

深市主板与中小板合并平稳运行一周年——

存量改革让市场更具活力

本报记者 彭江

财金观察

2022年4月6日,深市主板与中小板合并平稳运行一周年。一年前,“两板合并”开启了深市“主板+创业板”新格局,即创业板主要服务高新技术企业和成长型创新创业企业,深市主板则聚焦支持相对成熟企业融资发展、做优做强。

“两板合并”是继创业板改革并试点注册制顺利实施后,进一步推进资本市场存量改革的重要举措,是全面深化资本市场改革、充分发挥资本市场枢纽功能的重要安排。数据显示,一年来,深市主板近1500家主板公司总市值超过22万亿元;IPO、再融资、并购重组累计融资和交易涉及公司660余家次,合计金额超7300亿元,对增强资本市场服务实体经济能力具有重要意义。

功能定位更清晰

“深市主板与中小板的合并,是资本市场存量改革的又一个重大举措,与系列改革综合作用,形成了层次清晰、各有特色的‘主板+创业板’市场体系,促进资本市场枢纽功能充分发挥。”清华大学五道口金融学院副院长田轩表示。

改革后,深市主板市场发行上市功能得到完善,创业板市场定位更加精准,对科技创新型企业的承载力显著增强。整个深市市场结构更简洁、特色更鲜明、定位更清晰。为处在不同发展阶段、不同类型的企业提供融资服务,进一步提升资本市场活力和韧性,更好服务创新驱动发展战略,助力以创新引领高质量发展。

招商证券研发中心首席宏观分析师谢亚轩认为,“主板和中小板合并之后,深市形成了以主板和创业板为主体的市场格局。合并之后主板和创业板的定位与分工更为明确,深市主板定位于支持相对成熟的企业融资发展,创业板主要服务于成长型创新创业企业,共同为处在不同发展阶段、不同类型的企业提供融资服务。”

“两板合并”除了有利于优化深交所板块结构,形成主板与创业板各有侧重、相互补充的发展格局,还有利于更好满足不同阶段的企业发展融资的需求,增强深交所的融资功能。“公司作为科技创新型企业,2000年在深交所主板上市,公司长期坚守实业,主板和中小板合并后将着重推动传统产业转型升级,这能更好地服务于实体经济,对公司更好地利用资本工具加快企业向数字化方向发展具有积极意义。”新大陆数字技术股份有限公司董事长兼总经理王晶表示。

深交所相关负责人表示,“两板合并”后,着力解决了市场关心的主板与中小板同质化等问题,进一步优化市场体系,夯实市场基础,提升市场质效,为处在不同发展阶段、不同类型的企业提供更加便捷高效的融资服务。

近日,上海证券交易所、深圳证券交易所和北京证券交易所均发布通知,减免2022年上市公司的一些特定的相关费用。同时,包括上海期货交易所、郑州商品交易所、大连商品交易所在内的多家期货交易所也推出免收交割手续费等措施,用“真金白银”的减费让利支持市场主体应对疫情,加快恢复发展。

南开大学金融发展研究院院长田利辉表示,在新冠肺炎疫情反复、国际局势变化等多重因素叠加影响下,我国上市公司经营产生了较大压力。证监系统单位相继发布相关措施,切实降低上市公司的费用负担,可以激发市场主体活力,推动上市公司高质量发展,保障市场平稳运行。费用减免虽然金额有限,但是切实体现了对实体经济的呵护,以及与企业共克时艰的态度和决心。

3月30日,全国股转公司、北京证券交易所宣布,在前期已免收注册地在上海市、内蒙古自治区、山东省、吉林省和深圳市的新三板挂牌公司2022年挂牌初费和挂牌年费以及北交所上市公司2022年上市年费的基础上,北交所上市公司2022年上市年费的基础上,北

深市主板和中小板合并一年来 主板近1500家主板公司总市值 超过22万亿元

IPO、再融资、并购重组累计融资和 交易涉及公司660余家次 合计金额超7300亿元

增强融资功能

改革后的深市主板公司保持了较强的韧性,业绩整体保持稳定增长,尤其是制造业表现亮眼。截至3月底,主板制造业公司达981家,占比65.71%,构筑了板块的“基本盘”,也奠定了主板发展壮大的基础。其中既有较为传统的基础制造业公司,也有行业内领军的技术创新、产业集聚,推动产业链整体进步,为经济注入更多活力。2021年,主板化工、机械设备、电子、有色金属、医药生物等行业279家制造业公司净利润增幅超过50%。

“两板合并”以来,28家企业通过IPO登陆主板,合计融资超过230亿元,其中不乏国内细分行业龙头企业,有力支持公司进一步巩固行业地位,提升竞争优势。

科大讯飞董事长刘庆峰表示,“两板合并”后,有利于增强资本市场融资功能,有利于资本市场更好服务于实体经济。深市主板将主要支持相对成熟、规模较大的企业融资,对于建立和发展不同层次、不同规模的实体经济有良好的促进作用,能够更好地满足其融资需求。

