证券日报
2023年8月12日 星期六

证监会集中修改、废止42部证券期货制度文件

本报记者 吴晓璐

据证监会网站8月11日消息，近日，证监会集中修改、废止42部证券期货制度文件。

证监会表示，为贯彻落实《规章制定程序条例》《证券期货规章制定程序规定》等相关要求，证监会近期组织对证券期货规章制度进行了清理，决定对6部规范性文件的部分条款予以修改，对1部规章、23部规范性文件、12件部函等文件予以废止。

近年来，证监会持续开展证券期货规章制度系统性清理，不断增强制度规则的体系性和透明度，资本市场法规体系更加科学完备。此次清理工作结合近期资本市场改革以及上位法制定情况，对不适应改革要求、不符合上位法规定或者已经失效的规则予以修改、废止，是对证券期货规章制度体系的又一次阶段性清理更新，主要包括：

一是根据改革要求和上位法制定情况，对《关于首次公开发行股票并上市公司招股说明书财务报告审计截止日后主要财务信息及经营状况信息披露指引》等6部规范性文件的部分条款进行适应性调整，包括调整相关文件的制定依据等。

二是鉴于所规范事项已由新的规则予以规范或者已不存在等情形，对《关于境外上市公司非境外上市股份集中登记存管有关事宜的通知》等36部制度文件予以废止。

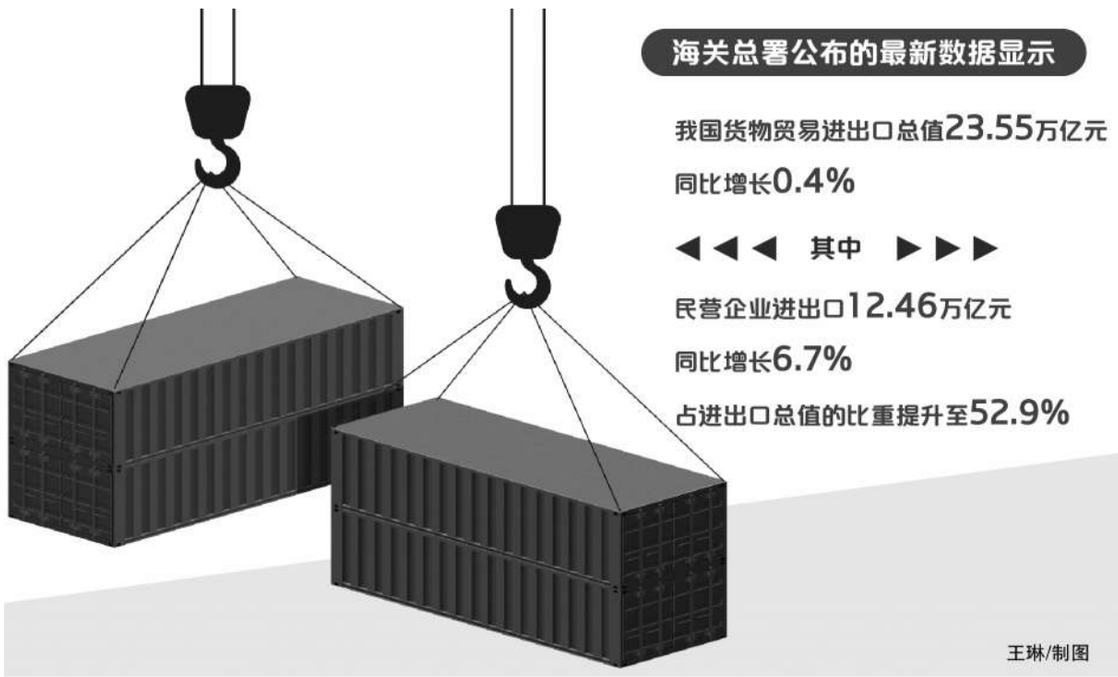
证监会表示，下一步将继续推进资本市场制度规则“立改废释”和体系优化，不断提高证券监管透明度和法治化水平，为建设中国特色现代资本市场提供更加强有力的法治保障。

