

落实证券法实施 促进投资者保护

►► 详见 A4 版

证监会副主席方星海:

“牛短熊长”的市场正在消失

■本报记者 吴晓璐

“顺应经济全球化的趋势,资本市场不断扩大对外开放,资本市场开放促进了资本市场自身的发展完善,也推动了金融业和经济的高质量发展。”9月6日,证监会副主席方星海在2020中国国际金融年度论坛上表示。

方星海表示,对外开放有效改善了资本市场结构,股权融资比重显著提高,对优化金融结构、提高金融供给效率具有重要意义,特别是在创新驱动发展的阶段,我国需要更多能吸收风险的股权投资来培育和支持创新企业。

“我国股权融资不断增加,也反映出资本市场功能作用发挥正不断增强。对外开放有力促进了资本市场运行质量的提升,价值投资理念更加巩固,投资行为更加理性,市场估值更加合理,长期困扰我国股市的所

谓‘牛短熊长’,也就是脉冲式的市场正在消失,更加理性的市场为IPO常态化发行和投资者保护提供了基础。”方星海表示。

外资持流通股市值比重仅为4.69%

方星海表示,今年以来资本市场表现平稳,日均成交超过8000亿元,为我国经济发展和转型升级提供了重要支撑,也为今年的经济抗疫做出了贡献。具体有四个方面:

一是市场开放持续深化。目前,QFII/RQFII额度限制已全部取消,沪港通、深港通每日投资额度大幅提升,近年来,证监会又推出沪伦通、中日ETF等,境内外资本市场双方开放渠道不断拓展,境外投资者持股比重不断提高。2018年以来,MSCI、富时罗素指数和标普道琼斯指数等国际知名指数先后将中国A股纳入全球

指数体系,目前他们纳入的比例分别提升到了20%、25%和25%,中国资本市场的资产得到了国际投资者的积极认可。此外,证监会还持续深化境外上市制度改革,H股全流通已经全面推开。截至8月底已核准12家公司的H股全流通申请。

二是商业准入不断扩大。今年4月1日起,外资股比限制全部取消。这是金融业开放的重要内容,标志着境外公司在中国准入和业务范围上与境内机构已经同等待遇公平竞争。近日证监会会同人民银行外汇局联合发布了境外投资者投资中国

债券市场有关事宜的公告,进一步便利境外投资者配置人民币债券资产。三是期货市场开放迈出坚实步伐。我国期货国际化品种范围不断扩大,风险管理工具日益丰富,全球定价影响力正在稳步提升。

四是企业国际化融资更加便利。资本市场在引进境外投资者的

同时,中国企业也在大步走出去。2016年至2020年6月30日,累计共有136家境内企业到境外发行上市,融资7322亿港元。证监会已经核准了3家企业发行沪伦通GDR申请,两家已经完成发行,合计融资36.6亿美元。企业赴境外融资除了为企业发展提供动力,也为境外投资者共享中国改革开放成果搭建了平台。在中美双方监管部门加强沟通的背景下,中国企业赴美上市的步伐没有停止。

据方星海介绍,截至今年9月3日,境外投资者通过沪深港通持有我国股市的股票市值2.01万亿元,在A股流通市值的比重是3.28%。如果加上QFII和RQFII的持股,所有外资持有我国流通股市值的比重是4.69%。跟日本、韩国和中国台湾的股票市场相比,4.69%是非常低的比例,因为这些国家占比已经达到30%以上。所以,对外开放引入境外资金进入我国股票市场还有很大

的潜力。

方星海表示,对外开放将有效提高我国资本市场机构的国际化运行能力,随着资本市场不断发展,机构开始逐步走出去积极参与国际竞争。截至今年6月份,共有34家证券公司、26家基金管理公司在境外设立,收购或参股61家证券经营机构,21家期货公司在中国香港、新加坡等地设立子公司,业务延伸到美国、英国等国家和地区,一家期货公司还成为伦敦金属交易所的圈内会员。

稳步推进资本市场 更高水平对外开放

方星海表示,证监会将在新形势下加快推进资本市场的对外开放,以开放促改革,以市场化改革促更大的开放,形成资本市场高水平对外开放新格局,促进国内、国际经济双循环发展。

(下转A3版)

央行副行长陈雨露:

金融业准入负面清单已清零

■本报记者 吴晓璐

“党的十八大以来,中国金融业改革发展蹄疾步稳,金融体系市场化、科技化双向开放水平明显提升,现代化金融体系在逐步完善,服务实体经济的能力显著增强,中国正在从一个金融大国向金融强国稳步迈进。”9月6日,中国人民银行副行长陈雨露在2020中国国际金融年度论坛上表示。