深市主板持续支持上市公司利用资本市场做优做强,推动一大批公司通过深耕主业、多元开拓、加快转型和融合发展,成长为优质蓝筹企业。截至3月底,主板市值超千亿元公司达36家,行业规模龙头企业131家,科技龙头企业47家,在工程机械、激光设备、面板、安防设备、智能语音、家用电器、绿色能源等多个行业全球产业链中占据重要地位。

深市上市公司整体上也取得了较好的业绩。截至3月底,深市主板共有1152家公司已披露业绩数据,预计实现净利润4.72亿元至5.35亿元,其中547家公司披露年报或业绩快报,预计实现平均营业收入154.62亿元,同比增长29.61%,预计实现平均净利润11.13亿元,同比增长26.47%。深市主板有10个证监会大类行业平均净利润为正,8个行业净

利润增长,采矿业、交通运输仓储和邮政业、制造业、电力热力燃气及水生产和供应业平均净利润分别为8.47亿元、6.17亿元、5.91亿元、4.32亿元。

夯实改革基础

“改革只有进行时,没有完成时。”“两板合并”不仅是深交所的事,也是我国资本市场全面深化改革的一部分。2022年《政府工作报告》就推进资本市场重点改革作出部署,提出“全面实行股票发行注册制,促进资本市场平稳健康发展”。“两板合并”实施以来,深市主板一系列制度规则运行有效,市场总体运行平稳,整体符合市场预期,市场普遍认为“两板合并”是顺应市场发展规律的现实需要,是构建清晰市场体系的内在要求,进一步夯实了全面推行注册制的市场基础,增强了资本市场全面深化改革的信心。

深交所相关负责人表示,深交所正在按照中国证监会的部署推进各项改革工作,相信随着全面实行股票发行注册制的落地,资本市场将加速迈入高质量发展新阶段,进一步推动科技、资本和实体经济高水平循环,切实提高市场参与者获得感。

深交所大力推进规则体系整合优化,以修订股票上市规则为重点,一体推进自律监管指引、指南适应性修订。整合后,数量上大幅精简,由132件减少至36件,下降超七成;内容上科学完备,形成上下衔接、有机统一的

规则体系;体系上简明清晰,上市规则、指引和指南“三层”体系更加齐整,更便于掌握使用,构建形成更加简明友好、成熟定型、易懂易懂的规则体系。

深交所于2021年发布食品及酒制造、电力、汽车制造等5件深市行业信息披露指引,完善分行业信息披露标准,截至目前已发布33个行业信息披露指引,基本覆盖主要行业产业,不断提升信息披露的有效性、针对性。

南开大学金融发展研究院院长田利辉认为,“深市主板与中小板合并能够简化监管,重启主板发行,积极服务新经济,继续深化金融供给侧改革。‘两板合并’可以让深圳证券交易所厘清板块功能定位,从总体上提升资本市场的活力和韧性,能够形成对资本市场长期的制度利好。”

“坚持稳中求进的工作总基调,以市场化法治化国际化为方向,持续推进资本市场改革全面深化。”田轩认为,未来A股各板块要在投资者门槛、上市标准、转板通道等方面进行制度创新,促进各市场板块错位发展,引导长期资金流向具有创新潜力的优质企业。

陶然论金

近年来,监管部门不断加大违法违规金融机构的查处力度,且查处范围不断扩大,甚至对一些机构开出上亿元“超级罚单”,起到了一定的震慑作用。但从监管处罚情况来看,金融违法违规行为仍然屡禁不止,甚至是屡查屡犯。

究其原因,无疑有多方面因素。一方面是少数监管机构对金融违法违规问题定性不准,执法不严,让监管行为成为“蜻蜓点水”,不痛不痒;另一方面,一个更重要的因素是违法违规成本较低。由于罚款仅占其违法违规收入很小的比例,在高利润的诱惑下,一些金融机构和从业人员抱有侥幸心理,同时,由于对人的处理往往轻于对机构的处罚,一些从业人员受利益驱使以身试法,铤而走险。

中国银保监会有关负责人在去年的全系统工作座谈会上就提出,要进一步加大监管能力建设,遵循宪法宗旨和立法精神,加大监管处罚力度,切实解决金融领域违法违规成本过低问题。今年全国两会期间,提高金融领域的违法成本也成为热议的话题。而当前,监管部门正积极推进相关工作。

提高金融机构的违法成本,首先,必须从制度层面解决银行业监管实践面临的难题,尽快修订完善相关法律。2004年颁布实施的银行业监督管理法是金融监管部门履行银行业监督管理职责的基本法律依据,为加强银行业审慎监管、整治市场乱象、查处违法违规行为、处置银行业风险提供了重要法律支撑。但该法律自2004年制定实施后,仅在2006年修改过一次。在当前的监管形势下,其中部分规定已较为滞后,难以满足监管实践需要。

