



两会声音

代表委员热议全面实行股票发行注册制

# 完善配套机制 全市场注册制蓄势待发

5日提请审议的政府工作报告提出,全面实行股票发行注册制。接受中国证券报记者采访的两会代表委员认为,资本市场已具备全面实行注册制的基础,应进一步完善相关配套机制,稳步实施主板市场注册制改革。

● 本报记者 曾秀丽

## 全面实行注册制已成共识

A股市场基本具备全面实行注册制的基础已成为业界共识。

全国政协委员、上海交大上海高级金融学院执行理事屠光绍在接受中国证券报记者采访时表示,政府工作报告提出全面实行股票发行注册制,充分说明资本市场对于经济发展十分重要,特别是对于增强金融服务实体经济能力有着重要意义。

“注册制作为标准化、证券化金融产品的基础发行制度,是优化我国融资结构的关键突破口。建议借助注册制改革解决我国金融市场面临的主体风险集中、发行责任集中、信息不对称及定价扭曲等难题,从入口端提升我国金融市场运行效率。”全国政协委员、申万宏源证券研究所首席经济学家杨成长两会期间在接受中国证券报记者采访时说。

在全国人大代表、全国人大财经委副主任委员刘新华看来,全面实行注册制改革,是资本市场发展的内在要求,是资本市场促进经济社会高质量发展的重要举措。全面实行股票发行注册制,有利于完善以信息披露为核心的制度体系;有利于全力把握好发行节奏,建立与市场相适应的发行机制;有利于更加注重不同市场、不同板块、不同产品之间的协调发展;有利于进一步保护投资者合法权益;有利于推进资本市场对外开放。

## 提升服务实体经济水平

在代表委员看来,全面实行注册制渐行渐近,科技、资本与实体经济高质量循环将上升到新高度。

“自试点注册制以来,市场投融资环境得到明显改善,新股发行拥有更多市场化选择。当前正处于注册制向全市场推行的关键时刻,相信在稳中求进工作总基调之下,我国资本市场高质量发展必将行稳致远。”全国政协委员、正泰集团董事长南存辉说。

全国人大代表、广汽集团董事长曾庆洪表示,从已上市公司情况看,一批处于“卡脖子”技术攻关领域的硬科技企业、具有关键核心技术的标杆企业陆续上市,产业集聚和品牌效应逐步显现。科技、资本与产业的良性循环生态加速形成,资本市场服务国家战略的能力持续提升。

“注册制改革夯实了资本市场服务企业发展的制度基础,对提升上市公司质量、助力

国家科技创新战略具有重大意义。”全国人大代表、晶科能源首席执行官陈康平表示。“作为国家重点扶持的战略新兴行业龙头企业,晶科能源在科创板IPO过程中,充分感受到科创板在引导资金支持创新、提升注册效率以及增强信息披露透明度等方面的切实进步和配套扶持。”陈康平说。

## 深入推进资本市场改革

注册制改革的深化必须切实推进相关配套机制的完善。“全面实行注册制的重点和难点在于主板改革。”全国政协委员、证监会原主席肖钢两会期间在接受中国证券报记者采访时表示,在主板实行注册制,要坚持“稳”字当头,稳中求进,既要体现注册制的要求,又要符合主板的特点。

“全面实行注册制,更要进一步加强监管,压实上市公司、金融中介机构责任;进一步提升上市公司质量,加强上市公司信息披露;进一步完善入市和退市制度,把好入口关,畅通出口,还应创造一个良好的投融资环境,既要满足企业融资需求,又要满足投资者投资需求。”全国人大代表、立信会计师事务所董事长朱建弟建议,在注册制改革过程中,要加强对资本的规范引导,对特定敏感领域投融资并购活动予以从严监管。

在进一步压实中介机构“看门人”责任方面,全国政协委员、普华永道中天会计师事务所合伙人张俊认为,注册制对中介机构的要求提高。中介机构需要提升执业能力,看懂新业态、新模式企业的商业模式,判断公司的投资价值,提高公司信披质量,审慎发表意见;中介机构要切实帮助公司进行规范化治理,提高信息披露质量。

监管部门多次强调,以全面实行股票发行注册制为主线,深入推进资本市场改革。业内人士普遍认为,监管部门将对注册制改革试点经验加以总结,优化相关制度安排,稳妥推进全市场注册制在2022年落地。

## 全国政协常委、中国中化董事长宁高宁:打造世界一流综合性化工企业



● 本报记者 刘丽颖

全国政协常委、中国中化控股有限责任公司董事长宁高宁日前接受中国证券报记者采访时表示,中国中化成立以来,坚决贯彻落实中央关于公司重组的各项要求,通过推进整合融合,优化战略布局,有效促进“1+1>2”的协同效应发挥。同时,深化改革创新,加快绿色转型,聚焦以种业为代表的生命科学与材料科学等战略主业,引领行业高质量发展和转型升级,并着力打造原创技术策源地和现代产业链链长,保障国家产业链、供应链安全稳定。

