

“第四届新时代资本论坛”特别报道

▶▶▶ 详见 A5-A7 版

人民银行党委委员、副行长潘功胜:

加强债市评级监管 真正发挥“看门人”作用

本报记者 刘琪

《证券日报》记者从央行获悉,为进一步规范信用评级行业发展,2020年12月11日,人民银行组织召开信用评级行业发展座谈会,会议由人民银行党委委员、副行长潘功胜主持。

会议认真总结了近年来信用评级行业发展情况和有关问题,交流借鉴国际评级机构业务开展的经验,研究讨论了进一步规范发展我国信用评级行业的措施。

潘功胜指出,信用评级是债券市场的重要基础性制度安排,关系到资本市场健康发展大局。近年来,我国评级行业在统一规则、完善

监管、对外开放等方面取得长足进步,但也存在评级虚高、区分度不足、事前预警功能弱等问题,制约了我国债券市场的高质量发展。评级行业应认真总结经验教训,坚持职业操守,勤勉尽责,努力提高评级能力,提升评级质量。监管机构、发行人、投资人等各方应各尽其责,共同推动我国评级行业健康发展。

潘功胜强调,人民银行将会同相关部门共同加强债券市场评级行业监督管理,强化市场纪律,推动我国评级技术的进步、提高评级质量,提升信用等级区分度,进一步推动评级监管统一,真正发挥评级机构债券市场“看门人”的作用,促进评级行业高质量健康发展。

深交所:推动公募REITs 配套规则制定发布

本报记者 姜楠

“深交所最早向境内探索引入REITs产品,目前累计发行私募REITs产品近1000亿元,初步形成国内规模最大、不动产类型覆盖全、市场引领效应强和多元化投资者聚集的特色REITs板块。”12月12日,深交所党委委员、副总经理李辉在“中国(北京)2020国际REITs发展论坛”上发表演讲时做出上述表示。

早在今年4月30日,中国证监会和国家发改委联合发布《关于推进基础设施领域不动产投资信托基金(REITs)试点相关工作的通知》,标志着中国公募REITs正式启动。10月11日,中办、国办发布的《深圳建设中国特色社会主义先行示范区综合改革试点实施方案(2020-2025年)》提出“依法依规开展基础设施领域不动产投资信托基金试点”。目前,基础设施公募REITs试点的规划制度体系已初步构建完成。证监会和发改委层面,已形成“1+2”制度体系,即证监会和发改委联合发布的《试点通知》,加上证监会《基础设施基金指引》、发改委配套《试点项目申报通知》;配套规则层面,证券交易所、中国结算、基金业协会、证券业协会等单位正在有条不紊地推动制定发布工作。

李辉透露,作为基础设施公募REITs试点业务规则体系框架搭建的重要一环,深交所配套规则“1个办法《基础设施基金业务办法》+2个指引《基础设施基金审核指引》《基础设施基金发售指引》”已于今年9月4日至15日完成公开征求意见,近期将履行相关程序后正式发布。首批试点储备项目已上报至国家发改委,业务技术系统准备就绪。

在演讲中,李辉简略回顾了深交所REITs板块的发展:2002年左右,深交所最早向境内探索引入REITs产品,2014年以来,深交所相继推出国内首单公募REITs、首单以公募基金为载体的REITs、首单物流仓储私募REITs、首单基础设施公募REITs等标杆产品。目前,深交所累计发行公募REITs产品近1000亿元,初步形成国内规模最大、不动产类型覆盖全、市场引领效应强和多元化投资者聚集的特色REITs板块。

“深交所历经30年持续打造了创新资本市场、产品、技术体系,也为基础设施公募REITs试点创造了更好的生态环境与基础。”李辉进一步表示,“市场体系清晰,产品类型丰富,市场活力充沛,流动性充裕,同时,技术体系自主可控,为包括基础设施公募REITs试点在内的市场改革创新提供有效的技术保障支撑。”据了解,今年以来,深市股票累计成交金额超过115万亿元,全球排名第3,市场成长特色显著,投资者回报丰厚。

李辉提出,公募REITs试点工作平稳落地,需要各参与方凝聚发展共识,形成合力。他建议关注四方面关键问题,一是完善基础设施项目的合规性要求;二是健全REITs治理长效机制;三是丰富二级市场交易机制;四是推动出台配套支持政策。

