



中国证券报微博

长三角一体化发展纲领性文件出台

加强各类资本市场分工协作 加快金融市场对外开放 支持上交所在长三角设立服务基地

□本报记者 倪铭姬

据新华社12月1日报道,中共中央、国务院印发了《长江三角洲区域一体化发展规划纲要》(简称《规划纲要》)。《规划纲要》是指导长三角地区当前和今后一个时期一体化发展的纲领性文件,是制定相关规划和政策的依据。规划期至2025年,展望到2035年。

在促进要素市场一体化方面,《规划纲要》要求,加强各类资本市场分工协作。加快金融领域协同改革和创新,促进资本跨区域有序自由流动。完善区域性股权市场。依法合规扩大发行企业债券、绿色债券、自贸区债券、创新创业债券。推动建立统一的抵押质押制度,推进区域异地存储、信用担保等业务同城化。联合共建金融风险监测防控体系,共同防范化解区域金融风险。

鼓励地方政府联合设立长三角一体化发展专项资金,主要用于重大基础设施建设、生态经济发展、盘活存量低效用地等投入。支持符合监管政策的地方法人银行在上海设立营运中心。支持上交所所在长三角设立服务基地,搭建企业上市服务平台。

中国民生银行首席研究员温彬表示,加强各类资本市场分工协作,完善区域性股权市场,对于优化金融结构和融资结构,以及促进经济高质量发展将发挥更加积极作用。

在协同推进开放合作方面,《规划纲要》提出,推动重点领域开放合作。进一步扩大制造业、服务业、农业领域对外开放,逐步放宽市场准入,不断提升协同开放合作水平。降低汽车、飞机、船舶、装备、电子信息、新材料、新能源等行业进入门槛,积极招引全球500强和行业龙头企业,共

同开拓建立全球创新链、产业链、供应链。加快金融市场对外开放,逐步放宽银行业外资市场准入。加大交易所债券市场对外开放,支持境外机构在交易所发行人民币债券,引入境外机构投资者直接投资交易所债券,研究推进基于沪港通的债券市场互联互通。积极引进境外专业服务行业,有序推进服务贸易创新发展试点,完善跨境交付、境外消费、自然人模式下服务贸易准入制度,提升服务贸易自由化便利化水平。加快服务外包产业转型升级,建设具有国际竞争优势的服务外包产业高地。适度增加国内紧缺农产品进口,积极引进国际现代农业先进生产技术和经营管理方式,不断提升农业国际竞争力。

对于高标准建设上海自由贸易试验区新片区,《规划纲要》提出,实行资金自由。在风险可控的前提下,按照法律法规规定,借鉴国

际通行的金融监管规则,进一步简化优质企业跨境人民币业务办理流程,推动跨境金融服务便利化。探索区内资本自由流入流出和自由兑换。支持区内企业参照国际通行规则依法合规开展跨境金融活动,在依法合规、风险可控、商业可持续的前提下支持金融机构为区内企业提供跨境金融服务。

此外,《规划纲要》提出,推动互联网新技术与产业融合,发展平台经济、共享经济、体验经济,加快形成经济发展新动能。加强大数据、云计算、区块链、物联网、人工智能、卫星导航等新技术研发应用,支持龙头企业联合科研机构建立长三角人工智能等新型研发平台,鼓励有条件的城市开展新一代人工智能应用示范和创新发展,打造全国重要的创新型经济发展高地。

方星海:期货市场两年期改革创新方案已形成

□本报记者 曾秀丽

证监会副主席方星海日前在第15届中国(深圳)国际期货大会上表示,今年以来,中国证监会就促进期货和衍生品市场健康发展进行了深入研究,形成了两年期的改革创新方案,今后将滚动更新。他透露,12月将有纯碱期货、PTA、甲醇、铁矿石、黄金期权等5个品种上市。

方星海介绍,近几年来,证监会坚持市场化、法治化改革方向,加大对外开放,加强整体谋划,奋力前行,期货市场发生了一系列可喜的变化。一是品种上市步伐显著加快,今年前11个月上市了包括红枣、20号胶、尿素、粳米期货在内的6个商品期货和天胶、棉花、玉米3个商品期权,12月还将有纯碱期货、PTA、甲醇、铁矿石、黄金期权5个品种上市。今年新品种上市数量将达14个,为我国期货市场历年之最。同时,沪深300股指期货也将很快推出,预计到12月底,我国期货市场上品种数量将达75个,初步形成商品金融、期货期权、场内场外、境内境外协同发展的局面。二是市场规模稳步扩大。10月末全市场资金总量达5450亿元,为历史最高,较年初增长25.58%,是继2010年、2015年之后,10年内的第三次大幅增长。近期全市场持仓量跃上2100万手,创出历史新高。近来股指期货持仓量稳定在30万手以上,最高达35万多手,创历史最高纪录。三是市场运行质量不断提升。四是对外开放深入推进,助力人民币国际化。五是期货公司首次在A股上市,资本实力提升,国际化布局加快。今年有两家期货公司成功在A股上市,打开了期货公司利用资本市场融资的通道。六是夯实法治基础,加强风险防范,期货市场持续平稳运行。他表示,《期货法》已征求国务院意见,进入全国人大立法程序。