## 深化整合协同 优化战略布局

2021年5月,由中化集团和中国化工集团联合重组而成的中国中化控股有限责任公司揭牌成立,全球规模最大的综合性化工企业由此诞生。一系列的改革调整,令中国中化焕发新生机。“成立元年,中国中化生产经营、改革发展和研发创新等各方面取得优异成绩,营业收入和利润总额较两化重组前增幅均超过30%,在打造世界一流综合性化工企业的新征程上迈出坚实一步。”宁高宁说。重组落地后,如何发挥协同效应颇为关键。在宁高宁看来,深化整合协同,优化战略布局,是打造世界一流企业的前提和基础。

“中国中化成立后,通过资源整合,优化产业结构,有效促进‘1+1>2’的协同效应发挥。”宁高宁表示,目前,公司从产业和技术逻辑出发,深入挖掘产业链上下游协同潜力,研究提出重点打造的十条优势产业链和五条潜力产业链,以及重点发展国内四大化工产业园区和若干专业化、特色化产业基地;在农业领域,中国中化所属的世界第一大农业科技集团,得益于其在全球实施的跨业务单元协同举措,整体营业收入已连续两年位于行业全球第一,为全球种植者提供更为有效的农业综合解决方案。

## 创新驱动发展 持续加大研发投入

在加强整合协同的同时,推动创新驱动已成为中国中化实现高质量发展的内在路径。“创新驱动发展,服务国计民生,是打造世界一流企业的使命和担当。”宁高宁表示,中国中化成立以来,科技创新基础不断夯实,研发投入强度持续加大,重大科技攻关项目取得突破,研发产出效率不断提升。

数据显示,2021年,公司研发投入共208.8亿元。目前,中国中化累计拥有有效专利2.7万项,发明专利占比80%,在中央企业中综合排名第二。

在稳定粮食生产方面,宁高宁表示,中国中化肩负着打好种业翻身仗、促进农业现代化转型的主力军使命,成立了种业战略发展领导小组,实施“种业繁荣计划”,组建“种业共创平台”,建设国家玉米种业技术创新中心,推进杨凌育种技术中心建设,不断加强种业关键技术科研攻关,保障全球粮食安全和农业增收增效。此外,公司还通过现代农业技术服务平台(MAP)模式为农户提供全产业链服务,并用数字化为中国农业赋能,对破解农村“谁来种地”和“如何种好地”作出开创性探索。

在化工新材料领域,中国中化成立后,以“科学至上”为引领,进一步加快化工新材料产业补短板步伐,按照技术路线和产业逻辑,强化一体化协同和国内外联动,重点构建优势产业链和潜力产业链,发展高端化、差异化、特种化的高附加值产品,助力保障相关产业供应链、产业链安全稳定。

## 推动绿色转型 践行低碳发展

在“双碳”目标下,绿色、低碳已经成为企业转型升级的重要方向。宁高宁表示,推动绿色转型,践行低碳发展,是打造世界一流企业的动力和方向。

“虽然减排任务重了,但发展的新机会更多了。”宁高宁说,企业是低碳技术创新和模式创新的主力,全社会可持续发展的能源转型与企业创新密不可分。当前,安全、绿色、可持续发展已成为全球发展的共识和趋势,化工产业正在向“本质安全”“绿色化工”深刻转型。中国中化将站在行业未来发展的战略高度,争做“碳达峰、碳中和”大考中的排头兵和践行者。公司将结合自身产业特点和技术优势,大力实施能效提升与清洁能源替代,持续推进产业结构升级,打造绿色低碳农业,推动工业废物资源化利用,以工艺优化、科技创新,实现源头减碳、工艺降碳、末端用碳,推动公司绿色低碳发展,引领行业如期实现“碳达峰、碳中和”目标。



视觉中国图片 制图/韩景丰

## 全国人大代表、全国人大财经委副主任委员刘新华:全面实行股票发行注册制促进经济社会高质量发展



● 本报记者 曾秀丽

全国人大代表、全国人大财经委副主任委员刘新华3月6日在上海团小组会议发言时表示,政府工作报告明确提出要全面实行股票发行注册制。这对于稳定市场预期,吸引国际资本,扩大对外开放,推进经济市场化、法治化、国际化建设等具有重要意义。他建议,下一步,注册制改革需要做好建立适合我国资本市场实际的市场化退市机制,实现退市常态化,使上市公司“壳价值”趋于归零等工作。

