

北交所启动国债发行业务

实际发行603亿元

●本报记者 昝秀丽

证监会9月2日消息,国债发行业务当日在北京证券交易所顺利启动。据了解,本次国债在北京证券交易所计划发行600亿元,实际发行603亿元。

其中,2022年记账式附息(八期)国债第五次续发行,期限30年,计划续

发行300亿元,实际续发行面值金额300亿元,经招标确定的续发行价格为105.91元,折合年收益率为3.08%;2022年记账式贴现(四十七期)国债,期限91天,计划发行300亿元,实际发行面值金额303亿元,经招标确定的发行价格为99.678元,折合年收益率为1.3%,发行系统运行平稳。

专家表示,在北京证券交易所启动国债发行,是平稳推进北京证券交易所政府债券市场建设、促进北京证券交易所高质量发展的重要举措;有利于提升交易所债券市场服务能力,更好支持实体经济持续健康发展;对于进一步增强资本市场服务国家实体经济、助力稳定宏观经济大盘具有重要意义。

证监会表示,将深入贯彻党中央、国务院决策部署,会同有关各方共同支持和推进北京证券交易所和债券市场高质量发展。北京证券交易所将按照统筹布局、突出特色、分步推进原则,以此次国债发行为契机,推进北京证券交易所债券市场高标准、高起点建设,为构建新发展格局积极贡献力量。

2022年期货公司分类评价结果出炉

国泰君安等18家期货公司获得AA级

●本报记者 昝秀丽

证监会9月2日消息,近期,根据《期货公司分类监管规定》,经期货公司自评、派出机构初审,由中国证监会有关部门、期货交易所、中国期货市场监控中心、中国期货业协会等单位代表

组成的期货公司分类评审委员会复核并审议确定了2022年期货公司分类评价结果。国泰君安等18家期货公司获得AA级。

期货公司分为A(AAA、AA、A)、B(BBB、BB、B)、C(CCC、CC、C)、D、E等5类11个级别,分类级别是以期货公

司风险管理能力为基础,结合公司服务实体经济能力、市场竞争力、持续合规状况,对期货公司进行的综合评价。中国证监会鼓励期货公司在严格遵守法律法规、不断提高风险管理能力及合规水平的前提下稳健发展,逐步提升服务能力和竞争力。

证监会指出,证监会对不同类别的期货公司在监管资源分配、现场检查和非现场检查频率等方面区别对待。期货公司分类结果主要供期货监管部门使用,期货公司不得将分类结果用于广告、宣传、营销等商业目的。

螺纹钢热轧卷板期货合约修订后首次交割顺利完成

●本报记者 林倩

近日,上海期货交易所螺纹钢、热轧卷板期货顺利完成规则修订后的首次交割。此次螺纹钢2208合约共计交割1800吨,交割金额745.56万元。热轧卷板2208合约共计交割12900吨,交割金额5211.60万元。据中国证券报记者了解,此次参与交割的包括江苏沙钢集团有限公司、杭州热联集团股份有限公司、上海宝钢钢铁集团有限公司(简称“上海宝钢”)等钢铁生产、贸易企业。交割品牌为国内主流钢铁生产企业品牌。

中国金属材料流通协会常务副会长兼秘书长陈雷鸣表示,近年来,供给侧结构性改革取得实效,推动了钢铁行业高质量发展,行业标准和产品质量进一步提升。上期所此次优化钢材期货合约规则,顺应了现货市场发展变化,对促进产业稳健发展有积极意义。

上海宝钢是本次交割的参与方之一。上海工商联钢贸商会会长、上海宝钢总裁许集体表示,上期所此次修订方案,将螺纹钢期货交割计重方式由过磅改为理论重量,适度放宽螺纹钢仓单制作时间要求,精简热轧卷板交割品级等措施,有助于简化贸易企业制作仓单流程、降低交割成本和配对难度,进一步提高了贸易企业套保积极性。

上海东证期货有限公司是参与本次交割的会员单位之一。东证期货相关负责人表示,上期所此次修改螺纹钢、热轧卷板期货合约规则,顺应了近年钢材市场实际交易过程中的新变化,更符合市场参与者的贸易与使用习惯,提高了交割便利性,有利于提升市场流动性,促进期现融合。