民营企业外贸业务调查：向“新”而行 热盼营商环境日臻完善

本报记者 刘 萌 田 鹏

今年以来，民营企业出口活力和韧性不断彰显，在推动我国外贸稳规模优结构方面的作用愈加突出。海关总署公布的最新数据显示，今年前7个月，我国货物贸易进出口总值23.55万亿元，同比增长0.4%。其中，民营企业进出口12.46万亿元，同比增长6.7%，占进出口总值的比重提升至52.9%。

《证券日报》记者于近日调查多家涉外贸业务的民营企业了解到，面对外需走弱带来的挑战，诸多民营企业凭借高度灵活性和敏感性，守住我国外贸第一大经营主体位置，并在对外贸易业务中呈现出侧重新兴市场、新业务模式和新产品类型趋势。但也有民营企业表示，存在无序竞争和交易不畅等问题，市场对于营商环境进一步优化的呼声较高。



王琳/制图

民企外贸业务向“新”而行

自2022年民营企业进出口规模年度占比首次超过一半以来，民营企业外贸“稳定器”作用持续增强，至今民营企业进出口规模占进出口总值的比重已提升至52.9%。在这个过程中，民营企业外贸业务正呈现出向新兴市场、新业务模式和新产品类型侧重的趋势。

宁波市新东方工贸有限公司总经理朱秋城对《证券日报》记者介绍道，面对复杂严峻的外部环境，公司积极寻找市场增量，在出口市场方面，随着《区域全面经济伙伴关系协定》（RCEP）全面生效实施，正积极拓展日本、韩国和东南亚市场。

“最近一段时间，大家普遍反映欧洲地区的订单相对比较难接到，而来自东盟各国的订单较为稳定。”南宁某从事工程机械设备进出口业务的公司负责人告诉《证券日报》记者，得益于政策支持，以及每年举行的东盟博览会都创造出很多合作契机，使得公司与东盟各国出口业务相对成熟。目前，为了更好更快地对需求端变化作出反应，同时出于成本考虑，公司正筹划在目标市场所在国家开设分公司。

从出口业务模式来看，跨境电商等外贸新业务增长呈现出良好势头。朱秋城表示：“在开拓市场方面，公司及时抓住跨境电商发展机遇，自主品牌如今已畅销海外，在阿里巴巴国际站、亚马逊、速卖通等平台拥有成熟稳定的销售数据，并与海外多家供应商建立了稳定可持续的合作关系。”

从出口产品类型来看，新能源汽车、锂电池、太阳能电池等外贸“新三样”增长强劲，传统干散货出口表现一般。

北京某航运国企工作人员向《证券日报》记者透露，从今年以来的实际承运情况来看，铁矿、煤炭和粮食等三大干散货出口表现平平。这与全球经济承压大背景有一定关系。

外贸营商环境有待进一步完善

从年内民营企业进出口情况来看，面对外需走弱所带来的挑战，众多民营外贸企业发挥灵活性强、市场敏感度高等优势，抓住了市场机遇。

对外经济贸易大学国家对外开放研究院副教授陈建伟在接受《证券日报》记者采访时表示，今年前7个月，我国民营企业进出口增速高于整体，且占比进一步提升，一方面得益于各级政府对民营企业高质量发展和扩大出口提供了更好的政策支持，促使其在进出口领域有更好的表现；另一方面，民营企业的灵活性和创新性，使其能够更快地适应海外市场需求的变化。

记者了解到，在实际贸易过程中，不少民营企业也面临着业内无序竞争、交易环节不畅等发展阻碍，急需各方进一步完善民营企业外贸营商环境。

上海市一家从事机器出口的外贸企业工作人员对《证券日报》记者坦言：“新订单方面，今年国外订单有所减少，而就现有订单而言也很难做，因为有很多国内厂家为争取订单不断压低价格，连预付款比例也在比拼哪家更低，竞争进一步加大。”

此外，交易环节不畅的问题也较为突出，具体体现在金融机构对于货款的管控上。

上述南宁某从事工程机械设备进出口业务的公司负责人称，由于公司业务所涉及的机械设备价值较大，因此货款结算金额较高。但在结算过程中，银行等金融机构出于风险管控考量，经常会对公司账户进行冻结处置，虽然沟通后会对账户及时解封，但时间成本增加的同时，也会延缓货款支付，阻碍交易顺利进行。

