

证监会:推出更多有力度有深度开放举措 推动资本市场高质量发展

■本报记者 吴晓璐

“下一步,中国证监会将统筹发展与安全,全力支持稳住经济大盘,推出更多有力度、有深度的开放举措,推动资本市场高质量发展。”9月2日,证监会副主席方星海在2022中国国际金融年度论坛上表示,包括推动境外上市新规立法程序,落实好中美跨境审计监管合作协议,推出三项扩大内地与香港资本市场务实合作的新举措等。

助力稳住经济大盘 开放举措渐次落地

方星海表示,今年以来,面对多重因素叠加冲击,证监会围绕稳预期、稳资金、稳市场

行为持续发力,及时果断采取了一系列措施。科学合理保持IPO和再融资常态化,在全球主要市场股权融资普遍低迷的背景下,今年前7个月,沪深交易所共有178家企业IPO上市,合计融资3459亿元,数量和融资金额均居全球首位。再融资金额合计3825亿元,保持了较高水平。证监会会同相关方面加强期货和现货市场联动监管,严防过度投机,有效防控动力煤、原油等基础工业品价格持续上升风险。成功应对了国际期货市场极端“逼空”行情对国内期货市场的外溢风险。推出中证1000股指期货和期权,活跃了“专精特新”上市公司股票的交易。期货市场保持平稳运行,有效助力保供稳价工作大局。

“在多方共同努力下,资本市场经受住了严峻考验,交易保持活跃,功能发挥良好,为稳

定宏观经济大盘和社会预期发挥了重要作用。”方星海表示。

此外,资本市场开放举措渐次落地,对外开放局面向好。方星海表示,证监会认真落实党中央国务院要求,今年以来资本市场对外开放取得新成绩。

一是深化境内外资本市场互联互通,拓宽跨境投融资渠道。拓宽沪深港通标的范围,正式启动互联互通下ETF交易。优化沪深港通交易日历安排,增加交易天数。优化和拓展互联互通存托凭证业务,境内拓展至深交所,境外拓展至瑞士、德国市场。5家境内上市公司赴瑞士、英国发行全球存托凭证(GDR),融资金额累计约22.7亿美元。建立健全境外机构投资者参与交易所债券市场制度,允许进入银行间债券市场的境外机构投资者直接投资交易

所债券市场。

二是推动中国资本市场与国际接轨,完善市场化法治化国际化的营商环境。中美双方成功签署跨境上市公司审计监管合作谅解备忘录,为清除存在多年的中国企业赴美上市障碍迈出了重要一步。借鉴国际市场通行做法,结合中国市场实际,稳步推进货银对付(DVP)改革,有助于提高国际投资者对于国内结算效率和资金安全保障的信心。今年8月1日生效的《期货和衍生品法》对加快期货市场双向开放做出明确制度安排。

三是扎实做好开放政策的沟通宣传,稳定市场信心和预期。证监会加强与国际投资者沟通,及时传递政策信息,稳定外资预期,取得良好效果。外资投资我国资本市场呈现明显韧性。(下转A3版)

北交所发布 北证50成份指数编制方案

■本报记者 孟珂

9月2日,北交所发布北证50成份指数编制方案,北证50成份指数是北交所首只宽基指数,按照市值规模和流动性选取排名靠前的50只证券,指数编制计算与境内外主流指数基本保持一致。

“北证50成份指数的推出,说明北交所已经初步形成规模效应和品牌效应,具备了推出北交所指数的数量条件。指数推出后,将较好地反应创新型中小企业的总体表现。”北京利物投资管理有限公司创始人、合伙人常春林对记者表示。

渤海证券做市业务负责人张可亮对记者表示,北交所推出北证50成份指数,一方面可以更加及时、清晰地反映北交所二级市场运行情况;另一方面,编制市场指数是机构投资者研发指数型投资产品的基础。基金公司或理财公司通过开发指数型投资产品,不但会为北交所带来长期稳定的增量资金,还会改善北交所目前的投资者结构。

北交所相关负责人表示,从指数编制来看,已有81只证券符合样本空间条件,通过市值、流动性等指标,筛选出规模大、流动性好、认可度高、最具代表性的50只样本股具备一定数量,同时依靠调样机制将新上市的优质股票及时纳入,为后续提供有力的基本面支撑。

值得关注的是,北证50成份指数基日定为2022年4月29日。对此北交所相关负责人表示,主要有以下考虑:一是符合市场惯例,以月末作为指数基日;二是市场前期运行时间与指数编制方案中新股纳入样本空间时间(6个月)相符,市场认知初步形成,价格博弈相对充分,可更客观反映市场真实水平;三是有一定回溯期,可以反映北交所市场运行相对稳定后的历史走势。

业内人士表示,此次选择方法为后续的指数型产品设计提供了样本基础。北交所相关负责人表示,未来,随着市场不断发展,北交所将进一步编制不同规模、行业、主题、风格特征的指数,丰富北交所市场指数体系,探索打造反映创新型中小企业发展的晴雨表。