方星海指出,今年以来,证监会就促进期货和衍生品市场健康发展进行了进一步深入研究,形成了两年期的改革创新方案,今后将滚动更新。一是加快成熟品种的国际化,(下转A02版)



新华社图片 制图/韩景丰

不搞大跃进式集中核发批文

IPO发行节奏将保持平稳

□本报记者 曾秀丽

接近监管层的相关人士12月1日对中国证券报记者表示,证监会将坚持新股常态化发行,重视市场投融资平衡,推动发行、注册和市场承受力的有机统一衔接,切实防控各类风险,不搞大跃进式的集中核发批文。与此同时,监管部门一直关注投融资的平衡状态,关注市场流动性。

IPO发行节奏平稳

今年以来,IPO发行始终保持平稳节奏。截至11月28日,今年主板、中小板、创业板共120家企业完成发行,平均每周发行2.7家,融资36.9亿元,比去年同期略有增加。下半年以来,科创板首批25家企业发行时间较为集中,但随着审核注册工作步入常态化,发行节奏也逐步趋于平稳,平均每周发行2-3家,融资规模每家平均在10亿元左右。截至11月28日,主板、中小板、创业板今年共核准115家企业,融资1563.09亿元,相对于全金融市场,融资总量非常有限。

前述接近监管层的相关人士强调,当

前资本市场的韧性和活力不断增强,证监会一方面保持新股发行常态化,积极支持股权融资,不会因为各种因素而暂停IPO发行;另一方面也会根据目前的市场情况,保持平稳的发行节奏,不搞大跃进式的集中核发批文。

“新一届发审委的IPO审核政策基本延续此前方向,但更侧重对上市公司质量的前端进行审核。一方面,审核重点维度多元化,问询范围更广,将IPO候选企业的规范运行情况、公司治理情况和信息披露情况作为审核重点,问询机制落实更到位;另一方面,从源头上把关上市公司的质量,根据上市公司质量的实际情况来决定审核进度,宁缺毋滥。”中原证券研究所所长王博指出。

监管层人士表示,未来IPO监管将更重视从源头上提高上市公司质量,关注拟上市企业是否符合发行条件,要求做到法律规范性和财务真实性,重要信息披露要诚信自律,申报材料要真实、准确、完整。对于拟IPO企业来说,要做好企业规划,提高持续经营能力,保证财务数据真实。同时,要认真对待程序,扎实准备材料。

A股市场增量资金可观

值得关注的是,监管部门一直关注投融资的平衡状态,关注市场流动性。在做好融资端改革同时,同步推进提升投资端活跃度。多家券商2020年策略展望报告指出,A股市场增量资金宽松。

中信证券指出,2020年内外流动性全年趋松,产业资本迎来中期拐点,外资流入主动性增强,两者有望成为A股增量资金的主要来源。海通证券指出,2020年很可能将有大量资金流入助推市场加速上行,预计2020年股市资金净流入超过1万亿元。金融供给侧改革的大背景下,未来居民和机构的大类资产配置都将偏向权益。招商证券表示,展望2020年,政策层面大力鼓励发展权益类公募基金,并引导外资、保险、社保基金、养老金等中长期资金入市,增量资金仍有人市潜力。同时,在地产财富效应减弱、股市投资价值凸显的阶段,居民资金可能加快入市,并带动公募基金规模持续扩张。安信证券预计,2020年A股有望迎来超过1.2万亿元以上长期增量资金,配置需求和政策支持是推动长期资金入市主因。

上市公司“关键少数”须知敬畏守底线

□本报记者 曾秀丽

以上市公司名义开具商业汇票并贴现等方式占用大额资金,对外巨额投资最终却流向控股股东……一些“大股东”化身“野蛮人”在资本市场上巧取豪夺的丑态尽现,均是缺乏敬畏之心的表现。据不完全统计,2019年以来,深交所对上市公司控股股东、实际控制人及其关联方的违规事项已作出50余起纪律处分。

敬畏之心是一种文化、一种氛围。实践证明,知敬畏守底线,方能行稳致远。钱财当前,大股东和实控人应满怀敬畏之心,增强上市公司意识,有所为有所不为,持续完善公司治理,增强内部约束和市场约束,同时应加大法治供给倒逼大股东和实控人遵守规则、诚信合规。

莫让“敬畏之心”丢失

A股市场素来存在“大股东”文化。A股上市公司第一大股东持股比例超过30%的上市公司占上市公司总数的一半以上。虽然股权集中有利于提高公司决策效率,但不乏有大股东

借此关起门来做“土皇帝”,将上市公司作为敛财工具,一门心思把公司资源转移到自己的腰包。

“大股东和上市公司董监高要常怀敬畏之心”,证监会主席易会满今年5月在出席中国上市公司协会2019年年会并讲话时指出,作为市场主体,上市公司一要敬畏市场,尊重规律,走稳健合规的发展之路;二要敬畏法治,遵守规则,强化诚信契约精神;三要敬畏专业,突出主业,自觉远离市场乱象;四要敬畏投资者,回报投资者,积极践行股权文化。

