

中国人民银行行长潘功胜:

今年以来中国经济运行延续回升向好态势

本报讯(记者刘琪)4月21日,中国人民银行网站发布消息,2024年4月18日—19日,国际货币基金组织(以下简称“基金组织”)在美国华盛顿特区召开第49届国际货币与金融委员会(IMFC)会议,会议讨论了全球经济金融形势、基金组织工作等议题。中国人民银行行长潘功胜出席会议并发言。中国人民银行副行长宣昌能参加会议。

会议认为,全球经济呈现韧性,有望实现软着陆,但复苏在各国间仍不均衡。当前的重点是实现物价稳定,加强财政可持续性,维护金融稳定,推动包容和可持续的经济增长。会议重申支持强劲的、以份额为基础的、资源充足的基金组织作为全球金融安全网的核心,呼吁基金组织执董会于2025年6月份前形成指导份额占比调整的总体规划,包括达成新的份额公式。会议支持基金组织继续帮助成员国应对债务风险,欢迎近期低收入

国家债务处理取得的进展,期待审议并完善基金组织和世界银行低收入国家债务可持续性分析框架。

潘功胜指出,今年以来,中国经济运行延续回升向好态势,高质量发展扎实推进,为完成全年经济社会发展目标打下坚实基础。稳健的货币政策灵活适度、精准有效,强化逆周期调节,综合运用利率、准备金、再贷款等工具,切实服务实体经济,有效防控金融

风险,为经济回升向好创造适宜的货币金融环境。

潘功胜强调,份额占比调整对于基金组织治理、代表性和合法性都至关重要。各方应合作推动基金组织份额改革,尽快就新的份额公式达成共识,为实现份额占比调整奠定基础。债务处理应坚持“共同行动、公平负担”原则,多边开发银行应作出应有贡献,私人部门债权人应按照可比方式参与重组。

公募证券交易费用管理新规发布 促券商研究业务生态再优化

本报记者 周尚仔 见习记者 于宏

为深入贯彻落实新“国九条”,4月19日,证监会制定发布《公开募集证券投资基金证券交易费用管理规定》(以下简称《规定》),自2024年7月1日起正式实施。同时,证监会将组织行业机构于7月1日前完成首次股票交易佣金费率调整。

《规定》共十九条,主要内容包括四个方面:一是调降基金股票交易佣金费率;二是降低基金管理人证券交易佣金分配比例上限;三是全面强化基金管理人、证券公司相关合规内控要求;四是明确基金管理人层面交易佣金信息披露内容和要求。

此前,2023年12月8日,证监会研究制定了《关于加强公开募集证券投资基金证券交易费用管理的规定(征求意见稿)》(以下简称《征求意见稿》)。

有券商人士向记者表示,《规定》的基本思路和主要内容与此前的《征求意见稿》基本一致,只是对相应的细节进行了修改和完善。

引导行业回归研究本源

中信证券金融产业首席分析师田良表示:“对比来看,《规定》与《征求意见稿》在佣金率、集中度等核心指标认定层面基本一致,同时在鼓励回归研究本源、强化合规责任认定以及提升政策可执行性等方面进行了优化调整,对于提升投资者回报、助力高质量资本市场建设具有重要意义。”

据记者梳理,《规定》较《征求意见稿》新增了一些内容,例如,被动股票型基金“不得通过交易佣金支付研究服务、流动性服务等其他费用”“基金管理人不得通过转换存续基金证券交易模式等方式,规避第五条规定”;在不得使用交易佣金向第三方支付费用方面,新增了“基金管理人管理的采用券商交易模式的基金,使用交易佣金向第三方支付证券公司支付研究服务费用的除外”。

这些规则的完善与券商分仓佣金息息相关。对于上述提及的“流动性服务费”,平安证券非银金融行业首席分析师王逸逸表示,这表明公募基金也不得以交易佣金的方式向券商支付基金做市服务的费用。

田良也表示:“相较此前的《征求意见稿》,《规定》将做市佣金、软佣、转债结以及三方支付领域的潜在漏洞补足,研究服务将成为后续获取佣金收入、拓展市场份额的核心依托,行业将回归研究本源。”

值得注意的是,《规定》进一步完善了对于券结模式交易的规定。近年来,券结模式逐渐兴起,市场上采用券结模式的基金越来越多,既包括新设的券结基金,也包括现有的存续基金宣布转换为券结基金的情况。(下转A2版)

聚焦·新“国九条”

资本市场力挺科技企业 16项硬核举措精准“滴灌”



