

科创板加速推进,市场生态不断优化——

深化改革,让资本市场身强体健

经济日报·中国经济网记者 温济聪

资本市场 底气何在

(上篇)

编者按 4月份以来,受一系列因素影响,A股出现短期波动,市场风险偏好有所降低。资本市场出现短期波动,既有市场自我调整的需要,也在一定程度上反映了部分投资者对未来的担忧。但是,无论从制度建设角度看,还是从对外开放角度看,我国资本市场依然具备健康向上发展的坚实基础,海外投资者加大对我国资产配置的趋势也没有改变。本报自今日起推出“资本市场底气何在”系列报道,分析中国资本市场的现状和走势,敬请关注。

近日,天津久日新材料股份有限公司在上海证券交易所科创板股票发行上市审核系统状态变为“已问询”。目前,前期申请企业大多接受了首轮问询。

推出科创板是资本市场不断深化改革的一个缩影。通过深化改革,促进多层次资本市场逐步成型,提高上市公司质量,共建资本市场良好生态环境,资本市场正越发身强体健。

增量存量改革齐头并进

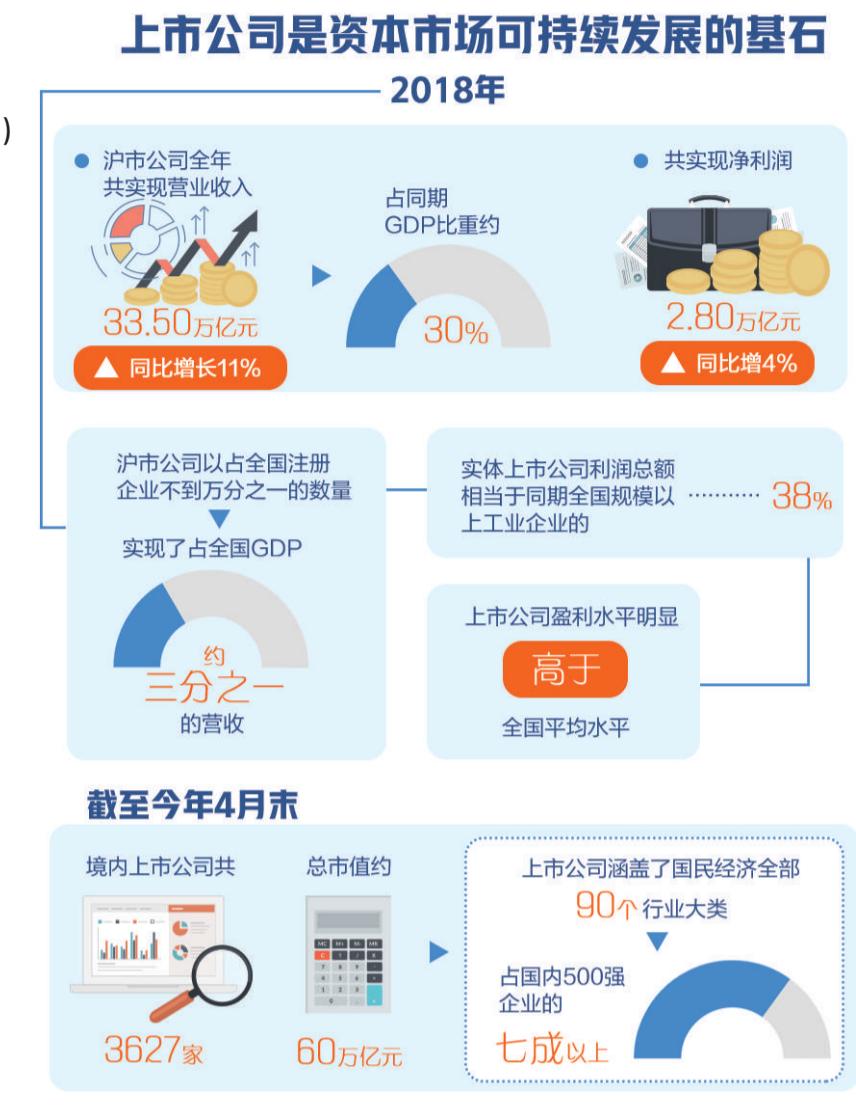
今年,我国多层次资本市场建设呈现增量改革和存量改革齐头并进局面。一方面,设立科创板并试点注册制这一重要增量改革,全面提升了资本市场服务国家创新驱动发展战略、经济新旧动能转换的能力;另一方面,创业板、新三板也迎来了改革契机。

