

设立科创板并试点注册制实施意见公布——

科创板呼之欲出

经济日报·中国经济网记者 周琳 温济聪



在上交所新设科创板,重点支持新一代信息技术、高端装备、新材料、新能源、节能环保以及生物医药等高新技术产业和战略性新兴产业,推动互联网、大数据、云计算、人工智能和制造业深度融合,引领中高端消费,推动质量变革、效率变革、动力变革



科创板和注册制即将落地。2019年1月30日,中国证监会发布《关于在上海证券交易所设立科创板并试点注册制的实施意见》(以下简称《实施意见》),并就《科创板首次公开发行股票注册管理办法(试行)》和《科创板上市公司持续监管办法(试行)》公开征求意见。上交所也发布《上海证券交易所科创板股票发行上市审核规则(征求意见稿)》等6项配套规则并按程序公开征求意见。

3部门规章和6项交易所配套细则,对设立科创板并试点注册制的发行条件、信息披露、保荐制度、监督管理适用事项等作出系统的安排,标志着我国初步搭建起设立科创板并试点注册制的相关制度体系。

完善五方面基础性制度

《实施意见》明确,为做好科创板试点注册制工作,将在5个方面完善资本市场基础制度:一是构建科创板股票市场化发行承销机制,二是进一步强化信息披露监管,三是基于科创板上市公司特点和投资者适当性要求,建立更加市场化的交易机制,四是建立更加高效的并购重组机制,五是严格实施退市制度。

为什么要设立科创板?《实施意见》强调,在上交所新设科创板,坚持面向世界科技前沿、面向国家重大需求,主要服务于符合国家战略、突破关键核心技术、市场认可度高的科技创新企业。重点支持新一代信息技术、高端装备、新材料、新能源、节能环保以及生物医药等高新技术产业和战略性新兴产业,推动互联网、大数据、云计算、人工智能和制造业深度融合,引领中高端消费,推动质量变革、效率变革、动力变革。

科创板上市谁来审核?《实施意见》明确,在科创板试点注册制,合理制定科创板股票发行条件和更加全面深入精准的信息披露规则体系。上交所负责科创板发行上市审核,中国证监会负责科创板股票发行注册。中国证监会将加强对上交所审核工作的监督,并强化新股发行上市事前事中事后全过程监管。

中国人民大学财政金融学院副院长赵锡军在接受经济日报记者采访时表示,初步搭建科创板试点注册制体系,有助于不断完善资本市场基础制度。目前,深市有主板、中小板、创业板,而沪市只有主板,科创板的设立可使得沪深两个交易所更加均衡发展;而试点注册制则表明了中国对外开放的决心和信心,利于发挥资本市场资源配置的作用,提高资源配置的效率。

多个细节安排顺应市场规律

梳理3部门规章和6项交易所配套细则的制度体系,多项细节安排顺应了市场规律,突出试点性和创新性。在市场交易制度方面,根据相关配

设立科创板并试点注册制要点



套规则,在总结现有股票交易涨跌幅制度实施中的利弊得失基础上,将科创板股票的涨跌幅限制放宽至20%。此外,为尽快形成合理价格,新股上市后的前5个交易日不设涨跌幅限制。

在投资者适当性方面,相关规则要求,个人投资者参与科创板股票交易,证券账户及资金账户的资产不低于50万元并参与证券交易满24个月。未满足适当性要求的投资者,可通过购买公募基金等方式参与科创板。

在上市企业“门槛”方面,相关征求意见的规则引入“市值”指标,与收入、现金流、净利润和研发投入等财务指标进行组合,设置了5套差异化的上市指标,可以满足在关键领域通过持续研发投入已突破核心技术或取得阶段性成果、拥有良好发展前景,但财务表现不一的各类科创企业上市需求。

在信息披露制度方面,相关规则将努力构建成交量、股票价格、股东人数和市值4类退市标准,指标体系更加丰富完整。

在退市制度安排方面,新规将压缩退市时间,触及财务类退市指标的公司,第一年实施退市风险警示,第二年仍然触及将直接退市。不再设置专门的重新上市环节,已退市企业如果符合科创板上市条件的,可以按照股票发行上市注册程序和要求提出申请、接受审核,但因重大违法强制退市的,不得提出新的发行上市申请,永久退出市场。

