

方星海:为创新企业提供良好资本市场环境

深化改革,促进资本市场更好发挥功能;扩大开放,不断引进境外长期资金和机构投资者

证券时报记者 程丹

证监会副主席方星海昨日在参加第五届世界互联网大会金融资本与互联网技术创新论坛时表示,证监会正在迅速落实习近平总书记提出在上海证券交易所设立科创板并试点注册制的要求,为互联网等创新企业成长提供良好的资本市场环境,同时也为资本市场提供更多具有投资价值的高成长性上市公司。

方星海指出,证监会高度重视互联网行业发展,不断深化改革,充分发挥资本市场在资源配置中的重要作用,促进互联网企业创新发展。一是着力资本市场和网信事业协同发展。二是推动

资本市场支持互联网等高科技企业做强做优。开展创新企业境内发行股票或存托凭证试点,为创新企业发行股权类融资工具并在境内上市创造了更加灵活和兼容的政策环境。三是坚定推进多层次资本市场体系建设。保持新股发行常态化,加大对企业的融资支持。持续推进并购重组市场化改革,发挥上市公司兼并重组对经济迈向高质量发展的引领作用。支持中小微企业登陆新三板市场,通过挂牌融资、并购重组等方式规范发展。支持企业利用交易所债券市场融资。持续推进交易所债券市场化改革,扩大发行主体,丰富发行方式,简化发行流程,支持企业发债融资。四是支持

企业利用境外市场发展壮大。上半年3家公司H股“全流通”试点顺利完成,目前正在评估扩大试点企业的具体方案,中欧所首只D股顺利发行,为境内上市公司利用欧洲资本市场开辟了新道路。“沪伦通”各项业务规则也已准备就绪,有望于年内推出,境内上市公司将会更加顺畅地到伦敦市场发行融资。

方星海表示,证监会将继续坚持服务实体经济的根本方向,深化改革,扩大开放,完善制度,不断提高资本市场服务创新企业的效能,在推动经济的创新发展过程中促进资本市场健康成长。

一是深化改革,促进资本市场功能更好发挥。继续保持新股常态

化发行,改革完善以信息披露为核心的股票发行制度,进一步提高企业发行上市的可预期性。深化并购重组市场化改革,鼓励和支持上市公司依托并购重组做优做强。在外“额快速”审核机制基础上,按行业实行“分道制”审核,并在高新技术行业优先适用。在试点已经成功完成的基础上,尽快全面推出H股全流通,条件具备的H股公司,都可申请实现全流通,以便利境内创新企业境外上市。

证监会正在迅速落实习近平总书记提出在上海证券交易所设立科创板并试点注册制的要求,为互联网等创新企业成长提供良好的资本市场环境,同时也为资本市场提供更多具有投资价值的高成长性上市

公司。

二是扩大开放,不断引进境外长期资金和机构投资者。做好A股纳入明晟和富时罗素指数的后续工作,持续完善跨境交易安排,优化交易所互联互通机制,及时回应境外投资者关切,便利境外长期资金扩大A股配置。大力支持外资证券期货机构在境内设立法人实体,从事资产管理业务。

三是加强监管,营造良好市场秩序和融资环境。加强对企业IPO、再融资、并购重组、债券发行的监管,增强证券市场对企业融资的引导力和约束力。继续严厉打击欺诈发行、虚假信息披露、内幕交易及市场操纵等违法违规行为,维护公平的市场交易秩序,保护投资者合法权益。

中国结算:沪伦通存托凭证以A股账户交易结算

证券时报记者 江皓

11月8日,在前期已经发布的沪伦通登记结算实施细则基础上,中国结算发布了9条投资者问答,投资者通过现有人民币普通股账户参与沪伦通存托凭证交易结算业务,不需要新开立证券账户。业务实施细则未做规定的部分适用关于存托凭证的相关规定。

中国结算表示,《中国证券登记结算有限责任公司上海证券交易所与伦敦证券交易所互联互通存托凭证登记结算业务实施细则(试行)》,是以前期发布的《存托凭证登记结算业务规则(试行)》及其他现行规则为基础,针对沪伦通机制下的存托凭证登记结算业务作出的细化补充规定。