科创板是资本市场重大制度创新,也是完善我国多层次资本市场的重大举措。设立科创板并试点注册制有利于满足大量中小企业特别是创新型企业的融资需求。

中国人民大学财政金融学院副院长赵锡军表示,目前,深市有主板、中小板、创业板,但沪市只有主板,科创板的设立可使沪深两个交易所更加均衡发展;试点注册制则表明了我国对外开放的决心和信心,有利于发挥资本市场资源配置作用,提高资源配置效率。

统筹推进创业板、新三板改革,同样是完善多层次资本市场体系的关键环节。

就科创板与创业板、新三板之间的



关系,以及创业板和新三板改革,中国证监会主席易会满此前表示,设立科创板并试点注册制是一项重大制度创新。这项工作做好了,对于资本市场各项改革都将起到推动作用。科创板与主板、中小板、创业板以及新三板都是多层次资本市场体系的重要组成部分。证监会将认真评估推出科创板以后改革创新的效果,并统筹推进创业板和新三板改革,更好地为经济高质量发展提供服务。这意味着,科创板落地并形成一定经验之后,创业板、新三板改革也将获得更大推力。

作为我国经济最具活力的一环和资源高效配置的重要平台,资本市场扮演着愈来愈重要的角色。融资功能完备、基础制度扎实、市场监管有效、投资者合法权益得到有效保护的多层次资本市场体系正在形成。

上市公司质量越来越好

上市公司是资本市场可持续发展的基石,是我国企业的优秀代表,也是我国经济的支柱力量,这是资本市场有韧性、有底气的重要支撑。因而,不断提高上市公司质量就成了资本市场改革的重中之重。

2018年上市公司年报发布已经收尾。沪深两市已有3622家上市公司发布了年报。2018年,沪市公司主动适

应经济结构调整新变化,提质增效,全年共实现营业收入33.50万亿元,同比增长11%,占同期GDP比重约30%;共实现净利润2.80万亿元,同比增长4%。在总体营收和净利润规模已经较大的基础上,增速较去年同期有所放缓,但依然保持了较好的增长势头。总体上看,沪市公司以占全国注册企业不到万分之一的数量,实现了占全国GDP约三分之一的营收,充分展现了我国经济中流砥柱的作用。

深市2156家上市公司披露了2018年年报或年报数据。自2018年初以来,中小板、创业板分别新增上市公司28家、45家。深市公司营收延续增势,运营状况平稳;头部公司业绩表现良好;传统行业公司业绩持续向好,上游行业表现亮眼;现金流状况稳定,固定资产投资改善;海外业务保持稳定,深度参与“一带一路”项目建设;并购重组延续理性回归态势,坚守服务实体经济本源;研发投入不断加大,创新驱动日益增强;现金分红平稳增加,积极履行社会责任。

“没有好的上市公司,就不可能有好的资本市场。”易会满表示,只有不断提高上市公司质量,增强价值创造和价值管理能力,企业才能在日益激烈的市场竞争中脱颖而出,并以令人尊重的方式,赢得长盛不衰的声誉,真正成为亿万企业主体中的“优等生”。

上市公司也是实体经济的“基本盘”。截至4月末,境内上市公司共3627家,总市值约60万亿元。上市公司涵盖了国民经济全部90个行业大类,占国内500强企业的七成以上。2018年,实体上市公司利润总额相当于同期全国规模以上工业企业的38%,上市公司盈利水平明显高于全国平均水平。可以说,3600多家上市公司就是中国经济的“成分指数”,整体上反映了宏观经济稳中向好态势。

