

# 沪深交易所制定新一轮提高上市公司质量行动计划

● 本报记者 黄灵灵 黄一灵

12月2日,中国证券报记者获悉,沪深交易所近日分别制定新一轮推动提高上市公司质量三年行动计划。

具体来看,上交所将加大对科技创新企业和高端制造业的支持和倾斜力度,注重发挥化解上市公司风险在防范资本市场整体风险中的作用。上交所还制定了《中央企业综合服务三年行动计划》。深交所新一轮方案锚定优化监管规则体系、优化上市公司结构、强化监管主责主业等八方面工作,力争经过三年努力,推动形成一批主动服务国家战略、创新能力突出、投资者回报持续增强的上市公司群体。

## 加大对科创企业支持力度

“上市公司高质量发展的基础还有待巩固,一些风险因素尚未完全消除,提高上市公司质量仍需各方长期推动。”上交所表示,上交所对标证监会推动提高上市公司质量三年行动方案要求,衔接上一轮三年行动计划,对未来三年推动上市公司质量工作作出总体性安排。

在上市公司层面,上交所将把好进口、出口两个环节,统筹用好再融资、并购重组、吸收合并、分拆上市等工具,加大对科技创新型企业和高端制造业的支

持力度。为上市公司加大科技创新投入、实现转型升级,提供股、债、基、衍、RE-ITs和指数一揽子服务,引导市场资金更多配置科技创新型企业。

科创板建设层面,上交所将强化科创属性的全链条审核,引导保荐机构提升科创属性把关能力。完善科创属性持续信息披露要求,严格规范科创板上市公司将募集资金投向科技创新领域监管。研究提升并购重组、股权激励、再融资的制度灵活性,支持公司依托科创板持续提升科技创新能力。

自律监管层面,上交所强调将发挥信息披露监管在防范财务造假、资金占用等突出问题中的作用,持续巩固股票质押、债券等重点领域风险化解成效。开展投机炒作整治专项行动,多措并举遏制“炒差”“炒概念”痼疾。

资本市场助力上市公司高质量发展,不仅需要做好监管,更需要做好制度建设。在制度建设方面,上交所将积极配合证监会开展法规整合第二阶段工作,提升监管制度的针对性、适应性和包容性。紧扣五大发展理念,研究制定符合上市公司实际的ESG信息披露制度,吸引中长期资金入市。持续评估退市制度运行效果,不断完善退市指标;推动构建有效的治理机制和内控制度,探索建立更为有效的控制权制衡约束机制。配合做好代表人诉讼,强化投资者补偿。

为配合落实国务院国资委《提高央企控股上市公司质量工作方案》,上交所同步制定了新一轮央企综合服务相关安排,涉及央企上市公司的主要举措有三大方面。首先是服务推动央企估值回归合理水平。其次是服务助推央企进行专业化整合。最后是服务完善中国特色现代企业制度。

## 提升战略性新兴产业公司占比

提高上市公司质量是一场“接力赛”,需要持之以恒、久久为功。深交所表示,坚决贯彻落实证监会推动提高上市公司质量三年行动方案,结合“优质创新资本中心和世界一流交易所”建设纲要和深交所“十四五”发展战略规划,制定新一轮上市公司提质三年行动落实方案。

首先,加大促进高质量发展的制度供给。一方面,以全市场注册制改革为牵引,优化主板发行上市条件,突出主板蓝筹市场特色,加快完善创业板成长型创新创业企业评价标准,增强对科技创新企业的包容度。提升战略性新兴产业公司占比,促进科技、资本和实体经济高水平循环。研究完善股权激励、再融资、并购重组制度机制,引导资金投向符合国家战略需要和产业政策导向的领域,支持上市公司聚焦主业、做优做强、稳健发展。

另一方面,持续优化自律监管规则体系,提升规则的科学性和有效性,探索建立分层次、差异化的信息披露制度,提升新形势下规则的适应性,研究制定先进制造、数字经济、绿色低碳等重点领域专项信息披露指引。统筹考虑公司首发上市、持续上市阶段的信息披露要求。持续增加创新产品供给,研究开发相关主题基金产品,引导中长期资产配置优质资产。

其次,加快促进高质量发展的监管质效。聚焦监管主责主业,深入推进监管转型,提升监管系统性时效性。推动解决滥用控制权、承诺不履行等一批公司治理领域突出问题,提升公司治理内生动力。紧盯“关键少数”,压实中介机构责任,加大对“首恶”的惩戒力度,严厉打击财务造假、占用担保等恶性违法违规行为。畅通多元化退出渠道,坚持“应退尽退、能救早救”。

此外,塑造促进高质量发展的市场生态。聚焦先进制造、数字经济、绿色低碳等重点领域,优化综合服务体系,强化精准市场服务。支持深化国资国企改革,促进提高国有控股企业竞争力,提高民营企业治理水平和抗风险能力,促进民营经济发展壮大。及时了解上市公司困难和诉求,持续完善监管服务举措。加强与地方政府协作联动,最大化凝聚提高上市公司质量的合力。