玖隆钢铁物流有限公司是参与热轧卷板2208合约交割的主要交割仓库。仓库相关负责人告诉记者,钢材期



视觉中国图片

货合约修订案发布后,上期所多次与仓库沟通,确保新仓单制作、质检、入库、交割、出库等各项业务的平稳进行。同时,合约规则优化后,产业客户交割意愿明显提升,参与期货市场积极性显著提高。

某大型钢铁生产企业负责人表示,公司主要以锁定生产利润为目的开展套期保值操作。螺纹钢、热轧卷板合约优化后,交割标的更加贴近现货,期现价格联动性加强,企业更愿意持仓至临近交割月,如果价格合适则选择交割。

“生产和销售热轧卷板是公司的主营业务之一,热轧卷板2208合约进入临

近交割月和交割月后,期现基差维持在较低水平。我们根据生产计划在期货市场卖出套保并进入交割。现货市场同步签订买卖合同,现货卖出后平掉相等数量的期货持仓。这样操作可以锁定现货的卖出价格,进而达到平滑经营利润的效果。”上述负责人说。

近年来,我国钢材现货市场环境发生了较大变化:一是抗震螺纹钢市场份额迅速扩大;二是贸易环节效率提高,行业普遍采用理论计重代替过磅计重;三是部分厚度规格和卷重较小的热轧卷板市场使用量不断下降;四是产业普遍希望适度放松仓单制作时限。为顺应

行业实际发展需求,促进期货市场功能发挥,2021年7月9日,上期所发布螺纹钢、热轧卷板期货合约、交割细则及相关交割补充规定修订方案,优化钢材期货交割规格、计重方式、制单要求等内容,并于今年7月21日起实施。

对于本次规则修订,上期所高度重视、认真部署,协调指定交割仓库和买卖双方积极落实新老合约转换的各项要求,多措并举保障螺纹钢、热轧卷板期货规则优化后新老仓单转换、仓单制作、出入库、交割等各项流程的顺利进行,确保合约优化后的首次交割平稳完成。

赋能上市公司

上交所持续推动ESG生态良性互动

●本报记者 黄一灵

上交所近日举办“对话国际投资者:ESG(环境、社会和公司治理)赋能上市公司”线上培训,超过120名沪市上市公司相关负责人参加。

与会人士认为,随着我国资本市场对外开放程度的提升、上海国际绿色金融枢纽建设的推进,国际投资者参与国内绿色金融市场的程度将进一步提高。上交所表示,未来将继续广泛开展ESG推介培训活动,持续为沪市上市公司与国际投资者构建沟通渠道,推动ESG生态良性互动。

投资者与公司实现ESG良性互动

ESG信息披露是公司ESG工作的集中展现,也是ESG投资、评级的基础,在全球范围内可持续发展被提升到新的战略高度的背景下,越来越多的投资者和企业逐渐意识到有关ESG方面的信息将直接影响企业的声誉、价值、表现和投资。

在本次活动中,如何建立投资者与公司的ESG双向交流良性互动成为讨论重点。某采矿业上市公司代表表示,作为国际性资源类企业,公司一直将

ESG作为管理非财务性风险的工具,积极将ESG融入公司管理体系和日常运营的各个环节,并根据不同国家、地区的要求制定针对性的方案。面对利益相关方不断更新的诉求,公司十分注重加强与利益相关方的持续交流,根据其诉求制定自身的ESG优先事项,实时跟进并定期更新。

某大型资管公司代表认为,ESG为投资者提供了审视上市公司长期价值的新视角,也为公司管理层梳理公司长期战略、增强公司韧性提供新的着眼点,越来越多的沪市上市公司开始关注ESG,制定了长期碳减排目标,采取技术改造、业务流程升级等实质性措施。ESG积极赋能企业绿色转型,将为投资者长期价值投资与公司可持续发展带来双向互赢。

本土评价方法助力ESG投资

ESG评级是连接ESG信息披露和ESG投资的重要环节。2020年12月,中证指数公司发布中证ESG评价方法,并于2021年2月覆盖到全部A股。一直以来,业内人士普遍认为,中国的ESG评级标准需要符合中国企业所处

