深交所宣读了关于聘任第一届创业板上市委员会的公告,并向委员颁发聘书。

此前,在中国证监会的指导下,深交所严格履行相关程序,完成第一届创业板上市委员会(以下简称“上市委”)组建工作,并于6月30日向社会公布聘任委员名单。据悉,第一届创业板上市委共49名委员,分别来自上市公司、会计师事务所、资产评估机构、律师事务所、投资机构、科研院所、监管机构等单位以及中国香港业界,来源分布广泛,实践经验丰富,具备履行职责所要求的任职资格。本届委员均为兼职,任期两年。

在昨日成立大会上,驻证监会

纪检监察组主要负责人对上市委委员进行集体谈话,提出履职要求。创业板上市委委员要深刻认识到党中央对金融领域反腐败的高压态势,切实提高政治站位,牢固树立“公权力姓公,也必须为公”理念,常怀敬畏之心,牢记职责使命,强化纪律观念,始终坚守底线思维和红线意识,自觉遵守证监会和交易所各项规章制度,坚决扛起资本市场改革发展重任。

证监会发行部负责人指出,上市委委员要按照证监会“四个敬畏、一个合力”工作要求,坚持“高标准、稳起步”原则,增强规范意识,严把审核质量关,把专业判断标准统一到法律法规和制度规则层面上来,依法依规认真公正履职尽责。

创业板上市委代表表示,要强化使命责任,充分发挥专业优势,把好资本市场“入口关”;要树立正确价值观,严守廉洁底线,严格遵守各项规章制度,形成风清气正的工作机制;要加强对相关制度规则学习,不断提高专业能力,切实发挥注册制下上市委的职能作用。

深交所主要负责人表示,上市

委是创业板试点注册制的重要组成部分,上市委会议是注册制下发行上市审核的必经程序,发挥着守门把关的重要作用。深交所将与各位委员通力合作,始终保持高度的责任感、使命感、紧迫感,以开明的态度、透明的标准、廉明的作风、严明的纪律,做到忠于职守、专业胜任、廉洁自律,全力以赴做好创业板发行上市审核工作,努力增强市场各方改革获得感,共同把党中央绘制的改革蓝图组织实施好,为建设规范、透明、开放、有活力、有韧性的资本市场贡献积极力量。

成立大会结束后,创业板上市委召开第一次工作会议,对上市委委员进行培训,组织委员学习审核规则、履职工作要求和纪检监察要求等,强化委员履职尽责意识,推动实现上市委廉洁、透明、规范运行,确保创业板改革和试点注册制平稳顺利实施。

此外,截至昨日记者发稿,深交所创业板发行上市审核信息公开网站显示,已有187家公司的IPO申请,87家企业的再融资申请以及3家重大资产重组申请获受理。

## 债券通三周年“成绩单”亮眼 成交量超6万亿元人民币

■本报记者 昌校宇

作为连接中国债市与世界的重要枢纽,债券通7月3日迎来“三周岁”。

3年前(2017年)的7月3日,债券通正式开通运行,通过内地和香港金融市场基础设施间的联通,使国际投资者可以在基本不改变原有交易结算制度和习惯的情况下,一点接入并投资银行间债券市场所有类型债券,是我国债券市场对外开放的重要里程碑。

据债券通有限公司官网上的数据显示,自上线以来,债券通在入市、交易、结算等各环节不断完善机制,先后推出交易分仓功能、券款对付结算方式和新债信息通,并进一步完善税收政策,得到了境外投资者和国际市场的高度认可,投资者数量、交易规模、持仓余额均实现较快增长。

据债券通有限公司的数据显示,截至2020年6月底,通过债券通入市的境外机构超过550家,账户数量达2012个,覆盖全球33个国家和地区;3年累计成交量超过6万亿元人民币,单日最高成交量369亿元人民币。同时,债券通先后助力中国债券纳入彭博巴克莱全球综合指数和摩根大通旗舰全球新兴市场政府债券指数系列,对中国债券市场的对外开放起到了良好的推动作用。

中国国际经济交流中心经济研究部副部长刘向东在接受《证券日报》记者采访时表示,“债券通在吸引境外投资方面成绩斐然,境外资金活水不断流入,外资机构持仓规模稳步增加。”

根据中国人民银行公布的数据显示,目前,中国债券市场余额为108万亿元人民币,位居世界第二。目前,境外机构持仓规模占我国债券总量的比重为2.4%,持有国债规模占比达9%。

由此看来,除了“成绩单”亮眼,开通债券通对促进我国债券市场开放也有重要意义。

刘向东进一步表示,“开通债券通对我国债券市场的市场化机制完善具有促进作用,且有助于提升我国债券市场的影响力,更好地推进人民币计价的资产进入国际市场。”

德邦基金固收研究部业务董事孙思齐告诉《证券日报》记者,债券通的推出让外资逐渐成为我国债券市场中一股不可忽视的力量,为债券市场增添了活力,也成为国内资本市场向国外投资者开放的重要推力之一。

所谓“成绩是过去,以后更努力”,未来,债券通还将如何进一步完善和发展?

