

中国资本市场重大改革开年落地 把选择权交给市场 全面实行股票发行注册制改革启动

据解放日报 中国资本市场重大改革开年落地。中国证监会2月1日表示,近日,党中央、国务院批准了《全面实行股票发行注册制总体实施方案》。为抓好落实,中国证监会就全面实行股票发行注册制涉及的《首次公开发行股票注册管理办法》等主要制度规则草案向社会公开征求意见。当日,上海证券交易所和深圳证券交易所也就相关配套业务规则向市场公开征求意见。

这次改革的重中之重是上交所、深交所主板。改革后主板上要突出大盘蓝筹特色,重点支持业务模式成熟、经营业绩稳定、规模较大、具有行业代表性的优质企业。相应地,设置多元包容的上市条件,并与科创板、创业板拉开距离。主板改革后,多层次资本市场体系将更加清晰,基本覆盖不同行业、不同类型、不同成长阶段的企业。

优化审核注册

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。同时,加强证监会对交易所审核工作的监督指导,切实把好资本市场入口关。

据介绍,全面实行股票发行注册制的主要标志是:制度安排基本定型,覆盖全国性证券交易所,覆盖各类公开发行股票行为。

注册制改革的本质是把选择权交给市场,但实行注册制,绝不意味着放松质量要求,审核把关会更加严格,并加强事前事中事后全过程监管,在“放”的同时加大“管”的力度,督促各市场主体归位尽职,营造良好市场生态。

审核注册机制是注册制改革的重点内容,证监会有关部门负责人表示,此次改革对发行上市审核注册机制做了进一步优化。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。同时,加强证监会对交易所审核工作的监督指导,切实把好资本市场入口关。

在交易所审核环节: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,在20个工作日内对发行人的注册申请作出是否同意注册的决定。证监会将转变职能,加强对交易所审核工作的统筹协调和监督。如在交易所审核过程中,按标准选取或按一定比例随机抽取在审项目,关注交易所审核理念、标准的执行情况,并对交易所发行上市审核工作定期或不定期开展检查。

精简上市条件

将优化盈利上市标准,取消最近一期末不存在未弥补亏损、无形资产占净资产的比例限制等要求。综合考虑预计市值、净利润、收入、现金流等因素,设置“持续盈利”“预计市值+收入+现金流”“预计市值+收入”等多套多元包容的上市指标。

注册制仅保留了企业公开发行股票必要的资格条件、合规条件,将核准制下的实质性门槛尽可能转化为信息披露要求,监管部门不再对企业的投资价值作出判断。市场普遍关心,企业上市条件进行了怎样的精简?

上交所相关负责人介绍,将优化盈利上市标准,取消最近一期末不存在未弥补亏损、无形资产占净资产的比例限制等要求。综合考虑预计市值、净利润、收入、现金流

等因素,设置了“持续盈利”“预计市值+收入+现金流”“预计市值+收入”等多套多元包容的上市指标,进一步优化企业在主板发行上市门槛。

具体而言,《上海证券交易所股票上市规则(征求意见稿)》显示,境内发行人申请在上交所上市,市值及财务指标应当至少符合下列标准中的一项:(一)最近3年净利润均为正,且最近3年净利润累计不低于1.5亿元,最近一年净利润不低于6000万元,最近3年经营活动产生的现金流量净额累计不低于1亿元或营业收入累计不低于10亿元;(二)预计市值不低于50亿元,且最近一年净利润为正,最近一年营业收入不低于6亿元,最近3年经营活动产生的现金流量净额累计不低于1.5亿元;(三)预计市值不低于80亿元,且最近一年净利润为正,最近一年营业收入不低于8亿元。

红筹企业上市方面,上交所将红筹企业在科创板上市明确的适用标准平移复制适用于主板,符合创新试点政策的红筹企业,可适用“预计市值+收入”标准。此外,规定差异表决权架构企业申请在主板上市的条件,市值及财务指标应当至少符合下列标准中的一项:(一)预计市值不低于200亿元,且最近一年净利润为正;(二)预计市值不低于100亿元,且最近一年净利润为正,最近一年营业收入不低于10亿元。

完善定价交易

改进交易制度,优化融资融券和转融通机制。以往新股发行定价只看23倍市盈率的默认规矩将作古。沪市明确,允许主板采取直接定价方式。新股上市前5个交易日不设涨跌幅限制。

