

# 上交所修订发布科创板发行上市审核规则

## 审核和注册总计不超3个月 财报有效期可延长3个月

□本报记者 黄一灵

12月4日,上交所发布新修订的《上海证券交易所科创板股票发行上市审核规则(2020年修订)》(简称《审核规则》)和《上海证券交易所科创板上市委员会管理办法》(简称《上市委管理办法》)。修订后的《审核规则》、《上市委管理办法》均自发布之日起施行。

上交所表示,修订发布《审核规则》《上市委管理办法》是为贯彻落实新证券法要求,持续推进科创板试点注册制改革,进一步规范和完善发行上市审核工作,从源头上提高上市公司质量。

### 落实新证券法

《审核规则》本次修订主要包括以下内容:

落实新证券法规定。将审核内容与意见表述为对发行人是否符合发行条件、上市条件和信息披露要求进行审核,并出具相应的审议或审核意见;明确审核时限为自受理发行上市申请文件之日起,交易所审核和中国证监会注册的时间总计不超过三个月;完善审核时限需要扣除事项的相关规定,将暂缓审议、处理会后事项、要求进行专项核查,并要求发行人补充、修改申请文件等情形的时间增补为扣除事项;明确发行人应当将信息披露文件刊登在上交所网站,并按照规定符合中国证监会规定条件的网站刊登。

与新修订、新发布的其他规则衔接。根据《证券发行上市保荐业务管理办法》相关规定,将原审核规则中限制资格措施调整为“认定为不适当人选”;根据《科创属性评价指引(试行)》《上海证券交易所科创板发行上市申报和推荐暂行规定》相关规定,就科创板定

位相关条款同步进行修订;根据《关于修改〈科创板首次公开发行股票注册管理办法(试行)〉的决定》,明确科创板财报有效期可延长3个月,即最长为9个月。

### 新版上市委管理办法发布

《上市委管理办法》主要修订了以下几个方面:一是落实新证券法相关要求,将上市委审议内容明确为对发行人是否符合发行条件、上市条件和信息披露要求进行审议;缩短召开上市委审议会议的提前公告时限等。

二是扩充上市委审议内容,增加科创板上市公司申请向不特定对象发行股票、可转换公司债券、存托凭证并上市和重组上市等业务中涉及上市委审议工作的相关配套内容。

三是调整上市委人数上限,将上市委人

数增加至不超过60人,不设下限。

四是增加暂停会议和暂缓审议机制,规定审议会议过程中,出现不可抗力、意外事件或者其他特殊情况,导致会议无法继续召开的,可以暂停会议。待暂停事由消除后及时安排上市委审议会议;审议会议过程中,发现发行人存在发行条件、上市条件或者信息披露方面的重大事项有待进一步核实,无法形成审议意见的,经会议决议,上市委可以对该发行人的发行上市申请暂缓审议,暂缓审议时间不超过二个月。

五是明确兼职委员买卖股票的相关监管要求,规定受聘期间兼职委员本人及其配偶、父母、子女、子女的配偶持有或买卖、复命发行人的股票,不得买入或者受让股票,但因上市公司送转股、实施股权激励计划新增持有股票的除外。上述主体新增或者卖出股票应当在交易完成后二个工作日内向上交所备案。

### ■ 今日视点

## 层层筑牢防火墙 金融监管框架加速完善

金融风险“防火墙”一层层正在筑牢。央行、银保监会日前联合发布《系统重要性银行评估办法》,将于明年起正式实施。这不仅意味着我国对系统重要性银行的监管迈出重要一步,更意味着我国在完善现代金融监管体系的棋盘上落下了关键一子。

首先,完善我国系统重要性银行监管框架将有效防范“大而不能倒”风险。历史经验表明,系统重要性金融机构可能会利用其市场影响力、大而不倒的优势过度承担风险。这些机构规模大且业务复杂,一旦出现问题,将对整个金融体系和宏观经济运行带来较大冲击,尤其是部分大型金融机构的公司治理机制不足以有效约束风险。在此背景下,必须依靠外部监管进行补充,前瞻性地防范“大而不能倒”风险。

其次,加强系统重要性银行监管对于防范系统性风险具有重要意义。一是受疫情影响,国内经济仍存在不确定性,国际经济金融形势依然复杂严峻,“发犀牛”“黑天鹅”风险隐患增多;二是随着我国金融行业对外开放全面提升,中资银行在国际金融体系中的重要性在不断提升。因此,对于具有系统重要性的银行从严监管,将有效防止金融风险在不同市场和机构之间传递和蔓延。