在上市审核职责界定方面,相关规则明确,在试点注册制下,交易所将承担股票发行上市审核职责。在并购重组制度方面,科创板并购重组涉及发行股票的,实行注册制,由上交所审核通过后报中国证监会注册,实施程序更为高效便捷。

北京理工大学公司治理与信息披露研究中心主任张永冀表示,涨跌幅放宽至20%,个人投资者资产不低于50万元等是此次发布细则的主要亮点。初步搭建科创板试点注册制体系,是补齐资本

市场服务科技创新短板的重大机遇以及完善市场基础制度的重大突破口,有利于把发展直接融资放在更加重要位置,顺应市场发展规律。

不放松监管和投资者保护

《实施意见》强调,设立科创板试点注册制,要加强科创板上市公司持续监管,进一步压实中介机构责任,严厉打击欺诈发行、虚假陈述等违法行为,保护投资者合法权益。

“这意味着在诸多创新举措的同时,监管部门为保证科创板和注册制顺利落地,不可能放松监管和相关投资者保护工作。”上投摩根基金首席市场策略师蒋先威认为,科创板推出之后,将给很多成

资本市场服务科技创新的重要一步

周琳



从首次提出设立科创板并试点注册制,到相关制度性文件发布并征求意见,短短2个多月时间,监管部门密集调研、走访、梳理国内外股市成长经验,全力以赴推动相关规章和配套细则落地。然而,在一片赞誉声中也夹杂着一些“担心”。

有人担心,科创板推出会不会分流优质企业?注册制的试点会不会对存量资产价格带来冲击?后续交易中如何保护中小投资者利益?

这些担心看上去有些道理,但实则似是而非。一方面,从市场流动性看,目前A股市场处于历史估值低位,国际指数基金、社保基金、养老金与银行理财资

产等多路中长期资金加速流入,存量资产价格的冲击幅度有限,主板资金分流带来的影响总体可控。市场有信心、有条件,用科学合理的发行节奏和发行制度保障,将可能的分流优质企业影响降至最低。另一方面,已经落地实施多年的创业板相关制度、两融制度和沪港通交易中投资者适应性制度等均充分证明,资本市场可以通过设置一定门槛避免中小投资者参与高风险投资,各方有能力让广大中小投资者分享到科创板改革和注册制试点的红利。

一言蔽之,从长远看,设立科创板并试点注册制是建立多层次资本市场、支持创新体制机制建立的重要一步,绝不应担心承担风险而拒绝改革,市场应给予科创板和注册制更多包容,等待收获之时。

购买法拍房 风险需防范

本报记者 亢舒

近来,法拍房成为房地产市场关注的焦点,因其价格一般只有市场价的七成左右,吸引了不少购房者的目光。各地甚至不时传出断供房源增多,法院折价甩卖的消息。到底什么是法拍房?

据介绍,法拍房是法院拍卖房产的简称。通常有以下几种情况可能产生法拍房,一是商业贷款产生,购房人向银行贷款购房的,在不能如期如数偿还贷款时,银行向法院提出民事诉讼,要求贷款人就被抵押贷款拍卖变现来偿还贷款。二是民间借贷产生,如张三借李四的钱,约定以自有房产抵押给李四,到期不能还款,李四不能直接取得抵押房产,只能向法院申请张三还款,并出示抵押或借款协议,要求法院在执行阶段拍卖张三的房产来还款。三是司法没收产生,如刑事案件中有判决没收犯罪嫌疑人个人全部财产,如该财产涉及不动产,该不动产可依法拍卖,变现后的钱款收归国库。四是无主财产,即无人认领的房产。

家住四川成都的刘先生和几个有买房意向的亲朋友组了一个微信群,这两天热议的话题就是法拍房。“法拍房比周边同等品质的房子便宜不少,值得买。”“但是,购买法拍房可能存在很多风险。”在微信群里刘先生和好友一起讨论着购买法拍房的好处和风险。

