

数据解密“双节”风口动向 五大领域受提振争抢C位

证监会扩大红筹企业在境内上市试点范围
具有国家重大战略意义企业不受行业限制

■本报记者 吴晓璐

9月17日，证监会表示，经国务院批准，现公布《关于扩大红筹企业在境内上市试点范围的公告》，自公布之日起施行。

证监会表示，为贯彻落实《国务院办公厅转发证监会关于开展创新企业境内发行股票或存托凭证试点若干意见的通知》(国办发〔2018〕21号，以下简称《通知》)，进一步增强资本市场包

容性，支持优质红筹企业在境内资本市场发行证券上市，助力我国高新技术产业和战略性新兴产业发展壮大，推动经济高质量发展，现就红筹企业纳入试点并在境内主板、科创板、创业板上市的有关事项公告如下：

一、除《通知》明确的互联网、大数据、云计算、人工智能、软件和集成电路、高端装备制造、生物医药行业外，属于新一代信息技术、新能源、新材料、新能源汽车、绿色环保、航空航天、

海洋装备等高新技术产业和战略性新兴产业的红筹企业，纳入试点范围。

二、具有国家重大战略意义的红筹企业申请纳入试点，不受前述行业限制。

三、红筹企业申请纳入试点，应当符合《通知》《试点创新企业境内发行股票或存托凭证并上市监管工作实施办法》《关于创新试点红筹企业在境内上市相关安排的公告》等规定的其他条件。

“我国资本市场欢迎优质红筹企业回归上市，特别是高新技术产业和战略新兴产业的企业。故而，证监会将试点范围的行业予以应有的更新和扩展。”南开大学金融发展研究院院长田利辉在接受《证券日报》记者采访时表示，具有国家战略意义的红筹企业不受行业限制，这表明我国资本市场服务国家战略，与时俱进，进而实现高质量发展。

川财证券首席经济学家、研究所

所长陈雳在接受《证券日报》记者采访时表示，扩大红筹企业试点范围，体现了中国资本市场双向开放的包容性越来越强，给投资者带来新的选择。另外，证监会尤其强调了企业的高科技属性，体现了中国产业升级的重要导向。协助企业创新，保障企业的现金流稳定，是国家层面对企业的关注关心，如何扶持专精特新中小企业发展，更是资本市场的热点。未来，高端装备等高科技企业将迎来重要发展契机。

北交所个人投资者准入门槛确定“50万元+2年”

■本报记者 昌校宇

北京证券交易所(以下简称“北交所”)建设继续快马加鞭。

9月17日，北交所发布《北京证券交易所投资者适当性管理办法(试行)》明确，开市后个人投资者准入门槛为：开通交易权限前20个交易日证券账户和资金账户内的资产日均不低于人民币50万元，同时具备2年以上证券投资经验；机构投资者准入不设置资金门槛。自规则发布之日起，投资者即可预约开通北交所交易权限。

北京南山投资创始人周运南对《证券日报》记者表示，“新门槛”标准到来的速度及资金额度看齐科创板门槛的力度远超市场预期，这是送给当前精选层和未来北交所市场的“大礼包”，足以保证北交所市场的流动性和活跃度。

“过去新三板市场最主要问题就是流动性不足，交易不够活跃。数据显示，去年整个新三板市场总体成交金额仅1294.64亿元，不足近期A股单日成交金额的十分之一。”北京利物投资管理有限公司联合创始人常春林在接受《证券日报》记者采访时认为，降低投资者门槛，吸引更多的投资者入场，有利于进一步改善市场流动性、提升市场活跃度、促进投融资两端平衡、完善市场服务体系。

