

李超:分三步推进全市场注册制改革

□本报记者 鲁秀丽

8月24日,创业板注册制首批企业上市交易。中国证监会副主席李超当日在接受《央视财经评论》采访时指出,从科创板改革开始,分三步推进全市场注册制改革。

李超表示,新证券法已经明确注册制要求,注册制改革是资本市场改革的抓手。从科创板改革开始,全面推行注册制,大体分三步走。第一步是科创板注册制改革,这是一项增量改革,力求取得注册制改革的突破,并且验证相关制度规则可行性。第二步是创业板改革并试点注

册制。这是一项增量加存量的改革,起到承上启下作用。其中,对存量方面的制度改革设计尤为为重要。第三步是全市场注册制改革。这需要在充分总结评估科创板以及创业板改革基础上加以完善,适时推出。

李超表示,市场资金方面存在的是结构

性问题,即中长期资金相对缺乏。一方面,要通过政策措施吸引、引导资金特别是中长期资金入市;另一方面,要下大力气把资本市场做好。这样做对资本才具有吸引力,让中长期资金愿意来并且留得住,由此形成良性互动、良性循环。

上交所:推动科创板尽快形成一定规模

□本报记者 周松林 黄一灵

上海证券交易所8月24日消息,上交所党委召开专题党委,认真学习领会中共中央政治局委员、国务院副总理刘鹤,中国证监会主席易会满在创业板改革并试点注册制首批企业上市仪式上的讲话精神。

上交所党委体会到,上述讲话提出了资本市场正在发生深刻结构性变化、正处于难得发展机遇期等重大判断,清晰阐释了“建制度、不干预、零容忍”要求的精神实质和内在关系,对资本市场贯彻“六稳”“六保”方针,更好服务、驱动、引领实体经济发展提出明确要求,为当前和今后一个时期资本市场改革发展工作提供了总体遵循和清晰导向。

上交所认为,推进创业板改革并试点注册制,是党中央、国务院做出的重要决策部署,是资本市场建设承上启下的重要环节,是深化资本市场改革、完善资本市场基础制度、提升资本市场功能的重要安排,对于完善我国资本市场体系,助力粤港澳大湾区建设,促进国民经济整体良性循环和经济高质量发展具有重大意义。

上交所党委表示,将坚持市场化、法治化、国际化方向不动摇,认真落实“建制度、不干预、零容忍”要求。下一步,上交所将在证监会统一领导下,持之以恒建设好科创板,继续发挥科创板“试验田”作用;将按照错位发展、适度竞争原则,推动科创板尽快形成一定规模,树立良好品牌和示范效应。

(上接A01版)推动形成以国内大循环为主体、国内国际双循环相互促进的新发展格局是根据我国发展阶段、环境、条件变化提出来的,是重塑我国国际合作和竞争新优势的战略抉择。我们要坚持供给侧结构性改革这个战略方向,扭住扩大内需这个战略基点,使生产、分配、流通、消费更多依托国内市场,提升供给体系对国内需求的适配性,形成需求牵引供给、供给创造需求的更高水平动态平衡。新发展格局决不是封闭的国内循环,而是开放的国内国际双循环。我国在世界经济中的地位将持续上升,同世界经济的联系会更加紧密,为其他国家提供的市场机会将更加广阔,成为吸引国际商品和要素资源的巨大引力场。

习近平指出,要以科技创新催生新发展动能。实现高质量发展,必须实现依靠创新驱动的内涵型增长,大力提升自主创新能力,尽快突破关键核心技术。要充分发挥我国社会主义制度能够集中力量办大事的显著优势,打好关键核心技术攻坚战,创造有利于新技术快速大规模应用和迭代升级的独特优势,加速科技成果向现实生产力转化,提升产业链水平。要发挥企业在技术创新中的主体作用,使企业成为创新要素集成、科技成果转化的生力军。要大力培养和引进国际一流人才和科研团队,加大科研单位改革力度,最大限度调动科研人员的积极性。要坚持开放创新,加强国际科技交流合作。

习近平强调,要以深化改革激发新发展活力。随着我国迈入新发展阶段,改革也面临新的任务,必须拿出更大的勇气、更多的举措破除深层次体制机制障碍,坚持和完善中国特色社会主义制度,推进国家治理体系和治理能力现代化。要守正创新、开拓创新,大胆探索自己未来发展之路。要坚持和完善社会主义基本经济制度,使市场在资源配置中起决定性作用,更好发挥政府作用,营造长期稳定可预期的制度环境。要加强产权和知识产权保护,建设高标准市场体系,完善公平竞争制度,激发市场主体发展活力,使一切有利于社会生产力发展的力量源泉充分涌流。

