深交所组织召开保荐机构工作座谈会

研究完善创业板“三创”“四新”判断标准

● 本报记者 黄灵灵

近日，深交所组织召开保荐机构工作座谈会。深交所有关负责人表示，将不断总结提炼实践中创业板定位审核经验，研究完善创业板“三创”“四新”的判断标准，更好坚守板块定位，严把市场入口关，从源头提升上市公司质量。进一步加强审核能力建设，突出审核问询的针对性和重大性，持续提升审核的质量和效率。

高效推进受理审核工作

会上，深交所围绕如何进一步坚守好创业板定位、提高招股说明书信息披露质量、优化创业板发行上市审核、把好上市企业入口质量关等方面，介绍了近期相关工作进展，并与保荐机构深入交流。来自17家保荐机构的投行相关业务负责人通过现场或视频连线的方式参会，对如何在审核中把握好创业板定位、进一步提高创业板审核质量和效率、继续推进“开门办审核”，提出了很多建设性意见。

与会代表普遍认为，创业板改革并试点注册制以来，深交所按照注册制改革“三原则”要求，坚守创业板定位，高效推进受理审核工作，新增上市公司超过300家，一批科技创新能力强、市场认可度高的高新技术企业、战略新兴产业企业和成长型创新创业企业在创业板上市，市场参与各方获得感显著提升，改革整体效果良好，为经济高质量发展注入新动能。

安信证券副总裁廖笑非表示，创业板试点注册制以来，审核标准和审核流程不断明确，透明度大幅提升，增强了企业和保荐机构对发行审核工作的可预期性。具体到业务操作层面，这不仅有助于保荐机构明确重点推荐哪些企业、时间进度及节奏如何把控，也有利于做好预期管理并拓展业务。

深交所“开门办审核”的理念也提升了创业板的吸引力。“虽然近期因为申报创业板IPO企业数量增加导致审核周期略有延长，但并没有影响企业申报创业板的热情，这也从侧面反映出创业板吸引力正持续增强。”廖笑非说。

坚持“开门办审核”

改革无止境。座谈会上，与会代表表示，试点注册制改革以来，经过共同努力，保荐机构内控水平和业务质量总体有所提升，但面对注册制改革深入推进过程中出现的新情况，面对创业板建设的现实需要，仍然存在一定差距。下一步，要进一步理解注册制改革系统性特征，履行好“第一看门人”主体责任，重点做好四个方面工作。

首先，在前端把好保荐企业质量关。保荐机构需要牢固树立质量优先的发展理念，准确把握板块定位，帮助企业固本培基，推荐规范运作、符合创业板定位的企业上市融资。

其次，压实投行三道防线职责。充分发挥投行项目组、质控、内核的作用，通过独立、专业、扎实的工作基础，切实承担起核查把关责任，加强内部质量控制，防止“带病申报”。

再次，不断提升信息披露质量。切实落实《关于注册制下提高招股说明书信息披露质量的指导意见》相关要求，减少冗余、模版化、晦涩难懂的信息披露，进一步提高招股说明书信息披露的有效性、针对性和可读性，提升审核问询回复质量。

此外，守牢廉洁从业底线。健全发行人、中介机构廉洁从业内部管理机制，严格执行证券行业廉洁从业有关规定，共同营造风清气正的行业生态。

深交所就创业板注册制审核进一步明确预期。深交所有关负责人表示，将认真贯彻落实党中央、国务院决策部署，扎实建设好创业板，为实现高水平科技创新、以创新引领高质量发展提供有力支撑。深交所将推进“开门办审核”，进一步畅通与市场主体的沟通交流渠道，总结提炼并公开审核标准，巩固创业板发行上市审核公开透明、预期明确等成效。