## 证监会同意广期所开展工业硅期货和期权交易

● 本报记者 胥秀丽

证监会12月2日消息,证监会同意广州期货交易所开展工业硅期货和期权交易。工业硅期货和期权将是广期所挂牌交易的首批品种。证监会将督促广期所扎实做好工业硅期货和期权上市的各项准备工作,确保工业硅期货和期权平稳推出和稳健运行。

业内人士表示,目前全球尚未上市工业硅期货,我国率先上市能够反映供求实际的工业硅期货品种,并利用期货市场形成工业硅定价中心,有助于将我国在工业硅产业市场份额大、出口贸易占比高的优势转化为与之相匹配的国际市场影响力。

## 完善价格形成机制

工业硅是“硅能源”产业的重要原料,属于绿色低碳品种。我国是全球最大的工业硅生产国、消费国和出口国。证监会指出,推出工业硅期货和期权,对于完善工业硅价格形成机制、提升市场主体风险管理能力和助力我国低碳经济发展具有积极意义,符合广期所服务绿色发展的定位。

据了解,近年来,我国工业硅产业规模高速增长,工业硅价格波动幅度加大。同时,影响工业硅价格的因素越来越多,包括供求结构、产业政策、汇率变动、宏观经济形势等。

工业硅价格大幅波动,不仅影响到相关企业的生产成本及利润,也给相应企业的原材料供应安全带来严峻挑战。业内人士解释,工业硅价格大幅上涨将显著增加企业生产成本,从而挤压利润。同时,价格上涨往往反映出供给端出现瓶颈,可能影响企业原料保障,进而影响正常生产。而上市工业硅期

## 持续丰富产品货架 银行抢滩个人养老金市场

● 本报记者 陈露 见习记者 吴杨

随着个人养老金制度启动实施,银行对个人养老金业务的“争夺战”也日益激烈。在加大个人养老金账户开户营销力度的同时,不少银行也在积极丰富个人养老金投资产品“货架”。

业内人士认为,银行可通过提升产品销售服务、强化财富管理业务能力、加强资源整合来提升综合化服务能力,打造差异化竞争优势,拓展个人养老金业务。

## 投资者开户热情高

11月25日,人力资源社会保障部宣布个人养老金制度启动实施。中国证券报记者调研了解到,自个人养老金制度启动实施以来,投资者开户热情较高。上海的李女士告诉记者,11月25日下午她就在某国有大行手机银行上开立了账户。“我之前一直都在关注个人养老金业务动态,开立账户主要是储备些养老金,专款专用。”

也有不少投资者到线下网点咨询。“在微信朋友圈看到银行理财经理都在发布个人养老金账户相关业务的内容,身边很多朋友也开了,所以我也来网点打听下。”在一家国有大行北京某支行营业网点,前来咨询的王女士表示。

个人养老金税收优惠政策是吸引投资者的主要因素。目前,银行正加大攻势争夺客户。除了推出开户抽奖、送微信立减金等优惠活动之外,不少银行还通过公众号、视频号等渠道发布相关内容,科普个人养老金制度。

## 产品陆续亮相

个人养老金可以购买的产品种类主要包括个人养老金理财产品、个人养老金保险产品、个人养老金公募基金产品等。随着个人养老金制度的启动实施,相关产品将陆续完善。

据中国理财网12月2日消息,截至11月28日,工商银行、建设银

货期权合约,将为实体企业提供有效的风险管理工具。

## 助力实现“双碳”目标

在市场人士看来,上市工业硅期货期权合约,除了帮助相关企业有效规避价格波动带来的经营风险之外,还有助于“双碳”等国家战略目标实现,以及引导产业有序扩张、服务西部经济发展、增强国际贸易定价权等。

一方面,上市工业硅期货期权品种,将有利于光伏及有机硅相关企业规避价格波动风险,稳定生产经营,保障“硅能源”产业稳健发展,对于推动我国能源绿色转型,以及“双碳”目标的达成,具有重大意义。另一方面,上市工业硅期货期权品种,可帮助企业合理安排产能建设周期和投产计划,同时锁定生产成本或销售利润,避免产能扩张过程中供给的大起大落,稳定原材料供给,助力我国“双碳”战略的平稳实现。

上市工业硅期货期权品种,还将帮助西部地区企业通过套期保值维持稳定的现金流,降低投资周期长、产业变化快可能带来的现金流风险,保障西部企业有序向高新技术产业延伸,改变西部地区资源型经济发展模式,带动西部地区工业升级;也有利于形成全球工业硅权威价格,增强国际贸易定价权。