习近平指出,要以高水平对外开放打造国际合作和竞争新优势。国际经济联通和交往仍是世界经济发展的客观要求。我国经济持续快速发展的一个重要动力就是对外开放。对外开放是基本国策。要全面提高对外开放水平,建设更高水平开放型经济新体制,形成国际合作和竞争新优势。要积极参与全球经济治理体系改革,推动完善更加公平合理的国际经济治理体系。

习近平强调,要以共建共治共享拓展社会发展新局面。要实现更加充分、更高质量的就业,健全全覆盖、可持续的社保体系,强化公共卫生和疾控体系,促进人口长期均衡发展,加强社会治理,化解社会矛盾,维护社会稳定。要完善共建共治共享的社会治理制度,加强和创新基层社会治理,更加注重维护社会公平正义,促进人的全面发展和社会全面进步。

习近平指出,理论源于实践,又用来指导实践。改革开放以来,我们及时总结新的生动实践,不断推进理论创新,在发展理念、所有制、分配体制、政府职能、市场机制、宏观调控、产业结构、企业治理结构、民生保障、社会治理等重大问题上提出了许多重要论断。时代课题是理论创新的驱动力。新时代改革开放和社会主义现代化建设的丰富实践是理论和政策研究的“富矿”,我国经济社会领域理论工作者大有可为。要坚持马克思主义立场、观点、方法,坚持从国情出发,充分反映实际情况,透过现象看本质,树立国际视野,使理论和政策创新充分体现先进性和科学性。

丁薛祥、刘鹤、黄坤明、肖捷、何立峰出席座谈会。

中央和国家机关有关部门负责同志,专家学者代表等参加座谈会。

深交所:坚守创业板定位 办出更大优势特色

□本报记者 黄灵灵

8月24日,创业板改革并试点注册制首批18家企业上市仪式在深圳证券交易所举行。深交所有关负责人表示,站在新的起点,深交所将坚守创业板定位,办出更大优势和特色,更好服务高新技术企业、成长型创新创业企业,支持更多优质公司在创业板上市。

仪式上,中共中央政治局委员、广东省委副书记李希,中国证监会主席易会满致辞并共同为创业板注册制首批企业敲钟开市,广东省省长马兴瑞出席并见证首批企业签署证券上市协议和证券登记协议,深圳市委书记王伟中、深交所理事长王建军分别致辞。

“创业板改革并试点注册制这一重大改革任务正式落地,是资本市场贯彻落实习近平总书记重要指示批示精神和党中央国务院重大决策部署,不折不扣、能办快办的生动实践,是深交所服务粤港澳大湾区和中国特色社会主义先行示范区建设,致敬深圳经济特区成立40周年的务实举措。”上述深交所负责人表示。

这位负责人称,下一步,深交所将坚持以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导,认真贯彻落实党中央国务院重大决策部署,积极践行“建制度、不干预、零容忍”九字方针,按照证监会“四个敬畏、一个合力”工作要求,努力做到“开明、透明、廉明、严明”。同时,加强监管、守住风险底线、保障创业板注册制高质量运行,努力形成体现高质量发展要求的上市公司群体,切实承担起建设“优质的创新资本中心和世界一流的交易所”的重任,在推动科技、资本和实体经济高水平循环方面发挥更大作用,为粤港澳大湾区和中国特色社会主义先行示范区建设作出积极贡献。



湖南双峰:晴好天气收稻忙

8月24日,在湖南省娄底市双峰县井字镇花山村,农民驾驶收割机收割中稻。初秋时节,湖南省娄底市双峰县的中稻陆续成熟,当地农民抓住晴好天气抢收抢晒,一派繁忙的收获景象。

新华社图文

营造良好生态 提高上市公司质量

□本报记者 费杨生 鲁秀丽

中国证监会网站消息,中共中央政治局委员、国务院副总理刘鹤8月24日在创业板改革并试点注册制首批企业上市仪式上书面致辞时指出,在新形势下,提高上市公司质量、形成体现高质量发展要求的上市公司群体是资本市场发展的关键环节。