陈雨露表示,今年以来,面对突如其来的新冠肺炎疫情的冲击和复杂严峻的国内外形势,在党中央坚强领导下,人民银行果断加大货币政策逆周期调节力度,维护金融市场的稳定,全力做好“六稳六保”工作,为实现国民经济快速恢复提供了有力的支撑,也为构建现代化中央银行制度提供了很好的实践经验。

“从目前的效果来看,与其他主要经济体相比,今年以来中国的逆周期金融调控既保持了物价稳定和资产价格的基本平稳,同时也为继续打好防范化解重大金融风险攻坚战、维护金融稳定提供了有效的稳定的货币金融环境。”陈雨露如是说。

陈雨露表示,在服务好国内经济的同时,中国金融业、金融服务业也不断追求更高水平的对外开放,并积极参与全球经济金融治理,努力承担必要的国际金融责任。一方面取消了对银行、证券、期货和基金

管理等领域的外资持股限制,降低了资产规模、经营年限等股东资质方面的限制,同时在企业征信、信用评级、支付清算等领域给予外资国民待遇,积极推动会计、税收和交易制度的国际接轨。

“在今年发布的外商投资准入特别管理措施(负面清单)之中,金融业准入的负面清单已经正式清零,目前上述措施已经初见成效,更多的外资和外资机构正在有序地进入我国金融市场,呈现百花齐放的新格局。”陈雨露表示。

“另一方面,我们也在积极参与国际金融治理,推动人民币成为更好的国际储备货币。”陈雨露表示,2016年人民币正式加入了国际货币基金组织SDR(特别提款权)货币篮子,成为全球主要储备货币,目前人民币已是全球第五大支付货币和官方外汇储备货币,同时人民币金融资产的国际吸引力也越来越强。截止到7月末,境外机构和个人持有境内的人民币金融资产余额已经增长到7.74万亿元,同比增长37%。随着中国金融服务业改革开放的不断深化和拓展,未来的人民币能够承载更大的国际责任。

此外,陈雨露表示,我国是世界最大的绿色信贷市场和第二大绿色债券市场,是全球绿色金融的倡导者和引领者之一。绿色金融也成为我国积极参与国际金融治理的新的样板。

上市公司“头雁效应”凸显 夯实经济基本盘

■安 宁

伴随着资本市场全面深化改革这趟“高铁”的快速前进,中国优秀企业的代表——上市公司“头雁效应”也更加突出。

根据沪深交易所官网数据表示,截至9月4日,沪深上市公司总数突破4000家整数关口,达到4002家。随着上市公司总数“破4”,沪深股市的总市值也大幅攀升,数据显示,截至9月4日收盘,沪深两市股票总市值达到75.46万亿元,占我国GDP的70%左右。

笔者认为,目前,中国资本市场已是全球市值第二大的市场,随着上市公司数量的不断扩容和股票市值的大幅增长,上市公司已成为我国经济发展和转型升级重要力量,这主要体现在三个方面。

首先,上市公司作为实体经济的“基本盘”,用韧性和活力展现了中国经济的稳中向好的发展态势和发展潜力。

目前,上市公司基本涵盖了国民经济90个行业大类的“龙头企业”。2019年,非金融类上市公司数量约为同期全国规模以上工业企业数量的1%,但上市公司营业利润总额占全国规模以上工业企业营业利润的比重达到42.61%,是当之无愧的“国之重器”,而以5G、新能源、新材料等为代表的新兴产业的蓬勃发展,为中国经济注入更多活力。

8月31日,2020年上市公司半年报

收官。上市公司作为中国经济最具活力的微观主体,用业绩展现了中国经济的韧性。数据显示,上半年,3973家A股上市公司共实现营业收入23.46万亿元、净利润1.85万亿元,同比分别下降1.84%、18.03%。在已披露半年报的3973家公司中,有3198家公司上半年实现盈利,占比80.49%。

虽然上半年受疫情、水灾、外部环境变化等不利因素影响,A股上市公司业绩整体出现下滑。但仍然有逾八成企业上半年实现盈利,同时,科创板表现强劲,中小板和创业板业绩明显回暖,4000多家上市公司可以说是中国经济的“成分指数”,彰显了中国经济微观端的活力与韧性。

其次,上市公司作为中国企业的优秀代表,通过资本市场做强做大,实现价值创造的同时也展现了责任和担当,在经济发展中发挥“头雁效应”。

在A股市场的上市公司,是中国各行各业的优秀企业代表,随着上市公司数量的增加,千亿市值的公司也越来越多。截至2020年9月4日收盘,A股千亿市值公司已经达到118家。