再次,从严监管系统重要性银行是监管政策看齐国际标准的重要一环。金融稳定理事会定期发布全球系统重要性银行(G-SIBs)名单,相关监管政策框架已经形成。同时,各国也根据巴塞尔协会要求,结合自身实际建立了国内系统重要性银行(D-SIBs)监管政策框架。《评估办法》发布后,中国的D-SIBs名单即将出炉,针对这些银行的附加监管要求也正在酝酿中,监管短板持续补齐。

展望未来,中国的D-SIBs将在附加资本、杠杆率、流动性、大额风险暴露、公司治理等方面面临更严格的监管要求,部分银行或面临一定调整压力,但这也是审慎管理、合规经营的必经之路。值得注意的是,为确保金融机构在危机时得到快速有效处置,引导其设立“生前遗嘱”,抓紧建立恢复与处置计划尤其重要。

此次《评估办法》只是完善我国系统重要性银行监管框架的基础,后续监管部门将陆续公布附加监管要求或配套细则等。需要提示的是,按照《关于完善系统重要性金融机构监管的指导意见》的要求,除银行外,系统重要性证券业机构、保险业机构,以及金融委认定的其他具有系统重要性、从事金融业务的机构也将被纳入监管,逐步完善风险全覆盖的监管框架。(彭扬 欧阳剑环)

## 减税降费措施显效 广东企业轻装上阵

今年前三季度,全国新增减税降费累计超过2万亿元。这2万亿元是否扎扎实实落在了企业身上?中国证券报记者日前走访“纳税大省”广东省部分地区发现,当地经济恢复势头良好,在背后呵护市场主体的税收减免担当了重要角色。部分企业期待在降低消费税负方面有进一步支持政策出台。

### 优化税收营商环境

“您的留抵退税到账了。”在疫情期间,这句话意味着有了新的周转速现金流,可解企业燃眉之急。

在广州南沙,记者了解到,当地采用了“专班预审+服务前置+分类处置”增值税留抵退税工作机制,对企业留抵形成原因、上下游及关联交易情况、不合理抵扣情况等进行全面核实,对没风险企业、有风险可排除企业等进行分类处置,大幅提高了留抵退税效率。

“年初受疫情影响,湖北地区部分零部件供应不足,一季度产量同比下滑近5成。”北汽(广州)汽车有限公司总经理张华川介绍,增值税留抵退税在帮助企业获得现金流方面立下大功。今年以来,该公司享受多项减税降费政策红利约4456万元,其中增值税留抵退税超过2000万元。在税费减免政策帮扶下,截至今年10月,整车产量、产值同比提升67.5%和82.6%。

此外,在提高纳税人办税便利度方面,广州市纳税人协会会长、香江集团总裁翟美卿介绍,税务部门累计推出266项便捷办税举措,比如一些高频办税事项“全程网上办”、申报申领电子化无纸化、出口退税“随到随审、多次介绍”等,不断为纳税人减时间、减环节、减资料、减成本,营商环境越来越好。

### 转型升级后劲更足

“今年我国在减税降费方面取得很大成效,为消费升级提供了新的动力。未来还可以协调、统筹考虑减免增值税和消费税税负,进一步落实消费轻税的政策,以合理的税收减免促进消费。”翟美卿称。

不仅消费升级,产业转型升级也需要税收优惠的进一步助力。多位车企负责人表示,未来智能汽车是重要赛道,要在科技和装备方面开展全新竞争。

“我们是一个全领域做自主研发的公司,没有研发能力将很难赢得这场竞争。”广东小鹏汽车科技有限公司副总裁吕学庆介绍,未来更高层次的技术突破仍需大量资金投入。2019年度企业享受研发费用加计扣除,节约了大笔资金,为下一步在自动驾驶技术和核心车辆系统方面加大投入提供支持。

广汽丰田汽车有限公司副总经理黄坚表示,希望进一步减免小排量汽车消费税,促进汽车消费和节能减排,同时让消费者得到更多实惠。(赵白执南)

# 三区域将新建城际和市域铁路约1万公里

□本报记者 刘丽靓

国家发改委12月4日消息,国家发改委日前组织召开专题会议,全面部署加快京津冀、长三角、粤港澳大湾区城际铁路和市域(郊)铁路规划建设,整体推进三大区域轨道上的城市群、都市圈发展。未来五年,三大区域计划新开工建设城际铁路和市域(郊)铁路约1万公里。