新时代证券首席经济学家潘向东分析,实控人、大股东的违法违规行为频频折射出敬畏之心的缺失。知敬畏守底线,方能行稳致远。一切与市场规律和法律法规对标的行为,必然受到市场和法律的惩罚,付出沉重代价。

内部约束市场约束“双管齐下”

分析人士指出,从大股东违法违规案例来看,上市公司亟待增强内部约束和市场约束。“通过违规占用、担保掏空上市公司,盲目

加杠杆扩张导致资金链断裂,假借信息披露抬股价愚弄市场,均是不敬畏市场、违背市场规律的表现。”有专家指出,今年以来已发布17次暂停上市风险警示公告的盛运环保就是吃了前任大股东盲目扩张导致资金流断裂的亏,暴风集团妄想通过“资本运作”走做大做强“捷径”,最终也落得一地鸡毛。

“大股东和上市公司董监高只有深刻汲取教训,将敬畏市场、敬畏法治贯穿始终,将稳健经营、审慎经营贯穿始终,做到发展与风控能力相匹配,才能保持定力,行稳致远。”武汉科技大学金融证券研究所所长董登新指出。

不敬畏专业,出了问题更为可怕。有的上市公司被指“不务正业”,投资领域多元化偏

离主业,屡次为关联公司担保,大股东所持股份被冻结,股价跌破平仓线;有的上市公司,上市25年来公司主业多次变更,从电子元器件到房地产,再到广告媒体、区块链,A股热门概念一个不落,结果却是其收购的新媒体、互联网公司接连爆雷。

“主业应该是一家公司主要的收入来源,也应是公司较为出色和优秀的业务,任何企业想要站上行业制高点,必须要做专做精主业。”董登新指出。

实际上,深市公司中并不乏有远见卓识的大股东、实干家,不赚“快钱”,潜心主业,一大批高质量上市公司正以令人尊重的方式稳步增长,赢得投资者掌声,(下转A02版)



当虹科技 杭州当虹科技股份有限公司

首次公开发行A股
并在科创板上市今日网上申购

申购简称: 当虹申购 申购代码: 787039

申购价格: 50.48元/股
单一证券账户最多申购数量: 5,000股
网上申购时间: 2019年12月2日
(9:30-11:30, 13:00-15:00)

保荐机构(主承销商): **中信证券股份有限公司**
CITIC Securities Company Limited

《发行公告》、《募集资金特别公告》详见2019年11月29日
《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》、《证券日报》

嘉美食品包装(漳州)股份有限公司
JIA MEI FOOD PACKAGING (ZHAOZHOU) CO., LTD.

首次公开发行股票
今日在深圳证券交易所中小板隆重上市

股票简称: 嘉美包装 股票代码: 002969

发行价格: 3.67元/股
发行数量: 9,526.31万股

联合保荐机构(联席主承销商): 民生证券 国信证券
投资者关系顾问: 民生证券 国信证券

《上市公司公告》详见2019年11月29日
《中国证券报》、《证券时报》、《上海证券报》、《证券日报》

和远气体
HE YUAN GAS

湖北和远气体股份有限公司

首次公开发行不超过4,000万股A股

股票简称: 和远气体 股票代码: 002971

发行方式: 采取网上向符合条件的投资者询价配售和网下向持有深圳市非限售A股股份和非限售创业板股票的社会公众投资者定价发行相结合的方式。

申购时间: 2019年12月4日至12月5日
网上路演日期: 2019年12月10日
网上、网下申购日期: 2019年12月11日
网上、网下缴款日期: 2019年12月13日

保荐机构(主承销商): **国信证券股份有限公司**

投资者关系顾问: **国信证券股份有限公司**

《招股说明书推介公告》及《招股意向书摘要》详见今日
《中国证券报》、《证券时报》、《证券日报》及《证券日报》

CABIO 嘉必优

嘉必优生物技术(武汉)股份有限公司

首次公开发行不超过3,000万股A股
并在科创板上市

股票简称: 嘉必优 股票代码: 688089

发行方式: 本次发行采用向战略投资者定向配售、网下向符合条件的投资者询价配售和网上向持有上海市场非限售A股股份和非限售存托凭证市值的社会公众投资者定价发行相结合的方式

初步询价日期: 2019年12月5日
网上路演日期: 2019年12月9日
网上、网下申购日期: 2019年12月10日
网上、网下缴款日期: 2019年12月12日

保荐机构(主承销商): **国泰君安证券股份有限公司**
GUOTAI JUNAN SECURITIES CO., LTD.

《发行安排及初步询价公告》详见今日
《中国证券报》、《上海证券报》、《证券日报》、《证券时报》