其次,要尽快提升监管能力,对金融机构加大穿透监管力度。银保监会去年以来集中分四批次向社会公开81家重大违法违规股东名单,强化市场约束。未来,监管对象范围还需进一步扩大,要尽快将金融机构的股东全部纳入金融监管。要让监管的强光照进灰色地带,对股东关联交易、公司治理、金融科技、互联网金融等重点领域,实现金融违法责任的全覆盖。同时,强化对金融机构股东的事中和事后监管,明确股东资质条件和相关法定义务,并赋予金融监管部门对相关机构股东采取监管措施、实施行政处罚的行政权力。尤其是要明确穿透监管原则,对可以实际控制金融机构的实际控制人监管提供制度依据。

最后,相关部门要共同推进对第三方机构的监管工作。对注册会计师、律师等加强管理,规范其金融从业行为,加大对违反业务规范的行政责任、刑事责任的追究力度。凡是为金融机构提供服务或合作的第三方机构,都应被纳入监管。在新的监管形势下,亟需延伸监管授权,明确第三方机构提供虚假报告、隐瞒重要事实等严重违法行为的法律责任,为相关机构设置好“红绿灯”。

陆敏

资本市场减费让利助企纾困

本报记者 马春阳

交易所进一步免收全部北交所上市公司2022年上市年费。同时结合市场实际制定优化自律监管服务的系列举措,增强监管弹性、提升服务温度,全力支持市场各方做好疫情防控工作,保障新三板、北交所市场平稳运行。

业内人士估计,此次北交所和全国股转公司预计减免费用将超6000万元,将在一定程度上缓解中小企业资金压力,减少企业因疫情冲击带来的影响。

此前,沪深交易所也相继发布了关于免收2022年度相关费用的通知。3月26日,上海证券交易所发布通知,上海证券交易所及下属子公司决定免收2022年度相关费用,其中包括免收沪市存

量及增量上市公司2022年上市初费和上市年费。3月18日,深交所发布通知,免收深市上市公司2022年度上市初费、上市年费和股东大会网络投票服务费,以实际行动落实国家减税降费政策要求,今年以来,深交所已免收陕西省、河南省和天津市三地上市公司2022年度相关费用。

在期货市场,上海期货交易所宣布,自2022年1月8日起至2023年1月8日止,铜、铝、锌、铅、锡、螺纹钢、线材、热轧卷板、不锈钢、黄金、白银、天然橡胶、纸浆、燃料油、石油沥青期货交割手续费标准暂调整为0(含期货转现货和标准仓单转让等通过交易所结算并按交割标准收取手续费的业务)。自2022年1月1日起,期货燃料油的仓储费标准暂调整为人民币1.4元/吨·天,由指定交割

油库向货主或其委托代理人收取。

上海国际能源交易中心宣布,自2022年1月8日起至2023年1月8日止,原油、低硫燃料油、20号胶和国际铜期货交割手续费标准暂调整为0(含期货转现货和标准仓单转让等通过能源中心结算并按交割标准收取手续费的业务)。自2022年1月1日起,期货原油的仓储费标准暂调整为人民币0.2元/桶·天,期货低硫燃料油的仓储费标准暂调整为人民币1.4元/吨·天,由指定交割油库向货主或其委托代理人收取。数据表明,燃料油仓储费标准从2.0元/吨·天调降至1.4元/吨·天,降幅30%。原油仓储费从0.3元/桶·天调降至0.2元/桶·天,降幅33%,低硫燃料油仓储费标准从2.0元/吨·天调降至1.4元/吨·天,降幅30%。

郑州商品交易所宣布免收2022年全年全部期货品种套保开仓、交割、仓单转让(含期转现中仓单转让)及标准仓单作为保证金手续费。大连商品交易所去年已实施免收交割手续费、标准仓单期转现手续费和标准仓单作为保证金手续费的措施。今年以来,又进一步免收标准仓单转让货款收付手续费,同时将标准仓单期转现手续费免收业务范畴进一步扩大至全口径的期转现业务,市场受惠程度得到进一步提高。

业内人士表示,期货交易所的降费措施实施后,实体经济参与期货品种的交易成本、交割成本和保证金资金使用成本进一步降低,有利于提升实体经济利用期货市场开展风险管理的效率,对疫情时期推动构建高质量市场生态具有重要意义,充分展现了期货市场积极服务实体经济的根本宗旨。

全国股转公司、北京证券交易所宣布

在前期已免收注册地在上海市、内蒙古自治区、山东省、吉林省和深圳市的新三板挂牌公司2022年挂牌初费和挂牌年费以及北交所上市公司2022年上市年费的基础上,北交所进一步免收全部北交所上市公司2022年上市年费