呼和浩特新机场航站楼钢结构完成合拢

这是8月15日拍摄的呼和浩特新机场工程施工现场（无人机照片）。

近日，内蒙古自治区呼和浩特新机场航站楼钢结构完成合拢，标志着航站楼主体结构施工完成。接下来，航站楼将进行金属屋面、幕墙与室内装饰装修等工程的施工。

新华社图文

企业技术创新能力提升行动方案出炉

用好再贷款、专题债等政策工具 推广企业创新积分贷等新型科技金融产品

● 本报记者 杨洁

科技部8月15日消息，科技部、财政部近日联合印发《企业技术创新能力提升行动方案（2022—2023年）》提出，到2023年底，一批惠企创新政策落地见效，创新要素加速向企业集聚，各类企业依靠科技创新引领高质量发展取得积极成效，一批骨干企业成为国家战略科技力量，一大批中小企业成为创新重要发源地，形成更加公平公正的创新环境。

专家指出，《方案》基于企业创新发展面临的新形势新需求，是落实《科技体制改革三年攻坚方案》有关部署要求的重要举措。

推动政策落地 强化金融支持

企业是创新主体。科技部部长王志刚此前介绍，2021年我国全社会研发投入达2.79万亿元，其中76%都来自企业投入。《方案》提出推动惠企创新政策扎实落地等十项行动内容。

在“推动惠企创新政策扎实落地”方面，《方案》提出，推动研发费用加计扣除、高新技术企业税收优惠、科技创业孵化载体税收优惠、技术交易税收优惠等普惠性政策“应享尽享”，加快落实和推广中关村新一轮先行先试改革措施，进一步放大支持企业创新的政策效应。完善落实国有企业创新的考核、激励与容错机制，健全民营企业获得创新资源的公平性和便利性措施，形成各类企业“创新不问出身”的政策环境。

在“强化对企业创新的风险投资等金融支持”方面，《方案》提出，建立金融支持科技创新体系常态化工作协调机制。鼓励各类天使投资、风险投资基金支持企业创新创业，深入落实创业投资税收优惠政策，引导创投企业投早、投小、投硬科技。用好用足科技创新再贷款、重大科技成果产业化专题债等政策工具，发挥各类金融机构的作用。推广企业创新积分贷、仪器设备信用贷等新型科技金融产品，为10万家以上企业增信授信。推广科技项目研发保险、知识产权保险等新型科技保险产品。鼓励地方建设科技企业信息平台，共享工商、社保、知识产权、税务、海关、水电等信息，完善金融机构与科技企业信息共享机制。

在保障措施方面，《方案》提出，充分发挥国家科技成果转化引导基金和中央引导地方科技发展资金的作用，撬动更多社会资金支持企业技术创新。

为有效引导资金投早投小投创新，2020年国家中小企业发展基金正式设立。国家中小企业发展基金有限公司董事长马向晖此前接受中国证券报记者采访时表示，“投早投小投创新”意味着投资相对风险大、回报期长，但是以创业投资或股权投资为代表的风险投资并不是放大风险做投资，而是控制风险做投资。

促进中小企业创新

《方案》提出，促进中小企业成长为创新重要发源地。通过国家科技成果转化引导基金等支持科技型中小企业转移转化科技成果；完善“众创空间—孵化器—加速器—产业园”孵化链条，推广“投资+孵化”模式，提升各类创新创业载体的专业化服务能力。

《方案》提出，加强产学研用和大中小企业融通创新。在大企业牵头承担的科技计划项目中安排一定比例的中小企业参加。鼓励各地培育大中小企业融通创新平台和基地，促进产业链上下游企业合作对接。引导大中小企业融通型特色载体进一步提升服务能力，为融通创新提供有力支撑。

对此，赛迪智库中小企业研究所所长杨东日告诉记者，中小企业在研发视野和创新能力上有待进一步提升，推动大中小企业融通创新很有必要，应引导大企业向中小企业开放设计研发能力、仪器设备、试验场地等各类创新资源要素；推动组建大中小企业创新联合体，在技术研发、标准制定、专利布局、绿色发展等方面推动大中小企业加强创新合作。

助力中小企业上市融资 北交所辽宁基地揭牌

● 本报记者 宋维东

8月15日，全国股转系统、北京证券交易所辽宁服务基地揭牌暨辽宁股权交易中心“专精特新”专板启动仪式在沈阳举行。相关负责人表示，北交所辽宁基地的设立，有助于推动辽宁创新型中小企业特别是“专精特新”企业少走弯路，积极在北交所上市、全国股转系统挂牌，助力更多优质中小企业利用资本市场融资，不断做大做强主业，提升综合竞争力。

