

中国证监会2023年系统工作会议召开

明确五大重点工作 强调统筹一二级市场动态平衡

■本报记者 吴晓璐

2月2日,中国证监会召开2023年系统工作会议,深入学习贯彻党的二十大精神,落实中央经济工作会议、二十届中央纪委二次全会部署,总结工作,分析形势,研究部署2023年重点工作,对全面实行股票发行注册制改革进行动员部署。证监会党委书记、主席李超主持会议。证监会党委委员、副主席李超主持会议。证监会党委委员、副主席方星海,证监会党委委员、中央纪委国家监委驻证监会纪检监察组组长樊志志,证监会党委委员、副主席王建军出席会议。

会议明确了2023年资本市场五大重点工作,包括全力以赴抓好全面实行股票发行注册制改革,更加精准服务稳增长大局,统筹推进提高上市公司质量和投资端改革,坚守监管主

责主业,巩固防范化解重大金融风险攻坚战持久战成效。

以重点突破带动整体推进 建设中国特色现代资本市场

会议指出,过去五年,经过不懈努力,资本市场发生了深刻的结构性变化,上市公司质量明显提升,证券基金期货行业发展取得重要成果,投资者结构有效改善,市场生态全面优化,市场活力和韧性显著增强。

会议指出,证监会系统在改革发展实践中进一步深化了对做好资本市场工作的规律性认识。一是必须加强党对资本市场的全面领导。二是必须坚持“建制度、不干预、零容忍”,积极践行“敬畏市场、敬畏法治、敬畏专业、敬畏风险,发挥各方合力”的监管理念,全面推动

监管转型,带动整个资本市场生态的系统改善。三是必须强化系统观念,坚持辩证法、“两点论”,保持定力、久久为功,科学处理好发展与安全、当前与长远、全局与细节的关系,在综合平衡中寻求最大公约数。四是必须突出“事在人为”,把激励担当作为和从严管理监督更好结合起来,抓好班子、带好队伍,在真抓实干、攻坚克难中不断开创工作新局面。

会议强调,党的二十大擘画了以中国式现代化全面推进中华民族伟大复兴的宏伟蓝图。建设中国特色现代资本市场,是中国式现代化的应有之义,是走好中国特色金融发展之路的内在要求。

“建设中国特色现代资本市场是一项系统工程,要坚持目标导向和问题导向相结合,以重点突破带动整体推进,一步一个脚印抓好落地实施。”会议指出:一要稳步提高直接融资比

重。聚焦支持科技创新这个关键,统筹多层次市场体系建设,统筹股市和债市协同发展,统筹一二级市场动态平衡,进一步畅通“科技-产业-金融”良性循环。

二要推动培育体现高质量发展要求的上市公司群体。围绕建设现代化产业体系,切实落实“两个毫不动摇”,完善市场化激励约束机制,增强推动上市公司质量提升的合力,大力提高对各种所有制、不同类型、不同规模企业的服务能力。

三要推动提升估值定价科学性有效性。深刻把握我国的产业发展特征、体制机制特色、上市公司可持续发展能力等因素,推动各相关方加强研究和成果运用,逐步完善适应不同类型企业的估值定价逻辑和具有中国特色的估值体系,更好发挥资本市场的资源配置功能。(下转A3版)

今日导读

全面注册制有八大亮点 A2版

易安保险重整最新进展: 比亚迪36亿元收购款已就位 B1版

高鸿股份1.22亿元募集资金 变更用途引监管关注 B3版

1月份物流业景气指数为44.7% 一季度触底回升可期

■本报记者 杜雨萌

2月2日,中国物流与采购联合会发布的2023年1月份中国物流业景气指数为44.7%,较2022年12月份回落1.3个百分点。虽然该指数在新年首月仍延续去年下半年以来的回落态势,但季节性因素影响被业内看作是主要原因。综合来看,随着后续供需条件进一步改善,一季度物流触底回升可期。

中国物流信息中心研究员胡焱告诉《证券日报》记者,1月份中国物流业景气指数回落主要受节假日因素影响。2023年春节是过去十年最早的春节,加之人们返乡意愿强烈,有效工作日较往年同期有所减少,多重因素下物流业活动小幅回调。