在交易流程方面,投资者通过现有人民币普通股(简称“A股”)账户参与沪伦通存托凭证交易结算业务,不需要新开立证券账户。沪伦通业务中国存托凭证的市场交易及相关公司行为涉及的资金均以人民币计价结算。同时,现阶段沪伦通业务中,除中国证监会、上海证券交易所另有规定外,存托凭证的生成与兑付主要由跨境转换机构和存托人办理,投资者所持有的中国存托凭证不可以提取为境外基础证券的纸质股票。

在股东权益方面,投资者不会出现在境外上市公司的股东名册之中。这是因为投资者持有的是存托人签发的代表境外基础证券权益的存托凭证,而境外基础证券的持有人为存托人。因此,投资者以存托人或其委托的托管人名义出现在境外上市公司的股东名册之中,将出现在中国提供给存托人的存托凭证持有人名册之中。

在投资者行使股东权利方面,根据证监会相关规定,境外基础证券发行人应当保障境内存托凭证持有人实际享有的权益与境外基础证券持有人的权益相当;存托人应当按照存托协议的约定,向存托凭证持有人派发红利、股息等权益,并根据存托凭证持有人意愿行使表决权等权利。沪伦通业务中,中国结算将根据存托人的申请,按照相关规定及协议的约定,提供中国存托凭证现金红利派发、基础股票回购补偿资金派发、送股、配股、公开配售、份额分拆合并、网络投票等服务。

深圳迎土地供应小高潮 两企业50亿拿地

证券时报记者 吴家明

房地产市场调控逐渐深入,正不断传导至土地市场。不过,在新增土地尤其是宅地供应极度稀缺的深圳市场,公开拍地往往意味着一次企业扩储的良机。

11月8日,深圳光明区出让两宗二类居住用地,分别为光明凤凰城居住地块(A621-0044地块)和光明马田居住地块(A629-1328地块),本次出让的两宗地依旧采用“单限双竞”的办法以挂牌方式出让,即:限成交价、竞成交价、竞人才住房或公共租赁住房面积。两宗地建设普通商品住房,自取得套房不动产证之日起,3年内不得转让。

据悉,光明两宗宅地吸引了金融街、平安不动产、招商蛇口、中海、龙光等10多家房企参与竞拍。最终,A621-0044地块被金融街(深圳融祺投资发展有限公司)以最高限价28.1亿元另加4000平方米人才住房面积拿下,折合可售楼面价为每平方米3.35万元。马田街道的A629-1328号宗地以总价22.2亿元,可售楼面价每平方米3.06万元,配建8800平方米人才房被华润置地(深圳)润投咨询有限公司收入囊中。

而在今年年底,深圳土地市场迎来一波出让的小高峰。据深圳市土地房产交易中心公告显示,11月将有11宗地入市,其中有4宗居住用地。值得注意的是,今年深圳的住宅用地出让明显加快。上半年,深圳即一次性出让4宗宅地。而“7·31楼市调控新政”后的首推宅地出现在9月,为两宗“自持租赁”地块和1宗商品住房地块,后者以最高限价11.7亿元,为龙光地产竞得。

随着深圳近年来供地逐渐向金融及工业用地倾斜,住宅类用地变得越来越稀缺,“只租不售”、“限售”等附加条件在住宅出让中已是司空见惯。深圳“7·31楼市调控新政”就要求,各类新供应用地(含招拍挂、城市更新、征地返还用地等)上建设的商务公寓一律只租不售且不得改变用途。企业整体持有年限与土地出让年限应当一致,对外出租单次租期原则上不超过10年。多位业内人士指出,深圳的高商住用地因限制条件较多基本为底价出让,不过深圳优质的居住用地还是备受房企青睐。

深交所依法依规决定终止中弘股份股票上市

证券时报记者 吴少龙

昨日,根据《股票上市规则》规定以及上市委员会的审核意见,深交所作出中弘股份股票终止上市的决定。中弘股份成为首家因股价连续低于面值而被强制终止上市的公司。

深交所相关负责人指出,深交所坚决落实退市主体责任,依法依规作出终止上市决定,是对市场主体自治行为和投资者市场化选择的尊重和保护,是进一步健全资本市场基础功能、提升资本市场有效性、强化理性价值投资理念的体现。