购买法拍房到底有哪些风险需要防范?对此,记者采访了专业律师。广东连越律师事务所合伙人黄罗平表示,购买法拍房,首先要看房屋是否属于“交吉拍卖”。所谓交吉,是指原居住人在法拍房过户前腾空搬离,不搬离的,由法院负责腾空房屋交付给买受人,买受人能够及时收房入住。若竞拍标的物说明中明确告知竞拍者房屋现状为“不交吉”的话,则意味着房屋可能有合法租户,或者原业主、其他债权人、占用人在居住使用,法院拍卖后,不负责腾空房屋交付给买受人,买受人一定要清楚了解、计算过户可能涉及的税费,法拍房种类繁多,如继承性质的房屋、商业性质的房屋等,有的房屋过户涉及的税费非常高,买受人竞拍前一定要有充分准备,计算好成本。

同时,还可能存在原业主欠缴的房屋物业管理费、水电费等。法拍房的买受人要承担原业主房屋欠费,包括但不限于水、电、燃气、物业管理费等,买受人要自行去有关部门办理水、电、煤气等户名变更或安装手续,并承担相关费用。

此外,落户问题。对于法拍房,法院只负责房屋产权过户,但不负责买受人落户,至于原业主是否占用了户口、学位,买受人能否落户,都要由买受人自行找公安、教育等部门解决。值得注意的是,在执行限购的城市,还要符合限购政策。



“带彩娱乐”,热闹但有度

春节临近,年味越来越浓。洒扫庭除,欢聚时刻,打牌、搓麻将将成为很多人茶余饭后消遣的娱乐项目。喜闻乐见之余,大家为了玩得高兴还会“带彩”。殊不知,“带彩娱乐”若涉及金额过大,正常的娱乐活动就会变质成赌博,触碰到法律的红线。

问:正常娱乐和赌博该如何区分?

主持人:正常的棋牌麻将娱乐并无不当,是大家日常生活、社交活动必不可少的娱乐项目。按照法律法规,不以营利为目的,亲属之间带有财物输赢的打麻将、玩扑克等娱乐活动,不予处罚;亲属之外的其他人之间带有少量财物输赢的打麻将、玩扑克等娱乐活动,不予处罚。如果超过了规定中“少量财物”的标准,就要受到处罚。

目前,依照《治安管理处罚法》规定,“以营利为目的,为赌博提供条件的,或者参与赌博赌资较大的,处5日以下拘留或者500元以下罚款;情节严重的,处10日以上15日以下拘留,并处500元以上3000元以下罚款”。其中,关于“参与赌博赌资较大”的认定,国家层面没有统一规定,而是各地依法自行制定认定标准。例如,上海市规定,“赌资较大”为个人赌资在200元以上或现场查获的人均赌资在400元以上。北京市规定,参与赌博,个人赌资1500元以上,或者共同参赌财物合计6000元以上,就是“情节严重”。河北省规定,“赌资较大”是指个人赌资在200元以上;1000元以上为“情节严重”。如果在棋牌室打麻将,组织3人以上赌博,赌资数额累计达到5万元以上,就可能构成“聚众赌博”;组织未成年人参与赌博,要从重处罚。

问:参与赌博,除了罚款和拘留外,还会受到哪些处罚?

主持人:面对法律红线,不能心存侥幸。除了罚款和拘留外,参与赌博者还可能承担更加严重的后果。首先,违法犯罪记录伴随终生,在办理移民签证、大型招商参展活动等需要提供无犯罪记录证明的场合受限制。其次,个人、子女参军、入党、出国、留学都受限制,参军入党招工政审难通过。

值得注意的是,公职人员参赌被处罚后,除上述后果外,还可能面临党纪政纪处分,开除公职。

此外,前科劣迹记录在案的,以后有违法犯罪行为将会被从重处罚。

(本期主持人 李万祥)