的发展阶段和发展特点,不能直接照搬国外经验。

中证ESG评价方法由13个主题、22个单元和近200个指标构成,在反映国际共识的同时结合了本土实际。例如,中证ESG评价方法在社会维度上更加注重共同富裕的考量;在公司治理维度上,充分考虑国有企业股权结构集中度、党组参与公司治理等国内企业特色内部治理机制,同时通过信息披露、公司治理异常等维度考察企业外部治理情况。

截至2022年7月底,中证指数公司累计发布ESG、社会责任、绿色主题等可持续发展指数113条,拥有ESG基准、ESG领先、ESG策略、ESG主题等指数系列。沪深300 ESG基准、中证500 ESG基准等ESG指数相对母指数实现基日以来超额收益,凸显ESG投资的价值。

积极构建ESG良好生态

交易所作为资本市场的组织者和一线监管者,连接着投资者、上市公司和中介机构等市场各方。截至目前,上交所在完善ESG信息披露、融资支持绿色企业、开发ESG投资产品、加强ESG

能力建设、开展ESG国际合作等领域均取得一定进展。

在ESG信息披露方面,2021年年报中,770余家主板上市公司披露2021年ESG报告、可持续发展报告或社会责任报告,数量同比增长28%,创历史新高。所有科创板公司在2021年年报中专项披露ESG相关信息,超过90家上市公司单独发布社会责任报告或ESG报告,同比增长近3倍。

在支持绿色企业融资方面,2022年上半年,上交所绿色债券和绿色ABS发行额分别达475亿元和277亿元,同比分别增长18%和33%。近年来,上交所还陆续推出碳中和债券、蓝色债券等创新品种。

在发展ESG主题类产品方面,上交所市场目前共有碳中和、可持续发展、ESG宽基类ETF共计15只,规模超过100亿元,此外还有光伏、新能源等环保行业ETF在上交所挂牌上市。

值得一提的是,ESG赋能培训是上交所长期致力于推动ESG发展的一个缩影。除上市公司ESG赋能培训外,今年1月上交所还首次举办上市公司2021年年度报告ESG专项培训,3月还在浦江大讲堂开设绿色金融专区,上线6门网络课程,累计逾2万人次参与学习。

更好满足市场多元化风险管理需求

3只ETF期权品种将上市

●本报记者 黄一灵 昝秀丽

9月2日晚,证监会发布公告称,为丰富多层次资本市场产品体系,启动3只ETF期权品种上市工作,将按程序批准上交所上市中证500ETF期权,深交所上市创业板ETF期权、中证500ETF期权。下一步,将指导沪深交易所做好3只ETF期权品种上市交易各项准备工作。

吸引中长期资金入市

ETF期权是股票市场的基础性风险管理工具。2015年2月9日,上交所上市交易上证50ETF期权。2019年12月23日,上交所、深交所上市交易沪深300ETF期权。七年多来,市场规模稳中有进,产品功能逐步发挥,市场生态日益改善,为上市3只ETF期权品种打下了基础。

“此次3只ETF期权品种上市,是全面深化资本市场改革、补齐多层次资本市场体系短板的重要举措,有利于丰富金融期货期权品种,健全资本市场风险管理体系,吸引中长期资金入市,更好满足市场多元化的风险管理需求。”证监会表示。

具体来看此次“上新标的”,中证500ETF期权和创业板ETF期权对应指数分别为中证500指数和创业板指数。其中,中证500指数成份股由A股中剔除沪深300指数成份股及总市值排名前300名的股票后总市值排名前500的股票组成,指数反映A股中小市值公司的市场表现。

创业板指数成份股为创业板市值大、流动性好的100家高科技

企业、战略性新兴产业企业和成长型创新创业企业股票,指数反映了创业板“优创新、高成长”的市场特色。

沪深交易所积极做好准备

股票期权是金融市场重要的风险管理工具,在稳定现货市场、提高定价效率等方面具有重要作用。

业内人士认为,增加股票期权标的是当前我国资本市场发展的内在需求,对于股票市场和期权市场长期持续健康发展意义重大。首先是丰富了投资者的风险管理工具,有助于增强保险机构等长期资金的持股信心,吸引长期资金入市;其次,有助于活跃现货市场,提高标的市场流动性,促进衍生品市场发展,丰富多层次资本市场体系;最后,有助于提高我国资本市场国际化水平。