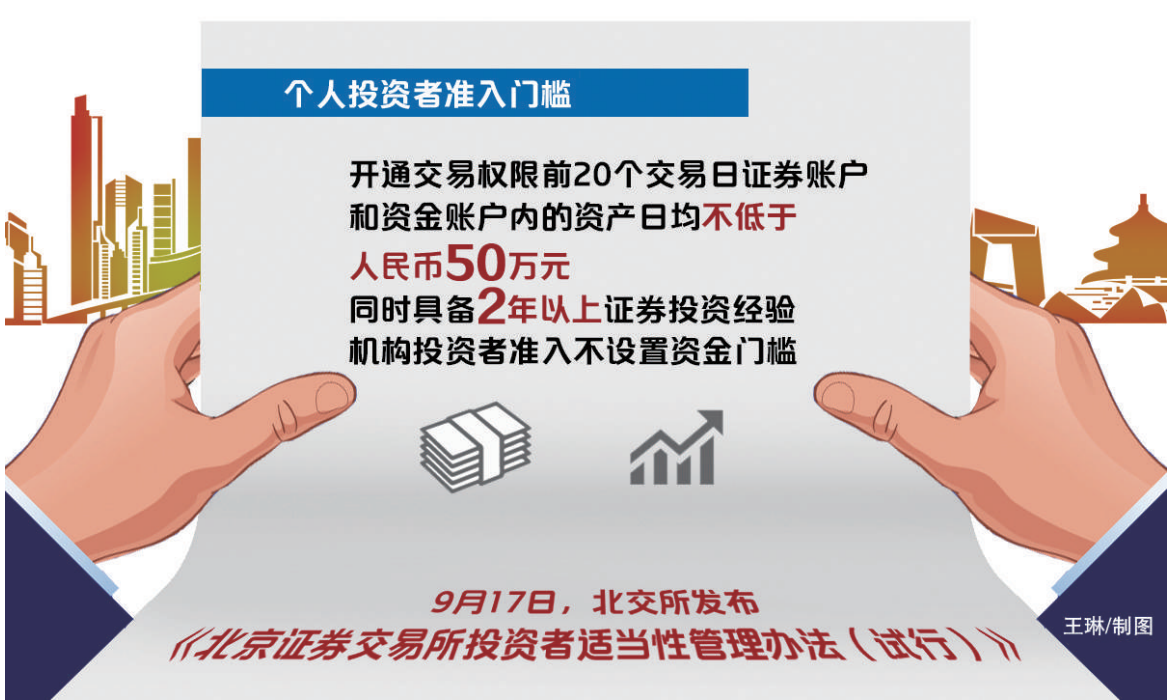
《北京证券交易所投资者适当性管理办法(试行)》明确，在北交所开市前，已开通精选层交易权限的投资者，其交易权限将自动平移至北交所。同时，北交所将坚持与新三板创新层、基础层一体发展和制度联动，具有新三板创新层和基础层交易权限的投资者，其交易权限范围将包含北交所股票。

需要说明的是，本次规则发布后至北交所开市交易前，投资者参与精选层股票交易仍需满足100万元证券资产标准。同时，为便利投资者，即日起投资者可向其委托的证券公司申请预约开通北交所交易权限。

常春林认为，本次降低投资者门槛，符合创新型中小企业股本规模较小的特征，有利于提升股权分散度，改善市场流动性不足的问题，提升资本市场价格发现的功能，为北交所开市交易奠定良好基础。市场的流动性和活跃度的提升，又能很好的提升北交所服务创新型中小企业的的功能，促进创新型中小企业稳步快速增长。

在周运南看来，这将营造北交所的财富效应，树立北交所市场品牌，扩大北交所影响力和吸引力，从而将北交所快速高效地打造成为服务创新型中小企业的主阵地。

与规则发布同步，北交所已着手指导各证券公司制定完善适当性



证监会发布11件北交所上市公司信披规则

▶▶▶ 详见 A2 版

北交所降门槛背后的“三个最”

■张 歆

9月17日，北交所明确个人投资者准入门槛：证券账户和资金账户内的资产日均不低于50万元，参与证券交易 24个月以上，已开通精选层交易投资者的交易权限将自动平移。此前，精选层开户对于个人投资者相关资产的准入要求为不低于100万元，由此可见，相较于精选层，北交所降低了投资者门槛。

总体平移精选层上市、交易、转板、退市等基础制度的北交所，为啥

降低了投资者门槛？其中，最直观的原因，自然是保障北交所从发行承销到市场交易的流动性和活跃度。

“50万元、24个月的投资经验”，北交所的准入要求与科创板相一致。从近期科创板拟上市公司网上发行申购情况及中签率公告来看，网上有效申购户已经超过了618万户，也就是说，能够达标“50万元、24个月”的投资者数量不少于618万户。而截至7月23日，新三板市场合格投资者是逾170万户。即便不考虑达标投资者数量的自然增长，至

少有448万户增量投资者具备参与北交所的基础条件。这无疑有利于保证北交所二级市场的流动性和活跃度。毕竟，正是这些投资者和网下机构一起支撑起了目前科创板约1.87万亿元的流通市值和近期日均479亿元(以最近五个交易日为统计口径)的成交额。

北交所降低投资者门槛最现实的基础，是其试点注册制。

先后在科创板和创业板落地的注册制，坚持以信息披露为中心的审核理念，通过审核问询等多种方

式，引导发行人“讲清楚”，督促中介机构“核清楚”，保障投资者“看清楚”。此番对接北交所，注册制保障了融资端发行审核的效率和质量，自然需要投资端匹配以充足的适格投资者积极参与，实现水平不断提高的投融资动态平衡。当然，这些具备一定资金实力和投资经验的投资者，也有望在北交所进一步实现财富获得感。

