

实探华为Mate40预购 线上“订不到”线下“有限购”

▶▶▶ 详见A3版

证监会副主席方星海:

四方面推动资本市场向全面制度型开放转变

本报记者 吴晓璐

“扩大资本市场开放,对于打通我国金融体系中的堵点,推动资本市场高质量发展,促进形成新发展格局具有重要意义。”10月24日,在第二届外滩金融峰会上,证监会副主席方星海表示,未来将继续推进市场和产品开放,提高证券基金期货行业开放水平,深化国际监管合作和加强开放条件下监管能力建设等四方面入手,推动中国资本市场从局部管道式开放向全面制度型开放转变。

方星海表示,新发展格局要求把充分发掘国内超大规模市场和完备产业体系优势,与利用好境内外两个市场、两种资源更有效地结合起来。要做到国内国际双循环相互促进,关键是打通循环中的各种堵点,使得两个循环都畅通起来。扩大资本市场开放,对于打通我国金融体系中的堵点,推动资本市场高质量发展,促进形成新发展格局具有重要意义。

外开放范围,更好满足境外实体企业和投资机构风险管理需求。制约我国资本市场更快更稳发展的一个主要因素是机构投资者占比还不够高,而更多地引入境外成熟机构投资者是一条见效快的途径。要建立健全境外企业在境内市场发行CDR、在境内第二上市等制度,为我国资本市场引入更多优质上市公司。

第二,不断提高证券基金期货行业开放水平。目前,已有8家外资控股证券公司获批,首家外资全资基金公司、首家期货公司成功落地。外资私募基金公司进入我国已呈趋势。将进一步完善内外资证券基金机构公平竞争的制度环境,支持优质机构与客户一起走出去,提升跨境服务专业能力,更好满足企业跨境投融资需求。



10月23日至25日,2020中国(南京)文化和科技融合成果展览交易会在江苏南京举行。本届展会展览面积2.1万平方米,吸引全国近300家文化科技融合企业与多个国家文化和科技融合示范基地参展。图为观众在展会上参观。 新华社记者 季春鹏 摄

“我们将站在新的起点上,坚持市场化法治化国际化方向,在稳步开放跨境投融资限制的同时,更加注重制度规则的深层次对接,不断增强政策的可预期性和稳定性,推动中国资本市场从局部管道式开放向全面制度型开放转变。”方星海表示,主要从四个方面入手:

第一,继续推进市场和产品开放。在现有沪深港通、QFII/RQFII、ETF互联互通等方式基础上,研究推出更多外资参与境内市场的渠道和方式。着力解决国际投资者有关顾虑,提高A股在MSCI等国际指数中的纳入比例。研究完善沪伦通制度,使其覆盖欧洲主要资本市场。拓展交易所债券市场境外机构投资者直接入市渠道。进一步扩大期货品种对

第三,进一步深化国际监管合作。资本市场双向开放必然要求加强国际监管合作。将始终秉持开放的态度和合作的诚意,主动加强与境外监管机构、国际金融组织的广泛合作,共同推进解决中概股公司审计监管等方面的问题,切实维护各国投资者合法权益。严厉打击跨境上市和证券发行中的财务造假行为,维护我国企业国际形象。反对一切人为阻断资本国际循环的行为。

第四,加强开放条件下监管能力建设。在当前国际不稳定不确定因素增多的背景下,推进资本市场开放必须特别重视加强监管能力建设。开放的幅度和水平,开放中能否实现市场稳定发展,很大程度上取决于监管能力,特别是跨境监管能力的提升。要完善跨境资本流动监测,建立健全数据通报、投资者保护等方面的跨境监管合作和执法机制,为实现高水平开放提供坚强保障。

央行行长易纲:全面实施准入前国民待遇加负面清单管理

本报记者 刘琪

“中国经济深度融入全球经贸体系,是构建新发展格局的重要背景;建设更高水平的开放型经济新体制,是构建新发展格局的应有之义;进一步扩大金融业开放,是构建新发展格局的必然要求。”在日前举行的第二届外滩金融峰会上,央行行长易纲如是说。

近年来,我国金融业开放取得积极进展。包括彻底取消银行、证券、基金、期货、人身险领域外资股比限制,不断扩大外资金融机构业务范围,持续提高资本市场双向开放程度等。

易纲强调,要全面实施准入前国民待遇加负面清单管理制度,推动开放理念和模式的转变。中国银行研究院研究员王有鑫在接受《证券日报》记者采访时表示,准入前国民待遇加负面清单主要包括两方面内容,一是对外资金融机构实施国民待遇,指与中资金融机构拥有同等待遇、地位和权利,二是负面清单管理,即“非禁即入”,除了清单上的禁区,其他领域、业务和活动皆可从事。这将进一步放松对外资金融机构在国内经营的限制和约束,减少业务申请流程和行政约束,同时负面清单的存在可以做到在扩大开放的同时保护部分敏感领域,避免出现过度开放而诱发金融风险的问题。