上交所表示,一直以来,上交所股票期权市场交易运行平稳,风控措施有效,市场定价合理,投资者参与理性,市场规模稳步增长,经济功能逐步发挥,为投资者提供了新的风险管理工具,受到市场广泛认可,已经成为我国金融市场的重要组成部分。下一步将在中国证监会的指导下,积极做好各项准备工作,保障中证500ETF期权平稳上线。

深交所表示,创业板ETF期权和中证500ETF期权上市后,将实现深市单市场ETF期权“零的突破”,初步形成覆盖创新成长、中小市值、大盘蓝筹特征的ETF期权产品体系,更大范围发挥期权功能作用。下一步将按照中国证监会部署安排,会同市场各方扎实做好各项业务和技术准备,确保两只ETF期权品种顺利推出、平稳运行。

发行上市中履职不到位

8家保荐机构被深交所集中约谈

●本报记者 黄一灵

9月2日,中国证券报记者从深交所获悉,近期,深交所对创业板发行上市中履职尽责不到位的8家保荐机构投行、质控、内核负责人以及保荐代表人实施谈话提醒,进一步督促保荐机构勤勉尽责,切实承担起核查把关职责。

被约谈机构出现的问题反映出“三个不到位”:一是发行上市准备不到位。有的发行人、保荐机构仍然存在“闯关”心理和“占位”习惯,对发行人内部治理和内控中存在的突出问题未整改规范到位即“带病申报”。

二是勤勉尽责不到位。有的保荐机构核查把关不主动、不深入,审核中对发行人业务经营、会计处理等重要事项禁不住追问,未能提供合理解释,被开展现场督导或现场检查后打起“退堂鼓”。三是创业板定位理解不到位。有的保荐机构对创业板主要服务创新型成长型企业认识不深刻,少数申报企业不符合创业板“三创”“四新”要求,在审核中主动撤回或被否决。

深交所相关负责人表示,本次集中约谈,目的在于压实投行“三道防线”责任,要求保荐机构合力把关,一方面要扎实做好上市辅导、尽职调查、核查把关等基础工作,另一方面要将质控和内核等内控部门对业务前台的制衡作用进一步发挥出来,强化投行业务执业过程的质量管控。被约谈的保荐机构相关人员表示,将积极采取整改措施强化“三道防线”责任,项目组“以老带新”,质控及内核部门前

置介入项目立项阶段,切实执行内核负责人“一票否决制”,使辅导工作更加扎实,项目申报更为审慎。

创业板试点注册制两年来,深交所坚持从严把关上市公司质量,综合运用审核问询、现场督导、自律监管措施等监管举措,压严实保保荐机构“看门人”责任。及时进行谈话提醒是发行上市审核事中监管的一项日常措施,对督促保荐机构提升执业质量有积极作用。对于受理、审核和现场督导中发现的违规行为,深交所坚持“申报即担责”,依规采取相应监管措施,坚决严肃惩处。

截至目前,深交所共对109家首发、再融资、重组项目的中介机构提起现场督导,报请证监会对4家发行人开展现场检查;对发行人、中介机构及相关人员出具《监管工作函》160份,实施谈话提醒11次;采取口头警示、书面警示的监管措施51次,实施通报批评、公开谴责、一定期限内不接受申请文件的纪律处分13次。

深交所相关负责人表示,中介机构尤其是保荐机构作为资本市场“看门人”,其勤勉尽责情况直接决定了注册制下申报项目质量、核查把关质量和信息披露质量。下一步,深交所将严格落实《关于注册制下督促证券公司从事投行业务归位尽责的指导意见》相关要求,针对“一督即撤”、核查把关不到位的情况,加大现场督导和监管问责力度,坚持从严从快处置违法违规行,强化日常监管威慑,持续督促保荐机构把好创业板入口质量关,为全面实行注册制夯实基础。



首届大国工匠论坛在湖南长沙举行

9月2日,参观者在论坛期间举办的湘湖劳模工匠创新成果展上体验远程操控无人驾驶矿车。当日,首届大国工匠论坛在湖南省长沙市举行。

新华社图