

证监会明确首发企业现场检查规则 强化信披监管

证券时报记者 程丹

证监会昨日就《首发企业现场检查规定》公开征求意见,规范首发企业现场检查的基本要求、标准、流程以及后续处理工作。证监会表示,此举是为了规范首发企业现场检查行为,强化首发企业信息披露监管,督促中介机构归位尽责,保护投资者合法权益。

《规定》明确,检查对象和中介机构应当配合现场检查,保证提供的有关文件资料和接受询问时陈述的内容真实、准确、完整、及时,不得拒绝、阻碍和隐瞒。检查对象确定包括随

机抽取和问题导向两种方式。其中,问题导向的检查对象由证监会和交易所相关审核、注册部门确定。在发行上市审核和注册阶段,首发企业存在与发行条件、上市条件和信息披露要求相关的重大疑问或异常,且未能提供合理解释、影响审核判断的,可以列为检查对象。

检查方式分为全面检查和专项检查。全面检查是对企业的信息披露整体情况进行检查,专项检查是对企业的重点存疑事项进行专项检查。针对随机抽取的检查对象,应当采取全面检查方式;针对问题导向的检查对象,审

核、注册部门应当结合企业重点存疑事项的性质和内容确定检查方式,检查机构可以围绕上述存疑事项对检查范围进行必要拓展。

实施现场检查时,检查组可根据需要查看检查对象的生产、经营、管理场所;获取有关资金流水、生产、销售、仓储记录,会计凭证等文件资料;就主要业务循环和会计信息系统进行穿行测试;询问检查对象控股股东和实际控制人、董事、监事、高级管理人员以及销售、采购、生产、仓储、财务等关键岗位人员;走访检查对象重要客户及供应商;核查中介机构工作底稿的充分性与适当性等检查手

段。检查组可以重点围绕检查对象存在的信息披露问题对中介机构的执业质量进行延伸检查,并就中介机构履职尽责情况发表意见,检查对象存在一般性信息披露质量问题的,审核、注册部门收到现场检查工作报告后应当书面要求检查对象和中介机构补充说明、整改规范。

证监会表示,在现场检查发现中介机构及相关执业人员未勤勉尽责、在执业质量等方面存在违法违规行为的,交易所或证监会可按照相关规定对上述单位和个人采取自律监管措施或行政监管措施。中介机构涉嫌存在重大违法违规行为,移送稽查部门启动相关程序。

沪深证券交易所党委认真学习贯彻党的十九届五中全会精神

证券时报记者 吴少龙 朱凯

10月30日,上交所党委、深交所党委分别召开党委中心组学习会议,认真学习领会党的十九届五中全会精神,并就深入贯彻落实全会精神作出部署安排。

上交所党委表示,将坚守科技创新核心地位,坚持服务科技自立自强,坚持错位发展、适度竞争原则,推动设立科创板并试点注册制改革做优做强;保持改革劲头不松懈,以注册制、退市、长期资金引入等关键制度改革,夯实资本市场发展基础;按照国务院《关于进一步提高上市公司质量的意见》要求,全面提高上市公司质量,强化市场基本盘;不

断丰富资本供给工具箱,稳步推动基础设施领域公募REITs试点落地。

深交所党委中心组学习会议强调,深交所要扎实推进重点改革任务。聚焦服务实体经济,扛起支持科技创新责任,持续巩固创业板改革成效,扎实推进落实全面深化资本市场改革各项任务 and 先行示范区首批授权事项清单,持续提升市场功能,促进科技、资本和实体经济高水平循环,更好服务粤港澳大湾区和先行示范区建设。要编制实施战略发展规划,深刻把握党中央战略意图,对照全会精神 and “十四五”时期发展目标要求,研究谋划实施好深交所战略发展规划,坚决扛起资本市场先行先试责任,以改革创新应对变局、开拓新局,加快建设优质创新资本中心和世界一流交易所,为全面建设社会主义现代化国家开好局、起好步积极贡献力量。

创业板十一周年:改革落地再迎新机遇

证券时报记者 吴少龙

10月30日,创业板迎来十一周年生日。

11年前,创业板扬帆起航,有力推动我国创新经济的发展和产业结构的调整。11年来,创业板家公司数从28家增加至871家,占A股上市公司总数的21.42%,总市值10.40万亿元;创业板公司平均营业收入由2009年的4.74亿元增至2019年的20.62亿元,年复合增长率超过15%。以新一代信息技术、生物医药、新材料等为代表的新兴产业聚集效应明显,聚集了宁德时代、迈瑞医疗、爱尔眼科等一批具有示范效应的新经济标杆企业。

今年,创业板迎来发展历程中一次重大改革——试点注册制。改革后的创业板开启了推进资本市场全面深化改革、服务经济高质量发展的新纪元。

迭代升级再出发

今年4月27日,中央深改委通过

《创业板改革并试点注册制总体实施方案》,改革正式启动。深交所认真践行“建制度、不干预、零容忍”九字方针,全面落实证监会“四个敬畏、一个合力”工作要求,努力做到“开明、透明、廉明、严明”,精心组织,扎实推进,仅用时119天,即完成全部准备工作。8月24日,首批18家创业板注册制企业顺利上市。

