

科创板开市五周年:

改革再出发 资本市场支持新质生产力发展能级提升

编者按:星霜荏苒,居诸不息,转眼科创板已走过波澜壮阔的五年。2019年7月22日,科创板正式鸣锣开市,犹如一颗璀璨的新星在资本市场的浩瀚星空中闪耀升起。五年来,科创板以独特的定位和制度优势,吸引了一大批“硬科技”企业,为中国经济高质量发展注入了强大动力。在这具有里程碑意义的时刻,让我们一起回顾这不平凡的五年,展望科创板更加璀璨的明天。

■本报记者 田鹏 毛艺融

2019年7月22日,科创板于黄浦江畔鸣锣开市,自此开启赋能创新驱动发展战略、深化资本市场改革新篇章。

五年来,科创板建设稳步推进,市场运行平稳有序。一方面,板块坚守“硬科技”定位,在集成电路、创新药、光伏等重点领域形成显

著的产业集聚效应,如今已然成为我国“硬科技”企业上市的首选地,总市值达4.77万亿元;另一方面,板块改革“试验田”作用得到较好发挥,形成一批可复制可推广的案例,推动资本市场基础制度、结构和生态发生积极变化。

今年6月19日,证监会发布《关于深化科创板改革 服务科技创新和新质生产力发展的八条措施》(以下简称“科创板八条”),

明确了板块后续建设和发展的任务书和路线图——在服务新产业新业态新技术中,擦亮“硬科技”底色;在畅通科技、资本和实体经济循环中,打造发展新质生产力的“新支点”;在积极回应市场关切中,为下一步全面深化资本市场改革积累经验、创造条件。

随着“科创板八条”落地落实,科创板从改革“试验田”成长为发展“示范田”可期。

“试验田”广结硕果

五年前,科创板肩负着引领经济发展向创新驱动转型的使命,承载着资本市场基础制度改革的重任,拔锚起航。

五年来,科创板积极树本,在“高标准、快推进、稳起步、强功能、控风险、渐完善”的工作

思路引领下,相关业务规则和配套制度陆续落地、日臻完善,并形成一批可复制可推广的典型样本。

具体来看,首先,科创板构建了公开透明可预期的审核注册机制,交易所严格履行审核把关职责。例如,形成“4+5”的科创属性评价指标,增强了审核标准的客观性、透明度和可操作性,为科创板集聚优质科创企业发挥了重要作用;持续加大“开门办审核”力度,增强审核主动性和服务意识,强化审核标准案例公开,加强政策解读和培训交流等。

值得注意的是,科创板IPO审核作为全面注册制的试点,严格遵循板块设立的初心,从制度建设到实践检验、完善优化,始终坚持资本市场与中国科技发展历史阶段相适应、与提升全球竞争力相对接。(下转A4版)

新“国九条”出台满百天:

资本市场深改蹄疾步稳 全力推动各项举措落地见效

■本报记者 吴晓璐

今年4月12日,国务院发布《关于加强监管防范风险推动资本市场高质量发展的若干意见》(以下简称“新‘国九条’”),如今已满百天。

百天里,沿着强监管、防风险、促高质量发展的主线,证监会会同各相关方面推出近50项配套规则,涵盖发行、上市、交易、并购重组、退市、监管执法、投资者保护等多个方面,推进系统性重塑资本市场基础制度,持续改善市场预期,推动新“国九条”落地见效。

在业内人士看来,资本市场已经发生明显变化。中国银河证券首席经济学家章俊对《证券日报》记者表示,新“国九条”出台百天以来,资本市场在结构优化、功能完善和效率提升等方面,均取得了积极进展,为经济高质量发展提供了有力支撑。

7月19日,中国证监会党委书记、主席吴清主持召开党委(扩大)会议(以下简称“证监会党委会议”),传达学习党的二十届三中全会精神,研究贯彻落实措施。会议提出,扎实推动新“国九条”落实落地,强化多层次资本市场功能发挥,助力实现全年经济社会发展目标。

