

证监会:持续推动新“国九条”和资本市场“1+N”政策落实落地

本报记者 吴晓璐

2024金融街论坛年会将于10月18日开幕。10月11日,在2024金融街论坛年会新闻发布会上,证监会办公厅副主任王利表示,在今天的论坛上,证监会党委书记、主席吴清同志将出席年会开幕式并发表主旨演讲。证监会将按照组委会的统一安排,认真办好主论坛、平行论坛和金融科技大会等事项。

据王利介绍,证监会将承办10月19日下午的主论坛,主题为“以全面深化资本市场改革推动资本市场高质量发展”。这场主论坛包括两项议题,一是“更好发挥资本市场功能,助力新质生产力发展”;二是“坚持以投资者为本,大力改进投资者服务”。

此外,证监会将承办两场论坛活动。一场是北交所将于10月18日下午承办一项平行论坛,主题为“支持中小企业走专精特新之路 更好服务发展新质生产力”。另一场是证监会科技监管司、中证技术公司、中证数据公司将于10月21日上午承办金融科技大会中的资本市场金融科技论坛,主题为“数据要素+AI”双轮驱动资本市场高质量数字化转型”。

与此同时,邀请高规格嘉宾参会。对标金融街论坛国家级、国际性的定位,证监会邀请了涵盖境内外监管部门、行业机构、科技企业、高校等在内的40余位高规格嘉宾,参与主旨演讲、圆桌对话、成果发布等活动。

王利表示,目前,证监会各项筹备工作进展顺利。下一步,证监会将在组委会的统筹下,进一步细化完善各项筹备安排,确保论坛圆满完成。

谈及做好金融“五篇大文章”,王利表示,这是推动经济高质量发展的必然要求,也是发挥资本市场服务功能的重要内容。证监会积极推动资本市场融入科技北京、绿色北京战略,服务“四个中心”建设,推动金融“五篇大文章”在北京不断取得新成效。

在科技金融方面,积极参与北京国际科技创新中心建设和中关村先行先试改革,支持优质科技企业通过资本市场做大做强。近年来北京新上市企业超过八成属于新一代信息技术、生物医药、高端装备制造等战略性新兴产业。

在绿色金融方面,引导行业机构开展绿色投资,支持企业发行绿色债券用于节能环保项目、发行REITs产品盘活绿色基础设施。截至9月底,北京企业累计发行绿色公司债券(含ABS)239只,募资近3300亿元。推进上市公司ESG信息披露,北京市属国有控股上市公司ESG信息披露实现“全覆盖”。

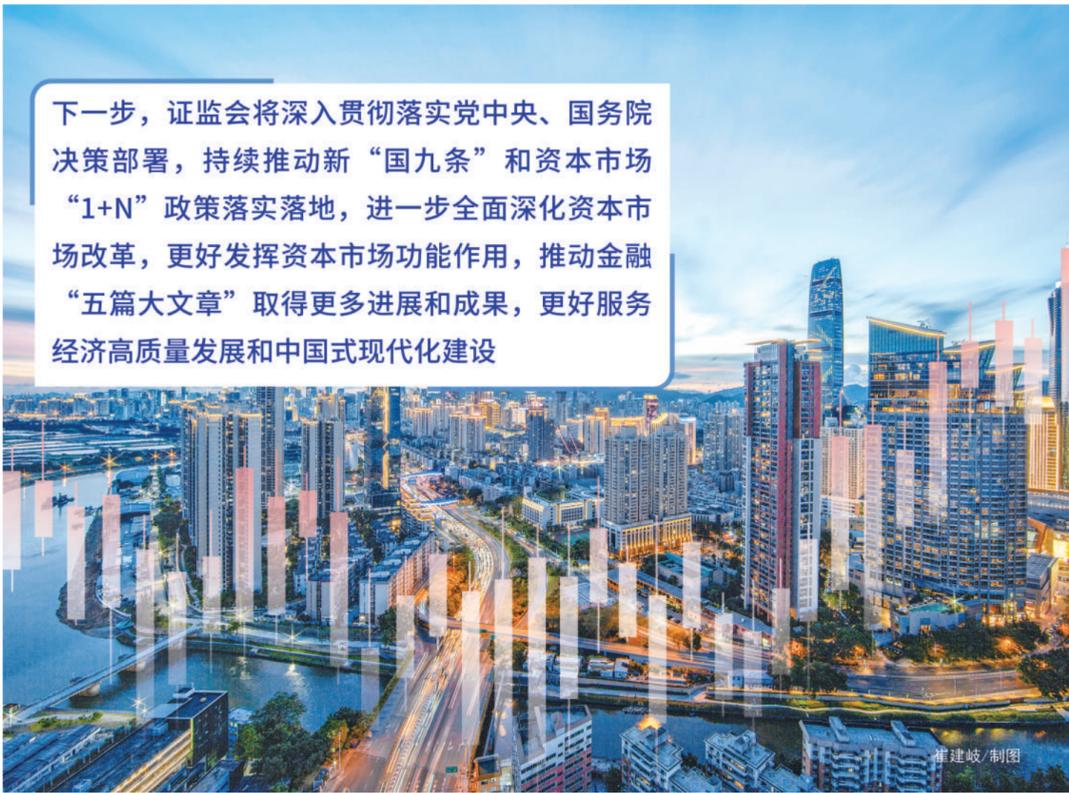
在普惠金融方面,今年北京约300家上市公司现金分红近8000亿元。同时,指导北交所持续打造服务创新型中小企业主阵地,超五成北交所公司入选国家级专精特新“小巨人”企业名录。