北交所就融资融券 交易细则公开征求意见

初期仅推出两融基础业务,运行平稳后再推出转融通

■本报记者 孟珂

据北交所网站9月2日消息,北交所制定了《北京证券交易所融资融券交易细则》(以下简称《融资融券细则》),自2022年9月2日起向市场公开征求意见。

据了解,北交所开市时构建了连续竞价的交易制度,市场运行平稳,合格投资者群体迅速壮大,流动性水平明显提升,具有业务实施基础。此次推出融资融券制度,将进一步完善北交所交易机制,提升北交所二级市场定价功能。

“北交所推出融资融券制度向市场传递了持续改革的信号,有利于稳定市场信心。”北京南山投资创始人周运南对《证券日报》记者表示,融资融券交易能有效提高北交所二级市场流动性,提高市场活跃度;有助于完善二级市场的价格发现功能,促进二级市场的稳定。

“融资融券制度能为市场提供部分增量资金,也能提供一定对冲手段。但融资融券是杠杆交易,投资者需要注意风险。”申万宏源专精特新首席分析师刘靖告诉《证券日报》记者。北交所融资融券业务总体上比照沪深市场成熟模式构建,包括可充抵保证金证券范围及折算率、权益处理、信息披露等方面均与沪深市场两融业务保持一致。

值得关注的是,考虑到北交所市场特点,其融资融券制度差异主要体现在两方面,一是转板衔接。转板机制是北交所特色制度安排,为做好北交所融资融券制度与转板制度的衔接,《融资融券细则》明确了标的股票转板的将被调整出标的股票范围。二是暂不实施转融通制度。转融通是融资融券制度的补充,为稳步推进两融业务,北交所将根据业务实施情况和市场发展需要,在下一阶段适时推出转融通制度。

北交所相关负责人表示,考虑到现阶段北交所的结构性特点和流动性水平,北交所拟将执行“两步走”策略,初期仅推出两融基础业务,运行平稳后再推出转融通,确保两融业务落地后初期将以融资融券业务为主,市场上的融资融券源有限,整体杠杆水平较低,降低市场整体波动风险。

休刊启事

根据国家有关2022年部分节假日安排的通知和沪深北交易所2022年端午节期间休市的安排,本报9月11日至12日休刊,9月13日恢复正常出报。

本报编辑部

落实国常会稳经济接续政策 资本市场将继续从四方面发力

资本市场将继续从四方面助力稳经济

- 稳步推进股票发行全面注册制改革,科学合理把握IPO和再融资的力度和节奏
- 支持符合条件的企业在北交所上市、新三板挂牌融资
- 支持中概股企业在香港上市,依法依规推进符合条件的平台企业赴境外上市
- 推进基础设施REITs常态化发行

■本报记者 吴晓璐

近日,国务院常务会议两次发声稳经济。8月24日召开的国务院常务会议部署稳经济一揽子政策的接续政策措施,加力巩固经济恢复发展基础;8月31日召开的国务院常务会议提出,“用‘放管服’改革办法再推进稳经济一揽子政策发挥效能,细化实施接续政策,9月上旬实施细则应出尽出”。

《证券日报》记者从接近监管层人士了解到,下一步,资本市场将稳步推进股票发行全面注册制改革,科学合理把握IPO和再融资的力度和节奏等四方面发力,助力稳经济。

直接融资规模不断提升

“在多方共同努力下,资本市场经受住了严峻考验,交易保持活跃,功能发挥良好,

为稳定宏观经济大盘和社会预期发挥了重要作用。”9月2日,证监会副主席方星海在2022中国国际金融年度论坛上表示。

近年来,证监会着力提高审核透明度和效率,审核注册周期大幅缩短,科学合理保持IPO和再融资常态化,直接融资规模不断提升。证监会数据显示,今年前7个月,沪深交易所共有178家企业IPO上市,合计融资3459亿元,数量和融资金额均居全球首位。再融资金额合计3825亿元,保持了较高水平。

支持中小企业方面,数据显示,今年以来截至8月30日,新三板新增挂牌公司145家,累计520家挂牌公司完成529次定向发行,融资金额159.31亿元;27家公司在北交所上市,累计公开发行融资48.32亿元。

“以上举措有效提升了企业发行融资效率,缓解了企业资金周转的‘燃眉之急’,支持了更多中小企业利用资本市场发展。”业

内人士称。

此外,中美审计监管合作方面,8月26日,中美双方成功签署跨境上市公司审计监管合作谅解备忘录,为清除存在多年的中国企业赴美上市障碍迈出了重要一步。支持民企方面,证监会指导沪深交易所、中国结算公司按照“应免尽免”的原则发布免除民营企业债券交易结算费用的通知,预计年均减免金额达1.6亿元。

8月31日,北京保障房、深圳安居、厦门安居集团首批3只保障性租赁住房REITs上市,至此,共有17只REITs产品上市,共募集资金579.4亿元,总市值695.31亿元。

