

# 证监会：积极营造良好市场生态

□本报记者  曾秀丽

7月19日,按照证监会关于开展“不忘初心、牢记使命”主题教育的统一安排,证监会党委书记、主席易会满结合主题教育以来学习调研情况,就证监会系统如何更好地学习贯彻习近平新时代中国特色社会主义思想,资本市场如何更好地践行初心使命,在新的历史起点上如何更好地再出发,给全系统广大党员干部讲授党课。中央第23指导组组长陈雷及有关成员到会指导。

易会满指出,党的初心和使命是马克思

主义政党的本质属性,是一代代中国共产党人一脉相承的红色基因,是中国共产党连续奋斗的动力源泉。新时代资本市场践行党的初心和使命,重点是必须牢记监管姓监,提升有效监管和科学监管的水平;必须始终坚持服务实体经济和保护投资者合法权益的根本方向;必须努力打造规范、透明、开放、有活力、有韧性的资本市场。

易会满指出,新时代资本市场践行党的初心和使命,系统广大党员干部必须勇于担当作为,坚持干字当头,当好改革的排头兵、实干家,核心落脚点是要贯彻好落实好党中央国务院决策部署,办好己的事情,把资

本市场监管好、建设好、发展好。要进一步加强资本市场监管的人民性,坚持“四个敬畏,一个合力”,全面把握保护投资者合法权益、提升资本市场透明度和效率,牢牢守住不发生系统性金融风险底线的监管目标,坚持市场化法治化的导向,切实做到依法行政、依法监管、依法治市,让市场有稳定的预期。要推进监管流程再造,突出监管重点、强化科技监管,加强对外监管协作,积极营造良好市场生态。

易会满强调,要以开展“不忘初心、牢记使命”主题教育为契机,积极践行新时代好干部标准,树立正确的选人用人导向,强化

专业思维,大力培养各个层级的“专门家”,努力打造一支让党中央放心、让人民满意的资本市场监管干部队伍,为资本市场践行党的初心和使命提供坚强组织保障。同时,要自觉坚持和加强党的领导,持续推进证监会系统全面从严治党,坚决抓好政治建设这个根本性建设,不断增强“两个维护”的政治自觉。持之以恒推进作风建设,力戒形式主义、官僚主义。全面加强纪律建设,强化监督执纪问责。进一步完善强监管、强监督的制度机制,做到“管住人、看住钱、扎牢制度防火墙”,不断强化资本市场践行党的初心和使命的政治保障。



视觉中国图片

25 只科创板新股发行资料						
代码	名称	发行价格 (元)	发行 市盈率 (倍)	行业 PE (披露值)	上市公司 预计募资金 (亿元)	网上发行 中签率(%)
688066.SH	航天宏图	17.25	46.15	49.07	7.16	0.0493
688015.SH	复控科技	16.18	43.03	38.15	6.47	0.0483
688388.SH	嘉元科技	28.26	37.41	31.20	16.33	0.0522
688028.SH	沃尔德	26.68	34.12	31.93	5.34	0.0466
688022.SH	瀚川智能	25.79	44.36	31.93	6.96	0.0472
688020.SH	方邦股份	53.88	38.51	31.20	10.78	0.0469
688033.SH	天宜上佳	20.37	35.32	38.15	9.75	0.0533
688016.SH	心脉医疗	46.23	39.75	31.92	8.32	0.0486
688122.SH	西部超导	15.00	67.80	29.83	6.63	0.0552
688088.SH	虹软科技	28.88	71.41	49.12	13.28	0.0538
688029.SH	南医医学	52.45	39.92	31.92	17.49	0.0481
688019.SH	安集科技	39.19	48.26	31.11	5.20	0.0464
688010.SH	福光股份	25.22	49.39	28.25	9.79	0.0502
688333.SH	转力特	33.00	68.40	29.10	6.60	0.0544
688012.SH	中微公司	29.01	170.75	32.87	15.52	0.0551
688011.SH	新光光电	38.09	58.32	31.11	9.52	0.0472
688018.SH	乐鑫科技	62.60	56.67	31.11	12.52	0.0172
688005.SH	容百科技	26.62	58.21	31.11	11.98	0.0533
688007.SH	光峰科技	17.50	47.89	31.11	11.90	0.0555
688009.SH	中国通号	5.85	18.80	37.96	105.30	0.2254
688008.SH	润起科技	21.80	40.12	30.93	28.02	0.0613
688006.SH	杭可科技	27.43	39.80	31.30	11.25	0.0587
688002.SH	鑫创盛纳	20.00	79.09	30.58	12.00	0.0603
688003.SH	天准科技	25.50	57.48	31.26	12.34	0.0550
688001.SH	华兴源创	24.26	41.08	31.11	9.73	0.0599