在陈建伟看来，我国民营企业在推进外贸保稳提质方面仍有拓展空间，一些民营企业在企业现代化管理经验、国际营销及品牌建设等方面还有待提升。此外，民营企业仍面临融资难题，在面对国际市场竞争时有一定的压力。

为了进一步解决民营外贸企业面临的困境和激发其活力，陈建伟建议，首先，各级政府要继续提供政策支持，包括优化营商环境、减税降费、融资支持等，帮助民营企业更好地开展进出口贸易。其次，鼓励民营企业加强品牌建设和技术创新，支持其优势产品持续升级，支持企业参展营销，开拓国际市场。再次，我国要加强与国际伙伴的合作，比如“一带一路”沿线国家和地区、RCEP成员国等，搭建更有利于民营企业发展的平台和渠道。最后，加强监管和规范，提升民营企业的质量和形象，增强其在国际市场的信誉。

海外投资者看好中国发展前景 业内预计年内北向资金净流入或达3000亿元

本报记者 孟 珂

今年以来，政策密集出台，宏观经济预期回暖提振投资者信心，带动外资增量资金跑步入场。东方财富数据显示，截至8月11日，年内北向资金净买入额达2078.76亿元。同时，获批准合格境外机构投资者/人民币合格境外投资者(QFII/RQFII)资质的海外投资机构明显增加，今年已有40家机构获批。

中金公司研究部首席国内策略分析师、董事总经理李求索对《证券日报》记者表示，在中国资本市场加大对外开放的背景下，海外投资者尤其长线投资资金看好中国中长期发展前景，对高质量发展持相对乐观的态度。同时，也表明中国在对外开放领域的改革和努力不断取得积极进展。

外资机构申请QFII/RQFII再提速

中金数据显示，当前外资持有A股市值规模约3.5万亿元，占A股总市值的比重为3.8%，占自由流通市值的比重为9.0%。其中，外资通过陆股通持有A股市值规模约2.5万亿元，通过QFII/RQFII机制持有市值规模约为1万亿元。

川财证券有限责任公司首席经济学家、研究所所长陈雳对《证券日报》记者表示，近年来，中国资本市场对外开放举措不断，政府改革措施取得显著成效，境内外市场加强互联互通，进一步推进资本市场的双向开放，中国资本市场国际化进程正稳步提升，在全球投资者中的吸引力逐步增强。通过资本市场双向开放，提高了中国资本市场的流动性，扩大了资本市场的规模，进一步推进中国金融市场多层次、多元化发展。

随着QFII/RQFII改革推进，拥有资格的机构投资者数量持续增加。证监会公告显示，7月19日国际货币基金组织(IMF)投资资金提交《合格境外投资者资格许可》申请并获受理，7月28日获得行政许可决定书。这是2019年获批RQFII资格后，IMF第二次申请合格境外投资者资格。

8月9日，证监会公布数据显示，截至今年7月底，共有778家境外机构获得QFII或RQFII资格。

与此同时，陆股通机制也在不断完善，截至目前，陆股通标的已扩大至2711只，可投资范围进一步扩宽。

瑞银证券中国股票策略分析师孟磊对记者表示，近期有关民营经济、消费等方面的政策利好频出。政策发力有助于投资者信心从低位逐步修复，A股市场的拐点已至。

中航基金首席经济学家邓海清对《证券日报》记者表示，在中国经济的强大引擎带动下，下半年A股有望迎来更好的表现。

外资增配A股仍有提升空间

东方财富Choice数据显示，截至8月11日，近一年中，北向资金重仓酿酒、银行、电池等行业，重仓股票多为各行业内的龙头公司。

在邓海清看来，在高质量发展的理念驱动下，下半年股市投资机会，包括消费场景恢复、企业持续回血、暑期居民旅游出行仍然活跃；科技自立自强，包括C919大飞机产业链在内的高端制造和科技创新产业；适时调整优化房地产政策，因城施策用好政策工具箱，更多的房地产政策值得期待；数字经济也将是A股的长期主线。