在刘新华看来,注册制的本质以及注册制改革的方向是明确的,其基本要点是:以信息披露为核心、多元包容的发行上市条件、公开透明可预期的审核注册机

制、市场化的定价机制、强有力的监管执法。按照中央统一部署,科创板先闯先试取得明显成效以后在创业板、北交所相继推出注册制,中国资本市场发展进入全新历史阶段。

谈及注册制改革试点实施以来的成效,刘新华认为,总体看,试点进展符合预期,发行上市周期大幅缩短,信息披露更加严格充分,发行定价市场化机制基本形成,中介机构责任进一步压实,市场平稳运行,注册制改革取得了预期成效。

“注册制改革过程不可能一帆风顺,是涉及监管理念、监管体制、监管方式的一场深刻变革,需要社会各界齐心协力,合力支持。”刘新华表示,当前注册制改革仍存在不到位、不完善的问题,发行监管转型仍在进程之中,注册制的配套制度有待进一步完善等。

刘新华建议,下一步,注册制改革需要做好以下工作:继续完善信息披露制度,促进信息披露更加简明清晰、通俗易懂;压实中介机构责任,研究制定中介机构尽职调查工作准则,明晰并落实各方责任;规范注册制申请、判断、审核标准,量化审核注册的全过程和各环节;建立适合我国资本市场实际的市场化退市机制,实现退市常态化,使上市公司的“壳价值”趋于归零。通过构建高效完备的制度体系,扎实稳妥做好全市场注册制改革的各项工作,确保这项重大改革行稳致远。

## 全国政协委员、证监会原主席肖钢建议注册制改革要“稳”字当头



● 本报记者 曾秀丽

全国政协委员、证监会原主席肖钢两会期间接受中国证券报记者采访时表示,在推进注册制改革中,要进一步研究优化审核注册机制。目前,交易所负责股票发行上市审核,证监会负责股票发行注册,各有侧重,相互衔接,过程透明,预期稳定。实践证明,这个审核注册机制是有效的。随着注册制理念日益深入人心,市场参与主体逐步适应监管要求,在全面推行注册制改革中,需要进一步优化机制,不断提升审核注册的质量和效率。

“实现注册制改革的途径就是要构建以信息披露为核心的发行上市制度体系,让市场参与各方归位尽责。”在肖钢看来,注

册制改革的实质是处理好政府与市场的关系,把选择权交给市场,减少不必要的行政管制,加强市场约束和法治约束,从而激发市场活力,提升市场功能。

肖钢说,注册制改革试点先后在科创板、创业板和北交所进行,取得了显著成效,各方广泛认同,改革获得感较强,为全面实行注册制积累了经验,创造了条件。

“全面实行注册制的重点和难点在于主板改革。”肖钢说,沪深主板不同于科创板与创业板,涉及众多存量上市公司和投资者,这些上市公司的规模相对大一些,业务经营处于相对成熟阶段,从行业分布看,不少属于传统行业。在主板实行注册制改革,要坚持“稳”字当头,稳中求进,既要体现注册制要求,又要符合主板特点。同样是主板改革,沪深交易所的相关制度不尽相同,在制定改革方案中需要进一步研究,以确保改革平稳落地。

谈及资本市场对外开放,肖钢表示,近年来推出的一系列扩大资本市场对外开放的举措已取得明显成效。2022年在资本市场开放方面,还有不少事情值得研究。比如,深化境内外资本市场互联互通,拓宽沪深深港通标的范围。

此外,肖钢认为,要加快境内企业境外上市备案制度改革,支持企业更好利用两个市场、两种资源。在交易所债券市场,研究制定熊猫债管理办法,推动境外机构投资者参与交易所债券市场制度落地。

## 全国人大代表、立信会计师事务所董事长朱建弟建议为资本设置“红绿灯”提高监管有效性

● 本报记者 曾秀丽

全国人大代表、立信会计师事务所董事长朱建弟认为,在我国资本市场注册制改革中,要加强对资本的规范引导,对特定敏感领域投融资并购活动予以从严监管。

朱建弟建议,为资本设置“红绿灯”,

制定黑白名单和相关规则,提高监管有效性。

一是要在认清资本的特性和行为规律的基础上,明确严禁进入和积极鼓励进入的领域。二是要加快完善相关法律法规,完善以反垄断法、反不正当竞争法、电子商务法和网络安全法为主体的监管体系,制定私募基金投资基金管理暂行条例。三是要继续强化对

资本垄断和无序扩张的监管,防止资本扼杀式并购垄断,防止科技风险、垄断等新问题叠加资本无序扩张催生的系统性风险。四是积极支持政府建立引导基金,如产业引导基金、创业基金以及其他类基金(主要指PPP基金)。五是以创新性改变监管滞后性,建议采用“沙盒监管”模式,在创新过程中建立公平竞争秩序。