数据来源/Wind 制表/赵中昊

## 全业务条线优化调整到位 券商紧锣密鼓迎接科创板开市

□本报记者  赵中昊

科创板7月22日鸣锣开市。中国证券报记者19日了解到,为确保相关准备工作及时到位,券商根据监管要求从信息系统、内控制度、业务流程、合规风控等方面进行全方位准备,迎接科创板开市。券商对投资者教育工作也进行多维度设计与服务升级。随着首批保荐企业上市,相关保荐机构组织架构、保荐经验日趋完善。

### 券商APP优化调整到位

兴业证券相关负责人对中国证券报记者表示,为迎接科创板开市,兴业证券对各相关业务条线进行全方位、无死角的审视、调整和优化,重点关注相关准备工作,包括严格落实科创板准备工作内部评估机制、严格落实投资者适当性管理要求、建立健全科创板融资融券业务风险防控措施、全面排查技术风险,切实做好安全保障。

各家券商对客户端APP优化调整早已到位。华泰证券网络金融部相关负责人对中国证券报记者表示,华泰证券在APP增设科创板板块专属页面,将科创板板块指数、新股日历、龙虎榜、个股排行榜等特色功能聚合为一体,方便客户快速掌握科创板个股行情变动。

“交易服务方面,针对科创板交易规则变化,APP升级打新功能,支持科创板新股一键打新,申购、配号、中签全流程揭示,一目了然,帮助客户全方位了解科创板新股,在上市后实时跟踪新股上市表现。”上述华泰证券负责人表示,华泰证券APP将支持科创板股票市价、限价交易,在市价委托中增加保护限价服务,保护客户投资交易免受价格波动影响。

### 投教工作细致入微不间断

中国证券报记者了解到,为了让投资者更好地熟悉和适应交易规则,获得更便捷的交易体验,券商对投资者教育工作也进行多维度设计与服务升级。

兴业证券相关负责人介绍,在开展日常投教宣传普及过程中,投资者特别是个人投

资者对科创板投资意愿较高,但是个人投资者对科创板的交易规则细节的了解不够全面,风险认识程度普遍较低,许多投资者认为科创板相对其他板块具有更加市场化的制度设计和更加灵活的交易规则,在初期获得投资者青睐和资金追捧概率较高,存在较强获利预期。

基于这样的情况,兴业证券认为,在科创板投教工作中,内容上应更多地加强科创板基础知识普及,包括科创板的背景、制度、规则差异等,着重科创板风险揭示;形式上则应更贴近普通大众,通过投资者便于接受的渠道和平台,更有针对性地开展科创板宣传普及。

### 保荐经验日趋完善

科创板企业的上市离不开券商投行的保荐。前期科创板企业保荐工作使部分券商“收获颇丰”,随着第一批保荐企业的上市,券商的组织架构、保荐经验日趋完善,部分券商更是建立起完备的科创板客户挖掘体系。

某券商相关负责人表示,设立科创板并试点注册制,促使投行业务模式从“部门办投行”到“集团办投行”转变。从项目立项起,即要求另类投资部门介入,一并对发行人的投资价值做判断。在项目执行过程中,需“一线业务团队、质量控制部门、内核部门”三道防线既分工又协助,既互相监督又相互协同,在有效控制风险的前提下,快速推进项目。在发行阶段,还涉及到资本市场部、研究所等相关部门协同配合。