南开大学金融发展研究院院长田利辉在接受《证券日报》记者采访时表示,今年以来,我国资本市场出台众多措施,在资金、市场、制度和预期上有效助力稳住经济大盘,效果良好。(下转A3版)

证监会启动3只ETF期权品种上市工作 更好满足市场多元化风险管理需求

■本报记者 吴晓璐 邢萌

9月2日,为丰富多层次资本市场产品体系,证监会启动3只ETF期权品种上市工作,将按程序批准上交所上市中证500ETF期权,深交所上市创业板ETF期权、中证500ETF期权。

ETF期权是股票市场的基础性风险管理工具。2015年2月9日,上交所上市交易上证50ETF期权,实现了场内股票期权“零”的突破。2019年12月23日,上交所、深交所上市交易沪深300ETF期权。七年来,市场规模稳中有进,产品功能逐步发挥,市场生态日益改善,为上市3只ETF期权品种打下了基础。

“此次3只期权品种上市,是全面深化资本市场改革、补齐多层次资本市场体系短板的重要举措,有利于丰富金融期货期权品种,健全资本市场风险管理体系,吸引中长期资金入

市,更好满足市场多元化的风险管理需求。”证监会表示,将指导沪深交易所做好3只ETF期权品种上市交易各项准备工作。

上交所表示,一直以来,上交所股票期权市场交易运行平稳,风控措施有效,市场定价合理,投资者参与理性,市场规模稳步增长,经济功能逐步发挥,为投资者提供了新的风险管理工具,受到了市场的广泛认可,已经成为我国金融市场的重要组成部分。下一步,上交所将在证监会的指导下,积极做好各项准备工作,保障中证500ETF期权平稳上线。

深交所表示,推进期权新品种上市工作,是深交所落实全面深化资本市场改革要求,建设优质创新资本中心和世界一流交易所,更好服务粤港澳大湾区和深圳先行示范区建设的重要举措,有利于进一步丰富资本市场风险管理工具,满足投资者多元化投资

交易和风险管理需求,吸引长期资金入市,提升市场活力和韧性,促进资本市场平稳健康发展。

创业板ETF期权和中证500ETF期权上市后,将实现深市单市场ETF期权“零”的突破,初步形成覆盖创新成长、中小市值、大盘蓝筹特征的ETF期权产品体系,更大范围发挥期权功能作用。创业板ETF期权和中证500ETF期权对应指数分别为创业板指数和中证500指数。创业板指数成份股为创业板市值大、流动性好的100家高科技企业、战略性新兴产业企业和成长型创新创业企业股票,指数反映了创业板“优创新、高成长”的市场特色。中证500指数成份股由A股中剔除沪深300指数成份股及总市值排名前300名的股票后,总市值排名靠前的500只股票组成,指数反映A股中小市值公司的市场表现。

今日导读

超七成科创板公司 中报营收增长 A2版

上半年A股五大险企 银保收入全面上涨 A3版

2022服贸会亮点纷呈 三大领域蕴藏投资新机遇 B1版

2022汽车资本论坛 专题报道 B2、B3版

今日视点

中国车企“破浪出海” 需加强三种能力

■龚梦泽

“破浪出海”正成为我国汽车产业发展的关键词。长期以来,我国汽车年出口量始终维持在百万辆水平。2021年,我国汽车整车出口迎来井喷式增长,凭借201.5万辆一跃成为全球第三大汽车出口国,仅次于日本(382万辆)和德国(230万辆)。若按目前的形势发展,2022年,我们或有幸见证我国汽车行业历史性的的一幕——整车出口量超越德国,成为仅次于日本的第二大汽车出口国。

目前,我国汽车行业正进入高质量发展的新阶段,中国车企正积极抢占新赛道,加速打开更广阔的海外市场。笔者认为,中国车企“破浪出海”应加强以下三种能力:

首先,深化海外合作层次,保持战略定力。不再停留于传统海外售车模式,应采取海外建厂、市场直接投资运营模式,成体系、成建制进军海外市场。这就要求企业创造一套真正适应海外经营的业务体系,有助于车企深入海外市场腹地建厂并进行本地化研发。

其次,善用差异化打法。坚持“产品为王”外,在市场产品策略方面应采取差异化打法。比如,在欧美等成熟市场,可以以电动车为切入点;而在新兴市场,则可侧重于探索差异化的智能网联技术。同时,投资、研发和生产力度节奏也要适时调整,专注于核心技术和消费者需求挖掘,灵活应对海外市场的各种变量。最后,构建更有韧性的全球供应链体系。我国新能源汽车相对于欧洲具有先发优势,产业链完整且成本低。但也要警惕海外车企的后发潜力,包括其雄厚的汽车产业基础、核心技术和零部件的把控能力等。应通过建立新供应体系、完善供应商分级制度,向海外转移部分零部件生产能力等适配有效的采购与营销解决方案,助力中国出海品牌成功破浪远航。