这次改革将进一步完善资本市场基础制度。主要包括:完善发行承销制度,约束非理性定价;改进交易制度,优化融资融券和转融

通机制;完善上市公司独立董事制度;健全常态化退市机制,畅通多元退出渠道;加快投资端改革,引入更多中长期资金等。

业内人士认为,注册制的全面实行,可能意味着以往新股发行定价只看23倍市盈率的默认规矩将作古。沪市明确,允许主板采取直接定价方式。采用询价方式定价的,除了证券公司、基金管理公司等询价对象,增加了期货公司这一类型,明确主板向专业机构投资者询价的同时,应向个人、其他法人和组织询价。允许网下投资者可填报3个不同的拟申购价格,调整高价剔除机制比例,完善定价信息披露要求。引入网下发行限售安排,允许采取摇号限售或比例限售方式,引导投资者审慎报价。同时借鉴以往大盘股发行经验,明确发行规模100亿元以上的项目,网下限售的配售对象账户或获证证券数量的比例不低于70%。

投资者最关注的交易制度也进行了调整,新股上市前5个交易日与科创板和创业板一样不设涨跌幅限制。比如沪市主板将借鉴部分科创板交易机制,明确主板首次公开发行股票上市的股票上市后的前5个交易日不设价格涨跌幅限制。其二,复制连续竞价阶段2%有效申报价格范围,同时增设了“十个申报价格最小变动单位”的安排。其三,复制本方最优价格申报和对手方最优价格申报两类市价申报方式,明确市价申报可用于无价格涨跌幅限制证券,并复制市价申报保护限价。

同时证监会有关部门负责人也表示,这次改革从主板实际出发,对两项制度未作调整。一是自新股上市第6个交易日,日涨跌幅限制继续保持10%不变。二是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。

■张杨



这些新规2023年2月起施行 关系你我生活

试点恢复出境团队旅游业务

根据文化和旅游部发布的通知,自2月8日起,试点恢复全国旅行社及在线旅游企业经营中国公民赴有关国家出境团队旅游和“机票+酒店”业务

推广疼痛综合管理

《疼痛综合管理试点工作方案》自2月起进入组织实施阶段

方案要求,2022至2025年在全国范围内遴选一定数量的医院开展疼痛综合管理试点工作,逐步推广疼痛综合管理

加强城镇污水污染防治

新版《城镇污水排入排水管网许可管理办法》自2月1日起施行,进一步加强对污水排入城镇排水管网的管理,保障城镇排水与污水处理设施安全运行,防治城镇水污染

规范证券经纪业务

《证券经纪业务管理办法》自2月28日起施行

办法将证券经纪业务定义为“开展证券交易营销,接受投资者委托开立账户、处理交易指令、办理清算交收等经营性活动”,从事上述部分或全部业务环节均属于开展证券经纪业务

烈士褒扬制度体系进一步完善

为宣传弘扬英烈精神、更有力量对英烈的褒扬尊崇,新修订的《烈士安葬办法》自2月1日起施行

完善企业外债管理服务

为促进企业境外融资健康有序开展,切实支持实体经济发展,《企业中长期外债审核登记管理办法》自2月1日起施行

●新华社发(梁晨 制图)

首批十家新型技师学院公布

据解放日报 日前,上海市首批新型技师学院名单对外公布,上海市杨浦职业技术学院、上海市信息管理学院、江南造船集团职业技术学校等10家单位入选。其中,上海中侨职业技术大学是全市10家新型技师学院中唯一一所本科大学。“十四五”期间,上海力争建设20家左右的新型技师学院,发挥其高技能人才培养引擎作用,带动全市劳动者整体技能素质提升。

新型技师学院先期在本市具备技术技能人才培养优良传统和鲜明特色的职业院校,以及重点行业龙头企业等单位中试点挂牌,形成试点经验后逐步在院校和行业企业中推

广。对在校学生,培养其获得高级工或技师技能等级或同等技能水平;对在职职工,培养其获得技师或高级技师技能等级或同等技能水平;对社会人员,根据其技能水平不同,培养其获得高级工、技师或高级技师技能等级或同等技能水平。