尊重市场化选择结果 规则依据客观明确

2018年以来,中弘股份陆续披露业绩大额亏损、多项债务逾期、主要项目停工等重大风险事项,投资者通过市场化行为表达对公司投资价值的判断。8月15日,公司股票收盘价首次低于面值(1元)。9月13日至10月18日,公司股票连续20个交易日每日收盘价均低于股票面值(1元),属于《股票上市规

则》第14.4.1条规定的终止上市情形。依据规定,公司股票于10月19日起停牌。

据介绍,深交所作出公司股票终止上市决定前,依法依规履行听证程序,充分保障上市公司申辩权利。10月23日,深交所向中弘股份发出《事先告知书》告知其有权申请听证,同日公司提出听证申请。11月6日,深交所上市委员会召开中弘股份终止上市听证会,充分听取公司现场陈述及申辩意见,获取更全面审核信息,同时向当事人明确揭示作出终止上市决定所依据的事实及规则条款,确保退市审核程序合法合规,市场主体的参与权、知情权得到有效保障。同日,上市委员会召开工作会议,对中弘股份终止上市事项进行审议。根据上市委员会的意见,标准客观、事实清晰,依据明确,深交所作出中弘股份股票终止上市的决定。

依法依规履职 充分提示风险

自中弘股份相关风险爆发以来,深交所依法依规履行一线监管职责,

严格信息披露,充分揭示风险,切实维护中小投资者合法权益。

一是强化信息披露监管。中弘股份近年来多次进行高送转、资产负债率不断攀升,深交所一直将其列为高风险公司重点监管,多次发函关注,督促公司补充更正相关公告,确保信息披露真实准确完整,充分保障中小投资者知情权。

二是持续揭示终止上市风险。自2018年8月28日中弘股份股票收盘价首次达到连续10个交易日均低于股票面值以来,深交所持续督促公司提示股票可能被终止上市的风险。此外,2018年8月14日,公司因披露的2017年一季度报告、半年度报告、三季度报告涉嫌虚假记载被证监会立案调查,深交所要求公司针对上述事项可能引发的重大违法退市风险进行充分揭示。

三是依法依规作出纪律处分。在对中弘股份2017年年报审查中发现公司存在违规支付收购款61.5亿元、未及时披露重大行政处罚、补流募集资金到期无法归还、业绩预告修正披露滞后等违规行为,深交所及时查明事实,启动纪律处分程

序,并于9月4日对公司及相关责任人予以公开谴责等处分。

退市整理期 切莫随意买入

根据相关规定,中弘股份股票自11月16日起进入退市整理期,交易期限为30个交易日,证券简称将变更为“中弘退”,股票价格的日涨跌幅限制为10%。退市整理期届满的次一交易日,深交所将对公司股票予以摘牌。

需注意的是,退市整理期是为退市公司投资者在公司股票摘牌前提供的最后交易机会,目的是释放风险,投资者要认真阅读公司发布的相关公告和《深圳证券交易所退市整理期业务特别规定》,高度关注即将摘牌公司的投资风险。

当中弘股份股票在退市整理期届满后的45个交易日内,公司将进入全国中小企业股份转让系统进行挂牌转让。深交所相关负责人表示,后续将督促公司充分披露股票终止上市后投资者办理股份确权、登记和托管的安排,公司联系方式和了解公司信息的途径,以保障投资者

沪深61家上市公司停牌 证监会将优化交易监管

证券时报记者 程丹

就下一步恢复停牌制度的安排,证监会昨日介绍,截至11月5日,沪深两市停牌家数为61家,停牌率为1.7%,将指导沪深证券交易所做好有关股票停复牌的自律管理与服务,进一步优化交易监管,维护市场秩序,保护投资者合法权益,促进资本市场长期健康发展。

近日证监会发布了《关于完善

上市公司股票停牌制度的指导意见》,确立上市公司以不停牌为原则、停牌为例外,短期停牌为原则、长期停牌为例外,间断性停牌为原则、连续性停牌为例外。并要求上市公司股票超过规定期限仍不复牌的,证券交易所应当强制复牌。强化股票停牌信息披露要求,明确市场预期。提高初始停牌时的信息披露标准,对停牌期间重点阶段的信息披露事项提出明确要求,并严格