兴业证券相关负责人表示,公司已建立一整套科创板客户挖掘“靶向筹划计划”,利用外部数据对全国科创企业进行全面挖掘,通过项目团队及分支机构开展前期尽调。科创板相关业务准备、技术准备、投资者宣导和员工培训等工作有序进行。此外,在加强对科创行业潜力企业进行深度调研和重点开发的同时,公司也在积极加强与各家PE、VC、产业基金的合作,提供优质企业标的,让投资方和企业方能够实现资金的有效运作,充分共享科创板制度红利。

## 企业银行账户许可将于7月22日全面取消

□本报记者  彭扬

国务院常务会议此前提出,在分批试点基础上,2019年底完全取消企业银行账户许可。中国人民银行支付结算司副司长严芳19日在取消企业银行账户许可媒体沙龙上透露,截至目前,全国已有25个省(区、市)取消企业银行账户许可,其余七个省(区)将于7月22日取消辖内企业银行账户许可,较国务院常务会议要求时间提前五个多月。

### 企业开户效率大幅提升

“企业银行账户许可实行了25年,取消它是一个浩大的工程,涉及面也比较广。银行账户是社会资金运动的起点和重点,是企业开展经济活动的重要先决条件。”严芳称。

严芳表示,自2月25日取消许可之日至6月末,25个省(市、区)共新开企业基本存款账户138万户,其中企业法人96万户,非法人企业10万户,个体工商户32万户,业务处理总体平稳,开户效率进一步提升,有效促进大众创业万众创新,激发市场活力,落实金融服务实体经济的总体要求。其余7个省(区)将于7月22日取消辖内企业银行账户许可。

工商银行运行管理部总经理毛群表示,取消银行结算账户许可,是金融领域落实“放管服”、服务实体经济的重要举措。下周将全面完成全行取消企业银行账户许可的工作。

中信银行运营管理部副总经理鄢梅子表示,自2018年6月11日试点中信银行泰州分行开出业内首单取消企业银行账户许可的基本存款账户后,已经有29家一级分行辖属机

构顺利实施取消许可。下周一将在全行实施取消银行账户许可。

严芳表示,人民银行要求取消企业银行账户许可工作必须坚持四个原则:一是坚持服务小微企业、服务实体经济、服务社会发展。二是坚持防范化解金融风险。通过实施银行账户管理改革,防范化解金融风险、保护企业资金安全。三是坚持落实“放管服”改革要求。四是充分发挥金融科技作用。建设涵盖银行账户和支付信息于一体的监测分析系统,进一步强化事中事后监管效能,防范和化解金融风险。

### 加强银行账户管理

在取消企业银行账户许可的同时,亟需进一步防范业务风险。严芳表示,“当前不法

分子利用银行账户从事违法犯罪活动的行为也很猖獗。”

严芳认为,银行账户管理必须兼顾安全和效率,不可偏颇。取消企业银行账户许可要切实做到“两个不减、两个加强”,即企业开户便利度不减、风险防控力不减,优化企业银行账户服务要加强、账户管理要加强。

毛群表示,这次实施新政以后,要求银行对账户的风险管理有更高的水平,必须要去用一些创新的方法,综合应用多领域的金融科技成果加强风险管理。一是在企业银行结算账户业务重要办理环节多重交叉验证客户身份,识别风险。二是探索升级了工商银行的风险监控系统。三是工商银行首批试点上线企业信息联网核查系统。“目前我们累计已经对6000个账户有风险特征的账户采取了控制措施。”

## 证监会核发2家企业IPO批文

□本报记者  曾秀丽

证监会19日发布消息称,近日,证监会按法定程序核准了南通海星电子股份有限公司,北大青鸟环宇消防设备股份有限公司2家企业的首发申请。上述企业及其承销商将分别与交易所协商确定发行日程,并陆续刊登招股文件。

## 安青松：提升证券行业研究分析能力

□本报记者  曾秀丽

7月19日,中国证券业协会在成都召开提升证券业研究分析能力座谈会,协会党委书记、执行副会长安青松主持座谈会并表示,要进一步凝聚行业研究力量,提升证券行业研究分析能力。

围绕学习贯彻证监会主席易会满在证券基金经营机构座谈会上的讲话精神和关于支持协会做好分析工作的批示要求,12家证券经营机构相关负责人结合2019年重点课题研究情况进行了交流发言。