精准服务科技型中小企业

北交所辽宁基地由辽宁省地方金融监督管理局、辽宁证监局、大连证监局、全国股转公司、北京证券交易所五方共同建设，旨在加强交流合作，支持企业利用北交所和全国股转系统发行融资、并购重组等功能做优做强，促进辽宁产业转型升级及经济高质量发展。

辽宁作为工业大省，创新型中小企业资源丰富。近年来，辽宁积极推动数字辽宁、智造强省建设，坚持培育优质企业与做强产业相结合。今年上半年，辽宁新增“专精特新”中小企业866户、专精特新产品（技术）1105项，数量增幅全国领先。

“辽宁省高度重视资本市场发展，今年出台了《辽宁省企业上市倍增计划行动方案》，把推动企业上市作为促进经济高质量发展的重要抓手，并取得阶段性成效。”辽宁省地方金融监督管理局局长杜卓表示，北交所辽宁基地的设立将更加畅通辽宁企业与全国股转系统、北交所的交流渠道，让企业在北交所上市少走弯路。

此次，北交所辽宁基地共建五方签署战略合作协议，明确在推动创新型中小企业上市挂牌、构建企业上市挂牌培育梯次格局、资本市场风险防范和处置等方面加强合作交流，发挥各自优势，推动辽宁资本市场发展。

打造服务“专精特新”企业阵地

当日，辽宁股权交易中心“专精特新”专板正式开板。这一专板是为辽宁省内“专精特新”企业打造的专属服务板块，旨在通过整合专业服务机构等多方资源，为“专精特新”企业提供挂牌展示、融资对接、上市培育和政策对接等综合金融服务，助推专板挂牌企业走向更高层级资本市场。

2020年，辽宁股权交易中心取得“国家中小企业公共服务示范平台”资格。今年以来，辽宁股权交易中心新增挂牌企业中有27家“专精特新”企业，分布在全省7个地市，包括国家级专精特新“小巨人”企业8家、省级“专精特新”企业19家，覆盖装备制造、生物医疗、新材料、新能源、互联网技术等领域。相关挂牌企业均具备稳定的盈利能力。

据悉，截至目前，共有131家企业在辽宁股权交易中心“专精特新”专板进行挂牌和展示，其中包含国家级专精特新“小巨人”企业38家、省级“专精特新”企业93家。

“辽宁股权交易中心将进一步集聚‘专精特新’企业，与商业银行合作整合科技金融服务资源，以综合服务吸引更多投资机构进场，为‘专精特新’企业提供一站式综合服务。”辽宁股权交易中心相关负责人表示，将积极建设好“专精特新”专板，建立完善梯度培育体系，助力企业通过资本市场实现高质量发展。

7月净买入66亿元 外资购债数据由负转正

● 本报记者 连润

中国外汇交易中心8月15日公布的数据显示，7月份，境外机构投资者净买入人民币债券66亿元。在连续4个月净卖出后，外资购债数据由负转正。人民银行上海总部同日公布的数据显示，截至7月末，境外机构持有银行间市场债券3.51万亿元。业内人士分析，在我国经济延续恢复态势、7月份中美利差回升、人民币汇率整体稳定等因素影响下，外资投资人民币债券的情况出现边际改善。

境外机构投资者继续增加

在连续4个月净卖出后，7月份，境外机构投资者购债数据由负转正。中国外汇交易中心公布，7月份，境外机构投资者共达成现券交易10311亿元，其中买入债券5188亿元，卖出债券5123亿元，净买入66亿元。

7月末，境外机构持有银行间市场债券3.51万亿元，较6月末减少约600亿元。

业内人士分析，境外机构持有债券规模，同时受净买入规模和债券兑付规模影响。目前，境外机构持有的人民币债券中超过四成代偿期限不足1年，如当月到期债券较多，即便为净买入，其持有规模仍可能下降。