落实强制停复牌情形下上市公司的信息披露义务。同时,要求交易所建立股票停牌时间与成份股指数剔除挂钩机制和停牌信息公示制度,并定期向市场公告上市公司停牌频次、时长排序情况,督促上市公司采取措施减少停牌。

证监会指出,促进上市公司规范治理,提升质量是资本市场长期健康发展的重要任务。股票停复牌关系投资者的知情权、交易权,是资本市场

的重要基础制度。近年来,在社会各方共同积极努力下,上市公司随意停牌、长期停牌、信息披露不充分等问题有所改进,更加注重和尊重投资者交易权,落实分阶段信息披露要求,主动减少停牌次数,缩短停牌时间。沪深证券交易所从平衡保护投资者知情权和交易权的制度定位出发,依法从严监管股票停牌行为,有效保障了市场流动性,维护了市场交易秩序。截至11月5日,沪

深两市停牌家数为61家,停牌率为1.7%,目前已是停牌情况较少的时期。

证监会表示,下一步将认真贯彻落实党中央、国务院关于深化资本市场改革的决策部署,按照《关于完善上市公司股票停牌制度的指导意见》,指导沪深证券交易所做好有关股票停复牌的自律管理与服务,进一步优化交易监管,维护市场秩序,保护投资者合法权益,促进资本市场长期健康发展。

进出口数据两旺 进口市场强劲

证券时报记者 王君晖

双双走高的10月份进出口数据令人眼前一亮。海关总署昨日公布,10月份,我国进出口总值2.75万亿元,增长22.9%。其中,出口1.49万亿元,增长20.1%;进口1.26万亿元,增长26.3%;贸易顺差2336.3亿元,收窄5%。进口与出口增速均在20%以上,远超市场预期。在中美贸易摩擦仍存在较大不确定性的背景下,市场对进出口尤其是出口的担忧甚重,但连续多月不降反升的数据,表明我国进出口存在

较强的韧性。

首先,从外部环境来看,当下全球主要发达经济体增长回暖,外需环境趋于改善。10月发达经济体带动全球综合PMI改善。10月摩根大通全球制造业PMI录得52.1%,前值52.2%;服务业PMI录得53.4%,前值52.9%;综合PMI录得53.0%,前值52.8%。全球经济的扩张态势推动了我国10月的进出口。从目前的全球经济环境看,外需处境的背景下,市场对进出口尤其是出口的担忧甚重,但连续多月不降反升的数据,表明我国进出口存在

其次,人民币汇率贬值在一定程度上促进了出口。10月人民币对美元中间价累计下调逾千点,或跌1.46%,最低跌破了6.96关口,而10月当月人民币对美元贬值超1%。

最后,我国10月进出口数据超预期表现更是受益于近期一系列支持进出口政策的密集出台。7月2日,国务院办公厅转发《关于扩大进口促进对外贸易平衡发展的意见》,在稳定出口的同时进一步扩大进口。首届进口博览会的召开也表明中国扩大开放的决心。

值得一提的是,10月份进出口数据远超预期也不排除“抢跑”因素的作用,对中美贸易摩擦将会加剧的预期导致部分企业进出口贸易行为前移,从而抢在中美关税正式加征之前,实现产品的进口和出口。但10月份进出口增速的幅度并非该因素的影响所能覆盖,这也从侧面证明中美贸易摩擦对整体进出口的影响有限。

值得注意的是,在公布的10月份数据中,我国对“一带一路”沿线国家合计进出口6.84万亿元,增长14.8%,高出全国整体增

速3.5个百分点,对欧盟、东盟和日本等主要市场进出口均增长。在管理好预期并做好相关的风险规避措施的同时,在全球范围内寻求贸易合作机会,是对冲中美贸易摩擦的重要举措。

今年以来,对外开放的步伐明显加快,一些支持开放的政策相继出台,目前利好正逐步显现。近日,我国首届进博会召开,扩大进口背后可能会加大先进设备进口、加强对外合作、促进进口竞争以助力并倒逼国内产业升级,我国全球贸易布局有望进一步优化。