

沪深交易所就退市新规征求意见 优化退市指标 加大出清力度

■本报记者 张歆 姜楠

在顶层设计推动和市场各方期待中,资本市场新一轮退市制度改革正式落地。

12月14日晚,沪深交易所对《上海证券交易所股票上市规则》《深圳证券交易所股票上市规则》(以下简称《股票上市规则》)以及《上海证券交易所科创板股票上市规则》《深圳证券交易所创业板股票上市规则》

等多项配套规则进行修订,并发布修订后的相关规则征求意见稿(以下合称“退市新规”),对外公开征求意见。

沪深交易所表示,后续将按照证监会统一部署,坚持市场化、法治化方向,加快健全常态化退市机制,大力夯实市场基础制度建设,切实承担退市实施主体责任,抓严抓实一线监管工作,努力打造体现高质量发展要求的上市公司群体,更好服务经济社会

发展全局。
顶层设计 推动新一轮退市制度改革

上市公司退市制度是资本市场的一项基础性制度,在提升上市公司质量、健全市场优胜劣汰机制、合理配置市场资源等方面发挥着重要作用。资本市场正在扩围的注册制改革,一方面推动了作为资本市场

出口的退市制度改革,另一方面也对基础制度完善提出了更高要求。2020年3月份,新证券法正式生效施行,不再对暂停上市情形和终止上市情形进行具体规定,改为交由证券交易所对退市情形和程序做出具体规定。

10月9日,国务院印发《国务院关于进一步提高上市公司质量的意见》,将健全上市公司退出机制作为一项重要任务,要求完善退市标准,

简化退市程序,加大退市监管力度。11月2日,中央深改委审议通过《健全上市公司退市机制实施方案》,再次明确健全上市公司退市机制安排是全面深化资本市场改革的重要制度安排。11月3日公布的《中共中央关于制定国民经济和社会发展第十四个五年规划和二〇三五年远景目标的建议》中,也明确提出了“建立常态化退市机制”。

(下转A2版)

今日视点

沪深交易所挺进全球前三 是量的提升更是质的飞跃

■安宁

上海证券交易所总市值的排名跃居全球第三,深圳证券交易所股票累计成交金额全球排名第三,沪深交易所总市值双双挺进全球前三,是量的提升更是质的飞跃。

近日,上海证券交易所副总经理刘建表示,上交所今年总市值首次超过日本,成为全球第三大证券交易所,排在纽交所和纳斯达克之后。深圳证券交易所副总经理李辉表示,今年以来,深市股票累计成交金额超过115万亿元,全球排名第三,拥有更为多元化的投资者群体。

数据显见,今年前11个月,上交所新增IPO公司数量203家,IPO融资金额3200亿元,该两大指标位居全球首位。同时,今年以来,深交所创业板、中小板和核心成分指数涨幅在全球位居前三。

截至12月14日,上交所共有1779家上市公司,总市值近44万亿元;深交所共有2341家上市公司,总市值近33万亿元。

笔者认为,沪深交易所总市值和成交额的排名位列全球“第三”,量的提升固然可喜,但背后体现出的“质”的飞跃更值得期待。

首先,提高直接融资比重,深化服务实体经济能力,沪深交易所资源配置平台功能不断“升级”。

党的十九届五中全会提出,全面实行股票发行注册制,建立常态化退市机制,提高直接融资比重。在经济高质量发展的背景下,实体经济对直接融资的需求不断提升,资本市场将扮演重要角色。

沪深交易所作为经济要素市场化配置的重要平台,可以进一步推动国有经济结构优化,助力供给侧结构性改革,释放经济活力。

笔者认为,随着交易所融资和资源配置功能的不断提升,在提高直接融资比重、降低社会融资成本等方面将不断“升级”。

其次,资本市场对外开放步伐

不断提速,沪深交易所用实力演绎吸引力法则,加速打造世界一流证券交易所。

近年来,随着中国金融市场各项开放举措的渐次落地,我国资本市场对外开放速度也超出了国际市场预期,从QFII、QDII、RQFII、沪深港通到沪伦通,再到纳入三大国际指数……资本市场对外开放可谓“遍地开花”。

