

一场牵动资本市场全局的改革——全面实行股票发行注册制观察

□新华社记者 赵晓辉 刘 慧 姚均芳

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》。2月1日,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公开征求意见。这标志着经过4年的试点后,股票发行注册制将正式在全市场推开,开启全面深化资本市场改革的新局面,为资本市场服务高质量发展打开更广阔的空间。

亮点突出 注册制实现全覆盖和基本定型

全面实行股票发行注册制的关键词是“全面”,主要是完成“两个覆盖”,一是覆盖上交所、深交所、北交所和全国中小企业股份转让系统各市场板块;二是覆盖所有公开发行股票行为。另外,根据证券法的要求,优先股、可转换公司债券、存托凭证也实行注册制。

主板改革是这次全面实行股票发行注册制的重点,主要是充分借鉴试点注册制的经验,以更加市场化便利化为导向,精简公开发行条件,设置多元包容的上市条件,放开新股发行定价和上市前5个交易日涨跌幅限制。

全面实行股票发行注册制不是试点制度体系简单的复制推广,而是在总结试点经验基础上的全面优化和完善。本次改革呈现出四大亮点。

亮点一:优化审核注册机制。审核注册机制是注册制改革的重点内容。这次改革保持交易所审核和证监会注册各有侧重、相互衔接的基本架构不变,重点是进一步明晰了交易所和证监会的职责分工。

具体来看,交易所承担发行上市审核的主体责任,对企业是否符合发行条件、上市条件和信息披露要求进行全面审核。证监会同步关注发行人是否符合国家产业政策、板块定位,对交易所审核中遇到的重大问题及时指导,并基于交易所的审核意见依法注册。同时,着重强化证

监会统筹协调和监督指导的责任。

市场人士认为,这次审核注册机制的优化将提高审核注册效率和可预期性,进一步增加市场获得感。

亮点二:完善多层次资本市场体系。试点注册制4年来,先后设立科创板、改革创业板、合并深市主板与中小板、设立北交所,板块布局有了明显改进。全面实行股票发行注册制后,错位发展、相互补充的多层次资本市场格局将更加完善,基本覆盖不同行业、不同类型、不同成长阶段的企业,多层次资本市场体系建设将迈出新步伐。

具体来看,沪深交易所主板将突出大盘蓝筹定位,主要服务于成熟期大型企业,在上市条件方面与其他板块拉开差距。科创板将突出“硬科技”特色,提高对“硬科技”企业的包容性。创业板主要服务于成长型创新创业企业,允许未盈利企业到创业板上市。北交所和全国股转系统将探索更加契合创新型中小企业发展规律和成长特点的制度供给,更加精准服务创新型中小企业。

亮点三:进一步完善监管和执法。注册制改革是一场放管结合的改革,加强监管执法是基本保障。这次改革,充分总结试点阶段的经验,对事前事中事后全过程监管执法进行了系统化安排。

在前端,坚守板块定位,加大发行上市全链条监管力度,压实发行人、中介机构、交易所等各层面责任,严格审核,严把上市公司质量关。在中端,加强发行监管和上市公司持续监管的联动,规范上市公司治理,加大退市力度,促进优胜劣汰。在后端,保持“零容忍”执法高压态势,形成强有力震慑。

亮点四:全面整合制度规则体系。注册制试点是按板块逐步推进的,这次改革的一个基本思路是统一注册制安排,对制度规则进行了全面梳理和系统完善,减少交叉重复,实现体系化、规范化、简明化。主板、科创板和创业板适用统一的注册制度,沪深交易所制定修订本所统一的股票发行上市审核业务规则,北交所与上交所、深交所总体保持一致。

立足国情 带动资本市场全面改革

证监会有关负责人表示,注册制改革坚持三个原则:尊重注册制的基本内涵,借鉴全球最佳实践,体现中国特色和发展阶段特征。为此,必须抓住把选择权交给市场这一本质,突出改革的系统性和渐进性,坚持放管结合,更加注重质量。从试点情况看,注册制改革是一揽子改革。业内人士指出,在注册制改革的带动下,中国资本市场经历了一场系统性的制度机制重塑,市场结构、生态和功能出现了一系列可喜的变化:发行上市条件的包容性明显增强,新股发行定价的市场化程度大幅提高,多层次市场板块架构和功能更加完善,“零容忍”执法的威慑力正在显现,优胜劣汰的市场生态加速形成,对实体经济特别是科技创新的服务功能显著提升。