《资本市场服务科技企业高水平发展的十六项措施》

从上市融资、并购重组、债券发行、私募投资等全方位提出支持性举措

旨在更好服务科技创新,促进新质生产力发展

本报记者 吴晓璐

科技企业迎资本市场政策“大礼包”。4月19日,证监会发布《资本市场服务科技企业高水平发展的十六项措施》(以下简称《措施》),从上市融资、并购重组、债券发行、私募投资等全方位提出支持性举措,旨在更好服务科技创新,促进新质生产力发展。

日前,国务院印发《关于加强监管防范风险推动资本市场高质量发展的若干意见》(以下简称“新国九条”),提出推动股票发行注册制走深走实,增强资本市场制度竞争力,提升对新产业新业态新技术的包容性,更好服务科技创新、绿色发展、国资国企改革等国家战略实施和中小企业、民营企业发展壮大,促进新质生产力发展;加大对符合国家产业政策导向、突破关键核心技术的企业的投融资支持。

清华大学五道口金融学院副院长田轩

对《证券日报》记者表示,从新“国九条”和《措施》可以看出,监管层对优质科技型企业的支持力度不减,且更加强调政策的精准性。

健全全链条“绿色通道”机制

注册制改革提升了资本市场对科技创新的支持力度,但中小科技型企业往往具有高成长、高风险、轻资产等特点,技术处于研发阶段,业务不成熟,对这类企业的识别和对其未来发展的判断难度较大。《措施》更加强调政策支持的精准性,提出“加强与有关部门政策协同,精准识别科技型企业”。

谈及如何精准识别科技型企业,南开大学金融发展研究院院长田利辉在接受《证券日报》记者采访时表示,精准识别科技型企业,需要设定明确的技术标准和评估体系,根据关键核心技术、市场潜力和科创属性等进行专家识别和公众认同。对企业技术优

势和创新潜力的判断,则需要结合行业发展趋势和市场需求,进行行业分析和财务考察,评估其科技实力和成长性。

深圳大象投资控股集团总裁周力也对《证券日报》记者表示,精准识别科技型企业需要建立一套科学、合理、可操作的评价体系,体系至少包括企业的研发投入、技术创新能力、技术转化能力、市场前景等方面。此外,还需要结合企业的财务报表、业务发展计划等信息,进行综合分析。

近日,证监会修订《科创属性评价指引(试行)》,对申报科创板企业的研发投入金额、发明专利数量以及营业收入增长率设置更高标准,支持真正具有核心技术的优质科技企业在科创板上市,更好发挥科创板促进提升创新驱动发展能力的功能作用。

对于优质科技型企业,《措施》提出,优先支持突破关键核心技术的科技型企业上市融资、并购重组、债券发行,健全全链条“绿色通道”机制。(下转A3版)

资本市场全方位支持科技创新

择 远

资本市场奏响支持科技创新最强音。日前,为更好服务科技创新,促进新质生产力发展,证监会发布了《资本市场服务科技企业高水平发展的十六项措施》,从上市融资、并购重组、债券发行、私募投资等全方位提出支持性举措。

科学技术是第一生产力,推动高质量发展,离不开科技的有力支撑。今年的《政府工作报告》提出,“大力推进现代化产业体系,加快发展新质生产力。充分发挥创新主导作用,以科技创新推动产业创新,加快推进新型工业化,提高全要素生产率,不断塑造发展新动能新优势,促进社会生产力实现新的跃升”。

科技创新能够催生新产业、新模式、新动能,是发展新质生产力的核心要素。加大科技创新支持力度,是我国实现从“科技大国”向“科技强国”跃升的关键一步。从资本市场层面看,日前,国务院印发的《关于加强监管防范风险推动资本市场高质量发展的若干意见》提出,推动股票发行注册制走深走实,增强资本市场制度竞争力,提升对新

产业新业态新技术的包容性,更好服务科技创新、绿色发展、国资国企改革等国家战略实施和中小企业、民营企业发展壮大,促进新质生产力发展。

资本市场具有风险共担、利益共享机制,契合科技创新企业“迭代快、风险高、轻资产”等特征,能够有效促进创新资本形成,赋能科技成果转化,是护航科技创新行稳致远的重要平台。《资本市场服务科技企业高水平发展的十六项措施》的推出,可谓正逢其时。这是进一步健全资本市场功能、优化资源配置、更大力度支持科技企业高水平发展、促进新质生产力发展的重要举措,有助于畅通“科技—产业—金融”高水平循环,引导资本市场要素资源向科技创新领域聚集,实现创新链产业链资金链人才链的深度融合。

