



新华通讯社主管主办
中国证监会指定披露上市公司信息
新华网网址: http://www.xinhuanet.com



中国证券报微信号



中国证券报App

中国证券报

CHINA SECURITIES JOURNAL

更多即时资讯请登录中证网 www.cs.com.cn

A叠 / 新闻 56版
B叠 / 信息披露 12版
金牛基金周报 16版
本期 84版 总第 7727期
2020年3月2日 星期一



中国证券报微博

新证券法施行 配套政策加速落地

分步实施股票公开发行注册制改革 公司债券公开发行实行注册制

□本报记者 管秀丽

新证券法自3月1日起正式施行。2月29日,国务院办公厅印发《关于贯彻实施修订后的证券法有关工作的通知》(简称《通知》),明确了稳步推进证券公开发行注册制等重要安排。3月1日,国家发改委、证监会就企业债券、公开发行公司债券实施注册制有关事项明确了相关安排。

全力推进证券法贯彻实施

《通知》提出,稳步推进证券公开发行注册制。一是分步实施股票公开发行注册制改革。证监会要会同有关方面,进一步完善科创板相关制度规则,提高注册审核透明度,优化工作程序。研究制定在深圳证券交易所创业板试点股票公开发行注册制的总体方案,并积极创造条件,适时提出在证券交易所其他板块和国务院批准的其他全国性证券交易场所实行股票公开发行注册制的方案,相关方案经国务院批准后实施。在证券交易所有关板块和国务院批准的其他全国性证券交易场所的股票公开发行实行注册制前,继续实行核准制。二是落实好公司债券公开发行注册制要求。依据修订后的证券法规定,公开发行公司债券应当依法经证监会或国家发展改革委注册。三是完善证券公开发行注册程序。

《通知》明确,要依法惩处证券违法犯罪行为。加大对欺诈发行、违规信息披露、中介机构不勤勉尽责以及操纵市场、内幕交易、利用未公开信息进行证券交易等严重扰乱市场秩序行为的查处力度。加强行政执法与刑事司法衔接,强化信息共享和线索通报,提高案件移送查处效率。公安机关要加大对证券违法犯罪行为的打击力度,形成有效震慑。

此外,《通知》强调,要加强投资者合法权益保护。采取有力有效措施,依法保护投资者特别是中小投资者合法权益,稳妥推进由投资者保护机构代表投资者提起证券民事赔偿诉讼的制度。

公司债券由交易所受理审核

证监会3月1日发布《关于公开发行公司债券实施注册制有关事项的通知》提出,自3月1日起,公司债券公开发行实行注册制。公开发行公司债券,由证券交易所负责受理、审核,并报证监会履行发行注册程序。

同日,国家发改委发布关于企业债券发行实施注册制有关事项的通知,提出企业债券发行全面施行注册制。发改委明确,企业债券发行人应当具备健全且运行良好的组织机构,最近三年平均可分配利润足以支付企业债券一年的利息,应当具有合理的资产负债结构和正常的现金流量,鼓励发行企业债券的募集资金投向符合国家宏观调控政策和产业政策的项目建设。

权威人士表示,新证券法的修订内容充分考虑了债券市场和股票市场的差异性,体现了债券市场的特点与规律,公司债券公开发行实行注册制,有助于提升债券市场服务实体经济的能力。

加快清理完善相关规章制度

《通知》指出,证监会、司法部等部门要对与证券法有关的行政法规进行专项清理,及时提出修改建议。有关部门要对照证券法修订后的新要求,抓紧组织清理相关规章制度,做好立改废释等工作,做好政策衔接。(下转A02版)

不断提高依法行政 依法监管 依法治市能力

稳步推进证券公开发行注册制

依法惩处证券违法犯罪行为

加强投资者合法权益保护

加快清理完善相关规章制度

注册制推广施工图明确

□本报记者 管秀丽

作为证券法施行的重中之重,注册制稳步推广施工图浮出水面,将在科创板试点注册制基础上,进一步推进创业板注册制改革,再总结经验适时向其他板块推广。

专家分析,注册制推广坚持以稳为主,将循序渐进,未来会在发行、制度配套、投资者保护等多个关键领域继续深化改革,推动资本市场迈步改革创新阶段。

注册制推广将以稳为主

“稳步推进证券公开发行注册制。”国务院办公厅2月29日印发《关于贯彻实施修订后的证券法有关工作的通知》(简称《通知》)明确提出。

创业板将是股票发行注册制从科创板试点基础上推广的第一站。证监会2020年系统工作会议已将平稳推出创业板改革并试点注册制纳入工作路线图。

“推进创业板改革,首先,可借鉴科创板经验,推出符合新兴行业公司的多重上市标准,便于更多优质公司上市,也为创业板市场增添活力;其次,注册制配套退市制度的改革将优化市场供给结构,有助于遏制炒壳乱象;再者,要完善市场化定价,实现估值合理化。”招商证券首席策略分析师张夏表示。