从科创板到创业板,从增量到存量,试点在逐步推进中也遇到不少新情况新问题:发行承销定价机制、科创属性评价、成长型创新创业企业评价标准、现场检查辅导验收标准、审核的内部制衡机制……通过改革发现问题,解决问题,正是试点的意义所在。

注册制改革是资本市场的深层次变革,又是“牵一发而动全身”的重大改革,必然有一个持续探索和完善的过程。这就需要市场各方珍惜改革成果,给予必要的理解和包容,积极参与、共同推动。

监管体系如何更好适应注册制改革的要求,对于改革平稳落实落地尤为重要。证监会人士表示,注册制改革是一场涉及监管理念、监管体制、监管方式的深刻变革,证监会将加快监管转型,深化“放管服”改革,推进科技监管建设,切实提高监管能力。

“逢山开路、遇水搭桥。”改革试点的积极成效增强了全面实行注册制的信心,也奠定了基础。试点的成功经验表明,前进中的问题要用继续改革的办法来破解。这也正是探索中国特色资本市场发展之路应有的坚定与从容。

守住初衷 把改革进行到底

市场各方必须深刻了解注册制的基本内涵,把握好前进的方向和路径。“以信息披露为核心,发行上市全过程更加规范、透明、可预期”,这是试点注册制4年来给人们留下的深刻印象,也是全面实行股票发行注册制的核心要义。

从核准制到注册制,看似一个名称的改变,背后却蕴含着从理念到制度的巨大变革。如果把企业上市比作一场赶考,注册制不仅是把主考机构从证监会变成了交易所,更重要的是主考理念和考试方式变了。

“注册制改革的本质是把选择权交给市场,审核全过程公开透明,接受社会监督,强化市场约束和法治约束。”证监会有关部门负责人说。

历史上,股票发行领域的腐败问题并不鲜见,究其根本原因就是不透明。注册制下,审核注册的标准、程序、内容、过程、结果全部向社会公开,公权力运行全程透明,严格制衡,接受社会监督,与核准制有根本的区别。“阳光是最好的防腐剂。开门审核,这有助于公权力规范透明运行,从制度上铲除滋生腐败的土壤。”证监会有关部门负责人说。

该负责人介绍,证监会还刀刃向内,用严的纪律为注册制改革保驾护航。在审核注册流程方面,建立分级把关、集体决策的内控机制。在业务监督方面,完善交易所权责清单,建立健全交易所内部治理机制。在廉政监督方面,坚持和完善对交易所的抵近式监督和对发行审核注册的嵌入式监督……

注册制改革是建设中国特色现代资本市场的重要探索,全面实行股票发行注册制的落地并不是改革的终点。

我们有理由相信,随着注册制改革的深入,中国资本市场不仅将给科技创新增添更多助力,为实体经济注入澎湃动力,也将给投资者带来新的机遇。

(新华社北京2月1日电)

曹操高陵发现疑似宋代守陵户

新华社郑州2月1日电(记者 桂娟 史林静)记者从河南省文物考古研究院获悉,国家社科基金项目“曹操高陵及陵园综合研究”近日发表新的研究成果,曹操高陵西侧发现的宋元时期建筑基址,可能是北宋时期为曹操高陵设置的守陵户所在。

河南省文物考古研究院副研究员周立刚介绍,考古人员在曹操高陵西侧200米处发现宋元时期砖砌地下排水设施和建筑遗迹,出土大量瓷器、钱币和包括骰子、围棋子、陶球在内的娱乐用具及建筑构件。

周立刚介绍,通过出土瓷器的年代特征可以判断此处建筑可能始建于北宋早期,一直沿用至元代,其中较为精美的器物 and 娱乐用具多为金代,反映出这一时期此处公共娱乐活动比较频繁。此外,已发现的排水施工工艺考究,堆砌规整,长度可能在数十米以上,形成多支交叉的排水网络。

发掘结果证实,排水设施和建筑遗迹与高陵陵园布局并无直接关联,但遗迹和出土器物特征为寻找北宋初年为高陵设置的守陵户提供了重要线索。“根据出土

的建筑遗物和排水设施特征,以及数量众多、种类丰富的瓷器推测此处建筑并非普通民居。”周立刚说。此外,这里出土的釉陶龙头形建筑构件在北宋韩琦家族墓地和蓝田吕氏家族墓地的祭祀建筑中也有发现,因此此处建筑可能与北宋时期墓葬祭祀活动有关。

