

资本市场“护航”科技创新行稳致远 支持高水平科技自立自强成新担当

本报记者 邢萌

近年来,多层次资本市场始终将科技创新摆在更加突出位置,有效发挥着连接科技、产业、金融的枢纽功能,科技创新企业直接融资渠道也越来越畅通。

当前,我国正处于新一轮科技革命、产业变革和经济发展方式转型的历史交汇期。同时,面对百年未有之大变局,科技创新和高水平科技自立自强无疑是中国式现代化、中国特色现代资本市场建设的澎湃动力和战略支持。

证监会主席易会满日前在第十四届陆家嘴论坛上表示,加快实现高水平科技自立自强对于中国式现代化发挥着基础性、战略性支撑作用。证监会将适时出台资本市场进一步支持高水平科技自立自强的政策措施。对此,市场各方均抱以热盼。

发挥资本市场枢纽功能 促进“科技-产业-金融”良性循环

科技创新始于创新,成于资本。资本市场具有独特的风险共担、利益共享机制,更加契合科技创新企业的“迭代快、风险高、轻资产”等特征,能够有效促进创新资本形成,赋能科技成果转化,更好促进“科技-产业-金融”良性循环。

易会满介绍,近年来,证监会以设立科创板并试点注册制为突破口,健全资本市场服务

科技创新的制度机制,科技创新企业在新上市公司中占比超过七成,集成电路、生物医药、新能源等一批先导产业集聚效应显著。

目前,我国多层次资本市场基本形成了错位发展、各具特色、适度竞争、互补互联的格局。注册制下,科创板、创业板均设立了多元包容的发行上市条件,允许未盈利企业、特殊股权结构企业、红筹企业上市,契合了科技创新企业的特点和融资需求。

作为注册制的首块“试验田”,科创板已成为我国“硬科技”企业上市首选

地。上交所数据显示,截至2023年5月底,科创板上市公司达528家,IPO融资逾8200亿元,96%的企业获得了创投资本支持。

“科创板的设立,为创投资本提供了良好的退出渠道,创投资本更愿意在科创企业的初期提供资金支持,打通了科创企业整个生命周期的融资链条。”工业富联副总经理兼首席法务官解辰阳对《证券日报》记者表示。(下转A3版)

沪深交易所拟修订 上市公司信披工作评价规则

本报记者 邢萌 田鹏

6月12日,沪深交易所分别就修订《上海证券交易所上市公司自律监管指引第9号——信息披露工作评价》《深圳证券交易所上市公司自律监管指引第11号——信息披露工作考核》公开征求意见,意见反馈截止时间为2023年6月26日。

沪深交易所此次修订旨在更好适应注册制下的监管形势与实践需求,贯彻落实中国证监会新一轮推动提高上市公司质量三年行动计划的工作要求,推动上市公司高质量发展。

上交所本次修订主要在强化评价结果应用、提高规则关联度、提升评价标准的科学性与适应性等方面进行了完善。

具体来看,一是更好树立严监管理念。切实体现从严惩财务造假、大股东资金占用等违法违规行为的导向,明确对于存在被公开谴责或者2次(含)以上通报批评等情形的公司,其信息披露工作不合格。

二是更好落实分类监管原则。一方面,加大对评价结果A类公司的服务支持力度,探索在信息披露方面给予更大空间,对A类公司披露的临时公告原则上免于事后审核,并加强与并购重组、再融资等的关联。另一方面,强化对于评价结果D类公司的监督力度,对D类公司暂停适用信息披露直通车业务,加大事中监管力度,并通过组织合规培训等方式,加强对公司及关键少数的规范引导。

三是更好体现服务投资者导向。注重发挥信息披露工作评价在提高上市公司信息披露有效性方面的作用,新增公告内容简明清晰、常态化召开业绩说明会、采用创新形式提高定期报告的可读性与实用性、多维度开展投资者关系管理工作等加分情形,推动上市公司采取切实有效措施,不断提升投资者获得感和满意度。

四是更好引导上市公司积极履行社会责任。深交所保持原规则体系基本稳定的同时,进一步提升规则科学性、有效性及可操作性,从四个方面进行修订:第一,优化考核机制,构建科学评价体系。为使考核结果更好反映上市公司年报信息披露质量和审查情况,将考核期间由上年5月1日至当年4月30日调整为上年7月1日至当年6月30日。