强监管:实现横向到边、纵向到底

加强监管是防范化解金融风险的重要手段。在强监管方面,证监会推动构建从入口、持续监管到出口,再到机构监管、交易监管的全方位立体化资本市场监管体系,实现监管横向到边、纵向到底,全面落实监管“长牙带刺”、有棱有角,全力封堵监管空白和盲区。

证监会党委会议提出,完善强监管、严监管的制度机制,加强上市公司全链条监管,大力加强投资者保护,强化监管问责。

在上市公司监管方面,监管部门重点从入口端、持续监管和出口端发力,加强上市公司全链条监管,提高上市公司质量。

首先,严把“入口关”。提高主板、创业板上市标准,完善科创板科创属性评价标准,提高IPO现场检查比例,限制突击“清仓式”分红。据公开信息梳理,自新“国九条”

百天里,沿着强监管、防风险、促高质量发展的主线,证监会会同各相关方面推出近50项配套规则,涵盖发行、上市、交易、并购重组、退市、监管执法、投资者保护等多个方面,推进系统性重塑资本市场基础制度,持续改善市场预期,推动新“国九条”落地见效

出台以来截至7月21日,225家公司终止上市申请。今年以来,已累计超360家公司终止上市申请。

其次,强化持续监管。加强上市公司信息披露监管,“零容忍”打击欺诈发行、财务造假等违法违规行为。7月5日,国务院办公厅转发证监会等部门《关于进一步做好资本市场财务造假综合惩防工作的意见》,为资本市场财务造假综合惩防工作明确了方向,将有力推动各方进一步严惩财务造假,让监管有威慑,让违规者有痛感。

全面完善减持规则体系。5月24日,减持新规落地,进一步规范大股东减持行为,严格防范各类“绕道”减持行为。据Wind数据统计,今年以来截至7月21日,上市公司重要股东减持规模达578.11亿元,同比下降80.6%。

最后,加强退市监管。4月30日,退市新规实施,进一步严格强制退市标准,财务造假触及重大违法强制退市情形增多,收紧财务类退市指标,新增资金占用等三类规范类强制退市标准,完善交易类退市指标,并

畅通多元退市渠道,加速市场优胜劣汰。今年以来截至7月21日,触及强制退市指标公司达50家,再创新高。

“这些措施不仅提升了上市公司的质量和透明度,也有助于增强投资者信心。严格执行退市制度有助于市场实现优胜劣汰,优化资源配置效率。”中金公司研究部国内策略首席分析师李求索对《证券日报》记者表示。

在机构监管方面,监管部门进一步压实中介机构“看门人”责任。证监会先后发布《关于加强证券公司和公募基金监管加快推进建设一流投资银行和投资机构的意见(试行)》、修订后的《关于加强上市证券公司监管的规定》,严格落实“申报即担责”,督促保荐机构切实强化内控,履行好核查把关职责,同时坚持全链条问责,对机构和人员“双罚”;证监会联合财政部就《资产评估机构从事证券服务业务备案办法(征求意见稿)》征求意见,对资产评估机构全面从严监管,提高备案门槛,增加备案注

销机制等,提升资产评估机构服务资本市场的质量和能力。

在交易监管方面,5月15日,证监会正式发布《证券市场程序化交易管理规定(试行)》,明确了交易监管、风险防控、系统安全、高频交易特别规定等一系列监管安排。今年以来,证券市场程序化交易总体稳中有降,交易行为出现一些积极变化。截至6月末,全市场高频交易账户1600余个,年内下降超过20%,触及异常交易监控标准的行为在过去3个月下降近六成。

“监管部门通过出台一系列政策和措施,强化了市场纪律,提升了市场透明度和规范性,加大了对违法违规行为的处罚力度,有效遏制了市场乱象,维护了市场秩序,还通过优化监管机制,提高了监管效率和效果。”章俊表示,这一系列举措,为市场参与者提供了更为清晰和稳定的预期,有助于提升市场信心,促进资本市场的良性循环。(下转A4版)

