

政策吹风

□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国市场推开,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,重点是进一步明确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

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

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进程。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

市场各方必须深刻理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表示。

历史上,股票发行领域的腐败问题并不鲜见,究其原因就是不透明。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表示。

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。

国企重组整合步入活跃期 哪些领域值得期待?

关注

□王希

中国宝武重组中钢集团、新钢集团,中国矿产资源集团揭牌成立,新能源、医疗、管网、检验检测等领域资源整合密集落地……最近一个时期,国有企业重组整合呈现提速加力的态势。这项改革给国有经济布局和有企业发展带来了什么?2023年哪些具体领域的资源重组值得期待?“新华视点”记者对此进行了调研采访。

央企重组整合按下“加速键”

进入2023年,中央企业战略性重组和专业化整合迈出新步伐——

1月14日,中国三峡集团与中交集团签约,三峡集团旗下中国水利电力对外有限公司拟重组进入中交集团,成为其全资子公司。

1月10日,央企整合“一日双响”:当天上午,国家电网与国家电投举行管理权交接仪式,国内生物质发电领域头部企业国能生物重组进入国家电网;随后,中国电建与通用技术集团签约,中国电建旗下的医疗机构将加入通用技术集团。

更早之前的1月6日,国资委举办中央企业新能源智慧运维服务合作项目集中签约仪式,涉及14家央企的22个光伏发电和风电项目。

这是央企重组整合按下“加速键”的一个缩影。据了解,在2022年,共有37家中央企业25组专业化整合项目分两批开展了集中签约。

“这几年,特别是去年,中央企业重组整合动作不断、成果频出,力度大、模式新、效果好,可以说是前所未有的。”国资委秘书长、新闻发言人彭华岗评价说。

在更长的时间维度上观察,这一领域改革向纵深推进的态势更为清晰。党的十八大以来,先后有27组49家央企实施战略性重组,新建中国航发、国家电网集团、中国电气装备、中国物流等企业,国资委监管的央企数量从10年前的117家调整到目前的98家。

值得注意的是,除了央企之间的整合如火如荼开展外,央企与地方国企、地方企业之间的重组整合也有不少新谋划、新突破。

2022年底,中国航材集团与海南省国资委开展通航产业专业化整合,中国通用

航空有限责任公司以无偿划转方式成为海南省第一家“中字头”企业。

此外,河北加快整合港口资源;山东坚持“一主业一主体”,组建了省环保发展集团、省体育产业集团等特色优势企业;四川将重组整合纳入企业年度经营绩效考核,推动打造了蜀道集团、机场集团等一批支柱企业。

重组整合缘何成为当前国企改革
“重头戏”?

彭华岗表示,推进央企战略性重组和专业化整合,是加快国有经济布局优化和结构调整的重要举措,对于维护产业链供应链稳定、加快培育具有全球竞争力的世界一流企业具有重要意义。

从近期实践看,国资委以加速重组整合为抓手,优化国有经济在关键领域布局的意图十分明显。

例如,中企联合油脂有限公司日前正式亮相,这家新国企由中粮集团公司与中储粮集团公司共同组建,是两大粮食央企协同合作、筑牢粮食安全“基本盘”的具体举措,也是落实国有经济布局调整优化、发挥国有经济战略支撑作用的创新实践。

矿产资源是“工业的粮食”。去年7月份,中国矿产资源集团揭牌。“在资源安全日益重要的背景下,组建中国矿产资源集团,有利于用好国内外两个市场、两种资源,打造世界一流矿产资源综合服务企业,增强铁矿石等资源保障能力,进一步维护产业链供应链安全。”彭华岗说。

与此同时,大范围、全方位、跨行业的整合重组使得相关企业主责主业更加聚焦、业务结构更加清晰,核心能力更加突出。

去年12月末,中国宝武与中钢集团正式启动战略重组。这是党的二十大之后央企集团层面的第一例战略性重组。业内认为,两家企业同属钢铁产业链上下游,战略契合、优势互补,在研发创新、资源保障、新材料升级等方面协同空间大、潜力足。

这是中国宝武在战略重组和专业化整合方面的最新实践。“十三五”期间,这家钢铁巨擘基本一年并购整合一个千万吨级钢铁企业,就在启动重组中钢集团的当日,新余钢铁完成了工商注册,正式加入了中国宝武大家庭。

“在实践中我们深刻认识到,没有联合重组,就形成不了建设世界一流企业所需要的经营规模和竞争优势;没有重组后

的整合融合,就不可能全面提升管理效率、经营效益和企业的市场影响力、控制力。”中国宝武董事长陈德荣说。

清华大学中国现代国有企业研究院研究总监周丽莎表示,实施重组整合,一方面是为了通过整合实现规模经济,另一方面是希望实现资源的深度融合、创新使用,提升发展的质量效益。其中,专业化整合提高了产业集中度,不少行业领域和区域的无序竞争、同质化经营问题得到明显化解。

更多整合“新动作”正在酝酿

2023年开年以来,央企专业化整合动作不断。国资委党委书记张玉卓在日前举行的央企负责人会议上表示,着眼加快实现产业体系升级发展,深入推进国有资本布局优化和结构调整,是今年国资委的重点任务之一。

此次会议提出,聚焦战略安全、产业引领、国计民生、公共服务等功能,引导优化国有资本布局投向,并明确“要制定节能环保、建筑施工等重点行业领域的布局结构调整指引”。

1月中旬召开的地方国资委负责人会议也释放出清晰的信号——要强化国有企业在医药医疗、健康养老、应急保障等民生领域有效供给;要深入推进战略性新兴产业和专业化整合,围绕地方重点产业实施战略性重组,加快形成央地国企联系紧密、协同顺畅、资源共享、优势互补的发展格局。