菜价季节性缓涨 春节供应有保障

本报记者 黄俊毅



农业农村部最新监测数据显示,1月29日,全国“菜篮子”产品批发价格200指数为115.37,比1月28日上升0.77点。重点监测的28种蔬菜平均价格为每公斤4.46元,比1月28日上升0.5%。

春节临近,全国蔬菜供应形势怎样?价格走势如何?带着这些问题,记者采访了相关专家和一线工作者。

“节前全国蔬菜价格呈季节性上涨走势。”农业农村部蔬菜全产业链信息分析预警团队首席分析师张晶说。1月份第1周、第2周、第3周和第4周,农业农村部重点监测的28种蔬菜批发均价分别为每公斤3.99元、4.02元、4.17元和4.32元,环比分别上涨3.6%、0.8%、3.7%和3.6%。“1月份进入严寒季节,气温、光照等气象条件均不利于蔬菜生长发育,蔬菜生产进入供应淡季,且蔬菜采摘、运输及储存等成本增加,加上春节即将到来,蔬菜价格呈现上涨态势,符合以往的波动规律,且波幅处于合理区间。”张晶说。

虽然绝大多数蔬菜价格涨幅温和,但也有少数蔬菜品种涨幅较大。例如,上周北京新发地农产品批发市场尖椒周环比大涨28.57%。

当前,气温、光照等气象条件均不利于蔬菜生长发育,蔬菜生产进入供应淡季,加上春节即将到来,蔬菜价格呈现上涨态势,符合以往的波动规律,且波幅处于合理区间

只要不出现大面积雨雪冰冻天气,预计春节期间全国蔬菜供给有保障

“最近两周,椒类价格普遍出现上涨。主要是因为北方产区冷棚、日光温室大棚的尖椒全面退市,取而代之的是南方产区生产的尖椒和北方产区暖棚生产的尖椒。”北京新发地农产品批发市场统计部经理刘通说。

近期蔬菜价格季节性上涨,春节期间供应有没有保障?

“只要不出现大面积雨雪冰冻天气,预计春节期间全国蔬菜供给有保障。”中国农业科学院农业信息研究所研究员孔繁涛说。

蔬菜供给有保障首先是因为种植面

积显著扩大。前不久,农业农村部市场与信息化司组织全产业链蔬菜信息分析预警团队,中国农业科学院农业信息研究所有关专家,对海南、湖南、北京、河北、辽宁、山东等地调研。专家们发现,自2017年以来,各级各地以推进农业供给侧结构性改革为主线全面部署农村工作,在种植业供给侧结构性改革过程中,减少了玉米、水稻等大宗粮食作物的种植面积,调减出来的土地许多地区选择了扩种蔬菜。比如,河北省2018年蔬菜种植面积为1292.18万亩,比上年增加5.1%。

此外,在脱贫攻坚、乡村振兴中,由

于蔬菜种植收益比较高,不少地区将发展蔬菜产业作为产业扶贫、乡村振兴的重要抓手。比如,湖南省2017年蔬菜产值已达1692亿元,占种植业产值的一半。2018年第四季度,湖南省小拱棚、大中棚蔬菜面积均显著增加,温室蔬菜播种同比增长率达9.74%。辽宁省2017年新增蔬菜高效经济作物5.1万公顷,2018年设施蔬菜产量增加60多万吨。

刘通表示,椒类价格虽然在近期出现连续上涨,但仍然比去年同期大幅下降。造成价格同比大幅下降的主要原因就是扩种。南方产区的福建、广东、海南,北方产区的山东淄博、辽宁海城、内蒙古赤峰,普遍存在扩种现象。

“去年入冬以来,全国范围天气向好,有利于蔬菜生长发育。黄淮海与环渤海设施蔬菜和长江流域冬春蔬菜优势区蔬菜在田面积稳定增长,海南、湖南等南菜基地大部地区蔬菜长势良好,可保障春节期间蔬菜有效供给。”孔繁涛提醒主产区农业部门,生菜、菜花等少数品种,前期价格跌幅较深,菜农受损比较大,要警惕后期供应不足、价格大幅上涨的风险。