特别是在今年抗击新冠肺炎疫情的关键时刻,多家上市公司全力以赴支援防疫物资,第一时间为疫情防控提供保障,表现出了应有的责任担当。

从当年两个交易所只有“老八股”和“老五股”,到现在上市公司超过了4000家,在服务供给侧结构性改革和高质量发展中,上市公司充分发挥了“头雁效应”。

第三,上市公司现金分红不仅是投资者分享经济增长红利的“新渠道”,也是资本市场增加居民财产性收入的体现。

近年来,在政策的鼓励和引导下,上市公司稳定、持续的分红氛围基本形成。从2017年开始,连续三年,上市公司现金分红超过万亿元并不断创新高,更多的投资者分享到了经济增长的红利。

3月13日,国家发改委等23个部门联合印发的《关于促进消费扩容提质加快形成强大国内市场的实施意见》提出,要稳定资本市场财产性收入预期,完善分红激励制度,坚决查处严重损害中小投资者分红派息权益的行为。4月9日发布的《中共中央国务院关于构建更加完善的要素市场化配置体制机制的意见》明确提出,鼓励和引导上市公司现金分红。

因此,稳定的现金分红不仅是上市公司投资价值的体现,也是增加居民资本市场财产性收入的体现。

笔者认为,上市公司数量破4000家,对于市场各主体来说既是新机遇,也是新的挑战;对于上市公司来说,意味着更激烈的优胜劣汰;对于监管来说,意味着更高效的监管举措;对于投资者来说,意味着更多的投资选择。在机遇和挑战中,加速打造一个规范、透明、开放、有活力、有韧性的资本市场。

NEWS 今日视点

本版主编:白宝玉 责编:于南 美编:曾梦
制作:闫亮 电话:010-83251808



陕西中天火箭技术股份有限公司

首次公开发行不超过3,884.81万股A股

股票简称:中天火箭 股票代码:003009

发行方式:采用网下向符合条件的投资者询价配售和网上向持有深圳市场非限售A股和非限售存托凭证市值的社会公众投资者定价发行相结合的方式进行

初步询价日期:2020年9月9日
网上路演日期:2020年9月14日
网上、网下申购日期:2020年9月15日
网上、网下缴款日期:2020年9月17日

保荐机构(主承销商):  光大证券

投资者关系顾问:  国证证券信息服务股份有限公司

《发行安排及初步询价公告》详见今日《证券日报》、《上海证券报》、《中国证券报》及《证券时报》



深圳爱克萊特科技股份有限公司
Shenzhen EXC-LED technology Co., Ltd

首次公开发行A股 今日网上申购

股票简称:爱克股份 股票代码:300889

申购价格:27.97元/股
网上发行数量:1,111.50万股
网上单一证券账户申购上限:11,000股
网上申购时间:2020年9月7日
(9:15-11:30、13:00-15:00)

保荐机构(主承销商):  东兴证券股份有限公司

《发行公告》、《投资风险特别公告》详见2020年9月4日《证券日报》、《证券时报》、《中国证券报》、《上海证券报》



稳健医疗用品股份有限公司
Purcotton 全棉时代 winner 棉耀东方 PureH2B 健康生活

首次公开发行A股 今日网上申购

申购简称:稳健医疗 申购代码:300888

申购价格:74.30元/股
单一证券账户最高申购数量:8,500股
网上申购时间:2020年9月7日
(9:15-11:30、13:00-15:00)

保荐机构(主承销商):  CICC 中金公司

《发行公告》、《投资风险特别公告》详见9月4日《证券日报》、《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》



上海华峰铝业股份有限公司
Shanghai Huaifon Aluminium Corporation

首次公开发行A股 今日隆重上市

股票简称:华峰铝业
股票代码:601702

保荐机构(主承销商):  兴业证券股份有限公司

投资者关系顾问:  万金动力

《上市公告书》详见9月4日《证券日报》、《证券时报》、《中国证券报》、《上海证券报》



潜尼测试集团股份有限公司

首次公开发行A股并在创业板上市 今日网上申购

申购简称:潜尼测试 申购代码:300887

申购价格:44.47元/股
网上单一证券账户最高申购数量:4,500股
网上申购时间:2020年9月7日
(9:15-11:30、13:00-15:00)

保荐机构(主承销商):  光大证券

投资者关系顾问:  国证证券信息服务股份有限公司

《发行公告》、《投资风险特别公告》详见2020年9月4日的《证券日报》、《证券时报》、《中国证券报》、《上海证券报》