最后,李辉表示,深交所将会同各方加快推进相关工作,进一步完善规则体系及相关配套政策,优化交易机制,提升二级市场流动性,同时也期待与市场各方主体有更多的交流合作,合力推动中国REITs市场的长远健康发展。



第十九届苏州优质农产品交易会落幕 图片来源:视觉中国

提升上市公司治理水平应紧盯关键少数

张 歆

汤汤止沸,不如釜底抽薪,古人解决问题的治本之道对于如今的上市公司治理同样适用。

12月11日,证监会表示,为提高上市公司治理水平,证监会决定自即日起开展上市公司治理专项行动,专项行动聚焦三方面重点任务:一是强化公司治理内生动力,通过公司自查、现场检查、督促整改,督促上市公司将整改薄弱问题和提升治理水平结合起来,以整改促提升,不断增强上市公司自我规范、自我提高、自我完善的意识,形成上市公司规范治理的长效机制。二是健全公司治理制度规则,进一步落实控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员的职责权限和法律责任,强化上市公司长期激励机制。三是构建公司治理良好生态,抓好“关键少数”培训,加大先进典型的宣传,增进认知认同,凝聚市场共识,营造提升上市公司治理水平的良好氛围。

笔者认为,专项行动聚焦于公司治理的核心点——上市公司关键少数的行为,进行规范、引导、整改,对于违规行为确有釜底抽薪之效。只有关键少数真正“自我确立”了合规运作、勤勉尽责、平衡发展的理念,上市公司治理才能真正立得住、行得远、跳得高。

首先,提高上市公司治理水平是一场硬仗,而且是持久战,只有读透和激发上市公司内生动力,才能让上市公司治理始终保持向上势头。

事物的发展,虽然是内外因共同作用

的结果,但内因才是决定性力量。部分上市公司存在资金被占用、违规担保、财务造假、操纵并购等严重问题,正是由于关键少数法定职责落实不到位、决策管理不科学。

如今,在中国经济高质量发展的新阶段,身处资本市场优势发展地位的上市公司,有能力也有动力通过完善公司治理抢占发展高地。笔者认为,资本市场对要素配置的引导力,在上市公司内部一样能够发挥出作用。只有激发上市公司治理的内生动力,理顺公司内部生产要素的积极性、协调性及决策的科学性、效率性,并以提高违法违规成本做警示,才能从根本上保证上市公司发展的可持续性。

其次,关键少数是上市公司行为的实际决策者或“影子决策者”,只有健全相关制度规则,明确关键少数行为底线,才能保障上市公司和中小投资者利益。

上市公司虽然是资本市场主体,但是其所有的生产经营、资本运作显然由董事、监事、高级管理人员等进行决策,又由于大股东、实际控制人普遍对于董监高有着较强的影响力,因此很多上市公司的行为也在一定程度上有着大股东和实控人的影子。因此,对于关键少数必须“晓之以理、晓之以利、晓之以威”。

具体而言,必须通过规则划定关键少数的行为边界,同时强化对关键少数的规则培训和引导;对于关键少数中的上市公司董监高,可以通过与上市公司、更广泛股东利益绑定的方式影响其行为,督促其决策符合大多数投资者利益,而非特定股东利益;此外,还应明确告

知关键少数行为“越界”的后果,以严厉的惩戒预期预防或威慑违法违规行为的发生,实现对上市公司和投资者的保护。

第三,紧盯关键少数的意义,并不仅限于规范该部分市场主体,更在于示范给资本市场主体中的绝大多数。

提高上市公司质量需要资本市场各方凝心聚力,增进共识,这项工作的难点在于部分市场主体之间有着天然不平衡的利益诉求。证监会主席易会满在2020年“5·15全国投资者保护宣传日”活动上强调,“资本市场是一个内涵丰富、机理复杂的生态系统,做好资本市场工作,必须统筹兼顾投资者和融资者、上市和退市、再融资和减持、新股东和老股东、机构投资者和个人投资者、存量和增量等关系的动态平衡,求取最大公约数”。

事实上,关键少数在市场中处于相对强势地位,监管紧盯关键少数一方面可以威慑有违规意图的其他股东、其他相关人员;另一方面,可以向市场传递市场主体平衡发展的信号,更大程度激发投资者的信心,从而激发市场活力。