市场生态越来越健康

众人拾柴火焰高。资本市场是一个生态体系,要不断优化发展生态、中介生态、舆论生态、文化生态,必须持续净化市场生态,让新风正气落地生根,共建资本市场良好生态环境。

“一是优化发展生态。证监会将在国务院金融委统一指挥协调下,积极加强与相关部委的沟通协作,完善有利于提高上市公司质量的制度机制,着力增强政策协同性。二是优化中介生态。保荐承销、审计评估、法律服务等中介机构要归位尽责,切实发挥好资本市场‘看门人’作用,严格履行核查验证、专业把关等法定职责,督促上市公司规范运作、真实披露。三是优化舆论生态。资本市场是‘信息+信心’的市场。证监会将持续加强监管透明度建设,稳定市场预期。四是优化文化生态。健康成熟的企业文化、投资文化和监管文化是资本市场稳定发展的根基。”易会满说。

资本市场是一个多元共生的生态体系,投资者是维系整个生态运行的基石,投资者保护也是健全生态体系的重要环节。

证监会副主席阎庆民表示,没有惩治就谈不上保护。必须持续净化市场生态,对资本市场各类违法违规行为动真格、出重拳、击要害,让新风正气落地生根,让各类市场主体像珍视自己的眼睛一样,认真对待投资者权益保护。证监会将突出执法重点,坚持精准查处、靶向打击,坚决打击扰乱市场秩序、破坏公平交易原则、侵犯投资者利益的违法违规行为。加强与公检法机关的协同配合,推动完善行政执法与刑事司法联动工作机制,着力提升稽查执法效能。

在中国银河证券首席经济学家刘锋看来,监管思路应保持继续从严态势。监管部门要依据公开、公平、公正原则,依法维护市场秩序,依法惩治违反市场法规的主体责任人,督导市场主体及时充分披露必要信息,实现对市场的有效管理,进而达成促进市场发展、提升市场效率与保护投资者的目标。会计师事务所、律所、金融机构等金融中介容易发生监守自盗的情形,因而也属于要拓展治理的范围。在执法过程中,充分发挥科技监管、智慧监管的力量,一旦市场发生异动,应立即查处违法违规行为,通过大数据智能化追溯直接涉案的责任主体和个人。

外汇局通报17起外汇违规案例

共处罚金超8400万元

本报讯 记者姚进报道:5月20日,国家外汇管理局今年首次成批公布关于外汇违规案例的通报,主要涉及银行虚假转口贸易付汇案、企业逃汇案、个人非法买卖外汇案等违规典型案件17起,罚金超8400万元。

“打击外汇市场的违法违规行为,维护外汇市场的良性秩序。”5月19日,中国人民银行副行长、国家外汇管理局局长潘功胜就当前我国金融和外汇市场运行情况接受记者采访时表示。

据介绍,在通报的5起银行案例中,有3起均为虚假转口贸易付汇案。其中,处罚金额最大的一起,为2016年9月份至2017年10月份,工商银行南昌北京西路支行凭企业虚假提单办理转口贸易付汇业务。该行上述行为违反《外汇管理条例》,被处以罚没款111.54万元。

另有一起违规办理内保外贷案和一起个人分拆售付汇案。通报显示,2015年4月份至2016年5月份,兴业银行台州分行在办理内保外贷签约及履约付汇业务时,未尽审核责任,未按规定对贷款资金用途、预计还款资金来源、担保履约可能性及相关交易背景实行尽职审核和调查。2016年1月份至11月份,招商银行杭州分行违规为客户利用303名境内个人年度购汇额度办理分拆售付汇业务。

6起企业案例均为逃汇案。其中,涉案金额和处罚金额最大的一起为广州飓帆贸易有限公司逃汇案。2016年5月份至2017年6月份,广州飓帆贸易有限公司使用虚假提单,虚构贸易背景对外付汇9285.8万美元,违规性质恶劣,涉案金额巨大。该行为构成逃汇行为。根据《外汇管理条例》第三十九条,处以罚款3734万元。