据中国物流与采购联合会会长助理何辉介绍,从指数上看,1月份物流业务量规模缩减、库存指数下降。数据显示,1月份,业务总量指数为44.7%,环比回落1.3个百分点,显示因节日因素物流业务规模有所缩减。平均库存量指数和库存周转次数指数分别为48.4%和43.5%,环比分别回落0.8个百分点和1.7个百分点,显示物流库存量降低,货物周转有所减缓。

“分行业来看,节前年货消费需求旺盛,电商物流和快递业务上升,能源物资铁路物流需求总体稳定,仓储和装卸搬运业务放缓。”据胡焱介绍,调研的典型电商企业1月份上半月日均业务量环比去年12月份大幅增长近8%,节后有所回落,大年初一至初七仅为业务量高峰的1/6,但总体上看,居民年货需求仍带动邮政快递业务量指数环比回升5.5个百分点。迎峰度冬期间能源保供是保障经济平稳运行的重要任务,能源和原材料大宗商品需求保持增长,铁路运输业务量指数环比回升0.7个百分点。随着疫情缓解,前期积压的库存和周转商品逐步消化,平均库存量指数波动下降,仓储和装卸搬运业务放缓,仓储业和装卸搬运业务总量指数分别回落9.6个百分点和2.5个百分点。

虽然1月份物流业务量指数触底,但人员供给、新订单和预期活动回升明显。其中,业务活动预期指数为55.6%,较上月回升7个百分点。胡焱称,从人员供给来看,尽管今年人员返乡过年意愿较高,但部分企业依然坚持“不打烊”,多措并举鼓励在岗值守,保持干线运输和中转畅通,从业人员指数环比回升3个多百分点,东中西部从业人员指数分别回升2.6个百分点至5.7个百分点。与此同时,节后复工复产持续推进,新订单指数和业务活动预期指数明显回升,分别环比提高0.4和1.7个百分点。

“随着人员往来频度和货物流通频率增加,供应链上下游复工进度将进一步加快,高速公路通行量、快速业务量快速回升,节后新增需求保持向好,企业复苏信心和投融资动力增强。”胡焱称,综合来看,后续供需条件将进一步改善,一季度物流触底回升可期。

全面注册制改革扬帆起航 中国特色现代资本市场驶向新征程

■本报记者 邢萌 见习记者 毛艺融

2月1日,中国证监会就全面实行股票发行注册制主要制度规则向社会公开征求意见,标志着全面实行股票发行注册制改革正式启动。

全面实行注册制改革将总结试点注册制经验,突出把选择权交给市场的本质,完善资本市场基础制度,在全国性证券交易所各市场板块实行。其中,改革重中之重是主板,精简公开发行条件,设置多元包容的上市条件,着重突出大盘蓝筹特色。

“全面实行注册制改革在全市场引入了更加多元包容的发行上市条件,优化的发行上市审核注册机制以及更加市场化的发行承销等制度安排,在优化资本市场生态、完善多层次资本市场体系、提升资本市场服务实体经济功能、促进资本市场高质量发展等方面具有重大战略意义。”立信会计师事务所党委书记、首席合伙人朱建弟表示。

审核注册机制得到优化 把选择权交给市场

全面注册制改革的启动具有里程碑意义,意味着核准制将成为过去式,我国资本市场股票发行审核制度迈入新阶段。

注册制改革的本质是把选择权交给市场,强化市场约束和法治约束。说到底,是对政府与市场关系的调整。注册制改革以信息披露为核心,将核准制下的实质性门槛尽可能转化为信息披露要求,交由投资者自行判断,监管部门不再对企业的投资价值作出判断。

“此次改革通过优化发行上市审核注册机制,推动监管部门职能转变,真正做到监管分离。”中航证券首席经济学家董忠云表示,上市审核注册机制是注册制改革的重点内容,此次改革总的思路是保持交易所审核、证监会注册的基本架构不变,进一步明晰交易所和证监会的职责分工,提高审核注册的效率和可预期性。

