

创业板注册制下首发募资合计已达1401亿元

▶▶▶ 详见A3版

港交所力推A股指数期货 股指期货开放预期增强

■本报记者 吴晓璐

8月20日,港交所宣布将于10月18日推出MSCI中国A50互联互通指数期货合约,追踪50只可通过沪深港通交易的沪深股票表现。

当日,证监会新闻发言人表示,证监会将稳步推进境内股指期货市场深化改革和扩大开放,促进A股指数期货在岸与离岸产品、市场协同发展。

目前,国内的三大股指期货产品在中国金融期货交易所上市交易,分别是沪深300股指期货、上证50股指期货和中证500股指期货。

接受记者采访的业内专家表示,内地股指期货市场经过十余年发展,产品体系逐步健全,运行质量不断提高,进一步扩大开放有助于为境外投资者提供更为丰富的风险管理工具。

丰富A股风险管理工具 进一步便利外资配置A股

MSCI中国A50互联互通指数追踪全球行业分类标准(GICS)所涵盖的11个行业最大的50只股票表现,遵循母指数MSCI中国A股指数的行业权重配置。该指数通过纳入全球行业分类标准范围内各行业的最大的两

只股票,反映中国经济广泛多元化的特质。

市场人士表示,港交所推出A股指数期货,能够丰富境外投资者投资A股的风险管理工具,便利境外长期资金配置A股,有利于进一步巩固和维护中国香港国际金融中心地位,也有助于进一步提高A股在国际指数中的纳入比例。在MSCI此前就A股纳入比例进行的公开咨询中,“对冲及衍生品工具的采用”是全球投资者考虑进一步提高A股配置比例的重要考量之一。

清科国际高级经理曲佳欣在接受《证券日报》记者采访时表示,首

先,MSCI中国A50指数期货可以作为持仓风险管理工具对冲风险,将吸引外资长期投资A股;其次,A股与国际市场关联度提升后,有助于估值理性化,促进部分股票估值逐步回归合理水平;再次,股指期货上市后,锚定参考效应,资金大概率将重点配置成分股,有助于提升这些股票的流动性。

市场人士认为,离岸股指期货对A股现货市场运行的直接影响有限。理论上,股指期货的基础是股票现货交易,而现货交易的价格根本上由宏观经济、公司基本面等内在价值决定。实践中,股指期货对现货开盘价格及运行走势产生一定

的影响,属于股指期货价格发现功能的正常体现。从新加坡A50和内地股指期货多年运行的经验来看,股指期货最终还是现货市场的反映而非决定因素。

“中国香港金融期货市场多年,经受了历次金融危机的考验,具备完善的监管制度和管理措施。为了保障该产品平稳在港上市,两地监管机构建立了更加紧密的监管合作机制。以上两点能够有效打击市场不法行为,坚定市场信心,维护两地市场稳定运行。”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。(下转A2版)

一个月内三次重要会议提及“专精特新”

新三板成营收5000万元以下“小巨人”聚集地

■本报记者 昌校宇

最近一段时间,“专精特新”一词频频出现在聚光灯下。

中国证监会8月20日召开的2021年系统年中监管工作会议,将“进一步深化新三板改革,努力提升服务专精特新中小企业的能力和水平”列为下半年要扎实做好的重点工作之一。资深新三板评论人、北京南山投资创始人周运南向《证券日报》记者表示:“这是证监会首次将新三板深改与服务专精特新中小企业紧密相连,寓意深远。”

记者注意到,包括上述监管工作会议,最近一个月内,至少有三次重要会议提及“专精特新”企业。7月30日召开的中共中央政治局会议明确,要强化科技创新和产业链供应链韧性,加强基础研究,推动应用研究,开展补链强链专项行动,加快解决“卡脖子”难题,发展专精特新中小企业;7月27日召开的全国专精特新中小企业高峰论坛提到,要真正提高服务意识和能力,创造良好的营商环境,培育和扶持专精特新企业。资本市场将为中小企业发展创造好的条件。

作为资本市场服务中小企业和民营经济的主阵地,新三板将更好地服务专精特新中小企业高质量发展。全国股转公司董事长徐明日前在接受媒体采访时表示,将持续提升市场功能和服务效能,把新三板建设成为中小企业直接融资的重要平台、创新发展的重要平台、专精特新企业培育的重要平台和传统产业提升的重要平台,发挥新三板在多层次资本市场中的联接枢纽作用。