收到外汇局“罚单”的6起个人案例,主要涉及非法买卖外汇、私自买卖外汇和分拆逃汇。其中,涉案金额和处罚金额最大的一起为浙江籍洪某私自买卖外汇案。2011年2月份至2015年10月份,洪某向他人账户支付3.12亿元,私自购买外汇,用于在境外购买房产等。该行为违反《个人外汇管理办法》第三十条,构成私自买卖外汇行为。根据《外汇管理条例》第四十五条,处以罚款2497万元。外汇局同时对其实施“关注名单”管理,并纳入中国人民银行征信系统。

通报显示,外汇局加强外汇市场监管,严厉打击虚假、欺骗性外汇交易,维护外汇市场健康良性秩序。

截至3月末涉及用信余额超2万亿元

四川债委会分类施策为企业解困

本报讯 记者钱箐旎报道:“截至今年3月末,四川全省债委会组建工作基本完成,四川银行业共组建债委会4170家,涉及用信余额2.03万亿元。其中,集团和单一法人企业比例为24:76,国有企业和民营(含外资、合资)企业比例为32:68,呈现出点多、线长、面广的特点。”日前,在第214场银行业保险业例行新闻发布会上,四川银保监局党委委员、副局长童梦介绍说。

值得一提的是,四川银保监局通过债委会聚焦企业痛点,促进金融服务从粗放化、同质化向差异化、个性化转变,优化供给结构。这突出表现在两个方面,一是分类施策。监测分析企业运行管理、经营效益、重大项目投资、对外担保、关联交易、交叉违约等信息,按照支持类、帮扶类、退出类大致分类,已有4021家债委会对债权企业(集团)完成分类认定,其中支持类企业2941家,帮扶类企业599家,退出类企业481家。在企业分类的基础上,集体协商确定增贷、稳贷、减贷等信贷决策方向,坚决避免“一刀切”“抢收贷”。

二是精准发力。在分类施策的基础上,针对企业具体问题,结合逆周期管理,综合运用银团贷款、联合授信、调整贷款利率、展期续贷、债务重组、市场化法治化债转股、破产重整等手段,根治痛点,疏浚堵点,切实做到“支优扶困限劣”。截至今年3月末,四川全省债委会对帮扶类企业的续贷金额达978.35亿元。

“对金融债务规模较大、对区域经济发展影响较大的困难企业,逐户制定金融帮扶纾困和风险化解处置方案,既实现化危为机、转危为安,也促进优胜劣汰、动能转化。”童梦表示,截至今年3月末,已对50户企业落地实施债务重组,涉及重组金额117.6亿元。

同时,债委会积极支持依法开展的企业破产工作,依法参与破产重整、破产和解、破产清算,实现市场资源有效配置,维护市场经济秩序。目前,已推动国机重装(原中国二重)、泸天化集团债委会先后通过重整程序实施市场化法治化债转股,盘活信贷资源逾200亿元。其中,转股金融债权合计153.21亿元,2家企业得以减重前行。

中国银行保险监督管理委员会 关于颁发《中华人民共和国金融许可证》的公告

根据《中华人民共和国外资银行管理条例》(国务院令第657号)、《中国银监会外资银行行政许可事项实施办法》(中国银监会令2018年第3号)等有关规定,现批准恒生银行(中国)有限公司北京金融街支行开业,颁发《中华人民共和国金融许可证》。现予以公告:

恒生银行(中国)有限公司北京金融街支行
机构编码:BO269S211000005
许可证流水号:00592498

业务范围:许可该机构经营中国银行保险监督管理委员会依照有关法律、行政法规和其他规定批准的业务,经营范围以批准文件所列的为准。批准成立日期:2019年04月23日

住所:北京市西城区太平桥大街18号1层107单元

发证机关:中国银行保险监督管理委员会北京监管局

发证日期:2019年04月29日

以上信息可在中国银行保险监督管理委员会网站(www.cbrc.gov.cn)查询。

恒生银行(中国)有限公司北京金融街支行
开业公告

恒生银行(中国)有限公司北京金融街支行已经获得中国银行保险监督管理委员会的批准,并分别领取了《金融许可证》和《营业执照》。现特此公告恒生银行(中国)有限公司北京金融街支行将于2019年5月23日对外营业。

