

证券业2020年从业人员大数据:2525位保代“跑步入场”

▶▶▶ 详见A3版

为加快构建新发展格局提供有力有效金融支持

央行部署2021年十大重点工作

■本报记者 刘琪

1月6日,央行发布消息称,1月4日上午,2021年中国人民银行工作会议以视频会议形式召开。在深入分析当前经济金融形势的基础上,会议要求,2021年人民银行系统要以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导,全面贯彻党的十九届五中全会和中央经济工作会议精神,坚持稳中求进工作总基调,立足新发展阶段,贯彻新发展理念,以推动高质量发展为主题,以深化供给侧结构性改革为主线,以改革创新为根本动力,以满足人民日益增长的美好生活需要为根本目的,稳字当头,守住底线,不触碰底线,敢于担当,认真履行国务院金融委办公室职责,建设现代中央银行制度,继续做好“六稳”“六保”工作,为加快构建新发展格局提供有力有效的金融支持。

一是稳健的货币政策要灵活精准、合理适度。完善货币供应调控机制,保持广义货币和社会融资规模增速同名义经济增速基本匹配。健全市场化利率形成和传导机制,深化贷款市场报价利率改革,带动存款利率市场化。深化人民币汇率市场化改革,加强宏观审慎管理,引导市场预期,保持人民币汇率在合理均衡水平上的基本稳定。

二是继续发挥好结构性货币政策

工具和信贷政策精准滴灌作用,构建金融有效支持小微企业等实体经济的体制机制。延续实施普惠小微企业贷款延期还本付息和普惠小微企业信用贷款两项直达实体经济的货币政策工具。继续运用普惠性再贷款再贴现政策,引导金融机构加大对“三农”、科技创新、小微企业和民营企业等国民经济重点领域和薄弱环节的支持力度。牵头发挥金融支持小微企业政策合力。做好脱贫攻坚与乡村振兴金融服务有效衔接。

三是落实碳达峰碳中和重大决策部署,完善绿色金融政策框架和激励机制。做好政策设计和规划,引导金融资源向绿色发展领域倾斜,增强金融体系管理气候变化相关风险的能力,推动建设碳排放交易市场为碳排放合理定价。逐步健全绿色金融标准体系,明确金融机构监管和信息披露要求,建立政策激励约束体系,完善绿色金融产品和市场体系,持续推进绿色金融国际合作。

四是加快完善宏观审慎政策框架,将主要金融活动、金融机构、金融市场和金融基础设施纳入宏观审慎管理。加强系统性金融风险监测评估,分步推动建立宏观审慎压力测试体系。加快建立健全跨境资本流动等重点领域宏观审慎管理框架。完善金融控股公司监管制度体系。(下转A3版)



我国新冠疫苗厂商全力生产保接种

目前,我国各地区正在有序推进重点人群新冠疫苗的接种工作。北京科兴中维生物技术有限公司(科兴中维)等国内疫苗生产企业开足马力全力生产,同时保证疫苗存储安全和全程冷链运输,为疫苗接种工作顺利开展保驾护航。新华社记者 张玉薇 摄

“A拆A”首单落地 监管问询重点关注三大问题

■本报记者 吴晓璇

1月5日,证监会同意生益电子科创板IPO注册,即生益科技分拆生益电子上市已经获得通过。这是自2019年12月份分拆上市规则落地以来,资本市场首单“A拆A”落地。

《证券日报》记者据上市公司公告梳理,截至1月6日,剔除2家已经终止分拆的企业,累计有61家A股公司公告分拆子公司上市意向。除了生益电子,还有3家子公司IPO申请已经通过上市委员会,其中1家已提交注册。

市场人士表示,目前拟分拆上市的公司大多为战略新兴企业。从目前已通过上市委员会的企业来看,监管层对分拆上市的公司主要关注三方面问题,即公司独立性、自主持续经营能力和分拆的必要性。

4家子公司IPO申请过会 监管问询关注三大问题

从进度来看,截至1月6日,上述61家企业中,42家发布正式分拆预案,其中18家公司的子公司IPO申请获得交易所或证监会受理,4家已过会(含生益电

子)。同花顺FinD数据显示,18家子公司计划IPO募资合计355.87亿元。

作为首单落地的“A拆A”,据记者梳理,在上交所首轮问询中和科创板上市委员会问询的问题中,生益电子的独立性问题曾被反复提及。

“独立性是常规问题,因为子公司之前在一个大体系内运作,分拆后能否独立经营,会不会有利益冲突是监管层关注的重点。除独立性之外,分拆的必要性、发行主体具备自主持续经营能力这两方面是监管关注重点。”华泰联合证券执行委员会委员张雷对《证券日报》记者表示。