新时代证券首席经济学家潘向东认为,新证券法的推行将为注册制推广到创业板等其他板块夯实法律基础,资本市场的发行制度将经历重构,创业板改革将成为2020年资本市场改革的重要抓手。

未来,注册制推广将坚持稳健步调,还有诸多配套工作需要持续推进。一方面,加快立改废释,完善配套法律法规,为新证券法施行和注册制落地扫清障碍;另一方面,注册制将是渐进式改革,完善投资者保护、强化信息披露要求、显著提高违法成本等保护投资者利益的环节必不可少。

深化关键领域制度改革

分析人士普遍认为,注册制推广是一个逐步深化的过程,需在多个关键领域实现质的突破。

一方面,注册制的灵魂是建立市场化的发行上市制度,从核准制到注册制,发行制度亟待改革创新。注册制下,发审委制度将取消,企业价值将由市场判断。从经验来看,科创板试点注册制建立了市场化的询价方式,设计了保荐机构的强制跟投和执业评价机制,普遍引入了战略投资者制度和绿鞋机制,多措并举优化市场价格的发现功能,创新制度改革初步经受了市场检验,为推广注册制积累了可借鉴经验。(下转A02版)

新华社图片 制图/韩景丰

TJK | 建科机械
建科机械(天津)股份有限公司
首次公开发行不超过 2,340万股A股

股票简称: 建科机械 股票代码: 300823

发行方式: 本次发行采用网下向符合条件的投资者询价配售和网上向持有深圳市场非限售A股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进行

初步询价日期: 2020年3月4日 (9:30-15:00)

网上路演日期: 2020年3月9日

网上申购日期: 2020年3月10日 (9:15-11:30,13:00-15:00)

网下申购日期: 2020年3月10日 (9:30-15:00)

网上、网下缴款日期: 2020年3月12日

保荐机构(主承销商): 东吴证券

投资者关系顾问: 国信证券

《初步询价及推介公告》、《首次公开发行股票并在创业板上市提示公告》详见今日《中国证券报》《证券日报》《上海证券报》《证券时报》

浙江建业化工股份有限公司
首次公开发行股票
今日在上海证券交易所隆重上市

股票简称: 建业股份 股票代码: 603948

发行价格: 14.25元/股

发行数量: 4,000万股

保荐机构(主承销商): 湖南证券

投资者关系顾问: 浙江证券

《上市公告书》、《招股说明书》及《上市日报》

良法已行 “盛市”可期

□本报记者 费杨生 管秀丽

新证券法为资本市场深改夯实了法治保障。以稳步推进注册制为代表的制度创新,以严惩违法违规行为为代表的从严监管,以保护中小投资者合法权益为代表的生态优化,将进一步推动资本市场在立之年迈步成熟。

制度创新是资本市场不断成长的动力。中国资本市场从无到有、从小到大,正是缘于敢于突破制度藩篱的创新精神。新证券法在修订过程中充分考虑了资本市场基础制度的重要性,锚定全面推行注册制改革。目前,公司债券公开发行已经实行注册制,且在科创板试点注册制基础上,创业板注册制改革将提上日程。此外,上市公司并购重组等制度的持续完善,多元化退市渠道的逐步畅通,将加快资本市场供给侧结构性改革的存量调整优化,进一步提升资源配置效率,拓展改革的深度和广度,夯实资本市场长期发展的根基。

敬畏法治是资本市场走向成熟的重要保障。全面深化资本市场改革离不开稳定的市场环境。2020年作为全面深改的关键之年,新证券法落地施行加大法治供给,将确保改革在稳定的市场环境下进行。一方面,新证券法提高了发行人和上市公司的违法违规成本,通过严格的信息披露和退市制度,促进市场各方归位尽责,树立守法诚信的法治观念和契约精神;另一方面,新证券法进一步对中介机构的职责履行加以规范,明确了保荐人、承销商的核查、连带责任,从根本上推动了中介机构的勤勉尽责,促进市场参与者自我约束、自我规范、自我促进的良性市场机制的形成。