据了解,今后一个时期,国资委将重点围绕“突出实业、聚焦主业、做精一业”的目标,从“进、退、整、合”四个方面加大力度,推动央企重组整合取得更大成效。

所谓“进”,就是要瞄准高水平、导向性,支持推动国有资本协同合作,促进固链、补链、强链、塑链;“退”就是要持续推进央企“两非”(非主业、非优势业务)“两资”(低效资产、无效资产)业务退出,做好产能过剩行业整合。

“整”就是积极推动检验检测、医疗健康、装备制造、矿产资源、煤电等领域资源整合,避免重复投资和同质化竞争;“合”是支持中央企业按照市场化、法治化方式,加强内部资源深度融合,形成强大合力。

“重组整合要以高质量发展为目标。”周丽莎表示,无论央企怎样整合,最后还是要落到深化改革、创新发展这个根本上来,放大整合效果,切实提高国企市场竞争力。

咸阳全力打造秦创原科技成果转化先行区

本报讯(袁森)2022年以来,咸阳围绕科技企业全生命周期培育这条主线,全力打造秦创原科技成果转化先行区,取得初步成效。

出台了《关于打造秦创原科技成果转化先行区的实施意见》《秦创原科技成果转化先行区2022年工作要点》等一系列政策,在全省率先推动县级科技局恢复,首批7个县市已经通过省委编办批复。在全省首家设立秦创原专项、备案后补助项目,鼓励企业联合省内外高校、科研院所开展合作,2022年支持西安交大、西工大等38所高校院所72个项目,两年累计支持165项共4000多万元。积极与西安市科技局对接,对实施西安—咸阳科技创新一体化专项达成共识,双方共同发布科技

指南,解决技术瓶颈问题。

落实科技型中小企业三年倍增计划,2022年新增科技型中小企业551家,增幅112%,高新技术企业突破300家,增幅超过40%,新增专精特新企业23家,增幅91%,新增上市企业2家,省级上市后企业15家。大力培育企业研发平台,新增市级以上研发平台28个。

全市财政科技支出完成1.97亿元,同比增长232.8%。企业研发投入大幅提升,2021年全社会研发经费28.37亿元,规模以上工业企业中有研发活动的企业占比突破20%,全市技术合同成交额50.36亿元,全省地级市排名第一。积极争取省级科技计划项目294项,获得支持经费1.1亿元。省科技厅下拨秦创原专项资金3500

万元。截至目前,1500万元市联动专项资金已经落实,支持20家科技成果转化落地企业的1000万元扶持资金正在落实,支持2个“加速器”建设的1000万元资金预计今年到位。

实施“兴咸人才计划”,每年推出人才住房,对领军人才和创新团队给予购房优惠。西部创业湾与100位来咸转化科技成果转化的人才签订优惠住房协议,已有2批共64位高层次人才以优惠租金入住高新区人才公寓。发挥科技顾问作用,2022年聘请35位两院院士成为咸阳科技顾问,今年还将聘请20位院士,科技顾问将达到55位。壮大科技大使队伍,去年在69所高校科研院所聘请133位科技大使,科技大使数量达185位。



近期,各大企业陆续开工生产,电煤能源需求旺盛。紧密衔接。图为1月28日,一列满载电煤能源的货车奔弛在榆林市境内的浩吉铁路上。 □杨静龙 摄

营商环境没有最优只有更优

□李景

左右观点

春节假期过后,多地的开年重点工作都围绕着优化营商环境展开。北京出台清理隐性壁垒优化消费营商环境实施方案;重庆推出“创新七法”提升营商环境质效;上海更是直接“放大招”,推出优化营商环境“6.0版”行动方案,涉及7大项195小项任务举措,全方位为企业经营发展营造更好环境。

厚植沃土木必兴。在开年起步阶段便提前谋划营商环境建设,无疑是未雨绸缪、主动出击,为全年经济发展创造良好环境。同时,在疫情防控进入新阶段、经济复苏回升的关键时间窗口,适时推出优化营商环境政策,更传递出当前各地稳预期、强信心的积极信号。

营商环境没有最优只有更优。每一次优化调整都是政府部门刀刃向内、自我加压的接续改革,每一次企业满意度的提升,都是对城市增强软实力、竞争力的有力诠释。只有与时俱进,不断优化改善营商环境,才能持续破除有悖于市场逻辑的隐性壁垒,消除不利于要素流通的行政保护。

形成更优的营商环境需做到“有求必应、无事不扰”,这意味着政府部门要真正以市场需求为主开展服务,以企业感受度和市场活力为评价标准,既要适度超前服务,又不能为追求利益而越位干预。比如,对企业政务服务、政策咨询、社会保障等需由政府部门协调解决的合理诉求,做到有求必应;对过度考核、额外检查等给企业增加负担的行为,要坚决防止、及时纠正。

形成更优的营商环境还需做到“能放敢放、善管巧管”。当前,许多流程再造、审批简化并不意味着降低门槛或放松标准。比如,一些地方推出连锁餐饮企业的食品经营许可证便利化措施,原本开分店需要实地核查的环节取消了,取而代之的是对食品经营企业总部更加细致的审查,流程大大缩短的同时,企业开店扩张的意愿有效提升。而这背后的底气,一方面是源于“一网通办”的技术支撑,另一方面是建立了宽进严管的服务型事后监管制度,疏堵结合让流程再造真正发挥作用。

营商环境就像一面镜子,映照出行政效能与市场活力。当下,各地都在抓紧落实各项营商环境政策,吸引更多的人才、企业与资金,有望为开年的发展布好局,打下坚实基础。