太平洋证券投行部董事总经理王晨光对《证券日报》记者表示,从过会的几家企业来看,监管层对拟分拆上市公司的关注点主要是发行人的持续经营能力、股权结构的稳定性,以及关联交易对发行人独立性的影响等。

“分拆上市和一般IPO上市最大不同之处在于,公司是上市公司的子公司,此前研发、交易等可能受到母公司的辅助,分拆上市后其是否具备独立生存能力,以及与母公司存在的关联交易是否损害母公司股东的利

益等,都是监管层关注的重点。”王晨光进一步解释。

拟分拆上市公司 多为战略新兴企业

从分拆目的地来看,据记者梳理,42家公司已经明确子公司分拆上市的板块,计划将子公司分拆至创业板、科创板和上交所主板的分别有25家、14家和3家。从分拆上市母公司的行业来看(申万行业),记者据同花顺FinD数据梳理,上述61家“A拆A”的公司中,母公司为电子行业的数量最多,有11家,其次是医药生物和计算机,分别为9家和5家。

另外,拟分拆的母公司大多属于各自行业龙头企业,市值较高。同花顺FinD数据显示,截至1月6日收盘,上述61家上市公司中,总市值超过百亿元的有56家,过千亿元的有10家。

“从申报IPO的分拆子公司行业来看,大多属于医药、TMT等战略新兴行业。”王晨光认为,未来分拆上市通道运行成熟后,上市公司本身也可以发挥创投基金的功能,在市场中寻找合适的标的并购,培育成熟之后再分拆上市,实现“募投管退”。

今日视点

监管紧盯“关键少数” 营造最优投资生态

■张歆

酒不醉人人自醉,这或许是饮酒的美好意境。但是,如果上市公司董监高等“关键少数”未能遵循信息披露相关规定,反而“酒后失言”,监管的态度就不一定是“罚酒三杯”了。

近日,多家上市房企收到监管函或关注函,原因虽不尽相同,但主要与“关键少数”通过非法定信息披露渠道自行对外发布涉及公司经营的重要信息有关。事实上,此类信息披露违规并非房企独有,该类行为触发的罚单一直在各类处罚由头中占比最高的。笔者认为,“关键少数”是上市公司行为的实际决策者或“影子决策者”,监管紧盯“关键少数”信息披露,是为了让绝大多数投资者拥有最优的投资生态。

首先,作为内幕信息的必然知情人,“关键少数”有义务对监管规定“涉及公司经营的重要信息”有明确的认知,而且这种认知需要与市场同步更新。

A股市场“重要信息”的界定,显然不能直接定量,而只能与市场相呼应来定性。上交所所在给酒企的监管函中表示“白酒板块上市公司受到投资者及媒体的广泛关注,相关公司的产销情况及业绩信息是市场高度关注的热点信息,可能对公司股票交易及投资者决策产生较大影响”,这段话的精髓其实在于“可能对公司股票交易及投资者决策产生较大影响”,这也是监管关注、监管措施的“触发点”,也是投资者保护的底线。

第二,监管部门对于信息披露,及时、有力的跟进监管举措,有利于“关键少数”对于监管态度形成正确预期,也就是正确的监管认知,从而减少甚至避免其触碰“警戒区域”。

随着新证券法的实施和注册制的稳步扩围,规范的信息披露对于资本市场愈发重要。新证券法进一步强化信息披露要求,设专章规定信息披露制度,系统完善了信息披露制度,其中更是在多个方面

压实“关键少数”责任。此外,2020年12月中旬,证监会宣布开展上市公司治理专项行动并聚焦三个方面重点任务,其中第二个方面包括“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界限和法律义务”。

笔者认为,一线监管部门近期紧盯“关键少数”信息披露并及时作出监管反馈,显示了对违规“零容忍”的态度,且有利于“关键少数”增强合规意识、打破侥幸心理;有利于建设、完善公平公正的市场环境。

第三,监管紧盯关键少数信息披露违规具有“撬动意义”,不仅在于规范该部分市场主体的行为,更在于让市场主体中的“绝大多数”增强投资信心。

提高上市公司质量需要资本市场各方凝心聚力、增进共识。然而不可否认的是,部分市场主体之间有着天然不同的利益诉求,需要综合考虑和平衡。

证监会主席易会满曾在谈及投资者保护工作时坦言,“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”。

由于掌握信息获取、专业知识储备等优势,关键少数在市场生态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内幕信息知情人;另一方面,也是传递市场主体平衡发展的信号,促进资本市场生态环境进一步优化,从而更大程度激发投资端的信心,形成良性循环。

笔者认为,“关键少数”虽然从数量上处于“少数派”,但却是提高上市公司质量的关键因素,也是资本市场行稳致远的发展内核。因此,“关键少数”必须正确行使市场化、法治化赋予其的“权”和“责”。监管部门的及时警示和举措,既是对“关键少数”合规发展的最好守护,也是对市场生态的最佳保护。