在养老金融方面,支持北京市深化个人养老金制度先行试点,截至9月底,12家机构55只产品入选个人养老金投资名录。支持北京发展养老目标基金,共15家基金公司设有养老目标基金71只。

在数字金融方面,支持北京率先开展资本市场金融科技试点,推动大数据、云计算、人工智能等新一代信息技术在资本市场应用实施。包括中国结算“e网通”在内的第一批13个项目已完成试点并转为常态化运营,第二批22个项目已提交评估。

王利表示,下一步,证监会将深入贯彻落实党中央、国务院决策部署,持续推动新“国九条”和资本市场“1+N”政策落实落地,进一步全面深化资本市场改革,更好发挥资本市场功能作用,推动金融“五篇大文章”取得更多进展和成果,更好服务经济高质量发展和中国式现代化建设。

下一步,证监会将深入贯彻落实党中央、国务院决策部署,持续推动新“国九条”和资本市场“1+N”政策落实落地,进一步全面深化资本市场改革,更好发挥资本市场功能作用,推动金融“五篇大文章”取得更多进展和成果,更好服务经济高质量发展和中国式现代化建设



证监会:一体推进期货市场加强监管、防范风险、促进高质量发展

本报记者 吴晓璐

据中国政府网10月11日消息,日前,国务院办公厅转发中国证监会等部门《关于加强监管防范风险促进期货市场高质量发展的意见》(以下简称《意见》)。

当日,中国证监会期货监管司发布文章《不负重托 砥砺前行 稳步提升期货市场服务国民经济高质量发展的能力》(以下简称“文章”)表示,《意见》立足期货市场实际,按照到2029年、到2035年、到本世纪中叶三个阶段,设计了层次合理、层层递进的发展目标,勾勒了期货市场未来发展的清晰图景。我们要锚定目标扎实开展,尤其是对于提高大宗商品价格影响力、建设世界一流期货市场等长远目标,要进一步细化分阶段的工作重点,一步一个脚印向着目标扎实迈进”。

已上市141个期货品种

文章表示,《意见》指出,“期货市场是我国金融体系的重要组成部分,具有发现价格、管理风险、配置资源等功能,与企业和群众生产生活直接相关,对稳定企业经营、活跃商品流通、服务保供稳价发挥着积极作用”,对期货市场功能作用作出了精准诠释。《意见》还对期货市场提出了“助力维护产业链供应链安全、经济金融安全和社会预期稳定,更好服务实体经济高质量发展,服务构建新发展格局和中国式现代化”的总体要求。要跳出期货看期货,在更加广阔的时空维度,深化对期货市场功能作用的认识。