与此同时,沪深交易所对外开放和国际化合作步伐也在提速。上海证券交易所与“一带一路”沿线国家交易所开展深度合作,入股巴基斯坦证券交易所、阿斯塔纳国际交易所、孟加拉国达卡证券交易所等,开始了全球化的布局。

2017年3月份,深交所推出首支在中国和欧洲两地同步发布行情的中国绿色债券指数——“中财—中国绿色债券指数”;2018年3月份,深交所启动了“一带一路”债券业务试点,积极支持“一带一路”沿线国家和地区基础设施建设。

笔者认为,资本市场的对外开放打开了沪深交易所的国际化之路,随着开放的不断扩大,沪深交易所也将加快实现世界一流交易所的目标。

此外,科技创新、科技强国建设需要交易所打造更加包容、高效的科技创新支持体系。

党的十九届五中全会中强调,“坚持创新在我国现代化建设全局中的核心地位,把科技自立自强作为国家发展的战略支撑”,加快建设科技强国”。这也意味着越来越多的科技型公司将通过上市融资加快科技成果转化、实现快速发展,资本市场将大有可为,交易所也将在推动科技创新企业发展方面打造更加包容高效的科技创新支持体系。

笔者认为,“十四五”即将开启,新时期需要沪深交易所更好担当新使命、实现新发展,向世界一流证券交易所大踏步迈进。

金融助力 全面建成小康社会

开栏语:作为全面建成小康社会的收官之年,2020年的“余额”还有16天。明年上半年,党中央将对全面建成小康社会进行系统评估和总结。

对标十八大报告可以发现,近年来,中国经济发展平衡性、协调性、可持续性明显增强,科技进步对

经济增长的贡献率大幅上升,信息化水平大幅提升,城镇化质量明显提高,农业现代化建设成效显著,区域协调发展机制基本形成,对外开放水平进一步提高……全面建成小康社会的目标任务一一获得落实。

历史正在被书写,而资本市场正是重要的书写者之一,中国经济

的高质量发展离不开处于枢纽位置的资本市场对于要素、资源的高效调动和优化配置。

如今正值百年交汇,《证券日报》特推出“金融助力全面建成小康社会”系列报道,为资本市场如何更好地服务于中国经济承前启后、高质量发展寻找答案。

金融助推“三驾马车” 中国经济结构持续优化平衡发展

■本报记者 苏诗钰

作为拉动经济增长的核心动能,“三驾马车”对于中国经济高质量发展可谓举足轻重。在全面建成小康社会决胜阶段,面对国内外经济的复杂局面,“三驾马车”在以资本市场为代表的金融助力下集体发力,推动中国经济结构优化、平衡发展。

记者注意到,在《中共中央关于制定国民经济和社会发展第十四个五年规划和二〇三五年远景目标的建议》(以下简称“十四五”规划建议)中,“投资”一词被提及17次,“消费”被提及21次,“出口”则被提及2次。这意味着,相关工作也将成为“十四五”时期的工作重点。

金融助力“三驾马车” 推动我国经济结构持续优化

回望“十三五”时期,我国经济实力大幅跃升,经济运行总体平稳。2019年,我国国内生产总值为990865亿元,占全球国内生产总值的比重超过16%,稳居世界第二位。2016年至2019年,国内生产总值年均实际增长6.7%,在世界主要经济体中名列前茅。“十三五”时期,我国经济结构持续优化,超大规模市场优势显现。有关数据显示,2019年,社会消费品零售总额达到40.8万亿元,比2015年增长42.4%。2016年至2019年,最终消费支出对经济增长的年均贡献率为61.9%,高于资本形成总额23.1个百分点。重点领域投资持续较快增长。2016年至2019年,高技术产业投

资、农业投资、社会领域投资年均分别增长16%、15.2%和15.4%。“十三五”期间,“一带一路”建设不断加强,中欧班列运量由2016年的年发运14.5万标箱增长到2019年的72.5万标箱,年均增长71%。