债券通有限公司表示,为进一步优化完善债券通,中国人民银行将推出四项新举措,包括进一步降低交易成本;适当延长交易服务平台的开放时间;与新的境外交易平台对接,拓宽服务的覆盖范围;进一步完善一级市场的服务质量。

刘向东建议从四方面着手完善和发展债券通:一是进一步支持粤港澳大湾区金融机构充分利用债券通平台开展境内外债券发行销售,探索开展债券“南向通”,可考虑将境内机构围绕“一带一路”沿线相关项目发行境外绿色债券作为“南向通”的优先试行领域,丰富境内机构配置境外金融资源的渠道。

二是进一步支持降低“熊猫债”发行门槛,逐步降低对境外金融机构法人实际缴纳税款。

三是支持自贸试验区开展离岸金融业务,允许和推动在离岸市场开展锚定我国债券市场目标的金融产品开发和交易;拓宽境内企业在港澳债券(含债务融资工具)发行渠道和可投资品种的范围,探索符合标准的自贸区企业发行“点心债”“莲花债”、可换股债券、“内保外债”及中资美元债等。

四是探索在债券通下利用两地托管机构的互联互通,完善债券互通机制和推进产品结构扩容和期限结构多元化,逐步扩大境外机构持有我国债券目标的用途。

## 今日视点

# 央行三大调查指标透出好消息 今年经济股市都会有惊喜

■阎岳

仔细分析央行刚刚发布的2020年第二季度城镇储户问卷调查报告,我们会发现其中的很多数据值得研究,甚至可以把它们看作是反映中国经济、A股市场走势的指标。在这份报告中,居民的收入感受指数、物价和房价预期以及消费、储蓄和投资意愿等三大指标都各有特点,这预示着今年的经济增速、A股表现或许会“出人意料”。

首先是居民收入感受指数。它指的是居民对当前收入的满意度以及对物价波动的反应,透过这些数据可以看出居民对经济未来前景的判断。

2019年第四季度,居民收入感受指数为52.6%,收入信心指数为53.1%。与之前相比,这一指数表现总体平稳。受突如其来的新冠肺炎疫情影响,今年第一季度该指数降至41.6%,收入信心指数跌至45.9%。

进入今年第二季度,疫情防控进入了新阶段,全面的复工复产、复苏复市得以迅速推行,经济走势逐渐恢复。当季居民收入感受指数也迅速回升,环比上升4.5个百分点达到了46.1%,收入信心指数回升至47.9%。

与居民收入感受指数密切相关的就业感受指数也有突出表现。今年第二季度,居民就业预期指数已经回到了50%以上为50.1%,今年第一季度仅有47.3%,2019年第四季度为51.9%。

从这组数据可以看出,居民对未来就业、收入有信心。

其次是物价和房价预期。物价预期指数,反映居民对下个季度物价判断的扩散指数。这个指数从2019年第四季度的64.4%一路下降至今年第二季度的58.3%。在这三个季度里,预期物价第三季度上升的居民也呈回落走势,分别为:34.9%、33.9%、25.3%;2019年第四季度和今年第一季度预期“基本不变”的居民是45.7%、44.5%,今年第二季度更是达到了52.5%。

物价指数预期的变化,可以说明,尽管受到了疫情的冲击,但市场上的商品供应(尤其是日用消费品的供应)还是充足的,物价稳,人心稳,这对于经济恢复常态运行将起到非常重要的作用。

对于房价,居民预期略有变动,但总体波动不大,这与近年来房地产调控政策的稳定相一致。

笔者认为,物价和房价的稳定,就是给居民吃下的定心丸,大家没有了后顾之忧。

尽管倾向于“更多储蓄”的居民由2019年第四季度的45.7%骤增至今年第一季度的53.0%,但想一想,高储蓄率一直是我国金融的一大特点,在疫情的冲击下,居民有这样的反应也并不奇怪。今年第二季度,这一指标小幅回落0.1个百分点,为52.9%。