第二,调整加减分标准,适应监管新形势。信息披露考核的加减分项目是反映信息披露质量的重要依据,本次修订首先将考核基准分调整为80分,并在此基础上结合日常监管面临的新形势和需解决的新问题,新增部分加减分项目。通过加分项目引导公司常态化召开业绩说明会、针对性加强投资者关系管理工作、参与共建良好市场生态,以及鼓励上市公司创新信息披露形式,帮助投资者更简明、直观了解上市公司。

第三,完善负面清单,强化“一票否决”力度。本次修订加大了负面清单的否决力度,并新增部分负面情形,通过负面清单对触及及相关情形公司的考核结果实行“一票否决”。

第四,拓宽结果应用,提升创新驱动。本次修订通过强化信息披露考核结果应用进一步提升上市公司规范发展意识和动力。

上交所表示,下一步,将以党的二十精神为引领,全面贯彻国务院关于进一步提高上市公司质量的意见,落实中国证监会新一轮推动提高上市公司质量三年行动方案,助力上市公司高质量发展。

深交所表示,接下来,将牢牢把握“学思想、强党性、重实践、建新功”主题教育总要求,按照中国证监会统一部署,不断完善基础制度,加快构建简明、清晰、友好的制度规则体系,持续培育壮大反映高质量发展的上市公司群体,进一步健全资本市场功能,提升资本市场运行质效,更好服务构建新发展格局和推动高质量发展。

今日科创板喜迎开板四周年: “硬科技”作底色 科创板为科创企业撑起一片天



本报记者 邢萌 田鹏

6月13日,科创板喜迎开板四周年。四年来,作为注册制改革的第一块“试验田”,科创板坚持以信息披露为核心,在发行、上市、交易、退市、再融资、并购重组等方面进行了一系列制度创新,形成了可复制、可推广的经验,为创业板、北交所、主板等市场改革提供了有益借鉴,推动了注册制改革在全市场的平稳落地。

四年来,科创板坚守“硬科技”定位,打造服务科技创新的良好市场生态,战略性新兴产业集聚效应凸显,科创企业持续加码研发投入,推进关键技术攻关,勇立创新潮头,交出了一份“硬核”成绩单。

展望未来,作为我国“硬科技”企业上市的首选地,科创板肩负着引领经济向创新驱动转型的使命,必将永攀科技高峰,为推动科技创新提供不竭动力,加快实现高水平科技自立自强,助推经济社会高

质量发展。

彰显“硬科技”底色 研发投入持续加码

科创板作为我国多层次资本市场的重要组成部分,增强了资本市场对实体经济的包容性,更好地服务了一众具有核心技术、行业领先、有良好发展前景和口碑的企业。

据东方财富Choice数据统计,截至6月12日,科创板共有上市公司534家,IPO融资总额达8365.17亿元,分别占同期A股市场的10.26%和16.83%,总市值为6.65万亿元,累计成交金额达37.88万亿元。

自开板至今,科创板着力支持关键核心技术创新,如今已集聚了一批新一代信息技术、新能源、新材料、高端装备制造以及生物医药等高新技术产业和战略性新兴产业,“硬科技”成色渐浓。具体来看,截至6月12

日,科创板共上市218家新一代信息技术公司、108家生物医药公司、88家高端装备制造公司、62家新材料公司、28家节能环保公司和25家新能源公司。此外,还包括1家数字创业产业企业和4家相关服务企业。

广西大学副校长、南开大学金融发展研究院院长田利辉对《证券日报》记者表示,坚守“硬科技”定位,助力我国高水平科技自立自强是科创板“初心”所在。在全面注册制下,科创板的“硬科技”定位更为清晰,将促成更多“含科量”充分和符合上市标准的企业登陆资本市场并谋求更大的发展。

科创板作为连接资本市场与要素市场的纽带,其“硬科技”底色还体现在持续推动形成技术引领产业发展、产业引导资本投入的有效循环中。据东方财富Choice数据统计,截至6月12日,上述534家科创板企业合计拥有专利66938个,平均每家公司拥有约125项专利。此外,拥有“专精特新”属性的企业有320家,占比约六成。(下转A2版)