在交易所审核环节,由交易所承担全面审核判断企业是否符合发行条件、上市条件和信息披露要求的责任,并形成审核意见。审核过程中,发现在审项目涉及重大敏感事项、重大无先例情况、重大舆情、重大违法线索的,及时向证监会请示报告。证监会对发行人是否符合国家产业政策和板块定位进行把关;在证监会注册环节,证监会基于交易所审核意见依法履行注册程序。

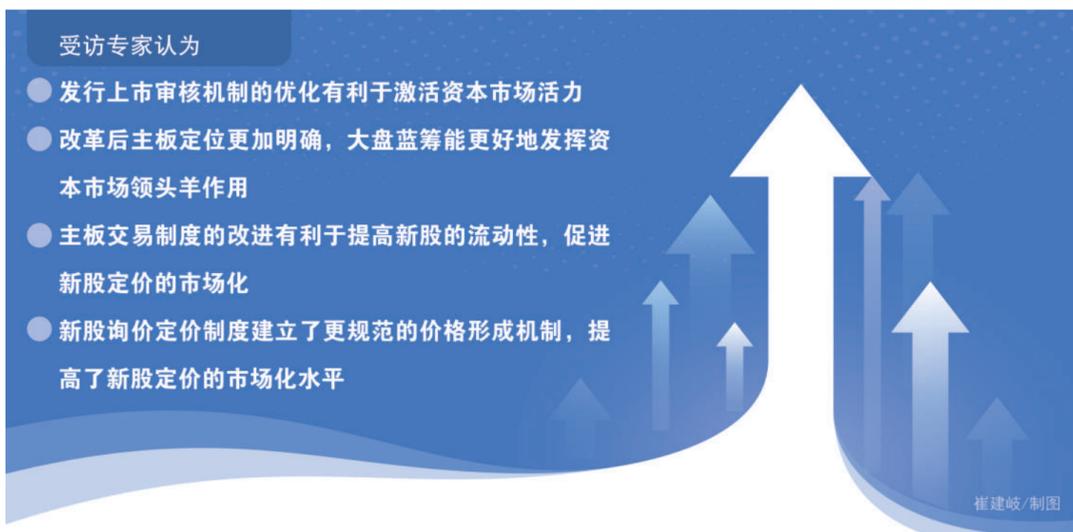
朱建弟认为,本次改革对交易所审核与证监会注册各有侧重又相互衔接的发行上市审核注册机制安排做了进一步优化,有助于进一步提升发行上市审核效率、透明度和审核尺度统一性,以及市场各方主体对审核结果的可预期性,为进一步发挥市场功能,支持更多符合条件的企业在资本市场顺畅实现直接融资,提供了更加高效和完善的制度安排。

“此次发行上市审核机制的优化有利于激活资本市场活力,加速市场的优胜劣汰。”银河证券策略团队负责人杨超表示。

设置差异化的上市条件 更好发挥市场融资功能

全面注册制改革将落实建设多层次资本市场要求,设置差异化的上市条件,促进形成错位发展、优势互补的市场格局,着力提升资本市场服务实体经济能力。

“主板将突出大盘蓝筹特色,主要服务于



瓜熟蒂落 水到渠成

■马方业

2023年2月1日,中国股市艳阳高照,光头阳线的收盘结果显示市场喜气洋洋的兴奋劲儿。A股市场继前几天迎来兔年开门红后,再次迎来二月开门红。更令人高兴的是,当日盘后,证监会宣布,就全面实行股票发行注册制主要制度规则公开征求意见。全面实行股票发行注册制改革正式启动。

众所周知,股票发行制度是资本市场配置资源的基本制度。在百年未有之大变局下,股票发行制度也必须与时俱进,因此抓紧资本市场供给侧结构性改革,坚定不移地全面推进注册制改革,探索建设中国特色现代资本市场,早已是时代赋予的责任和使命。同时我们也发现,中国股票发行定价机制改革的进程和其它任何一项重大改革一样,是一个长期的系统工程。笔者翻阅文件发现,正是在2013年底召开的十八届三中全会上,第一次出现了“推进股票发行注册制改革”的提法。而这距离目前官宣注册制改革全面启动,足足有了近十年的时间间隔。