“外资在中国股票市场配置尤其是A股配置仍有明显提升空间，外资进入有望助力中国资本市场实现高质量发展。”李求索认为，较多外资机构具备偏好价值投资、注重长期投资等特征。随着中国资本市场不断加大对外开放步伐，国际化程度进一步加深，对于吸引包含海外机构在内的长线资金配置中国市场、推进中国特色现代资本市场建设，引导资本市场更好服务实体经济具备积极意义。

“随着政策逐步落地，经济活动环比转暖，市场有望呈阶梯式逐级上行，持续数月。在宏观流动性充裕的大背景下，部分场外资金与北向资金可能重回A股。”孟磊预计，今年北向资金净流入或达3000亿元。

陈雳也认为，今年全年北向资金净流入A股市场的规模约在3000亿元左右。国内层面，中国经济稳步增长的趋势较为明确，财政政策和货币政策共同发力，推动经济进一步复苏，国内宏观经济复苏对市场构成基本支撑。A股市场将逐步走强，对外资具有较强吸引力。汇率方面，随着外围扰动因素逐步消退，人民币汇率将保持平稳运行，使海外资金加大对人民币资产的配置。

中国拟加强对冲基金监管？中基协：报道不客观、不属实

本报记者 昌校宇 方凌晨

近日，有境外媒体报道称，中国拟加强对冲基金监管，最快9月份生效的规则草案将对中国对冲基金实施最低1000万元人民币的资产规模限制。

8月11日，中国证券投资基金业协会（以下简称“中基协”）在答记者问时表示，上述报道不客观、不属实。今年9月1日起开始施行的是国务院发布的《私募投资基金监督管理条例》（以下简称《条例》），但《条例》未对基金最低规模做出具体规定。今年2月24日，中基协发布《私募投资基金登记备案办法》（以下简称《办法》）及配套指引，并已于5月1日起施行。为确保新旧规则有序衔接过渡，降低对存续私募基金产品影响，《办法》按照新老划断的原则，对施行前已提交办理的登记、备案和信息变更等业务，仍按照原规则办理。

近年来，私募基金监管基础性法规制度日趋完善，私募基金行业进入高质量发展新阶段，行业呈现健康发展态势。中基协表示，将不断完善行业规则，强化日常自律管理，推进优化政策环境。

今年4月28日，中基协就《私募证券投资基金运作指引（征求意见稿）》（以下简称《指引》）公开征求意见。目前，《指引》尚处于意见整理阶段，中基协称，将充分吸收行业意见，对《指引》进行完善。

支持京津冀、东北地区防汛救灾 上交所推出15条务实举措维护市场平稳运行

本报记者 邢 萌

8月11日，上交所发布公告称，结合今年3月份发布的《上海证券交易所2023年为市场办实事项目清单》，针对京津冀、东北等地（以下简称“受灾地区”）和投资者精准升级支持举措，推出15条务实举措，从多元融资支持、优化市场服务等多方面，支持防汛救灾和灾后重建工作，切实维护市场平稳运行。

15条举措主要聚焦以下六个方面：一是支持受灾地区股票发行上市审核和发行承销业务正常进行；二是支持受灾地区债券业务开展；三是保障受灾地区上市公司和债券发行人信息披露业务正常进行；四是降低市场主体成本；五是提升监管温度；六是向受灾地区和投资者提供全方位市场服务。

其中，在受灾地区股票发行上市审核和发行承销业务方面，共有两条举措。一方面，在既有支持拟申报沪市首发、再融资和并购重组的企业通过视频等线上方式开展预沟通的基础上，支持受灾地区拟申报发行人、中介机构提交项目申报、问询回复等相关文件时，因受灾情影响、无法统一签名的自然人，可以通过提供签字页电子扫描文档方式办理。因灾情影响无法及时回复审核问询的企业，可以根据自身情况提出中止审核申请；另一方面，提供免费的“云上市”服务，鼓励受灾地区发行人根据实际情况合理安排发行上市时间，优化网上网下路演方式。鼓励发行人通过上证路演中心开展免费网上路演。