工信部7月19日公布了《关于第三批专精特新小巨人企业名单的公告》,2930家企业中有424家为新三板挂牌企业及曾在新三板挂牌的企业。自2018年专精特新小巨人企业培育行动启动以来,累计有4921家企业获评专精特新小巨人,营收5000万元以下的专精特新小巨人集中在新三板。

新三板除了培育专精特新小巨人功能突出外,后备力量也十分充足。根据2020年年报数据测算,1657家新三板挂牌企业符合工信部专精特新小巨人评选财务标准,2020年营业收入1亿元以上、5000万元(含)至1亿元(不含)、5000万元以下的企业分别有1206家、448家、3家。(下转B2版)



“小巨人”企业将是陕企上市主力军

▶▶▶ 详见B2版

新证券法下董秘成高危职业说法不成立

■张 歆

8月份以来,已有至少6家上市公司宣布董事会秘书辞职且将继续在公司担任其他职务。其中,有2家公司明确,董秘辞职后将担任(或兼任)公司证券事务代表。

在A股上市公司中,由于工作内容的承接性,从证券事务代表到董秘的职场晋升路径较为常见,但是董秘因个人原因或公司战略“逆行”成为证代则较为少见。因此,有市场观点对此现象解读为——“新证券法下董秘渐成高危职业”。

诚然,2020年3月1日起实施的新证

券法,进一步强化了信息披露要求,也规定了更为严格的法律责任。例如,对于欺诈发行案件中直接负责的主管人员和其他直接责任人员,处以100万元以上1000万元以下的罚款;信息披露义务人未按规定报送有关报告或者履行信息披露义务的,对直接负责的主管人员和其他直接责任人员给予警告,并处以20万元以上200万元以下的罚款……此外,去年底修订的相关交易所股票上市规则也明确,董秘应当对上市公司和董事会负责,履行公司信息对外公布、投资者关系管理、组织筹备董事会会议和股东大会会议、公司信息披露的保密工作等一揽子义务。

但是,在笔者看来,新证券法对董秘的“逆向”选择“背锅”的观点是错误的。

从从业资格来看,董秘岗位要求持证上岗,应当具备履行职责所必需的财务、管理、法律等专业知识,具有良好的职业道德和个人品质,且一线监管部门也为董秘安排了专门培训。也就是说,董秘岗位通过高门槛的方式,将不合格人选挡在门外,降低了从业者的专业性风险。

从岗位实践来看,董秘是上市公司中实现直接监管的“尚方宝剑”。根据规则,董秘履职,不仅有权了解公司的财务和经营情况、参加涉及信息披

露的有关会议、查阅相关文件和资料信息,还有权在受到不当妨碍或者严重阻碍时,直接向交易所报告。也就是说,个别董秘即使“摸上贼船”,也可以选择正确履职,并不需要“同流合污”,自然更无需担忧由于违法违规“吃到”巨额罚单。

此外,从金融服务的角度来看,保险产品还为董秘提供了切实的履职保障。目前,董事责任险对于非主观恶意条件下,董秘等高管因履职行为过错或管理过失导致第三方遭受的经济损失进行承保和赔付。也就是说,对于董秘履职中的“意外失职”有着基本的保障。而主观恶意的违法违规行为,违

反了忠实和勤勉义务,这显然不应是董秘主动降为证代就能免罚的。事实上,A股市场越来越重视实质性、穿透式监管,如果以证代之岗行董秘之实(可以通过履职内容、薪酬等多个方面交叉验证),那么监管也必然回应以最准确的认定和处罚。

事实上,充分认知岗位职责权利,尽责归位履职,不心存侥幸,不逃避监管——这才是董秘岗位化解所谓“高危”的最正确方式。对于个别董秘的逆向选择,新证券法不该“背锅”!