处于成熟期的大型优质企业,此次改革后主板定位更加明确,大盘蓝筹也能更好地发挥资本市场领头羊作用。而科创板、创业板与主板形成互补的市场格局,提高科创类企业的融资能力,促进其更好的发展。”华鑫证券首席策略分析师严凯文表示。

上市条件方面,主板进一步优化盈利上市标准,新增“预计市值+收入+现金流”“预计市值+收入”两套指标体系,同时明确已在境外上市和未在境外上市的红筹企业、存在表决权差异安排企业的上市标准。

“主板注册制下的第二套与第三套标准,不再要求发行人最近三个会计年度净利润为正,连续三年盈利不再要求,将有利于一些受行业或其他周期影响的大企业上市。另外红筹企业上市标准有一定拓宽,有利于红筹企业回流。”工业富联副总经理兼首席法务官解辰阳表示。

令人欣慰的是,注册制改革的量变力量在2018年得以质变并爆发。当年11月5日,习近平主席在首届进博会上正式宣布设立科创板并试点注册制。这是注册制改革试点开启的标志性事件;经过短短时间的筹备,2019年7月22日,首批科创板公司就已在上市交易所上市交易。2020年注册制改革试点再次迈开大步,由增量市场正式迈向存量市场。当年8月24日创业板试点注册制改革正式落地;紧接着,上交所于2021年11月15日开市并试点注册制。

可以说,历经4年的试点,注册制改革从科创板增量试点开始,到创业板存量扩围,正日益显示出这项重大改革对中国股市基础制度的利好性以及自身展示出的巨大生命力;注册制相关制度与规则经受住了市场考验,各试点板块运行平稳,市场各方因此达成了更多的改革共识,同时实施注册制的科创板、创业板成为A股市场上IPO的主阵地。据Wind资讯数据统计显示,截至2023年1月底,A股市场通过注册制上市的企业共1015家,总市值达9.15万亿元,占A股整体比例分别为19.97%、10.84%。其中,科

创板、创业板和北交所通过注册制上市的企业分别有504家、413家、98家,市值分别为6.32万亿元、2.74万亿元、0.09万亿元。也正是在注册制改革带来的这些巨大成果与巨大红利面前,监管层、企业主体、中介机构、投资者等各市场主体对注册理念、制度、影响的理解逐渐加深,尤其是注册制改革三原则,即尊重注册制基本内涵、借鉴全球最佳实践、体现中国特色和发展阶段特征等的共识,汇聚了更多的改革与发展力量。党中央擘画的“打造一个规范、透明、开放、有活力、有韧性的资本市场”这一美好蓝图,也必将越来越变为现实。

试玉要烧三日满,辨材须待七年期。我们完全可以相信,全市场推广的注册制在市场各方努力拼搏与各项配套政策加持下,必将在中国股市如火如荼地发展开来。由此改革而来的成果与红利也将比试点时所取得的会更多会更大。党中央擘画的“打造一个规范、透明、开放、有活力、有韧性的资本市场”这一美好蓝图,也必将越来越变为现实。

“随着人员往来频度和货物流通频率增加,供应链上下游复工进度将进一步加快,高速公路通行量、快速业务量快速回升,节后新增需求保持向好,企业复苏信心和投融资动力增强。”胡焱称,综合来看,后续供需条件将进一步改善,一季度物流触底回升可期。

今日视点

创板、创业板经验,以更加市场化便利化为导向,进一步改进主板交易制度。

具体来看,主板交易制度有三大改进措施:一是新股上市前5个交易日不设涨跌幅限制。二是优化盘中临时停牌制度。三是新股上市首日即可纳入融资融券标的,优化融资融券机制,扩大融资融券范围。

解辰阳表示,主板交易制度的改进,有利于提高新股的流动性,并促进新股定价的市场化。同时实现交易停牌的优化,减免异常波动的产生。另外,还在一定程度上加强投资端供给,促进交易的便利化。

此次改革对两项制度未作调整。其一,自新股上市第六个交易日起,日涨跌幅限制继续保持10%不变。其二,维持主板现行投资者适当性要求不变,对投资者资产、投资经验等不作限制。(下转A2版)