创业板改革并试点注册制一方面以注册制为主线,在首发、再融资、并购重组领域全面实施注册制,设置多元丰富的上市条件,进一步提高创业板包容性和覆盖面,并系统完善信息披露、交易、退市等资本市场基础性制度;另一方面,同步推进“增量+存量”改革,在制度适配、新旧衔接等方面作出一系列探索性安排,让包括存量在内的市场主体从改革中增强获得感,并为全市场推行注册制积累经验。

目前,创业板已受理首发、再融资、并购重组项目423家、223家、12家。创业板聚焦“三创”、“四新”定位,首发申报企业中战略性新兴产业和高

新技术产业公司占比近七成,也有传统产业与新经济深度融合的行业领先企业,为服务国家创新驱动发展战略注入强劲活力。

万联证券分析师徐飞表示,创业板改革和2019年科创板设立是我国资本市场体系与时俱进发展的必然阶段,资本市场建设服务于经济发展,当前我国宏观杠杆率高、间接融资占比高,同时我国需要加快发展科技创新产业,打造科技实力,需要构建和完善多层次资本市场支持创新企业发展融资。

为创新注入资本动能

截至目前,创业板IPO融资金额累计达4889亿元;共257家上市公司实施完成304单再融资,募资金额达2863亿元;312家上市公司累计实施完成444单重组方案,涉及交易金额4144亿元,募集配套资金超过1382亿元。

创业板公司11年来累计分红近1900亿元,占净利润比例超25%,累计实施股份回购121亿元,657家公司复权后股价较发行价涨幅超100%,投资

者获得良好回报。49家公司被纳入MSCI指数的,196家公司被纳入富时罗素全球指数的,创业板国际化程度和国际影响力日益提高。

创业板公司年平均研发强度超过5%,高新技术企业达802家,占比92%,战略新兴产业企业达569家,占比65%,696家公司拥有国际或国内领先技术,超百家公司曾获国家科学技术进步奖,近百家公司拥有国家科技重大专项项目。

今年是深圳经济特区建立40周年、资本市场建立30周年,创业板勇担深化改革使命,翻开了发展新篇章。近日,中办、国办印发《深圳建设中国特色社会主义先行示范区综合改革试点实施方案(2020-2025年)》,明确支持深圳在资本市场建设上先行先试。这为深交所改革发展再次明确目标、指明方向。

中山证券首席经济学家李湛表示,近20年来科技企业的快速发展和创业板的设立有机融合,进一步巩固深圳金融中心的地位。另外,随着创业板注册制改革落地,深圳可在加快高端服务业发展方面率先探索,做出“先行示范”。

QFII、RQFII实施细则修订 披露比例下调至24%

证券时报记者 吴少龙 朱凯

10月30日,沪深证券交易所发布新修订的合格境外机构投资者(QFII)和人民币合格境外机构投资者(RQFII)证券交易实施细则,自11月1日起施行。

此次实施细则主要修订内容包括六方面。一是扩大投资范围。除原有品种外,合格境外投资者可投资于存托凭证、股票期权、政府支持债券等;同时,

允许合格境外投资者参与融资融券交易、转融通证券出借交易以及债券回购交易。二是修改信息披露要求,以进一步减轻市场主体信息披露负担。

三是调整外资持股初始披露比例。初始披露比例由26%下调至24%。

对于披露比例的下调,沪深交易所表示,近年来,随着A股纳入MSCI、富时罗素等国际重要指数,境外投资者投资A股的热情和信心不断增强。在与境外投资者和金融机构

交流过程中,不少投资者和机构提出,希望可以及时了解外资对上市公司整体持股水平,以便有更充分的时间做出反应。作为提升交易便利性的一项举措,现将外资持股初始披露比例由26%调整至24%。

四是优化持仓与平仓相关事项。修订进一步完善了境外投资者合计持股比例被动超过30%情形的相关处理方式,优化了境外投资者合计持股超过限定比例时的平仓顺序,明确了被通知减持后可申请

继续持有相关股份的情形。五是完善非交易过户相关规定。六是加强持续监管。

上交所表示,在我国资本市场持续对外开放过程中,上交所将在证监会指导下继续关注境外投资者需求,不断提升投资者服务,持续完善资本市场制度规则,提升外资参与A股市场的便利程度。

深交所表示,将按照证监会统一部署,持续推动完善我国资本市场高水平双向开放的体制机制,积极适应境外投资者需求,不断提升服务能力和效率。

深交所完善可转债盘中临时停牌制度

证券时报记者 吴少龙

10月30日,为防范可转换公司债券交易风险,维护市场秩序,深交所发布完善可转换公司债券盘中临时停牌制度的通知,自11月2日起施行。

据通知,当无价格涨跌幅限制的可转换公司债券竞价交易出现下列两种情形时,深交所可对其实施盘中临时停牌措施。一是,盘中成交价较前收盘价首次上涨或下跌达到或超过20%的,临时停牌时间为30分钟;二是,盘中成交价较前收盘价