“再结合文献记载,这里可能是北宋为曹操高陵设置的守陵户所在。”周立刚说,唐太宗李世民在征伐高句丽的途中曾经拜谒高陵,宋太祖赵匡胤于公元963年下诏为前代帝王名人墓家设置守陵户,其中包括高陵,设置三户守陵户。北宋之后,朝廷南迁,守陵户可能遭废弃,原有建筑遂改作他用。

“考古出土器物特征变化情况也表明,此处疑似守陵户的建筑在北宋到金代发生了巨大的改变,到金代可能被用作公共娱乐活动场所。”周立刚说。

目前,前期发掘资料的整理研究工作均已完成。“下一步的田野考古工作有望为这一推测提供更多线索,也能够为曹操高陵周边历史环境变迁研究提供新材料。”周立刚说。

快递业结束“春节模式” 日均件量恢复至3亿件以上

新华社北京2月1日电(记者 戴小河)国家邮政局监测数据显示,农历新年以来全国快递业务量连续稳步上涨,1月29日以来连续三天每天超3亿件,1月31日全网揽收量达到3.58亿件,恢复到日常水平。

国家邮政局表示,这些数据展现出快递业的强大恢复能力和发展韧性,折射出我国消费市场需求加快释放、经济发展充满活力的态势。当前,快递业的“春节模式”已结束。随着快递市场呈回暖向好态势,新的一年,快递业将在促进城乡商品流通、拓展农村消费、促进农民增收、推进乡村振兴等方面发挥更大作用。

快递业一头连着生产供给,一头连着消费需求,被称为经济发展与消费活力的“晴雨表”。国家邮政局表示,快递业的快速恢复得益于我国经济的强劲回暖和消费潜力的持续释放,也得益于快递业的提前谋划、全力以赴。特别是邮政管理部门大力推进保通保畅和复工返岗工作,提前指导企业做好人员储备,节后迅速启动复工准备,及时掌握企业用工需求,帮助企业填补用工缺口,确保行业运行畅通有序。

国产大型水陆两栖飞机AG600M全面进入型号取证试飞阶段

新华社北京2月1日电(记者 胡喆)记者从中国航空工业集团有限公司获悉,近日,两架国产大型水陆两栖飞机“鲲龙”AG600M(1003、1006架)分别从珠海和宜昌成功转场至西安阎良,有序拉开了2023年科研试飞工作的序幕,推动AG600M正式进入型号合格取证试飞阶段。

新春伊始,AG600研制现场一派复工复产的繁忙景象。在珠海,通飞华南公司AG600M(1007架)首飞前相关工作已紧张开启。与此同时,部分员工启程赶赴阎良试飞现场,提前进行开飞前准备工作。春节期间,试飞中心在阎良完成AG600M(1003架)拖锥测试改装工作,全面开展科研试飞工作。在西安,AG600飞机的各类静力试验和研发试验也已同步开启……

航空工业集团新闻办有关负责人介绍,2022年,航空工业AG600项目研制全线高质量推进“十四五”及中长期发展规划落实,圆满完成了“三架机总装、三架机首飞、三大类试验和三架机订单”的“四个三”年度攻坚目标。

2023年是AG600研制极为关键的一年。据悉,AG600研制全线将围绕“年中具备执行灭火任务能力,完成40%表明符合性试飞”目标,并行开展典型任务场景试飞、铁鸟试验、试验室验证试验和静力机研发试验、验证试验、适航验证试验、机载成品鉴定试验,推进各项适航取证工作。

AG600飞机是为满足我国应急救援体系和国家自然灾害防治体系建设需要研制的重大航空装备,是我国首次按照民用适航标准研制的大型特种飞机。AG600M是AG600的优化机型,最大起飞重量60吨,最大载重量12吨,最小平飞速度220千米每小时,航程4500千米,具备优越的低空、低速、短距起降性能。

做好准备迎开学

1月31日,在湖南省郴州市万信达工业园新华书店仓储中心,工作人员在搬运教材。

开学在即,各地的学生、学校、书店等积极做好准备工作,迎接新学期的到来。

新华社发(曹高林 摄)

图说新闻

九曲黄河灯阵亮灯迎元宵

这是1月31日拍摄的九曲黄河灯阵(无人机照片)。

元宵佳节临近,位于甘肃省张掖市甘州区碱滩镇古城村的九曲黄河灯阵近日正式亮灯迎客。九曲黄河灯阵起源于黄河沿岸,因灯阵曲折绵延如黄河之龙曲而得名,在流传至张掖后被当地人民传承下来。

(新华社记者 范培坤 摄)