国内金融体系稳定的前提下,利用全球资本和先进投融资经验,支持国内实体经济的发展,同时,也有助于提高国内金融业的国际竞争力。

此外,易纲指出,尽管我国金融业开放步伐很快,但外资在机构准入和展业限制解除后,仍需申请诸多许可,面临不少操作性问题,对金融业开放的诉求依然较多,这表明金融业向负面清单管理的转变还有不少工作要做。

易纲表示,金融业开放是互惠互利的。金融是竞争性服务业,开放竞争有助于中国自身金融业发展和效率提升。而外资进入中国市场,也能更好地分享中国经济发展和改革开放的红利,实现互利共赢。同时,要持续推动金融业开放,营造市场化法治化国际化金融发展环境。

联储资管投资研究部总经理袁东阳对《证券日报》记者表示,我国负面清单越来越精简,限制的内容越来越少。全面实施准入前国民待遇加负面清单管理制度,推动落实“非禁即入”,是我国加快金融开放,深化金融体制改革的重要举措,有助于在保持

袁东阳认为,未来重点推进的工作,一是优化营商环境,提高政策制定的透明度;二是打破刚兑,特别是打破基于地方隐性担保的刚兑。

在王有鑫看来,一是应该尽快梳理、制定和公布负面清单名录,明确开放领域和禁止开放领域。二是应进一步强化宏观审慎调控能力,丰富逆周期调控工具,重点监测跨境资本流动、外币融资、汇率等领域的波动风险,对外资流入的领域、行业 and 方向进行动态监控,做到稳定有序开放。

今日视点

“制度型开放”唱响 资本市场高水平开放主旋律

安 宁

新起点、新希望、新变化!资本市场高水平双向开放正面临着新转变。10月24日,证监会副主席方星海在第二届外滩金融峰会上表示,证监会将坚持市场化、法治化、国际化方向,推动中国资本市场从局部管道式开放向全面制度型开放转变。

笔者认为,在当前构建“双循环”新发展格局的大背景下,资本市场高水平双向开放不仅是构建双循环新发展格局的内在要求,资本市场要服务好新发展格局,就要建设更高层次的开放型金融新体制,要更加注重视制度规则的深层次对接,从局部管道式开放向全面制度型开放的转变,意味着资本市场双向开放由点及面、由局部到全面系统性的转变,资本市场双向开放的“升级”将更好的服务我国“双循环”新发展格局。

另一方面,随着中国资本市场对外开放步伐的加快,营商环境的改善,中国资本市场的吸引力、中国债券收益率和市场的稳定性吸引了越来越多的国际资本“慕名而来”。数据显示,今年9月份,境外机构债券托管面额为25960.55亿元人民币,同比上涨44.66%,相较去年末上涨38.31%。境外机构连续22个月增持中国债券,持有规模节节攀升。

而今年以来,中国资本市场对外开放的步伐不仅没有因新冠肺炎疫情而放缓,反而进一步加快。而且,“制度型开放”也成为今年开放的主旋律。

新三板深改一周年多项举措落地生根 有效激活中小企业融资积极性

本报记者 包兴安 见习记者 刘俊杰

10月25日,证监会启动新三板全面深改一周年。这一年里,新三板市场已发生巨大变化,大幅降低投资者门槛、连续竞价交易、向不特定合格投资者公开发行以及精选层开市交易等一系列改革措施成功落地。

“改革后,新三板市场获得的关注度大幅提高,各方参与度明显提升。截至2020年9月底,合格投资者超过163万户,较改革前增长将近6倍,公募基金也积极参与,改善了投资者结构,促进了投融资两端的平衡。改革以来,共有606家基础层公司经主动申请调入创新层,228家创新层公司发布筹备进入精选层的公告,形成了中小企业积极向上的市场环境。”证监会公众部主任周贵华日前在2020金融街论坛年会上表示。

要作用。全国股转公司总经理徐明表示,经过近一年的时间,本次改革取得了阶段性的成果:一是服务实体经济的功能得到强化;二是市场生态得到一定程度修复;三是企业的融资规模企稳,成本降低、效率提高;四是市场的整体质量有所提高。

“新三板精选层设立及开板,有效激活了中小企业的积极性,也扩大了中小企业的融资渠道。投资者门槛的下调有效增加了投资端市场供给,引导投资者参与到中小企业的直接投资活动中来。这不仅使企业估值更具有合理性,还拓宽了原有A股投资者的投资渠道。”新三板子沐研究室创始人刘子沐对《证券日报》记者表示,本次改革也全面提升提升了中介机构的积极性。今年以来,做市商参与做市的数量明显增加,流动性越好的企业做市商越多。

“新三板深化改革一年来,主要指数大幅上涨,股票交易额、融资额、创新层企业数量等均明显增长,市场信心有效恢复。目前,新三板市场结构更加优化,融资方式更加丰富,能够进一步满足不同类型企业的融资需求,交易机制的多元化也使得交易效率明显提升,市场生态更加完善。”董秘一家人创始人崔彦军对《证券日报》记者表示。