从2019年第四季度到今年第二季度,居民偏爱的前三位投资方式依次为“银行、证券、保险产品”,“基金信托产品”和“股票”,选择投资股票的居民占比分别是16.9%、16.3%、16.1%。仔细研究这组数据,再对照现在的A股市场走势,显然那些先知先觉的投资者已经抄底了。而且,现在的A股市场已经成为国际资本市场的一个亮点。

央行城镇储户问卷调查的对象是普通储户,他们的看法是最朴素的,反映了基层的声音。央行同时发布的银行家和企业家家调查报告,也为中国经济的复苏做出了很好的注释。我们相信,经历了新冠肺炎疫情洗礼的中国经济、资本市场,必然会以崭新的面貌继续向上攀登。

## 今日导读

“商业银行获券商牌照”引发热议

A3版

五维度解析 3000点后市场

B1版

科创板注册制改革深化 以市场化方式完善股份减持制度

■本报记者 张歆

科创板开市即将一周,科创板询价转让和配售减持规则正式出炉。经证监会批准,上交所近日发布《上海证券交易所科创板上市公司股东以向特定机构投资者询价转让和配售方式减持股份实施细则》(以下简称《实施细则》),自7月22日起施行。

上交所表示,在公开征求意见的过程中,市场总体认可《实施细则》的制度安排,认为相关制度符合预期,体现了注册制改革的目标和思路,有利于平衡好首发前股东正常股份转让权利和其他投资者交易权利,有助于满足创新资本退出需求并为股份减持引入增量资金。对于市场主体提出的制度完善意见,上交所经认真研究论证,充分吸收合理可行的建议,对《实施细则》作出了以下两个方面的调整。

一是优化询价转让制度。其一,做好与新证券法的衔接,将征求意见稿中“非公开转让”的表述,调整为“向特定机构投资者询价转让”(以下简称询价转让),以更准确地体现业务特点,便于市场理解。其二,简化询价转让业务环节,取消征集转让意向环节及相应信息披露要求,提高转让效率。其三,增加履约保障措施,要求出让方申报锁定拟转让股份额度,受让方无正当理由不得放弃认购。另外,还为中长期资金参与受让预留了制度空间。

二是细化配售方式减持制度。其一,确定配售对象,参与配售的股东应当以股权登记日登记在册的科创板公司股东为配售对象进行配售,股权登记日在配售计划公告中披露。其二,规定申购方式,配售对象拟认购股份的,应当于股权登记日后的第5个交易日通过本所系统申购。其三,明确认购不足的处理,配售对象认购不足的,参与配售的股东按比例出售。其四,明确市场预期,参与配售的股东需申请锁定拟配售股份额度,并承诺有足额股份可供配售;同时,增加配售比例披露要求。

《实施细则》的发布,是深化推进科创板注册制改革的一项重要举措,旨在通过市场化方式完善科创板股份减持制度。

## 万亿元成交见证A股购买力牛市来了?

■本报记者 吴珊

蛰伏已久的A股迎来了“高光时刻”。7月3日,四连涨后的上证指数一鼓作气突破3100点,收于当日最高3152.81点,沪深两市成交额达到11175.8亿元,连续两个交易日放大至万亿元水平。

一轮气势如虹的涨势背后离不开强大的“购买力”支撑。仅7月3日就有382.69亿元大单入场抢筹,而北上资金参与A股的力量也达到空前规模,7月2日以1491.7亿元的成交金额改写历史,7月3日以1361.12亿元的成交金额位列次席。

如此迅速的“翻身”突破3000点令做多热情被彻底点燃,中信证券高呼“小康牛”,安信证券强调“复苏牛”,西南证券重申“改革牛”,特别是沪指挺进3100点后,A股将从结构性牛市转向全面牛市的呼声进一步增强。那么,A股当下是否有望开启全面牛市呢?

申万宏源证券研究所首席市场专家桂浩明认为,一般而言,市场出现全面牛市,需要业绩与估值两方面条件同时具备。一方面,是上市公司随着经济条件的发展,企业业绩得到全面提升。另一方面,是宏观政策的各项利好,让投资者对市场未来预期不断提升,促使股票估值大幅度增加。

“具体到目前的A股市场,虽然目前资金面较为宽松,改革预期稳步推进,但上市公司当下多处于恢复状态,大多数企业的业绩并非特别理想,企业利润整体呈现有增有减的格局。因此,A股当下开启全面牛市的条件仍不完备。”桂浩明称。

中天证券经纪业务事业部副总经理李泓灏在接受《证券日报》记者采访时表示,尽管随着经济复苏和疫情可控,市场信心不断增强,市场风格逐步由确定性向成长性演化,但随着外资及基金成为市场主力,同时叠加中报披露期临近,市场对于盈利确定性及持续性的追求仍将延续。