从持有规模变化上看，7月份下降态势有所趋缓。6月份，境外机构持有的银行间市场债券减少约900亿元，7月份，这一数值已缩减至约600亿元。东方金诚研究发展部高级分析师于丽峰认为，未来境外机构持债余额下降幅度有望逐步收窄。

7月份，参与中国债券市场的境外机构投资者继续增加。数据显示，当月新增8家境外机构主体进入银行间债券市场，截至7月末，共有1051家境外机构主体入市。

长期增持趋势不变

业内人士分析，7月份外资投资人民币债券的态势出现边际改善，主要原因是我国经济延续恢复态势、7月份中美利差回升、人民币汇率整体稳定。

7月份经济数据显示，我国统筹疫情防控和经济社会发展各项政策持续显效，国民经济延续恢复态势，长期向好的基本面没有改变。

在利差方面，招商证券首席宏观分析师谢亚轩称，7月份，美债收益率回落幅度超过中债收益率，推动中美利差边际回升、债券市场资本流动边际改善。

“经过上半年一轮快速调整后，人民币汇率在7月份整体维持平稳运行。对于境外机构来说，汇率风险也有所减弱。”招商证券首席固收分析师尹睿哲称。

在业内人士看来，7月份境外机构投资者净买入人民币债券，显示其看好人民币资产趋势没有发生根本性变化，彰显人民币资产引资前景仍然乐观。

国家外汇管理局副局长、新闻发言人王春英此前表示，中国债券既有分散化投资价值，也有实际资金配置需求，更有基本面支撑。外资在中国债券市场中占比在3%左右，我国债券市场吸收外资有提升空间。长期看，外资仍会稳步增持人民币债券。

中短期政策利率 均下降10个基点

（上接A01版）钟正生说，7月份CPI、PPI同比增速双双低于此前市场预期，核心CPI同比增速有所下降；同时，海外通胀出现见顶迹象，市场对美联储9月份加息预期降温，人民币汇率稳中有升。东方金诚首席宏观分析师王青表示，此次降息进一步表明，当前我国货币政策调控以稳增长为重点，国内结构性通胀压力和海外货币政策收紧均不构成实质性障碍。

LPR大概率跟随下降

对于将在8月22日公布的新一期LPR（贷款市场报价利率），专家表示，MLF利率是LPR报价的利率锚，MLF利率下调预示本月LPR大概率将同步下降。

梁斯说，根据以往经验，LPR与MLF利率之间多数时点存在稳定的比价关系，前者多跟随MLF利率同步下降。而LPR下降将带动实际贷款利率下行，以进一步降低实体经济融资成本，减轻企业财务负担。

王青认为，8月份MLF利率下调，意味着LPR报价基础发生变化，加之近期银行资金成本进一步降低，8月份LPR下降已基本没有悬念。考虑到近期房地产市场恢复势头减弱、住房贷款需求不足，不排除5年期以上LPR下降幅度超过10个基点的可能性。

“作为政策利率的MLF利率调降为LPR提供了下行空间。”光大证券首席宏观经济学家高瑞东预计，8月份5年期以上LPR的下行幅度大概率超过10个基点。

金融市场反馈积极

对于此次降息的市场影响，专家认为，“超预期降息”对股市和楼市构成利好，债市收益率也将整体维持低位震荡。

“降息”有利于股市估值修复，整体利好市场走势。在钟正生看来，随着政策利率进一步下行，契合经济发展新动能企业的融资便利性将增强，融资成本将进一步降低，这有助于我国经济的结构优化和高质量发展。

就债市而言，民生银行首席经济学家温彬表示，“超预期降息”已促使债市收益率出现较大幅度下行，后续在利率中枢整体下移、流动性宽松和机构“欠配”压力犹存等因素作用下，债市收益率仍易下难上，整体将维持低位震荡。

“此次公开市场操作公告发布后，10年期国债收益率快速向下突破，达到今年首次‘降息’后形成的阶段性底部附近。”钟正生称。

在楼市方面，专家表示，政策利率下降有望带动LPR下行，有助于房地产行业融资稳步改善，也有助于降低购房者成本，促进刚性和改善性住房需求释放。