险企营销“搭车”存款利率下调要注意分寸

苏向昊

近期,国有大行及股份制银行接连下调活期与定期存款利率。存款利率下调后,大量预定利率仍高于3%的保险产品便成为众多寿险公司及从业者“猛推”的对象。

不过,部分险企、代理人营销动作有些“变形”,存在误导嫌疑,主要表现在两方面:一是将存款利率与保险产品预定收益率简单对比,没有客观、全面介绍两者不同;二是只宣传保险的高收益率,闭口不提收益率以持有期为前提。

笔者认为,险企营销产品,要有合规意识,要注意营销分寸,全面、客观地介绍保险,杜绝片面对比损害投保人权益。

首先,保险与存款是完全不同的两类金融产品,不能将两者的利率或收益率进行简单比较。对比来看,不同期限的定存结构简单,收益率明

了,但保险产品结构复杂,投保人的权益主要包括两部分:一是保险资金投资产生的收益;二是保障保障功能。部分保险的保障属性是主要功能,投资账户产生的收益反而是次要功能。因此,仅将保险的投资收益率与存款利率对比是片面的。

其次,保险产品的预期收益率多以持有期为前提,抛开持有期谈收益率是误导。不同期限的银行存款收益率很清晰,但不少保险产品使用IRR(内部收益率)展示收益率,不同持有期的保单现金价值和收益率大相径庭,投保人只有持有足够长的时间才会有相应收益率,否则不仅没有收益,还可能出现大比例亏损。

例如,某款年金险的IRR为3.5%,按保险合同,投保人需要每年缴费5万元,连续缴3年,合计15万元,保障期为终生。假如投保人在第六个保单年度急需资金,需要退保,则只能拿回12.6万元,亏损2.4万元;若在第三个保单年度退

保,则会亏损5.7万元。因此,寿险从业者在推销保险时不能只介绍预期收益率,而要同时强调产品持有期限。

再者,通过竞品利率下调推销保险并非长久之计,提升长期投资能力才是根本。从国内外优秀的保险公司来看,提升长期投资能力既是保险产品长期竞争力的体现,也是险企基业长青的“杀手锏”。

目前,不少险企既面临增长压力,也面临激烈的竞争,借存款利率下调推销保险既有现实需求,也有不得已之处。但保险业尤其是寿险业,经营周期长,此时的销售误导必然会引发未来的退保。因此,险企应锚定长期发展目标,坚守合规底线,秉持经营初心。

中国证监会与香港证监会 举行高层会晤

本报讯 据中国证监会网站6月12日消息,当日,中国证监会与香港证监会在香港举行第十三次高层会晤,中国证监会副主席方星海与香港证监会行政总裁梁凤仪率相关部门参会。迄今为止,两地证监会已经成功举办十三次高层会晤,推动两地资本市场在市场、机构、产品等方面取得系列合作成果,不断拓展监管合作深度与广度。

本次会议,双方就两地资本市场改革开放发展近况进行沟通与交流,就优化互联互通机制、促进衍生品市场和资管业合作、跨境监管合作等议题进行卓有成效的磋商并取得积极共识,促进两地资本市场的合作向更高水平、更深层次不断迈进。(吴晓璐)

ANYKA 安凯微电子

广州安凯微电子股份有限公司
首次公开发行股票并在科创板上市
今日网上申购

网上初始发行数量: 2,499万股
网上单一证券账户最高申购数量: 24,500股
网上申购时间: 2023年6月13日 (9:30-11:30, 13:00-15:00)

申购简称: 安凯申购
申购代码: 787620
申购价格: 10.68元/股

保荐机构(主承销商): 海通证券股份有限公司
投资者关系管理顾问: 睿锐传播

重庆湖联塑胶股份有限公司

首次公开发行A股
今日网上申购

申购简称: 湖联股份 申购代码: 301397
申购价格: 53.27元/股
单一证券账户最高申购数量: 7,000股
网上申购时间: 2023年6月13日
(9:15-11:30, 13:00-15:00)

保荐人(主承销商): 中银证券
投资者关系顾问: 益信通

广东广康生化科技股份有限公司

首次公开发行A股股票
并在创业板上市今日网上申购

申购简称: 广康生化 申购代码: 300804
申购价格: 42.45元/股
网上单一证券账户申购上限: 4,500股
网上申购时间: 2023年6月13日
(09:15-11:30, 13:00-15:00)

保荐人(主承销商): 华泰联合证券有限责任公司
投资者关系顾问: 原力资本