毋庸置疑的是,各项经济指标的持续向好回升,离不开政策的支持。事实上,金融的撬动力对于投资、消费、外贸的发展均发挥了至关重要的作用。

在投资方面,2016年7月份,《中共中央 国务院关于深化投融资体制改革的意见》印发,明确提出要创新融资机制,畅通投资项目融资渠道,大力发展直接融资。2019年11月份,国务院印发《关于加强固定资产投资项目资本金管理的通知》,港口、沿海及内河航运项目,项目最低资本金比例由25%调整为20%。业内人士认为,项目资本金比例下调,意味着社会资本有了更多资金投入基建项目,对拉动经济增长和补短板意义重大。

在消费方面,2016年3月份央行会同原银监会联合印发《关于加大对新消费领域金融支持的指导意见》,提出了一系列金融支持新消费领域的细化政策措施。2019年8月份,国务院办公厅印发《关于加快发展流通促进商业消费的意见》,提出加大金融支持力度,鼓励金融机构创新消费信贷产品和服务,推动专业化消费金融组织发展。

在促进外贸进出口方面,2020年7月份,商务部办公厅印发《关于加强协作联动 推动加大金融支持稳

外贸稳外资促消费力度的工作通知》提出,各地商务主管部门要努力为金融支持稳外贸稳外资促消费创造良好环境和条件。

值得关注的是,《区域全面经济伙伴关系协定》(RCEP)于今年11月15日正式签署。商务部新闻发言人高峰表示,对中国而言,有利于促进进口多元化,激发进口潜力,优化进口结构,扩大先进技术、设备和零部件进口以及国内有需求的资源性商品进口;同时有利于稳定中国对区域各国出口。此外,RCEP还有利于企业在区域内布局,更好地在区域内配置要素资源,进一步增强区域内产业链、供应链的韧性。

国新未来科学技术研究院执行院长徐光瑞在接受《证券日报》记者采访时表示,要深刻认识我国经济发展所处的阶段,即已由高速增长阶段转向高质量发展阶段,这一重大判断要求我们必须从新经济、新业态、新模式上寻求新的发展动力。作为“十三五”的收官之年,2020年我们遭受了罕见的疫情影响,经济发展遭遇严峻挑战,面临复杂的内外部环境,我国政府迅速反应、主动作为、精准施策,经济在一季度探底后迅速回升,并有望成为2020年唯一实现经济正增长的世界主要经济体。在此过程中,金融助力“三驾马车”功不可没。

徐光瑞表示,“三驾马车”在“十四五”时期有三点值得期待。一是“两新一重”将持续作为稳投资的基石发挥重要支撑作用,同时这些领域的发展将激发相关领域和技术的新需求。

(下转A3版)

今日导读

新增上市公司和新设企业 助区域经济发展“踩油门” A3版

资本市场为企业科技创新搭桥 注册制下63家国企申报上市 A3版

互联网保险市场迎新规: 划定非保险机构5条行为边界 B1版

专家预计12月份LPR报价 大概率“原地踏步”

■本报记者 刘琪

12月份以来,央行连续开展逆回购。据《证券日报》记者统计,截至12月14日,央行连续10个工作日开展逆回购,累计投放金额2200亿元。与此同时,公开市场累计有6400亿元逆回购到期。此外,12月7日还有3000亿元中期借贷便利(MLF)到期。

从本周来看,除去12月14日500亿元逆回购到期外,周二至周五将分别有600亿元、200亿元、100亿元和100亿元,累计1000亿元逆回购到期。另外,12月16日还将有3000亿元MLF到期。

值得注意的是,央行在11月30日开展2000亿元MLF操作的同时还预告,将于12月15日开展MLF操作,其中包含对12月7日和12月16日两次MLF到期的一次性续做,具体操作金额将根据市场需求等情况确定。实际上,自8月份起,央行在每月中“惯例”开展的MLF操作都进行了超额“平价”续作。12月15日央行即将开展的MLF操作是否还将延续超额续作的风格?