会议认为,易会满在证券基金经营机构座谈会上的讲话从资本市场顶层设计的全局出发,明确了资本市场中介机构的责任和角色,提出发挥好资本市场的“看门人”、直接融资的“服务商”、社会财富的管理者、资本市场的“稳定器”、市场创新的“领头羊”的作用,坚持“突出主业、突出合规、突出创新、突出稳健”的总要求,为证券经营机构全方位、多角度增强服务实体经济的能力指明了方向。

与会者表示,近年来协会组织证券经营机构开展重点课题研究,发挥专业委员会平台作用开展专题研究,借鉴国际先进发展经验,检视我国资本市场的问题和不足,形成了大量具有指导性、借鉴性、针对性的研究成果,传导资本市场改革、发展、稳定的声音,得到了政府部门和行业机构的肯定和支持,对促进证券经营机构站在政治经济全局的高度,以创新驱动发展为导向,深化金融供给侧结构性改革,推动证券行业实现高质量发展发挥了积极作用。

协会表示,下一步将结合“不忘初心、牢记使命”主题教育,深化对资本市场本质、初心和规律的再认识,做好重点课题研究的指导引导工作,增强重点课题研究服务资本市场改革发展中心工作和深化金融供给侧结构性改革全局工作的实效性;进一步凝聚行业研究力量,提升证券行业研究分析能力,增强“智库”功能,积极建言献策,为资本市场改革发展做出应有的贡献。

## 证监会对5宗信披违法案件作出行政处罚

□本报记者  曾秀丽

7月19日,证监会新闻发言人常德鹏表示,近日,证监会依法对5宗信息披露违法案件作出行政处罚。

常德鹏介绍,证监会依法对上海普天信息披露违法违规案作出行政处罚,对上海普天给予警告,并处130万元罚款,对直接负责的主管人员邢炜、徐干、王治义给予警告,并分别处以5万元、5万元、4万元罚款,对其他直接责任人员李中耀给予警告,并处13万元罚款。依法对山东地矿信息披露违法违规案作出行政处罚,对山东地矿给予警告,并处130万元罚款,对直接负责的主管人员张虹、张宪依、薛希凤给予警告,并分别处以15万元、8万元、8万元罚款,对其他直接责任人员胡向东等11人给予警告,并分别处以3万元至5万元不等的罚款。依法对中毅达信息披露违法违规案作出行政处罚,对中毅达给予警告,并处140万元罚款,对直接负责的主管人员党悦栋给予警告,并处12万元罚款,对其他直接责任人员杨世锋给予警告,并处14万元罚款。依法对华泽钴镍信息披露违法违规案作出行政处罚,对末在法定期限内披露定期报告的行为,对华泽钴镍给予警告,并处130万元罚款,对直接负责的主管人员刘腾、齐中平给予警告,并分别处以10万元、5万元罚款,对其他直接责任人员柴雄伟等3人给予警告,并分别处以3万元罚款;对未按规定披露临时报告的行为,对华泽钴镍给予警告,并处130万元罚款,对控股股东、实际控制人及相关负责人王涛、王辉、王应虎和黎永亮给予警告,并分别处以3万元至45万元不等的罚款。依法对新绿股份信息披露违法违规案作出行政处罚,对新绿股份给予警告,并处160万元罚款,对责任人陈思、陈星等13人给予警告,并分别处以3万元至30万元不等的罚款,同时对陈思采取终身证券市场禁入措施。

常德鹏强调,信息披露制度是资本市场健康发展的制度基石,是维护投资者知情权的重要保障。证监会将持续督促信息披露义务人依法履行信息披露义务,严惩各类信息披露违法违规行,保障资本市场信息公开透明,维护广大中小投资者合法权益。

## 方星海：科创板平稳运行有保障

(上接A01版)如果企业、中介机构有违规行为,都会被严格处分。希望通过科创板的推出,真正贯彻以信息披露为核心的注册制的办法,提高中介机构和上市公司质量。如果企业造假造成投资者亏损,现有板块已建立起的保护措施也可以用在科创板上。