广期所于2021年4月19日挂牌成立,是中国第五家期货交易所,以服务绿色发展、粤港澳大湾区建设和“一带一路”倡议为宗旨,着力打造创新型、市场化、国际化综合性交易所。广期所有关负责人表示,广期所将在证监会指导下,扎实做好工业硅期货和期权上市的各项准备工作,确保工业硅期货和期权平稳推出和稳健运行。

## 沪深交易所ABS业务规则征求意见

● 本报记者 黄一灵 黄灵灵

12月2日晚,沪深交易所就资产支持证券业务规则(简称“ABS业务规则”)公开征求意见。此举旨在进一步支持、规范资产支持证券业务发展,服务实体经济发展,加强投资者合法权益保护。

ABS业务规则是资产支持证券的基础业务规则,涉及挂牌条件及确认程序、发行及转让、信息披露、投资者权益保护、停复牌及终止挂牌、自律监管等多个环节,主要包括三方面内容。

一是明确资产支持证券挂牌要求,包括挂牌条件及其确认程序、基础资产及重要参与人的基本要求。其中,突出资

产信用,细化基础资产和现金流预测等挂牌条件要求,构建符合资产证券化市场发展规律的制度机制。挂牌条件确认程序上,加强廉洁风险防范,强化对挂牌条件确认工作的约束和监督,提高规范化和透明化程度。

二是健全资产支持证券存续期管理机制,对其发行和挂牌程序、投资者适当性、转让机制、信息披露方式、停复牌及终止挂牌等方面进行了全面完善,提升挂牌工作效率的同时强化重点环节监管,督促市场主体归位尽责。

三是强化风险防控,加强投资者权益保护,设“持有人权益保护”专章,强化基础资产真实、合法、有效和独立要

求,明确重要业务参与人的信用风险管理职责,规范持有人会议的相关机制,强化业务参与人风险管理职责,夯实投资者保护机制,维护投资者合法权益。

数据显示,截至2022年10月末,上交所资产支持证券累计发行5.37万亿元,托管量1.35万亿元,在支持盘活存量资产、降低企业杠杆、拓宽融资渠道、助力供给侧改革等方面发挥了重要作用。深市截至目前资产支持证券累计发行规模超2万亿元,大类基础资产类型齐全,已成为企业拓宽直接融资渠道、优化财务结构,以及投资者资产配置的重要工具。

上交所表示,下一步将做好相关反馈意见的收集评估和吸纳,尽快发布实施

ABS业务规则,建立公开、透明、可预期的制度机制,搭建“1+5+N”(1个基本业务规则+5个业务指引+N个业务指南)的资产支持证券规则体系,提升规则友好性和市场主体获得感,激发市场创新发展活力,促进债券市场高质量发展,增强服务国家战略和实体经济的质效。

深交所表示,将坚持市场化、法治化原则,根据市场反馈意见情况,进一步完善ABS业务规则及相关配套制度,实现“简明、高效、规范、透明”,逐步搭建以业务规则为核心、业务指引为主干、业务指南为补充的资产支持证券业务规则体系,持续优化产品体系,推动交易所资产证券化市场规范健康发展。

## 科创板做市标的扩容至60只

### 未来有望覆盖更多上市公司

● 本报记者 黄一灵

12月2日晚,4家做市商在上交所网站发布公告,选择对23只科创板股票开展做市交易业务。与首批标的相比,除去申联生物、杭可科技、药康生物、晶晨股份、天奈科技5只已有做市商的股票,本次共新增18只科创板做市标的。加上首批42只,截至目前,科创板做市标的扩容至60只。

科创板股票做市交易业务落地已“满月”,做市标的流动性和活跃度都有进一步提升,投资者的交易成本亦有所降低。业内人士预计,随着科创板做市业务的深入发展,后续做市标的将继续扩容,覆盖更多的科创板上市公司,为增加流动性注入更强动力。

## 新增18只做市标的

本次中信证券、华泰证券、银河证券、中信建投共选择对23只科创板股票开展做市交易业务。其中,中信证券11只,华泰证券10只,银河证券1只,中信建投1只。

与首批标的相比,除去5只已有做市商的股票,本次共新增18只科创板做市标的,其中,8只为科创50指数成份股。加上首批42只,截至目前,科创板做市标的扩容至60只,其中30只为科创50指数成份股。

多家做市商表示,待业务平稳运行后,将视市场情况逐步增加做市股票,挖掘具有成长潜力的企业。

## 首批标的流动性提升

自10月31日正式上线以来,科创板股票做市交易业务已平稳运行“满月”。整体而言,科创板做市交易业务首月表现符合预期。从成交情况来看,42只做市股票上线一个月内平均每只股票每日成交额为2.83亿元,较上线前一个月增长7.72%;平均每只股票每日成交量为530.14万股,较上线前一个月增长14.20%,市场活跃度有较好提升。

换手率方面,42只做市股票上线后一个月的流通股换手率和总股本换手率分别为2.57%、1.01%,较上线前一个月的数据分别提高0.2个百分点、0.13个百分点,起到了提升做市标的流动性的作用。