目前,新三板改革已进入深水

近年来,我国资本市场双向开放的步伐一直没有停止,从市场、机构、产品等多维度开放举措渐次落地。MSCI、富时罗素、标普道琼斯等全球主要指数编制机构相继将A股纳入其国际指数并提高权重;证券基金纳入境外机构投资者直接入市渠道,6家外资控股证券公司已顺利落地;沪深港通机制持续优化,沪伦通正式开通;QFII/RQFII全面取消额度限制;铁矿石期货、PTA期货相继引入境外投资者,价格影响力不断提升。

一系列开放举措的先后落地表明了中国资本市场的国际吸引力在不断增强,国际资本无法拒绝中国市场。

2020金融街论坛年会上谈到下一阶段加强资本市场基础制度建设的有关考虑时提出,“稳步推动资本市场制度型开放”,他表示,将研究逐步统一、简化外资参与中国资本市场的渠道和方式,深化境内外市场互联互通,拓展交易所债券市场境外机构投资者直接入市渠道,拓宽商品和股指期货期权品种开放范围和路径,加强跨境审计和国际监管执法合作,积极参与国际金融治理。

笔者认为,“制度型开放”是推动资本市场高水平对外开放的必然要求也是阶段性成果。“制度型开放”将更加注重视制度规则的深层次对接,更多用市场化和法治化手段推进开放,形成与国际金融规则相衔接的、规范透明的基本制度体系和监管模式,不断增强政策的可预期性和稳定性。这也是当前构建“双循环”新发展格局越来越重要的角色,不管是被动还是主动都成为国际资本的“标配”。

新三板深化改革一周年,政策密集出台不断激活新三板市场流动性。全国股转公司数据显示,2018年10月25日到2019年10月25日,新三板市场累计成交570.51亿元,而2019年10月25日至今,新三板市场累计成交1179.23亿元,同比增长106.70%。

全国股转公司董事长谢庚在2020金融街论坛年会上表示,整体看,本次改革对稳定和恢复市场信心发挥了重

区,未来将在转板上市制度、推行注册制、实施混合交易和融资融券制度,推动存量公募基金、社保基金、境外合格投资者等长期资金入市,进一步提升流动性等方面继续深化改革。

谢庚表示,下一步将引入混合交易和融资融券制度,进一步优化投资者数量和结构,完善市场风险管理工具,为市场流动性的持续改善创造条件。

转板上市制度是新三板深改的重头戏,近期也被监管层多次提及,引发各方关注。10月21日,证监会主席易会满在2020金融街论坛年会上强调,进一步深化新三板改革,研究出台精选层公司转板上市相关规则,提升对中小企业的服务能力。徐明表示,下一步将加紧与沪深交易所、中国结算对接,推动转板制度尽快落地。

“今年以来,新三板全面深化改革,一系列改革措施不断落地,其中,新三板精选层的设立意义最为深远。”川财证券首席经济学家、研究所所长陈雳在接受《证券日报》记者采访时表示。

陈雳认为,随着新三板改革深化和流动性提高,会有越来越多中小企业选择通过新三板市场获得直接融资。

大洋生物

浙江大洋生物科技集团股份有限公司

首次公开发行股票 今日在深圳证券交易所隆重上市

股票简称:大洋生物 股票代码:003017

发行价格:28.85元/股

发行数量:1,500万股

保荐机构(主承销商): 财通证券

投资者关系顾问: 国信证券

《上市公告书》详见2020年10月23日《证券日报》、《中国证券报》、《证券时报》及《上海证券报》

阿拉丁

上海阿拉丁生化科技股份有限公司

首次公开发行股票 今日在上海证券交易所隆重上市

股票简称:阿拉丁 股票代码:688179

保荐机构(主承销商): 西部证券

DNAKE 狄耐克

厦门狄耐克智能科技股份有限公司 Dnake (Xiamen) Intelligent Technology Co., Ltd.

首次公开发行不超过 3,000万股A股

股票简称:狄耐克 股票代码:300884

发行方式: 采用向战略投资者定向配售、网下向符合条件的投资者询价配售和网上向持有深圳市场非限售A股股份或非限售存托凭证市值的社会公众投资者定价发行相结合的方式

初步询价日期: 2020年10月28日

网上路演日期: 2020年11月2日

网上、网下申购日期: 2020年11月3日

网上、网下缴款日期: 2020年11月5日

保荐机构(主承销商): 国信证券股份有限公司

欣贺股份有限公司

XIN HE CO., LTD.

首次公开发行A股 今日隆重上市

股票简称:欣贺股份 股票代码:003016

发行价格:8.99元/股

发行数量:10,666.67万股

保荐机构(主承销商): 中信证券股份有限公司

投资者关系顾问: 国信证券

《上市公告书》详见10月23日《证券日报》、《上海证券报》、《中国证券报》、《证券时报》