恒生银行(中国)有限公司北京金融街支行地址为北京市西城区太平桥大街18号1层107单元。

根据批准,恒生银行(中国)有限公司北京金融街支行在下列范围内经营对各类客户的外汇业务和人民币业务:吸收公众存款;发放短期、中期和长期贷款;办理票据承兑与贴现;买卖政府债券、金融债券、买卖股票以外的其他外币有价证券;提供信用证服务及担保;办理国内外结算;买卖、代理买卖外汇;代理保险;从事同业拆借;从事银行卡业务;提供保管箱服务;提供资信调查和咨询服务;经中国银行保险监督管理委员会批准的其他业务。

机构资金积极布局A股——

股票ETF“吸金”效应明显

本报记者 周琳

风向标

5月初以来,作为机构大资金风向标的股票ETF(交易型开放式指数基金)获得160亿元资金的净流入。Wind资讯统计显示,截至5月20日,纳入统计的151只股票型ETF产品合计规模达2162.67亿份,同比增幅明显。在5月份的11个交易日中,有8个交易日股票ETF出现了资金净申购,合计净流入资金约为160亿元。中证500、沪深300、创业板指、上证50等大盘宽基指数是资金涌入的主要方向。

具体来看,作为市场风向标的券商ETF获得净申购,国泰证券ETF份额5月17日增长2.82亿份,相当于资金净流入2.49亿元。易方达沪深300ETF、南方中证500ETF等宽基ETF净流入金额也在1亿元以上。华宝券商ETF、工银瑞信上证50ETF、华泰柏瑞沪深300ETF等资金净流入超5000万元。

近期股票型ETF规模增加,从一个侧面说明机构资金正

在积极借道ETF布局A股,对股市充满信心

伴随投资者对多地区、多资产配置需求不断上升,未来

我国债券、海外以及商品型ETF产品将会快速增长

ETF是交易型开放式指数基金的简称。既能交易又能申购赎回是ETF区别于其他基金的本质特征,也是ETF的核心竞争力之一。目前,A股市场上的ETF均为被动指型产品。与欧美国家相比,我国的ETF发展起步较晚。2004年12月份,华夏基金推出了我国首支ETF基金——华夏上证50ETF。随着ETF逐渐被投资者认识了解,2011年之后ETF迎来了快速发展期。好买基金研究中心统计显示,截至

今年3月份,全市场共有199只ETF基金上市交易,总规模已超1万亿元。

好买基金研究中心分析师雷认为,ETF基金之所以受宠,首先是因为这类产品具备较灵活的交易方式和跟踪指数的设计方式。例如,股票型ETF指数基金代表了一篮子股票所有权。因此,投资一只ETF就等同于买入其所跟踪的指数,可取得与该指数基本一致的收益。除了股票型ETF之外,也有其他ETF产品跟踪债券、黄金、石油、农产品

等指数。与普通指数基金相比,ETF在二级市场的交易价格是受供需影响的实时价格,可能不同于收盘后基金公司计算的基金资产净值。

金牛理财网分析师宫曼琳表示,由于ETF具有申赎门槛高、流动性好、被动跟踪指数等特点,目前主要是金融机构资金认申购较多,可作为机构资金的风向标之一。近期股票型ETF规模增加,从一个侧面说明机构资金正在积极借道ETF布局A股,对股市充满信心。

雷认为,伴随养老金入市以及外资流入,机构资金在市场中的占比不断提升。ETF的配置作用越来越被机构投资者所重视。从公募FOF(基金中的基金)的年报和季报看,在权益投资中许多FOF也都重仓了沪深300、中证500、黄金等ETF产品。可以预见,伴随投资者对多地区、多资产配置需求不断上升,未来我国债券、海外以及商品型ETF产品将会快速增长,ETF产品在我国将拥有更加广阔的发展空间。