在债券业务开展方面，亦有两条举措。一方面，针对受灾地区的经营主体，提供多元债券融资服务支持。支持发行募集资金主要用于救灾重建的“防汛救灾专项债”。支持受灾地区利用政府债券、公司债券、资产支持证券、基础设施公募不动产投资信托基金（REITs）等产品融资，适当放宽相关业务办理时限。另一方面，对受灾地区债券发行人建立发行服务绿色通道，即报即审，优化审核流程，提高审核效率。

在降低市场主体成本方面，在已全面免收沪市上市公司2023年上市初费、上市年费、股东大会网络投票费、CA证书使用费等全部费用的基础上，针对受灾地区因受灾影响对投资者服务能力的上市公司，可免费提供上证云资源应急支持。

北交所、全国股转公司实施便企助民7项举措 支持受汛情影响地区和企业恢复发展

本报记者 孟 珂

8月11日，据北交所网站发布消息，按照证监会有关部署，北交所、全国股转公司积极发挥资本市场平台功能，关心、支持受汛情影响地区（北京、天津、河北、黑龙江、吉林、辽宁等）和企业加快恢复正常发展，实施便企助民7项举措。

一是减免受汛情影响严重企业费用。京津冀、东北三省地区受汛情影响严重的上市、挂牌公司，经申请，可减免2023年上市、挂牌年费。

二是建立企业上市专人对接服务机制。更好发挥北交所发行上市审核预沟通机制作用，实行“专人对接、快速应答”。对受汛情影响无法及时回复审核问询的企业，支持其根据自身情况申请延期回复或中止审核。

三是开通新三板审核“绿色通道”。对受汛情影响地区企业申请挂牌、定向发行和并购重组实行专人对接，即报即审，审过即挂（办），便利企业募集资金加快灾后重建。

四是深化“管家式”专人对接服务。公司监管部门安排专人专岗，深入了解受汛情影响地区上市、挂牌公司生产经营及信息披露等方面存在的问题，协调解决实际困难。

五是升级定期报告披露服务月活动。在2023年半年报披露高峰期，将信息披露时段由20点延长至23点，为受汛情影响的上市、挂牌公司报送信息披露文件预留充足的时间窗口。在信息披露系统开放期间设专班值守，便于受汛情影响导致信息披露出现特殊情况的上市、挂牌公司咨询、办理业务。

六是精准开展线上培训和投资者服务。丰富网络课程内容和形式，提升各类培训交流覆盖面和精准度，及时响应受汛情影响地区企业个性化培训需求。

七是加大对受汛情影响地区市场培育服务支持。发挥北交所北京基地、北方基地等各层级基地在地化服务职能，深入了解企业困难及诉求，通过一对一走访、座谈交流、线上咨询、远程视频、在线培训等多种方式，深入开展开门服务、直达服务、精准服务，为相关地区企业提供便利化、专业化的市场服务。

深交所举办首期“沁园·星火”高校教师资本市场研修班

本报讯 8月7日至11日，深交所联合资本市场学院举办首期“沁园·星火”高校教师资本市场研修班，来自全国18所重点院校的32名中青年教师参加了为期一周的研修活动。

近年来，深交所加快推进投资者教育纳入国民教育工作，制定三年行动方案，目前已与14所知名高校签署合作备忘录。本次研修班旨在加深高校教师对投教纳入国民教育工作的理解，助力构建覆盖全国高校骨干教师的投教网络，提升高校对投教纳入国民教育的支持力度和参与深度，进一步深化深交所与相关高校的投教协作机制，推动投资者教育与国民教育深度融合。

针对高校教师特点，依托证监会系统以及市场机构专业师资，研修班设置了12场专题授课和2场现场教学，重点聚焦全面注册制改革、提升上市公司质量、投资端建设、投保制度创新等内容，帮助高校教师准确把握全面注册制重要意义和制度规则，深入了解资本市场改革方向和重点举措。

深交所表示，下一步将继续按照证监会统一部署，加快推进投资者教育纳入国民教育体系三年行动方案，持续完善高校教师研修班的课程体系和培训方案，常抓不懈、久久为功，汇聚合力将投资者教育纳入国民教育体系这一实事办好，力促资本市场高质量发展。 （邢 萌）

本版主编 沈明 责编 石柳 制作 闫亮 E-mail:zmzx@zqrb.net 电话 010-83251785