打造“网上丝路” 打通境内外消费市场——内陆大省河南开放动力强劲

□新华社记者 李文哲

海淘网购订单不断,企业生产繁忙,海关轮班值守;枢纽动能提速,特色产业蓬勃发展;制度创新引领,持续塑造开放新优势……新年伊始,内陆经济大省河南对外开放的步伐坚定向前。

不沿边、不靠海、不临江,河南通过持续打造“网上丝路”,建设空中、陆上、海上通道,提升多种物流路径和方式的协同效率,打通境内外消费市场,奋力构建“双循环”新发展格局。

网联天下 指尖上逛“世界商城”

春节消费旺季,走进郑州新郑综合保税区内外的保税仓库,来自全球各国的红酒、奶粉、美妆个护、保健品等跨境电商商品摆满货架。各大电商平台订单不断,工人们迅速分拣打包商品,经海关查验放行,当天即可发往国内各地消费者手中。

为保障辖区内51家企业开展跨境电商保税零售进口业务,郑州海关所属新郑海关实行7×24小时预约通关,春节7天假期累计放行清关跨境电商订单67.29万个。

春节海淘热是跨境电商消费热的一个缩影。郑州海关综合业务处副处长李晓芸介绍,2016年获批国家跨境电商综

货畅其流 产业发展越来越“中”

河南人爱说“中”,也有实力说“中”。地处中原大地,河南近年来大力建设国际物流通道,不断融入全球市场大循环。

“空中丝路”越飞越广,郑州机场形成辐射全球近200个城市的国际枢纽航线网络,跻身全球货运机场前40强;“陆上丝路”越跑越快,中欧班列(中豫号)业务网络遍及30多个国家130多座城市,累计开行突破6000列;对接“海上丝路”越来越畅通,2021年全省铁海联运班列开行11.2万标箱。

通道优势向“枢纽经济”转变,2022年河南省进出口总值首次突破8500亿元大关,出口商品带动许昌发制品、鹿邑

化妆刷、社旗仿真花等10多个地方特色产业蓬勃发展。

“‘许昌发制品’常年位居全球速卖通海外热销榜前列,去年‘双十一’,多个品牌通过我们的直播带货实现了上百万元的增量。”跨境电商平台全球速卖通发制品运营负责人倪倩晴说。

“我们的仿真花产品80%来自社旗,销往世界。2022年公司仿真花产品在亚马逊电商平台的订单量就有约17万单,实现营收5000万元,占公司全部营收的约15%。”郑州江之源网络科技有限公司运营总监赵勇军说。

南阳市社旗县仿真花协会会长李富文介绍,从最初几家小作坊到聚集上百家企业,社旗仿真花产业去年年产值约3亿元,出口占比超过1/3。今年招商引资项目陆续投产,年产值有望突破10亿元。

勇挑大梁 中部开放走向前沿

早在跨境电商兴起时,河南在全国首创1210网购保税备货进口模式,允许电商从境外整批采购货物存放在保税物流中心或者海关特殊监管区内,根据电商平台产生的订单将产品以个人包裹的方式清关缴税派送到个人手里。

“这一制度创新将‘海淘’收货时间从两周以上缩短到两三天,不仅被推广

到全国,也在海外反向复制,中国企业如今可以将货物存放在海外仓,待当地消费者下单后,再送达其手中。”河南保税集团总裁徐平说。

“去年受能源危机等因素影响,欧洲取暖用品消费高峰提前,我们在英国有海外仓,消费者下单后三天就能送货上门,因为是在海运成本低的时候提前备的货,成本最高下降到50%,商品价格也更实惠。”郑州易赛诺数字科技有限公司创始人阮峰说。

截至2022年年底,河南80家企业已在47个国家和地区设立海外仓206个,总面积超过100万平方米。

2023年,河南省政府工作报告、90条大力提振市场信心促进经济稳定向好政策措施均把扩大开放摆到更加突出的位置。“实施海外仓高质量发展专项行动”“积极申建海关监管作业场所”……政策越明朗,发展决心越坚定。

“海外仓在境外,保税仓在境内,仓储信息化、智能化加持下,可以更好地洞察市场行情,同时实现退货检测、维修、调换等配套服务,进一步提升跨境贸易服务的品质和水平。”河南省商务厅电商处处长孙琪说。

河南省委负责人表示,将着力实施制度型开放战略,加快建设更具竞争力的开放强省,更好融入新发展格局,在新时代中部地区崛起中奋勇争先、发挥更大作用。

(新华社郑州2月1日电)