会议要求,要准确把握推进三大区域城际铁路和市域(郊)铁路建设的重点任务。一是准确把握“十四五”建设目标。到2025年基本形成区域城际铁路和市域(郊)铁路骨干网络,形成城市群1-2小时交通圈和都市圈1小时通勤圈。

二是准确把握重点建设任务。梳理明确三年开工项目计划,建设总规模约6000公里,加快建设一批条件相对成熟的城际和市域(郊)铁路项目。

三是准确把握功能定位。要把握好城际铁路功能定位和建设标准,加强市域(郊)铁路的统筹规划和设计建设,实现铁路建设与城市融合和多网融合,科学规划项目建设。

四是准确把握土地综合开发。对新建城际铁路和市域(郊)铁路项目上盖开发、既有铁路用地综合利用等其他开发方式进行深入研究,探索城镇化地区铁路综合开发新模式。

会议强调,要齐心协力打好三大区域城际铁路和市域(郊)铁路攻坚战。一是建立高效协同推进机制。二是完善年度滚动实施方案。三是加快推进项目前期工作。四是做好项目建设和运营管理。积极做好运营管理,研究打破传统运营模式,开展试点示范,促进运输业务市场主体多元化和适度竞争。五是做好建设资金保障。充分用好财政资金和社会资金,多方式、多渠道筹措建设资金,积极创新投融资机制,吸引社会资本参与项目建设。

## 1至11月央企净利润 降幅持续收窄

□本报记者 刘丽靓

国资委12月4日消息,国资委党委书记、主任郝鹏日前主持召开部分中央企业负责人座谈会,了解企业今年以来经营发展、改革创新等工作情况,听取意见建议,共同谋划2021年和“十四五”时期国资央企工作。郝鹏通报了中央企业经济运行总体情况,1至11月中央企业营业收入、净利润降幅持续收窄。

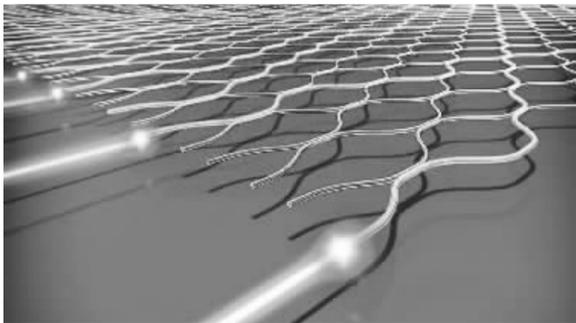
郝鹏表示,中央企业经济运行稳中向好,防范风险能力提升,坚决落实减费让利政策,切实降低社会运行成本,带动各类所有制企业协同发展,为推动国民经济健康稳定发展提供了有力支撑。现在到年底还有不到一个月的时间,要紧盯全年目标任务,坚定信心、聚力攻关,挖掘一切有利条件,力争做到绝大多数中央企业效益持续较快增长、力争中央企业总体效益实现正增长,确保“十三五”圆满收官。

郝鹏强调,要坚持新发展理念,突出质量第一、效益优先,统筹推进稳增长和质的稳步提升,全力以赴实现全年目标任务,在高质量发展上迈出新步伐。各中央企业要坚持问题导向,紧密结合企业实际谋划下一步工作举措,保持战略定力,以更大的力度抓好提质增效升级,在保持稳定增长的同时,不断提升企业发展质量和效益;要扎实落实国企改革三年行动,进一步激发企业活力动力,加快建设世界一流企业;要加强重点领域风险防范,坚决守好安全稳定底线,为“十四五”时期工作开好局、起好步打下坚实基础。

会上,航天科技、中国石化、国家能源集团、中国移动、中国建筑、国家电网、中粮集团、招商局集团等8家中央企业负责同志围绕企业经济运行情况、面临的困难挑战及下一步工作考虑等讲情况、谈问题、提建议。



## 最快! 我国量子计算机实现算力全球领先



▲这是光子干涉实物图;左下方为输入光学部分,右下方为锁相光路,上方共输出100个光学模式,分别通过低损耗单模光纤与100超单光子探测器连接。

12月4日,中国科学技术大学宣布该校潘建伟等人成功构建76个光子的量子计算原型机“九章”,求解数学算法高斯玻色采样只需200秒,而目前世界最快的超级计算机要用6亿年。这一突破使我国成为全球第二个实现“量子优越性”的国家。“量子优越性”像个门槛,是指当新生的量子计算原型机,在某个问题上的计算能力超过了最强的传统计算机,就证明其未来有多方超越的可能。”中科大教授陆朝阳说,多年来国际学界高度关注、期待这个里程碑式转折点到来。