接受中国证券报记者采访的专家指出,市场各方要同心同德、众智聚力,努力形成推动上市公司质量提升的良好生态。

积极因素不断增多

党中央、国务院高度重视提高上市公司质量。去年,证监会把推动提高上市公司质量纳入“深改12条”,作为资本市场全面深化改革的重点任务,制定实施了《推动提高上市公司质量行动方案》,按照“抓两头、带中间”的思路,完善“有进有出、优胜劣汰”的制度机制,优化增量、调整存量,加强与相关各方的沟通协作,推动形成齐抓共管的工作格局,力争通过三至

五年的努力,使上市公司整体面貌有较大改观。

中国银河证券首席经济学家刘铮表示,《行动计划》提出了提升信息披露有效性、督促“关键少数”勤勉尽责、统筹推进资本市场改革等内容,推动提高上市公司质量的积极因素不断增多,有利环境正在逐步形成。其中,随着新证券法的实施,对上市公司从严监管、从严稽查的压力持续传导,媒体和市场相关方外部监督效果日益显现,上市公司控股股东、实控人、董监高“四个敬畏”的理念开始深入人心;通过上市公司企业充分及时的信息披露,投资者有充足机会了解详细真实的企业信息,从而自主识别、把握风险。

四方面提高上市公司质量

业内人士指出,可重点从把好市场入口关、提高上市公司规范治理能力、推动上市公司做优做强、健全上市公司退市机制四方面发力,持续推动提高上市公司质量。

首先,把好市场入口关。一方面,分步实施以信息披露为核心的证券发行注册制,增强发

行上市标准的包容性和政策的可预期性,吸引更多优质企业上市;另一方面,严把IPO质量关,完善IPO现场核查及辅导验收机制。

其次,提高上市公司规范治理能力。一方面,强化上市公司主体责任,推进上市公司治理三年行动计划,加快形成健全、有效、透明、内外部监督制衡的上市公司治理体系。另一方面,优化规则体系,提升上市公司信披质量。同时,以实际控制人等“关键少数”为重点,加强上市公司持续监管。

再次,推动上市公司做优做强。一方面,稳妥推进减持制度改革,支持上市公司通过兼并重组盘活存量、提质增效;另一方面,完善上市公司股权激励和员工持股制度,建立健全长效激励约束机制。

此外,健全上市公司退市机制。完善退市标准,简化退市流程,拓宽多元退出渠道,加强退市监管。

多方合力营造良好生态

众人拾柴火焰高。业内人士指出,提高上市

公司质量是一项系统工程,需要有关部委、地方政府等多方加强沟通协作,进一步加大工作力度,通过多种方式化解上市公司风险,督促有关上市公司完善内控机制,严格履行信息披露义务,增强守法诚信意识,努力形成推动上市公司质量提升的良好生态。

《行动计划》提出,优化发展、中介、舆论、文化四个生态,旨在形成全社会合力,共同推进上市公司质量提升。

“完善市场机制、发挥市场作用,不能单凭行政监管发挥效力,还需市场全方位参与监督。上市公司要诚信尽责自律,中介机构要审慎勤勉归位尽责,法律也要发挥威慑力。”武汉科技大学金融证券研究所所长董登新说。

中国人民大学金融与证券研究所联席所长赵锡军建议,监管部门持续完善市场机制,优化市场环境,稳定市场预期。同时,进一步推动强化“共建、共治、共享”的联动协同,争取各部委、各级政府出台针对性支持政策,助力上市公司实现高质量发展,并推动上市公司引领产业升级和产业集群,形成产业链企业协调发展的良性循环。

“大鹏展翅”能量足 深圳券商再担重任



□本报记者 吴晖

作为境内首家证券公司的诞生地,深圳一直是证券行业重镇。深圳市证券业协会发布的《深圳证券公司2019年发展情况报告》显示,截至2019年末,深圳有22家证券公司,各项指标位居全国前列,整体实力与京沪并列全国三甲。身处建设粤港澳大湾区和中国特色社会主义先行示范区的背景之下,深圳证券行业将承担起新的重任,走向全球。

证券业集聚效应明显

深圳在全国金融业发展史中拥有举足轻重的地位。1987年9月,深圳12家金融机构出资成立了境内首家证券公司——深圳经济特区证券公司。

经过30余年发展,深圳证券行业孕育出一批综合实力较强的大型证券公司。比如,中信证券2019年底总资产6032.16亿元,净资产1335.58亿元,全年营业收入255.77亿元,净利润117.01亿元,这些指标均居全国证券业第