文章称,我国期货市场经过三十多年

发展,服务实体经济能力显著提升。目前,我国期货市场已上市141个品种,覆盖农业、工业、航运、金融等国民经济主要领域,走进千厂万企,走向千家万户。大部分品种交易活跃,成为企业开展现货贸易的定价基准和进行风险管理的重要工具。“保险+期货”为数百万农户、数千万亩农地提供实实在在的保障。

文章认为,期货市场能够在构建新发展格局和中国式现代化过程中发挥更大作用。理论和实践表明,一个运作良好、功能充分发挥的期货市场,能够帮助企业提高经营韧性,助力夯实宏观经济稳定的微观基础;能够促进上下游企业合理高效议价,助力保障产业链供应链循环畅通;能够灵敏反映经济运行中出现的苗头性、倾向性问题,助力实施更加科学有效的宏观调控政策。进入新时代,我国需要一个更加成熟和强大的期货市场助力经济和社会高质量发展,期货市场也正在不断激发出在更高层次服务国家发展的潜力。

全面从严强监管

文章提出,一体推进期货市场加强监管、防范风险、促进高质量发展。《意见》紧紧围绕期货市场加强监管、防范风险、促进高质量发展,提出了覆盖八个方面的逻辑严密、环环相扣的政策措施体系。我们要全面理解、系统落实、一体推进”。

具体来看,主要是四个方面:一是全面从严强监管。《意见》将中央金融工作会议关于“五大监管”的要求在期货领域予以细化,以行为监管和机构监管为着力点,以加强穿透式监管和持续监管为工作重点,以功能监管

为补充,构建了全方位、立体化的期货市场监管布局。行为监管方面,既要管合法,严格监管期货交易行为;也要管非法,严厉打击违法违规行。机构监管方面,强监管政策全面覆盖期货公司股权管理、公司治理、业务经营、风险处置各个环节。穿透式监管方面,要通过严格落实账户实名制、优化实际控制关系账户管理方式、改进大户报告规则等措施,强化对期货交易行为“一看到底”,同时要加强对期货公司股东和实际控制人的穿透审查,严防不符合规定条件的主体控制期货公司。持续监管方面,无论对期货交易行为还是期货公司业务经营,均要加强从准入到退出的全过程监管。功能监管方面,要统一证券期货经营机构开展衍生品交易的监管尺度和强度,着力实现同类业务的监管标准协调一致。

二是聚焦“四早”防风险。《意见》紧扣早识别、早预警、早暴露、早处置,大力提升期货市场应对各类风险挑战的韧性,守住不发生系统性风险的底线。在风险防范方面,要进一步巩固期货市场运行监测和风险预警体系,完善各项制度规则,用好大数据资源,加强定量分析,推动风险预警体系向数字化、智能化、实时响应转型,进一步提高对期货市场价格波动和资金进出监测的有效性。在风险处置方面,要压实结算参与人责任,优化担保品管理,盘活期货风险准备金,完善“违约瀑布”层次,充实期货市场风险处置资源;要聚焦期货交割、网络与信息技术等关键环节,不断夯实基础性制度,筑牢阻断风险传染的“隔离墙”;要健全行业机构风险处置工作协同机制,稳妥出清个案风险。(下转A3版)

上交所明确科创板公司“轻资产、高研发投入”认定标准

本报讯(记者田鹏)10月11日,据上海证券交易所官网消息,为贯彻落实中国证监会《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“科八条”)要求,支持科创板企业高质量发展,上交所正式发布《上海证券交易所发行上市审核规则适用指引第6号——轻资产、高研发投入认定标准(试行)》(以下简称《指引》),并自发布之日起施行。

2024年6月19日,证监会发布“科八条”,提出探索建立“轻资产、高研发投入”认定标准,支持科创板上市公司再融资募集资金用于研发投入。上交所根据《上市公司证券发行注册管理办法》《上市公司证券发行注册管理办法》第九条、第十条、第十一条、第十二条、第四十条、第五十七条、第六十条有关规定的适用意见——证

券期货法律适用意见第18号》(以下简称《18号意见》)等有关规定,在总结前期科创板企业案例的基础上,结合“轻资产、高研发投入”企业经营特点,制定了《指引》,进一步鼓励企业加大研发投入,提升科技竞争力。