◀这是光子干涉示意图。 新华社图文

# 曹琦:保险资管将加大权益投资力度

(上接A01版)应加快摆脱原先“类信贷”模式,助力企业优化融资结构。二是增信方式从关注主体信用转向关注资产质量,不单独依赖银行担保和抵押,而是聚焦底层资产运营能力和现金流情况,凸显自身主动管理能力和风险定价能力。三是投资领域从以基建不动产为主转向现代产业体系升级,着重围绕“十四五”规划明确提出的产业基础高级化、产业链现代化方向,通过参与企业兼并重组、私募股权投资等方式,拓展先进制造业、现代服务业等领域投资机遇;四是渠道拓展从项目导向转向客户导向,要摆脱原先找项目的“游击战”模式,坚持以客户为中心,聚焦客户个性化投融资需求,提高客户服务水平,提升客户拓展深度和广度。

### 探索投资新路径 以优化投资结构获取稳定收益

中国证劵报:在您看来,与险资相匹配的中长期资产情况今年发生哪些变化?这对险资资产配置将带来哪些影响?

曹琦:近年来,市场利率中枢震荡下行,社融规模收缩带来“资产荒”,险资资产配置难度加大。今年以来,为应对新冠肺炎疫情暴发的冲击,积极的财政政策逐步发力,超长期国债、抗疫特别国债、地方政府专项债及银行资本补充债等中长期品种供给明显上升,在一定程度上缓解“资产荒”问题。我们也可以看到险资普遍加大长期债券配置力度,特别

是免税品种,以获取长期稳定投资收益。

在新发展格局加快构建、资本市场改革提速大背景下,股票市场结构正在发生重要变化:一是以内需和科技创新为主的成长性行业权重正逐步提升;二是行业龙头效应加强,资源向优质大市值公司逐步聚集;三是投资者结构的机构化特征日益显著,长期价值投资理念已成为市场主流认知。

考虑到股票本质上是企业长期经营成果的体现,对险资而言,股票是开展中长期投资重要品种,但是短期要面临市值波动,为此,险资应紧扣经济升级转型主线,坚持多元化投资策略,持续优化股票资产配置结构,例如长期股权投资,高分红股票配置等。

中国证劵报:目前,全球经济金融形势发生深刻变化,如何看待净投资收益率的走势?曹琦:险资运用已形成“固收为主、权益为辅”的稳定格局,净投资收益主要与市场利率挂钩。长期利率将在未来一段时期保持低位运行,因此整个行业净投资收益率面临下行压力。

由于海外疫情仍在反复,欧美经济有陷入长期增长停滞的趋势,全球低利率环境或持续。从国内看,在“六稳”“六保”政策护航下,货币政策基调难有显著转向,市场利率中枢或维持低位运行态势。在这种情况下,可通过战术资产配置进行策略调整,适时加大具有免税效应的超长期国债、地方债、银行资本补充债等利率品种配置,积极运用国债期货、信用风险缓释工具等衍生品对冲利率和信用

风险,保持险资净投资收益水平整体稳定。

### 提高主动管理能力 积极开拓个人财富管理市场

中国证劵报:《保险资产管理产品管理暂行办法》已正式生效,个人投资者可投资保险资管产品。公司对于个人可投保险资管产品做了哪些准备?

曹琦:央行近日发布的《中国金融稳定报告2020》显示,截至2019年末,金融机构存续资管产品募集资金余额79.4万亿元,其中银行理财产品占比30.5%、公募基金占比18.6%,而保险资管产品占比仅3.3%。数据表明,产品化是参与大资管行业竞争重要途径,保险资管产品目标客户,除机构外,主要就是个人投资者。

个人可投保险资管产品,不仅能丰富个人投资者财富管理选择,也能拓展保险资管第三方业务领域,个人财富管理业务将成为保险资管新的规模和利润增长点。太平资产积极把握保险资管产品面向合格个人投资者销售政策放开机遇,第一时间开展产品设计、渠道沟通、制度建设等准备工作,加快布局个人财富管理业务领域。

下一步,为适应居民财富管理发展趋势,我们将结合市场需求和监管要求,不断丰富产品设计、完善系统制度流程,搭建销售服务体系、提高产品管理能力,在安全合规基础上,积极开拓个人财富管理市场。