北交所降低投资者门槛最大的受益者，是中国经济的科技创新能力。

北交所主要服务于“小而美”的创新型企业，这些企业多数处于成长期，在挂牌之前主要依靠自身的积累和创投资本发展。北交所降低

人资金门槛由150万元调整为100万元，于发布之日起实施。新三板是资本市场服务中小企业的重要探索，从过去八年多的探索实践看，投资者适当性制度作为市场的重要基础制度，为市场平稳发展和各项制度创新提供了有力保障。2019年启动的新三板改革落地后，精选层、创新层、基础层投资者准入门槛分别为100万元、150万元、200万元。截至2021年8月底，新三板市场投资者规模达到改革前的7倍，激发了市场活力，促进了市场发生了趋势性结构性向好变化。

投资者门槛，让更多的投资者和资金能够拥抱这些成长型企业，既能帮助企业获得更有力的直接融资支持，又能帮助部分创投资金实现退出并转入下一次孵化。正是这些接力式的融资服务，支撑起创新企业的每一步发展，支撑起中国经济科技创新能力的每一次前行。

在笔者看来，北交所降低投资者门槛，不仅进一步畅通了中小企业创新发展的成长路径，更是对多层次资本市场服务实体经济能力的又一次提升。



年内新成立ETF基金177只 最高收益率超60%

■本报记者 王 宁

截至9月17日，Wind资讯数据显示，年内新成立主题ETF基金数量已达177只，其中同期最高收益率达62.63%，大幅领跑多数细分策略产品。多位公募基金人士告诉《证券日报》记者，未来会有更多优秀的主题和行业型ETF出现，每个赛道内部可能会有很多基金公司，不过对于投资者而言，可能会在竞争中获得更多的服务支持。

记者梳理注意到，在这177只ETF中，目前取得正收益的有74只，占比逾四成，另有103只收益率为负，具体来看：取得前三甲的3只ETF分别是嘉实中证稀土产业ETF、易方达中证新能源ETF和鹏华中证光伏产业ETF，目前

的收益率分别是62.63%、59.71%、59.49%；华宝中证有色金属ETF、华夏中证新能源ETF和银华中证有色金属ETF等紧随其后。

嘉实稀土ETF基金经理田光远向《证券日报》记者表示，本轮稀土产业行情是在新能源车销量需求大增，以及未来几年碳中和目标背景下预期稀土需求不断增强带来的投资机会，推升稀土价格快速上涨，稀土产业相关公司利润呈现爆发式增长。从供需端来看，未来2年-3年稀土将持续处于紧平衡甚至供不应求状态，稀土价格将长期维持高位，催生企业利润不断提高。预期未来2年-3年，目前是稀土最佳投资时点，短期波动无法更改对稀土长期行情向好。

另有公募人士表示，今年是真正

意义上的稀土大年，稀土板块行情火爆让人印象深刻，年内稀土产业指数累计涨幅超77%。

另外，在上述177只ETF中，截至9月17日，收益率在50%以上的有11只产品，收益率在20%至50%之间的有25只，收益率在0至20%的有38只。与此同时，收益率为负的有103只，在-20%以下的也有14只，首尾相差近90%。

对此，南方基金相关人士告诉《证券日报》记者，各行业主题ETF的标的指数盈利、估值情况，因行业主题的特征不同而不同，相应ETF的风险收益情况也因此各不相同，这会导致近期部分细分行业ETF规模和业绩分化，造成资金流入的差别。

“A股波动率较大，结构性行情较

强，几乎任何行情都会有超额收益非常明显的可能，投资者对行业投资的热情更高，但不同于主动基金在市场下跌时资金会持续净流出，被动股票ETF却往往能逆势获得资金净流入，或成为市场的稳定器。”南方基金相关人士表示，因此细分行业ETF的流入一般不会成为板块拉涨的助推力，行业主题指数本身成分股较为集中、波动剧烈，受基本面影响更为明显。

银华光伏50ETF基金经理王帅向记者表示，细分行业ETF拥有显著超额收益，其中的细分领域域新能源汽车、光伏设备、医疗器械与服务、半导体涨幅较大，不仅远远跑赢本行业指数，更相对于大盘和其他主要行业获得显著的超额收益，吸引更多增量资金进入。