关于未来会不会降低投资者准入标准,方星海认为,科创板做了很多制度上的创新,虽然这些措施都是借鉴国际成熟市场经验得出的,也根据我国实际情况做了一些改进,但其效果还需要一段时间进行观察,不断进行调整。

“科创板我们要确保它成功。”方星海表示,这是一项长期战略,事关中国创新能力的提升,事关中国经济高质量发展,无论碰到什么困难、无论遇到什么问题,都会及时处理解决,保证科创板真正完成让中国大量储蓄资源和非常巨大的创新潜能很好结合,让中国创新能力和创新水平上一个大的台阶。

## “科创50”发布在即 上交所呼吁摒弃割韭菜交易方式

(上接A01版)首批企业上市后,上交所将持续进行跟踪评估,充分听取市场意见。

上交所在就科创板开市初期交易制度答记者问时介绍,科创板在交易机制上的变化主要体现在四大方面。

一是放开/放宽涨跌幅限制。与主板不同,科创板股票上市前五日不设涨跌幅限制,之后每日涨跌幅由主板的10%放宽至20%。放宽涨跌幅限制的主要目的是为了 let 市场充分博弈,尽快形成均衡价格,提高定价效率。在新股上市初期,股票日内波动可能会较主板显著加大,建议个人投资者审慎参与,切忌盲目跟风。

二是引入价格申报范围限制。科创板此次引入的“价格申报范围限制”,即在连续竞价阶段,限价申报的买入申报价格不得高于买入基准价格的102%;卖出申报价格不得低

于卖出基准价格的98%。比如,某只股票当前最优买入申报价格为10元,则卖出申报价格不得低于9.8元;或者当前最优卖出申报价格为10元,则买入申报价格不得高于10.2元。

需要注意的是,因价格变动较快以及行情延迟等原因,部分投资者填报的订单价格可能会因超出上述价格申报范围而出现废单。对于希望尽快成交的投资者,建议使用本方最优或者对手方最优市价订单。

三是优化盘中临时停牌机制。结合科创板企业特点,上交所对A股已有的临时停牌机制进行了两方面的优化,一是放宽临时停牌的触发阈值,从10%和20%分别提高至30%和60%,以避免上市首日频繁触发停牌;二是将两次停牌的持续时间均缩短至10分钟。需要注意的是,在盘中临时停牌期间,投资者可以继续申报或撤单,但是不会实时揭

示行情,停牌结束后,交易所会对现有订单集中撮合。

四是市价订单设置了保护限价。投资者下市价订单时必须同步输入保护限价,否则该笔订单无效。对市价订单设置限价保护主要出于以下两点考虑:一是在市场流动性差的情况下,可以防范因市价订单带来的价格大幅波动,也为投资者控制下单成本提供了保护工具;二是有助于券商在无价格涨跌幅限制的情形下,对市价订单作资金前端控制。

此外,科创板还引入了盘后固定价格交易,新增了两类市价订单类型,优化了融券机制,提高了最小报单数量。

上交所指出,科创板企业往往具有业绩不确定性大、估值难度高等特点,因此,在新股上市初期其二级市场价格波动往往较大。从境外市场来看,新股上市初期也存在较大波

动。2019年上半年,纳斯达克新股上市前20日,日涨幅最大达到316.5%,日跌幅最大为52.0%。香港主板新股上市前20日,日涨幅最大为218.6%,日跌幅最大48.0%。

从个股情况来看,比如去年9月在纳斯达克上市蔚来汽车,发行为6.26美元,前三个交易日一度上涨至13.80美元,涨幅达120.44%,其后开始大跌并在10个交易日内跌破发行价。又比如今年5月在纳斯达克上市的瑞幸咖啡,在经历了首日52%的暴涨后一路下跌并在第五个交易日跌破发行价。

科创企业因其科技含量、企业发展模式都与传统企业有所不同,因而投资者在对科创企业进行投资价值判断的时候也应脱离此前单一的“唯市盈率论”,根据企业的不同模式寻找到最适合的价值判断指标,进行多维度审视,做多角度验证,理性投资、进阶投资。