据悉,《指引》共12条,明确了科创板上市公司再融资适用“轻资产、高研发投入”的范围、具体认定标准、中介机构核查要求、信息披露要求和募集资金监管要求等具体事项,旨在针对科创板企业特点,更好支持科技创新,提高募集资金的使用效率,促进科创板企业高质量发展。

具体来看,一是明确适用范围。明确《指引》规定的“轻资产、高研发投入”企业认定标准的适用范围,为适用《18号意见》第五条的具有轻资产、高研发投入特点的科创板企业。二是细化认定标准。《18号意见》提出了具

有“轻资产、高研发投入”特点企业的概念。在此基础上,《指引》进一步细化、明确了“轻资产、高研发投入”企业的具体认定标准。即具有轻资产特点的企业,要求公司最近一年末固定资产、在建工程、土地使用权、使用权资产、长期待摊费用以及其他通过资本性支出形成的实物资产,合计占总资产比重不高于20%。具有高研发投入特点的企业,要求公司最近三年平均研发投入占营业收入比重不低于15%,或最近三年累计研发投入不低于3亿元;且最近一年研发人员占当年员工总数的比例不低于10%。

三是压实中介机构责任。明确保荐机构及申报会计师应重点关注并核查的“轻资产、高研发投入”企业认定相关事项,并要求出具专项核查意见。

四是强化信息披露要求。要求公司应当在募集说明书中新增披露公司符合“轻资产、高研发投入”相关要求的情况、本次募集资金用于补充流动资金和偿还债务比例超过30%的研发内容、研发风险等相关的信息披露。

五是加强募集资金监管。要求公司应当在年度报告及前募鉴证报告中披露募集资金使用及研发项目推进的情况。加强对补充流动资金和偿还债务超过30%比例部分的募集资金用途变更的监管。

上交所表示,本次《指引》的发布,对“轻资产、高研发投入”特点企业的认定标准进行了细化,指标更加明确和可量化,企业可直接评估论证自身是否满足相关标准,进一步提高再融资的透明度和可预期性。

今日导读

南向资金持续入场
为港股注入更多流动性

A2版

蓝思科技:
以技术升级提升产品价值量

A3版

中证A50ETF
派发“红包”诚意足

B1版

比亚迪:以规模化、高端化、国际化
驱动业绩增长

B2版

今日视点

上市公司并购 要以高质量发展为目标

张敬

10月10日,上交所举行的券商座谈会上指出,尽快推动一批标志性、高质量的产业并购案例落地,将创新政策举措转换为上市公司高质量发展的实效。

当下,上市公司并购重组活跃度不断提升,数量明显增加。随着打通政策落地“最后一公里”,上市公司并购重组的积极性将进一步提升。

政策持续鼓励上市公司开展并购重组、活跃并购重组市场,并不意味着降低并购重组的门槛。当前,高质量发展已经成为并购重组市场的关键词。无论是《国务院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》《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》,还是《关于深化上市公司并购重组市场改革的意见》,其引导方向都指向上市公司的高质量发展,鼓励上市公司向新质生产力方向转型升级、进行产业整合。

笔者认为,从市值管理和企业发展角度来看,上市公司唯有以高质量发展为目标,才能真正利用好并购重组这一资本工具,实现资源优化配置,掌握核心技术能力、产业结构升级,进而提高投资回报水平。

并购重组必须紧密围绕企业的战略定位和核心竞争力。上市公司要清晰地认识到自身核心优势以及判断所在赛道的发展方向,应关注那些符合国家产业政策导向、具有创新能力和成长潜力的标的,选择能够增强自身核心竞争力的、提升技术水平、拓展产业链上下游、提升市场占有率的标的;要通过多种方式,加强对标的的尽职调查,确保标的的财务状况、经营成果和未来发展符合预期;在并购后,也要持续整合并购标的,实现协同发展,效能提升。

上市公司是资本市场的基石、国民经济的主力军,交出以高质量发展为目标的并购重组答卷,才能实现资源的优化配置和企业的持续成长。也唯有如此,才能真正发挥并购重组在推动经济转型升级和高质量发展中的重要作用,助力资本市场行稳致远。

更多精彩内容,请见——

证券日报新媒体



证券日报之声

本版主编:姜楠 责编:张博 制作:刘雄
本期校对:包兴安 曹原赫 美编:崔建岐