今日视点

公募私募持仓现“戒酒”迹象 新能源赛道渐成香饽饽

■本报记者 王 宁

《证券日报》记者对比一季报和中报相关数据发现,基金对白酒资产的配置在年初已有减持迹象,其中,对贵州茅台和五粮液高端白酒的减持更为明显。与此同时,公募和私募一致唱多制造业,其中对新能源板块均持乐观态势。

东方财富Choice数据显示,目前白酒概念股有42只,按照市值分类,排名靠前的10只个股分别是贵州茅台、五粮液、山西汾酒、洋河股份、泸州老窖、古井贡酒、舍得酒业、酒鬼酒、绿大地控股和水酒坊,其中贵州茅台和五粮

液被当做仅有的两只高端酒。

根据贵州茅台2020年年报,去年末有2164只基金持有贵州茅台,持股数量近9000万股,占总股本的7.1%。其中,金汇荣盛三号、瑞丰汇邦三号、易方达蓝筹精选混合、招商中证白酒指数(LOF)、易方达中小盘混合、易方达上证50指数增强、景顺长城新兴成长混合和鹏华匠心精选混合等多只公募私募基金持仓排名靠前。

对比一季报和中报数据发现,基金对贵州茅台的持股有所调整,持仓基金数量与持股规模均减少。一季报显示,合计有1791只基金持有,持股量为9106.85万股,占总股本的

7.25%;今年中报显示,合计有1661只基金持有,持股量降至8800万股,占总股本的7%。其中,前述所列的多只公募和私募基金均有减持。

除贵州茅台外,五粮液也存在机构投资者减持迹象。2020年年报显示,合计有1858只基金持有五粮液,持股数量高达4.49亿股,占总股本的11.56%;今年一季报显示,基金持有数量已降至1235只,持股量略调整至4.62亿股,占总股本的11.91%;而今年中报显示,仅有1274只基金持有五粮液,持股数量降至4.56亿股,占总股本的11.75%。

华夏基金分析认为,由于基本

面影响,白酒板块近期出现回调。近日有消息称,市场监督管理总局价监竞争局围绕“做好白酒市场监管工作”召开了相关座谈会,会议内容为:针对资本炒作白酒的问题进行探讨。此次座谈会可能意在规范资本在白酒行业投机行为,并不是想全面的打压白酒产业。政策管控资本无序进入,虽然短期会引发情绪担忧,但长期有助于抑制酱酒无序发展积累的局部泡沫,利好行业健康发展和头部正规酒企。经过当前回调,部分个股已属于合理估值,对长线资金配置吸引力有所增强。

另外,记者走访发现,无论是公

募还是私募,一致转向看好制造业,其中,对新能源未来的发展空间报以较高期待。

星石投资副总经理、首席研究官方磊向《证券日报》记者表示,今年一季度,周期股表现均不错,例如先进制造业。对新能源行业来说,终端需求很高,目前的预期投资都带有预期性,未来还会有更多企业进入。

博时基金新能源一体化小组组长郭晓林表示,在今年市场震荡的背景下,新能源仍然是当前备受关注的投资板块。当下新能源走势很好,但也呈现一定波动,新能源行业持续增长空间广阔,目前来看仍处合理水平。

普冉半导体(上海)股份有限公司
首次公开发行股票今日在上海证券交易所
科创板成功上市

股票简称:普冉股份
股票代码:688766
发行价格:148.90元/股
发行数量:905.7180万股

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: 九富 Ever Bloom

《上市公告书》详见2021年8月20日
《证券日报》《证券时报》《上海证券报》《中国证券报》

YONANTION®
远信工业股份有限公司
首次公开发行A股
今日网上申购

申购简称:远信工业 申购代码:301053
申购价格:11.87元/股
单一证券账户最高申购数量:5,000股
网上申购时间:2021年8月23日
(9:15-11:30, 13:00-15:00)

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: 九富 Ever Bloom

《发行公告》及《投资风险特别公告》详见2021年8月20日
《证券日报》、《中国证券报》、《证券时报》及《上海证券报》

Sinostone®
赛凯隆
广东中旗新材料股份有限公司
首次公开发行股票
今日在深圳证券交易所主板
隆重上市

股票简称:中旗新材
股票代码:001212

保荐机构(主承销商): 民生证券股份有限公司

《上市公告书》详见2021年8月20日
《证券日报》、《上海证券报》、《中国证券报》、《证券时报》

今日导读

调控“组合拳”着力降“虚火”
三季度大宗商品价格或分化
A2版

记者探访解密
今年退保为什么明显变多了
B1版

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