深交所发布电力、汽车制造等5件行业信息披露指引

■本报记者 姜楠

1月6日,深交所发布食品及酒制造、电力、汽车制造、纺织服装、化工5件行业信息披露指引。这是深交所认真贯彻落实国务院《关于进一步提高上市公司质量的意见》有关完善分行业信息披露标准要求,继去年全面修订18件和新发布4件行业指引后,深入推进行业信息披露规则体系建设,持续夯实资本市场基础性制度的又一重要举措。

分行业监管是深交所坚持以投资者需求为导向,提升监管效能的重要探索。2013年1月份至今,深交所结合深市上市公司行业分布,不断总结特色行业运行规律和风险特征,以新兴行业和市场监管关注度高的传统行业为切入点,逐步建立了创业板、深市两套行业指引体系。行业指引起草制定过程中,注重把握三个原则:一是注重代表性。覆盖受行业协会、券商、投资者等市场主体关注度高,适用范围较广的行业,方便市场看得懂、看得清、看得透。二是注重适用

性。指引制定过程中,通过邮件沟通、走访座谈、电话交流、调查问卷等多种方式深入了解上市公司情况,广泛听取上市公司、行业分析师、行业协会、中小投资者等市场各方的意见建议。三是注重灵活性。合理区分强制性和鼓励性要求,强化“不披露即解释”机制,避免过度增加上市公司披露成本。

本次发布的行业指引深入挖掘五类市场关注度高的传统行业特点,聚焦公司业务模式、产品特征、关键经营信息、特有风险等关键核心问题,着力提升信息披露的有效性、针对性。一是食品及酒制造行业,市场普遍关注公司品牌运营、销售渠道、销售模式、经销商数量等信息的披露,以及在定期报告的财务报表附注中充分披露不同销售模式下的收入确认会计政策、期后销售退回、销售返利及销售奖励等特殊情况的会计核算方法、应收预付款项及存货的构成及坏账、跌价准备计提的充分

性。同时,披露可能对公司造成重大影响食品安全事件。二是电力行业,其受宏观经济、行业政策影响大,且具有区域性特征,指引要求区分电源种类、经营区域对经营情况、财务指标进行披露,鼓励披露新能源发电业务的产能扩张、资产收购等重大投资计划。三是汽车制造行业,市场对产销情况、新能源业务及特殊销售模式风险情况较为关注,指引要求公司披露产销数据、新能源汽车及零部件生产经营情况,并提示按揭销售、融资租赁、经销商担保等销售模式风险敞口。四是纺织服装行业,市场普遍关注公司的存货情况、销售渠道以及销售费用,指引要求公司充分披露库龄等存货信息、不同销售渠道的运营模式与经营数据、销售费用的构成及变动原因等行业关键信息。五是化工行业,原材料和能源采购价格对公司经营和财务情况有重要影响,且行业对环境的影响较大,指引要求公司充分披露主要产品的原材料和能源采购价格情况,并及时披露受到环保部门重大行政处罚的情况。

神通科技集团股份有限公司

首次公开发行A股 今日网上申购

申购简称: 神通申购 申购代码: 707228
申购价格: 5.89元/股
单一证券账户最高申购数量: 24,000股
网上申购时间: 2021年1月7日
(9:30-11:30, 13:00-15:00)
保荐机构(主承销商):  东方财富证券
投资者关系顾问:  鱼跃通

《发行公告》及《投资风险特别公告》详见2021年1月6日《证券日报》、《中国证券报》、《证券时报》及《上海证券报》

新炬网络 SNC Net

上海新炬网络信息技术股份有限公司首次公开发行不超过14,874,552股

股票简称: 新炬网络 股票代码: 605398
发行方式: 采用网上向持有上海市场非限售A股股份或非限售存托凭证一定市值的社会公众投资者定价发行的方式进行
网上路演日期: 2021年1月8日
网上申购时间: 2021年1月11日 (9:30-11:30, 13:00-15:00)
网上缴款时间: 2021年1月13日
保荐机构(主承销商):  CICC 中金公司
投资者关系顾问:  Ever Bloom

CWB

合兴汽车电子股份有限公司首次公开发行A股股票并在主板上市 今日网上申购

申购简称: 合兴申购 申购代码: 707005
申购价格: 6.38元/股
网上初始发行数量: 1,203万股
网上单一证券账户申购上限: 12,000股
网上申购时间: 2021年1月7日 (9:30-11:30, 13:00-15:00)
保荐机构(主承销商):  招商证券
投资者关系顾问:  Ever Bloom

今日导读

12部门5条“硬招”促消费 点燃四大领域新引擎

..... A2版

银行指数 新年首现强势昨涨2.49%

..... A3版

本版主编: 白玉玉 责编: 于南 美编: 曾梦制 作: 王敬涛 电话: 010-83251808