更多报道详见A2版、A3版

全面深化改革 增强资本市场内在稳定性

■安宇

资本市场进一步全面深化改革的方向已明确。7月21日发布的《中共中央关于进一步全面深化改革 推进中国式现代化的决定》提出,“健全投资和融资相协调的资本市场功能,防风险、强监管,促进资本市场健康稳定发展”“建立增强资本市场内在稳定性长效机制”。

7月19日,中国证监会召开党委(扩大)会议,传达学习党的二十届三中全会精神。会议强调,坚持用改革的办法破解制约资本市场平稳健康发展的深层次矛盾和问题,增强资本市场内在稳定性。

“增强资本市场内在稳定性”首次出现

在今年的《政府工作报告》中,国务院印发的《关于加强监管防范风险推动资本市场高质量发展的若干意见》也提出,“加强交易监管,增强资本市场内在稳定性”。这体现了决策层对资本市场的高度重视,也加速了资本市场全面深化改革的步伐。

监管部门从投资端、融资端和交易端入手,推动资本市场“1+N”政策体系加速落地,多措并举夯实资本市场“一个基石”“五个支柱”,通过营造公开、公平、公正的市场环境,增强资本市场稳定性。

笔者认为,建立增强资本市场内在稳定性长效机制可以从三方面继续发力。

一是要切实提高上市公司质量。上市公司是资本市场发展的基石。提高上市公司质

量,加快完善发行上市、信息披露、并购重组等基础制度,是夯实市场稳定运行的重要基础。具体来说,一方面,提高IPO公司的质量,同时通过并购重组提高已上市公司的质量;另一方面,加大退市力度,让一些垃圾公司退出市场,达到优胜劣汰的目的。

二是要增强投资者的信心。信心是资本市场内在稳定性的最直观体现。投资者是资本市场之本,必须真诚善待投资者,更好服务投资者,从法律上、制度上、监管执法和司法上进一步加强对投资者的保护,增强投资者信心和信任。

三是要继续保持强监管强监管态势。加强市场监管,营造公平、公正的市场环境,是增强资本市场稳定性的内在要求。

当前,A股市场财务造假、操纵市场等违法违规行为仍然存在,扰乱了市场交易秩序。应继续保持“严”的主基调,大幅强化行政、刑事、民事立体化追责,通过构建“长牙带刺”的立体追责体系,震慑试图挑战监管红线的违法违规者,营造一个规范透明、公平公正的市场环境。

可以预期,通过提高上市公司质量,完善基础制度、增强投资者信心以及加强监管执法等一系列改革举措,资本市场的内在稳定性将持续增强,为经济的高质量发展提供坚实支撑。

今日视点

力聚

浙江力聚热能装备股份有限公司

首次公开发行A股 今日网上申购

申购简称:力聚申购
申购代码:732391

申购价格:40.00元/股
网上一证券账户最高申购数量:9,000股
网上申购时间:2024年7月22日
(9:30-11:30,13:00-15:00)

保荐人(主承销商): 中信证券
投资者关系顾问: 三一

《发行公告》《投资风险特别公告》详见:2024年7月19日
证券日报网、中证网、中国证券网、证券时报网、经济参考网

科力装备

河北科力汽车装备股份有限公司

首次公开发行A股 今日在创业板隆重上市

股票简称:科力装备 股票代码:301552

发行价格:30.00元/股
发行数量:1,700万股

保荐人(主承销商): 长江证券承销保荐有限公司
投资者关系顾问: 通商律所

《上市公告书提示性公告》详见7月19日
《证券日报》《中国证券报》《上海证券报》《证券时报》

今日导读

- 券商坚守主责做强主业 A2版
- 公募机构助力构建“长钱长投”生态 A2版
- 险资入市按下“快进键” A3版
- 银行理财含权产品发行提速 A3版
- 私募驶入规范发展“快车道” A3版
- 高质量金融司法服务科创板发展 A4版

本版主编:姜楠 责编:张博 制作:闫亮
本期校对:吴澍 美编:崔建岐