举网以纲,千目皆张。笔者认为,提高上市公司治理之所以要紧盯关键少数的“自立自强”,是希望通过关键少数确立自我约束、自我发展、自我提高的意识,引领与之密切关联的上市公司合规发展、中介机构尽责归位,投资者积极作为,从而真正打造一个规范、透明、开放、有活力、有韧性的资本市场。

今日视点

科兴制药
Kexing Biopharm
科兴生物制药股份有限公司
热烈祝贺科兴制药今日隆重上市

股票简称:科兴制药
股票代码:688136

发行价格:22.33元/股
发行数量:4,967.5300万股

保荐机构(主承销商):
投资者关系顾问:

《上市公告书》详见2020年12月11日的《证券日报》、《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》

明冠新材
Crown Advanced Material
明冠新材料股份有限公司
首次公开发行股票并在科创板上市 今日网上申购

网上发行数量:1,046.05万股
网上单一证券账户最高申购数量:10,000股
网上申购时间:2020年12月14日(9:30-11:30, 13:00-15:00)

申购简称:明冠新材
申购代码:787560
申购价格:15.87元/股

保荐机构(主承销商):
投资者关系顾问:

《发行公告》《投资风险特别公告》详见2020年12月11日《证券日报》、《证券时报》、《中国证券报》、《上海证券报》

安徽省通源环境节能股份有限公司
Anhui Tongyuan Environment Energy Saving Co., Ltd.
首次公开发行股票并在科创板上市 今日网上申购

申购简称:通源申购 申购代码:787679

申购价格:12.05元/股
网上单一证券账户最高申购数量:9,000股
网上发行申购时间:2020年12月14日 9:30-11:30, 13:00-15:00

保荐机构(主承销商):
投资者关系顾问:

《发行公告》、《投资风险特别公告》详见12月11日《证券日报》、《上海证券报》、《中国证券报》、《证券时报》

SINOPACK
河北中瓷电子科技股份有限公司
Hebei Sinopack Electronic Technology Co., Ltd.
首次公开发行股票 不超过2,666.6667万股A股

股票简称:中瓷电子
股票代码:003031

发行方式: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股和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12月16日-2020年12月17日
网上路演日期:2020年12月21日
申购日期:2020年12月22日
缴款日期:2020年12月24日

保荐机构(主承销商):
投资者关系顾问:

《初步询价及推介公告》、《招股意向书摘要》详见今日《证券日报》、《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》

悦康药业
YUOKANG
悦康药业集团股份有限公司
今日网上申购

股票简称:悦康药业 股票代码:688658

申购价格:24.36元/股
网上初始发行数量:1,710万股
网上单一证券账户最高申购数量:17,000股
网上申购时间:2020年12月14日

保荐人(主承销商):
财经传媒机构:

《发行公告》、《投资风险特别公告》详见12月11日《证券日报》、《证券时报》、《中国证券报》、《上海证券报》

今日导读

畅通多元化退出渠道
年内已有9家公司面值退市 **A2版**

探营苏州数字人民币试点:
线上支付耗时仅0.5秒 **A3版**

本版主编:姜楠 责编:陈炜 美编:王琳 曾梦制
作:李波 电话:010-83251808

OPT
Machine Vision
广东奥普特科技股份有限公司
首次公开发行股票并在科创板上市 不超过2,062万股

股票简称:奥普特 股票代码:688686

发行方式:采用向战略投资者定向配售、网下向符合条件的网下投资者询价配售和网上向持有上海市场非限售A股股份和非限售存托凭证市值的公众投资者定价发行相结合的方式

初步询价日期:2020年12月17日(9:30-15:00)
网上路演日期:2020年12月21日
网上申购日期:2020年12月22日(9:30-11:30, 13:00-15:00)
网下申购日期:2020年12月22日(9:30-15:00)
网上、网下缴款日期:2020年12月24日

保荐机构(主承销商):
投资者关系顾问:

《发行安排及初步询价公告》见今日《证券日报》、《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》

火星人厨具股份有限公司
首次公开发行股票不超过4,050万股A股

股票简称:火星人 股票代码:300894

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

网上路演日期:2020年12月21日
网上申购日期:2020年12月22日
网上缴款日期:2020年12月24日

保荐机构(牵头主承销商):
联席主承销商:
投资者关系顾问:

《创业板上市提示公告》及《初步询价及推介公告》详见今日《证券日报》、《中国证券报》、《证券时报》及《上海证券报》