除了年内新成立ETF取得了不

错的成绩外，多只此前成立的ETF也同样表现亮眼。记者梳理发现，全市场目前有超过450只股票ETF运行，今年以来取得最好成绩的ETF收益率超过了90%，国泰中证煤炭ETF和国泰中证钢铁ETF年内收益率分别为96.91%、83.55%；国联安上证商品ETF、博时自然资源ETF、广发中证全指能源ETF和汇添富中证能源ETF，年内收益率也超过了60%。

数据显示，全市场股票ETF年内取得正收益的产品多达222只，其中收益率在20%以上的有88只，收益率在10%至20%的有46只；此外，有超过230只产品年内收益率为负，其中有18只产品收益率在-20%以下，排名靠后的为工银瑞信中证沪港深互联网ETF。

今日导读

高管家属窗口期买卖股票
多氟多近两个月后才对外披露

A3 版

9月份债基“扎堆”恢复大额申购
基金经理称未来债券市场偏好好

A3 版

房地产金九银十成色不足
累及玻璃期货连续下跌

B1 版

证监会：严厉打击
恶意“逃废债”行为

■本报记者 吴晓璐

9月17日，证监会表示，依法严厉打击债券市场违法违规行。近年来，证监会坚决贯彻国务院金融委关于规范债券市场发展、维护债券市场稳定的决策部署，按照“零容忍”工作方针，依托债券市场统一执法工作机制，坚决打击债券市场违法违规行为。2019年以来，证监会累计采取相关行政监管措施152家次，查处债券市场违法违规案件19件，其中涉及交易所债券市场14件，银行间债券市场6件。

据证监会介绍，相关违法违规行为主要表现为：一是通过篡改报表、虚构业务等财务造假手段粉饰公司业绩。如胜通集团通过制作虚假的财务账套、直接修改审计后的合并报表等方式连续五年将亏损披露为盈利，累计虚增利润总额119亿元；华晨集团通过出售股权的方式累计虚增归属于母公司所有者的净利润近26亿元，并以虚假申报文件骗取公开发行公司债券核准。

二是对于影响公司偿债能力的重大信息披露存在虚假记载，重大遗漏。如华晨集团未按规定披露提前偿还部分企业欠款及向相关企业转让所持有的上市公司股权等事项；永煤控股未如实披露货币资金受限情况及股权质押等事项；宁夏远高未披露公司向法院申请破产重整等情况。

三是中介机构未勤勉尽责，风险识别、评估及应对程序不到位。如五洋建设欺诈发行债券案中，德邦证券未按规定对应收账款等重要风险问题履行充分的核查程序，大信会计师事务所未获取充分、适当的审计证据，未及时调整项目风险级别并进一步追加审计程序。

四是未按规定使用募集资金、公司内控失范。如富贵贵擅自改变募集资金用途，使用募集资金购买短期银行理财产品；神雾集团可交换债资金用途与约定不符。

证监会表示，下一步将坚决贯彻中办、国办发布的《关于依法从严打击证券违法活动的意见》，深化与人民银行、发展改革委等部门的执法协同，进一步聚焦执法重点，坚持一案多查，依法严肃查处欺诈发行、虚假信息披露、恶意转移资产、挪用发行资金等债券市场违法违规行为，严厉打击恶意“逃废债”行为，坚决维护债券市场公平和秩序，保护债券投资者合法权益。

沪深交易所发布
股票代码管理指南

■本报记者 昌校宇

9月17日晚，《上海证券交易所证券发行与承销业务指南第3号——股票代码管理》《深圳证券交易所股票发行与承销业务指南第3号——股票代码管理》(以下统称《股票代码管理指南》)正式发布，自2021年10月1日起施行，指南施行后刊登招股意向书或招股说明书，启动发行工作的，适用其规定。

《股票代码管理指南》遵循统一规则、公开透明、保持弹性、不搞例外的基本原则，明确了发行人可采用摇号选号等方式确定股票代码。采用摇号选号方式的，沪深交易所发行承销业务系统将从发行人拟上市板块对应的股票代码段内，在前100个未使用代码中(升序排列)随机抽取10个备选代码，发行人从中选择1个作为股票代码。摇号代码区间将按股票代码数值从小到大依次递补补充，保证摇号代码区间始终为100个，确保摇号选号公正、公平。

休刊启事

根据国家有关2021年节假日安排的通知和沪、深交易所2021年“中秋节”休市的规定，本报9月20日至9月21日休刊，9月22日起恢复正常出版。

本报编辑部

本版主编：姜楠 责编：于南 美编：王琳 制 作：李波 电话：010-83251808