目前,本市现有中等职业学校71所,独立设置的高等职业学校21所,民办本科层次职业学校1所,一些优质职业院校多年来承担了高技能人才培养基地、世赛国家集训基地、世赛上海选手培养基地的任务。此外,近年来本市依托龙头企业建设高技能人才培养基地,广泛开展技能人才培养、技能评价、技

能竞赛等工作,辐射带动行业内技能人才整体素质提升。但是,当前上海高技能人才队伍总量、结构、素质还不适应经济社会发展需求的现状,必须创新高技能人才的培养模式。

根据要求,院校和企业要建立合作关系,通过定向培养、订单培训,为学生、职工开办企业冠名班、技师班,共同开展新型学徒制和现代学徒制。“十四五”期间,新型技师学院高级工以上年培训量不少于200人次。同时,新型技师学院“双师型”或一体化师资占比逐年稳步上升,每年开展师资培训或企业实践不少于100人次。

■李蕾 张志成

香港向全球启动宣传推介

将送50万张机票100万份消费券

据新华社 以“你好,香港!”为主题的大型全球宣传活动启动仪式,2日在香港会议展览中心举行,为一连串向全世界说好香港故事、推广香港商机、推介文化景点及旅客体验的活动揭开序幕。其中,香港将向全球多个市场免费送出共计50万张机票,吸引旅客访港。

香港旅游发展局介绍,香港机场管理局将从3月起,通过3家本地航空公司分阶段向全球多个市场免费送出共计50万张机票,吸引旅客访港。香港旅游发展局还会联合全港逾1.6万间商铺,向旅客提供一连串精彩奖赏,当中包括至少100万份“香港有礼”旅客消费优惠券。

■宗禾

新一批文化生态保护区公布

据新华社 记者从文化和旅游部获悉,为加强非物质文化遗产区域性整体保护,进一步推进国家级文化生态保护区建设,近期文化和旅游部完成了新一批的国家级文化生态保护实验区建设成果验收工作。

经材料审核、实地暗访、专家评审和社会公示等程序,文化和旅游部将通过验收的国家级文化生态保护实验区正式公布为国家级文化生态保护区,它们是:黔东南民族文化生态保护区、客家文化(梅州)生态保护区、大理文化生态保护区、陕北文化生态保护区(陕西省榆林市)、晋中文化生态保护区(山西省晋中市)。

据介绍,国家级文化生态保护

区是指以保护非物质文化遗产为核心,对历史文化积淀丰厚、存续状态良好,具有重要价值和鲜明特色的文化形态进行整体性保护,并经文化和旅游部同意设立的特定区域。根据《国家级文化生态保护区管理办法》,2019年文化和旅游部首次开展了国家级文化生态保护实验区建设成果验收工作,7个国家级文化生态保护实验区通过验收,正式成为国家级文化生态保护区。

据了解,下一步,文化和旅游部将进一步加强国家级文化生态保护区建设和管理工作。明确国家级文化生态保护区建设责任主体,夯实所在地人民政府主体责任。

■宗禾

市内首座城市湿地馆开馆

据解放日报 2月2日是第27个“世界湿地日”,上海市内首座城市湿地科普馆——上海金海湿地科普馆开馆。金海湿地科普馆被打造为集湿地科普展陈、湿地环境教育、公园品牌营造为一体的湿地自然教育中心,为城市提供一处重要的生态文化活力场地。

今年湿地日的主题是湿地恢复,即湿地修复,是通过生态技术或生态

工程对退化或消失的湿地进行修复或重建,再现干扰前的结构和功能,以及相关的物理、化学和生物学特征,使其发挥应有的作用。

隶属于上海市环城绿带的金海湿地公园是浦东新区唯一的野生动物重要栖息地。作为金海湿地公园的核心,园内科普馆经上海市科协、生物协会、林业总站、高校等相关专家、学者共同探讨、研究后,以“城市

与湿地共生”为主题,营造了一处融合湿地科普、自然体验、亲子活动和研学培训为一体的多功能复合型生态湿地科普基地。

科普馆总面积1600平方米,设置了“城市与湿地”和“探秘金海湿地”两大主题展厅,并提供游客服务、文创展示、研学会议、儿童湿地工作坊和临展空间等配套设施。

■杜展薇