投资信心是资本市场改革发展的有效助力。在对市场主体的行为约束上,新证券法以“更高标准、更严要求”维护资本市场环境,增强投资者对资本市场的信心。在加大法治供给方面,推进由投资者保护机构代表投资者提起证券民事赔偿诉讼的制度是一大亮点,打破维权贵、救济难的局面,使敬畏投资者的激励更加深入人心;新证券法重申风险自担原则,有利于推动理性投资文化形成;在制度保障下,资本市场深改方向不变,股市生态环境将持续改善,也将进一步坚定资本市场投资人信心。

新证券法夯实了“规范、透明、开放、有活力、有韧性”的改革思路,围绕注册制改革、法治环境完善、监管提质增效等方面,新一轮改革必将继续推动而立之年的中国资本市场在多个领域更进一步。

复工复产进行时

投研骨干开直播 南方基金“战疫”寻突破

□本报记者 吴娟娟 张焕昀

新春伊始,一场看不见硝烟的“战疫”改变了很多人的工作和生活方式。南方基金迅速适应变化,基金经理开启直播,与“粉丝”互动;运作保障部员工采取“特别工作安排”,给投研线条各环节都上好保险。

把应对措施做周全

“各位网友晚上好,今天市场波动较大……”2月28日晚19时30分,南方基金权益研究部总经理茅炜对着直播镜头说。突然他顿了一下,两秒钟后他笑道:“主持人提醒我做个自我介绍。”

茅炜的直播是南方基金“科技周”活动的首场秀。近期科技股是市场热点,南方基金推出“科技周”活动,由六位绩优基金经理为投资者解惑。权益研究负责人茅炜的直播吸引了数万基民观看,覆盖超过平时的现场路演。这也是南方基金在特殊时期,以特别方式推出的投资者教育活动,是南方基金防控疫情应急处置工作的一部分。

基金运营彻夜奋战

时钟回拨到一个月前,受疫情影响,1月27

日国内各交易场所宣布延期至2月3日开市。

“天终于亮了。”2月4日5时45分,南方基金一位员工在朋友圈感叹。从2月3日至2月4日夜晚,她所处的基金会计部所有同事彻夜奋战。对基金公司来说,延迟开市意味着涉

及到所有基金运营的日期、计息规则、系统参数等均需修改。而在节假日调整带来的假期账务调整之外,第一个交易日(2月3日)结束,还需处理当天账务。

时间紧,任务重,南方基金会计部门紧锣密鼓,快马加鞭。基金运营几乎24小时不间断,随时候命,终于顺利完成任务,大家在岗位上迎来2月4日的第一缕晨曦。

此次彻夜奋战只是疫情下南方基金复工的一个缩影。早在1月22日,南方基金就成立了应急处置小组,由南方基金总经理杨小松担任总指挥,副总经理常克川担任组长,办公室和人力资源部组建跨部门工作小组,落实各项疫情防控工作。

重视公共信任资本

在疫情防控与复工两手抓的同时,南方基

金勇于担当社会责任。

1月26日,南方基金向武汉市慈善总会捐

赠200万元。南方基金表示,后续将根据疫情发展情况,继续履行社会责任。

2月3日,A股农历新年假期后首个交易

日,南方基金使用自有资金4500万元申购旗下南方信息创新混合型证券投资基金,后续将持续以自有资金开展对旗下偏股型基金的投资。

“赢得公众信任,成为受尊敬的企业不仅是践行社会责任的要求,也是企业长远发展的根本。”杨小松表示,诚信是一切企业公共信任资本的起点和基础。“诚以养德,信以立身”,无论对个人还是企业,诚信都至关重要,是底线。作为企业,只有诚信于社会,取信于客户,才能受人尊敬,发展壮大,基业长青。

公共信任资本是需要长期且用心培育的无形资产;赢得公共信任需长期努力和持续积累,也是一家企业文化价值追求的核心体现。公共信任资本价值无法单纯以金钱维度衡量,也不能以逐利为出发点去培育。

公共信任资本是公募基金生存和发展的最重要基石:信任万钧重,托付重如山。

“受人之托、代客理财”是资产管理本源,客户托付是行业最坚实的根基,“为客户持续创造价值”是行业建立公共信任资本的基础和关键。