首次上涨或下跌达到或超过30%的,临时停牌至14:57。

另外,若临时停牌时间跨越14:57的,于当日14:57复牌,并对已接受的申报进行复牌集合竞价,再进行收盘集合竞价。盘中临时停牌具体时间以深交所公告为准。盘中临时停牌期间,投资者可以申报,也可以撤销申报。复牌时对已接受的申报实行复牌集合竞价。

通知还指出,深交所可视可转换公司债券盘中交易情况调整相关指标阈值,或采取进一步的盘中风险控制措施。

“全球首发中国首展”齐聚进博会 外企抢抓中国机遇

证券时报记者 张淑贤

再过几天,全球目光将再次聚焦中国,聚焦中国国际进口博览会。

进博会上首发新产品、新方案“加码中国市场投资”……连日来,证券时报记者采访进博会参展商时,听到最多的即是这样的话。在跨国外企们看来,中国经济率先复苏以及扩大开放的机遇,是跨国投资时的“加分项”。

东方证券首席经济学家邵宇在接受证券时报记者采访时表示,由于中国经济率先从疫情中恢复,外资撤出中国、转移投资的意愿在下降。来自商务部的数据显示,今年1-9月外商投资企业利润再投资以美元计同比增长25.5%。宝马、戴姆勒等一大批大项目在华增资扩产。

新品与技术首发地

第三届进博会上,全球最大的综合体育用品集团迪卡侬将全球首发充气皮划艇,将“竞速皮划艇”这项小众运动带到大众身边。迪卡侬再次在进博会上全球首发新品,源于去年的成功尝试。去年,公司在进博会上全球首发“迪宝”机器人,仅一年时间,迪宝已进入中国约30个城市的50家实体零售商场。

“迪宝”机器人在中国的发展,得益于中国开放的市场和良好的营商环境。”迪卡侬中国副总裁王亭亭向证券时报记者表示,正是对中国开放、包容、共赢的政策与营商环境充满信心,迪卡侬计划把中国运动消费市场的一系列创新模式,通过进博会平台介绍给全球。”

进博会已成为全球新品首发地、前沿技术首选地、创新服务首推地。中国国际进口博览局副局长孙成海昨日透露,第三届进博会期间,将有数百项新产品、新技术、新服务进行“全球首发、中国首展”,不少行业细分领域的“隐形冠军”也将展示其首发产品。

各行业龙头企业的首发精品和技术,很大程度上代表了未来一段时间的发展新趋势。比如,装备展区ABB全球首发的HoverGuard无人机载天然气泄漏检测解决方案,利用ABB专利激光分析技术与泄漏探测算法,与北斗精准服务网提供的北斗精准服务深度融合,气体探测精度达十亿分之一级别,定位精度达十厘米级别。

加码中国市场布局

中国疫情防控和经济社会走在世界前列,进博会如期举行,彰显中国经济旺盛活力以及中国持续推进高水平对外开放的态度与决心。”王亭亭告

诉证券时报记者,作为一家以中国为依托、赋能全球的企业,迪卡侬将在中国持续投入全产业链投资。第三届进博会上,迪卡侬将与全球顶尖的物流机器人公司极智嘉签约,进一步加码中国市场新零售投资,立足中国普惠全球。”

勃林格格药更是在第三届进博会前夕宣布加大中国市场投资。勃林格格药大中华区总裁兼首席执行官高齐飞向记者介绍,2020年是勃林格格药进入中国25周年,公司目前确认的是未来五年增资4.51亿欧元,体现了公司“扎根中国、服务中国”的信心。

中国经济在疫情后加快复苏,相信中国是在今年实现经济正增长的唯一重要市场。”高齐飞表示,勃林格格药非常看好中国市场。

德勤中国创新主管合伙人刘明华也向记者表示,新冠肺炎疫情给世界经济造成巨大冲击,但中国经济经受了疫情考验,彰显出强大韧性和发展潜力。后疫情时代,德勤将借助进博会平台,让政府、社区、企业了解数字经济和技术赋予服务贸易的商业价值。”

联通国内外市场

通过疫情的检验后,外资企业发现中国的投资回报更稳定些,全面调整供应链的意图也没有想象中的那么强烈。”邵宇向证券时报记者表示,商务部数据显示,不少外资企业将中国作为跨国投资的“避风港”,1-9月外商投资企业利润再投资以美元计同比增长25.5%。

在邵宇看来,进博会希望通过中国国内巨大的市场,推动形成以国内大循环为主体、国内国际双循环相互促进的新发展格局,即通过发挥内需潜力,使国内外两大市场更好地联通。相比商品贸易而言,未来,我国在服务贸易领域的市场空间与潜力更大”。

世邦魏理仕中国区总裁李凌也向记者表示,近年来,中国服务贸易增速以货物贸易两倍的速度在增长。随着中国在服务贸易开放、促进服务贸易发展、保护知识产权等方面力度不断加大以及中国经济向知识型、创新型发展模式切换,未来中国服务贸易规模和质量都将持续提升。