一分部署,九分落实。十六项措施为资本市场服务科技企业高水平发展划出了重点,接下来各方要根据这些措施,统筹推进,确保十六项措施发挥最大作用。

监管部门要引导资源向科技创新领域集聚,激发市场科技创新活力,一方面要向更多科技企业敞开怀抱,另一方面要为更多

已上市企业创新发展扩动能、增后劲;要督促各项制度工作措施落地落实,实行动态监测、定期开展评估,适时优化有关措施安排。

中介机构一方面要提升服务科技创新能力,为各类科技企业提供最优的服务,助力构建多元化接力式金融服务体系;另一方面要履职尽责,做好尽职调查,督促所服务企业实实在在地在科技创新方面发力。

上市公司要结合自身的发展需求,用好资本市场各项支持举措,实现提质增效、做优做强;要认识到科技创新不是只体现在引入新的技术、研发新的产品,而是要把新的成果转化出来,真正实现用科技赋能产业。

当前,资本市场在引导要素资源向科技创新领域聚集、加速科技成果转化、推动企业转型升级等方面的效果不断显现,成为推动科技创新的重要支撑。随着十六项措施的落地落实,资本市场服务科技企业高水平发展的功能将得到进一步发挥,助力“科技—产业—金融”高水平循环加速实现。

今日导读

个人养老金顶层制度设计
出炉两周年的

A2版

银发经济市场调查:
政策效果正在显现

A2版

新“国九条”强化现金分红监管
多家银行表态将提高分红比例

B1版

券商经纪业务承压
提升财富管理能力的箭在弦上

B1版

锡行业进入上行周期
锡矿资源龙头有望充分受益

B2版

北交所今日启用920代码段
市场建设完成重要一步

本报记者 孟珂

4月22日,北京证券交易所上线启用920代码段功能,标志着北交所有了全新的上市“身份证”,市场建设完成重要一步。

为落实北交所“深改19条”,规范证券代码、证券简称管理,北交所和全国股转公司修订了《北京证券交易所全国中小企业股份转让系统证券代码、证券简称编制指引》,自2024年4月22日起施行。根据相关业务规则,发行人的证券代码为920000—920999,证券代码管理按照《北京证券交易所向不特定合格投资者公开发行股票并上市业务办理指南第4号——证券代码管理》相关规定执行。发行人可以采用摇号或直接选号等方式确定证券代码,证券代码确定后不可更改。

北交所表示,未来新增上市公司通过摇号选号或直接选号方式确定证券代码后,使用该证券代码一体完成询价、申购并在北交所上市交易。市场各方可通过北交所官网“发行上市”栏目查询新上市公司使用920证券代码的发行、上市进度。

中国小康建设研究会经济发展工作委员会专家余伟对《证券日报》记者表示,北交所启用920代码段将加强北交所上市公司的辨识度,便于投资者关注、了解和投资北交所。

事实上,北交所已为启用新代码做好了准备。往前追溯,2023年9月1日,证监会发布《关于高质量建设北京证券交易所的意见》,明确提出要启用北交所独立代码段,提高股票辨识度。2023年11月17日,北交所启动为上市公司股票使用920代码段的相关准备工作。今年,北交所开展了两轮启用新证券代码段仿真测试,第一轮仿真测试时间是2024年2月19日至2024年3月1日;第二轮仿真测试是2024年3月4日至2024年3月15日。2024年3月23日至4月13日期间,北交所开展了三次全网测试。4月20日,北交所开展北交所股票启用新证券代码段切换测试。

根据北交所此前介绍,将先为切换后的增量上市公司分配920证券代码,待市场准备工作就绪后,再为存量上市公司统一切换920证券代码。证券代码切换后,上市公司上市前的证券行情、信息披露、持有变动等内容将不再连续展示,投资者可通过在全国中小企业股份转让系统挂牌期间的证券代码查询该公司挂牌期间的上述内容。上市公司主体身份的连续性、投资者持股余额及持有时间计算、股票质押及司法冻结(含轮候冻结)等不受证券代码切换影响。

开源证券北交所研究中心分析师褚海滨分析称:“启用920代码段后,北交所上市公司新的交易行情、信息披露等内容将不再与新三板挂牌期间的内容连续展示,减少新三板时期价格对北交所时期价格的影响,更有利于投资者对公司价值进行正确判断。”

资深新三板评论人、北京南山投资创始人周运南对《证券日报》记者表示,920代码段的启用意味着北交所“深改19条”在持续推进和完善,向市场充分释放政策预期。这有助于增强投资者信心,吸引更多投资者和增量资金进入北交所市场。

今日视点

更多精彩内容,请见——
证券日报新媒体

证券日报之声

本版主编:陈炜 责编:张博 制作:李波
本期校对:吴 澍 美 编:崔建岐