对此,苏宁金融研究院宏观经济研究中心副主任陶金在接受《证券日报》记者采访时表示,在预期信用扩张速度逐步放缓的情况下,维护流动性合理充裕是近期央行更加关注的事项。12月16日有超过3000亿元的公开市场操作资金到期,本月的MLF投放预计会多于到期量,但超额幅度预计将有所限制。

“目前来看,上周二级市场同业存单收益率下降明显,资金面整体偏松。结合年末因素,预计央行净投放的可能性较大。”昆仑健康资管首席研究员张玮对《证券日报》记者表示,考虑到明年的降杠杆和信用违约问题都有可能对银行系统流动性造成影响,货币政策存在“提前布线”的需要。此前11月30日开展的2000亿元一年期MLF,就带有“呵护长端”的影子。

从今年5月份至11月份,LPR1年期及5年期品种均分别维持在3.85%、4.65%水平,连续7个月“原地踏步”。在去年的最后一个月,LPR报价是否还会调整?接受《证券日报》记者采访的专家均认为,大概率将维持前值。

陶金表示,年内LPR调降空间已经很小,预计12月份LPR大概率仍将保持不变。

“本月LPR报价变动的概率不大,因为LPR报价需要参照MLF利率,而当前MLF利率调整的可能性微乎其微。”张玮认为,此前市场有很多机构担心“紧信用”,但是这种担心是多余的,主要理由有两方面:一是,国企改革的过程中既要打破刚性兑付,也要同时警惕商业银行体系的流动性问题;二是,明年经济增速前后同比可能差异比较大,存在下半年适度放松的必要性。

本版主编:姜楠 责编:陈炜 美编:王琳 制作:李波 电话:010-83251808

吉大正元
长春吉大正元信息技术股份有限公司
首次公开发行A股今日申购
申购简称:吉大正元
申购代码:003029
申购价格:11.27元/股
保荐机构(主承销商):CMS招商证券
投资者关系顾问:UTRUST
《发行公告》《投资风险特别公告》详见12月14日《证券日报》、《上海证券报》、《中国证券报》、《证券时报》

浙江润阳新材料科技股份有限公司
首次公开发行A股
今日网上申购
申购简称:润阳科技
申购代码:300920
申购价格:26.93元/股
单一证券账户最高申购数量:7,000股
网上申购时间:2020年12月15日
(9:15-11:30、13:00-15:00)
保荐机构(主承销商):招商证券股份有限公司
投资者关系顾问:中信证券
《发行公告》《投资风险特别公告》详见2020年12月14日《证券日报》、《中国证券报》、《证券时报》及《上海证券报》

西上海汽车服务股份有限公司
首次公开发行股票并在上交所
今日隆重上市
股票简称:西上海
股票代码:605151
发行价格:16.13元/股
发行数量:3,334万股
保荐机构(主承销商):海通证券股份有限公司
《上市公告书》详见12月14日《证券日报》、《上海证券报》、《中国证券报》、《证券时报》

新亚电子股份有限公司
首次公开发行
不超过3,336万股A股股票
并在主板上市
股票简称:新亚电子
股票代码:605277
发行方式:本次发行采用网下向投资者询价配售与网上按市值申购向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17日
网上路演日期:2020年12月22日
网上、网下申购日期:2020年12月23日
网上、网下缴款日期:2020年12月25日
保荐机构(主承销商):长江保荐
《发行安排及初步询价公告》、《招股意向书摘要》详见今日《证券日报》、《上海证券报》、《中国证券报》及《证券时报》

振邦智能
深圳市振邦智能科技股份有限公司
首次公开发行股票并在中小板上市
今日网上申购
申购简称:振邦智能
申购代码:003028
申购价格:21.75元/股
网上初始发行数量:1,096万股
网上单一证券账户最高申购数量:10,500股
网上申购时间:2020年12月15日(9:15-11:30、13:00-15:00)
保荐机构(主承销商):CMS招商证券
投资者关系顾问:高鹏股份
《发行公告》《投资风险特别公告》详见2020年12月14日《证券日报》、《上海证券报》、《中国证券报》及《证券时报》