一;国信证券、招商证券各项业务发展均衡,主要经营指标一般位列全国证券业前十;安信证券、平安证券主要经营指标进入全国证券业前二十。1991年诞生于深圳的招商证券创出多项纪录:深圳证券交易所第一批会员、第一批上市推荐人、第一批同时具备A股、B股承销资格的券商。

除了综合实力领先的大型券商,深圳部分中小券商专注单项领域,聚焦特色业务,寻求差异化发展。第一创业证券相关负责人告诉中国证券报记者,公司在2017年制定了《2018-2020年公司发展规划》,成为首家提出以资管业务为核心的券商,确立了“成为有固定收益特色的、以资产管理业务为核心的证券公司”的战略定位。

资本市场要素齐全的深圳,证券行业集聚效应明显。截至6月末,深圳共有23家证券公司,总资产合计逾2万亿元,营业收入511.34亿元,均位列全国证券业第一。净利润、净资产、净资产位列全国证券业第二,整体实力与京沪并列全国证券业三甲,发展态势总体向好。2019年分类评价最高级别AA级券商共10家,深圳占四席,分别是中信证券、招商证券、国信证券、平安证券,数量居全国首位。

优势与挑战并存

分析深圳券商多年来取得骄人成绩的原因,招商证券相关负责人表示,与其他地区券商

相比,深圳券商主要有三大优势:第一,扎根中国改革开放的滩头阵地——深圳,市场化经营氛围相对领先。在深圳这片改革开放的热土上,无论是政府、企业,还是从业者,都始终坚持市场化发展理念不动摇。第二,区位优势及特色突出,深圳券商深耕的大湾区城市圈坐拥众多优质上市及拟上市企业资源。同时,毗邻港澳为深圳券商跨境展业带来想象空间。第三,科创、中小企业云集,为抢抓科创板、创业板展业机遇创造条件。深圳拥有一流的互联网、人工智能等新兴科创产业集群,创投生态圈活跃,这为深圳券商抢抓科创板、创业板业务提供了先机,为“大鹏展翅”积蓄了充足能量。

不过,深圳券商面临的挑战也不小。世纪证券相关负责人表示告诉中国证券报记者,深圳中小券商数量较多,资本实力、收入规模、利润贡献较小,有待做大做强。且深圳外资券商数量较少,与京沪相比,深圳对外资金融机构的吸引力还需进一步提升。

第一创业证券相关负责人直言,从体量和规模看,深圳券商以中小型券商为主,资本规模不足成为制约其发展的瓶颈;从品牌影响力看,近10年来,深圳券商的综合影响力和业务影响力在全国范围内有所削弱;公共配套不足在一定程度上导致人才流失。

关注三个层面变化

站在特区成立40周年的关键节点,深圳日

前发布《深圳市贯彻落实〈关于金融支持粤港澳大湾区建设的意见〉行动方案》,计划将深圳打造成为全球金融科技中心和全球可持续金融中心。这赋予深圳券商新的重任。

世纪证券相关负责人表示,新政策有利于进一步推动大湾区证券行业与国际接轨。

“对于深圳券商来说,要想在全国领先乃至走向全球,需关注三个层面变化。改革政策层面的变化。新证券法实施、注册制改革全面推进,为实体经济直接融资提供进一步便利。业务发展层面的变化。财富管理转型是大势所趋,很多券商在积极探索财富管理转型,但尚未出现典型成功案例。行业格局层面的变化。行业对外开放步伐加快,多家外资券商及资产管理机构落地境内,给行业带来一定冲击。”第一创业证券相关负责人表示。

在招商证券相关负责人看来,深圳券商要做到全国领先乃至走向全球,既要不断做强做优境内业务,还要积极有序地推进国际化发展。当前需重点关注:深圳券商以融入粤港澳大湾区建设为契机,可加快推进跨境业务发展;科技正在逐步催生金融领域的商业模式变革,在科技化浪潮下,证券公司要用科技赋能业务和管理;证券行业“马太效应”加剧,市场资源向头部资源集中;创业板注册制改革、金融支持粤港澳大湾区建设等为深圳券商提供了加速发展机遇,粤港澳大湾区汇聚上万家高新技术企业,将为证券行业带来更多IPO和股权融资业务增量。