

科创板五周年迎新——新一轮改革

八大看点值得关注

近日,科创板迎来开板五周年。6月19日,在2024陆家嘴论坛期间,证监会发布《关于深化科创板改革 服务科技创新和新质生产力发展的八条措施》(以下简称“科创板八条”)。“科创板八条”的出台标志着科创板改革再出发,将为资本市场服务新质生产力打开新空间,八大看点值得关注。 □新华社

看点一

提升优质未盈利企业在科创板上市的制度包容性

科创板自设立之初就承担了支持科技创新和制度“试验田”的重要使命。在新一轮改革中,科创板如何更积极主动拥抱新质生产力发展、持续强化“硬科技”定位备受各方关注。

“科创板八条”提出要进一步完善科技型中小企业精准识别机制,发挥好市场机制作用。同时,支持具有关键核心技术、市场潜力大、科创属性突出的优质未盈利科技型企业上市,提升制度包容性。

要看到,未盈利科技企业不等同于“差企业”,科技企业研发投入导致的亏损,与传统意义上经营不善、竞争力不强而陷入的亏损存在本质区别。

业内人士指出,加大科创板精准支持优质未盈利企业上市力度,是科创板改革再出发的标志性举措之一。不少这类企业正处在技术攻关和产业化的关键阶段,急需资本市场予以支持。此举助力这批企业持续开展研发、参与国际科技竞争,也将进一步改善资本市场上市公司结构和整体面貌。

看点二

优化新股发行定价机制

新股发行定价历来是市场博弈的关键环节,如何不断优化发行承销制度考验着改革者的智慧。“科创板八条”对于深化发行承销制度作出了诸多试点安排。

首先,在科创板试点调整适用新股定价高价剔除比例。据了解,目前实践中最高报价剔除部分原则上为所有网下投资者拟申购总量的1%。科创板将试点统一执行3%的高价剔除比例,这将有利于进一步加大网下报价约束,减少网下投资者报高价冲动。

其次,完善科创板新股市值配售安排,增加网下投资者持有科创板股票市值要求。证监会有关部门负责人表示,这有利于吸引更多科创板增量资金,鼓励长期持有,促进金融资源向科创领域倾斜。

此外,针对未盈利企业估值难、风险高的特点,试点对锁定比例更高、锁定期限更长的网下投资机构提高配售比例,鼓励投资者强化自我约束,增强报价研究,进一步压实“买者自负”责任。

看点三

推动再融资储架发行试点案例率先在科创板落地

“硬科技”企业要在激烈竞争中脱颖



“科创板八条”将更好服务新质生产力发展,因为在调节调节智能装备有形公司制造基地内,工作人员在调试智能操作机器人进行调试。(新华社)

而出,必然需要持续研发投入。优化科创板上市公司股权激励制度需要顺应科创板企业的发展规律。

“科创板八条”提出的“推动再融资储架发行试点案例率先在科创板落地”值得关注。再融资储架发行通过“一次注册、分次发行”来引导上市公司理性融资,提高融资效率,降低单次再融资对二级市场的影响。科创板上市公司的研发融资,需要根据研发情况持续投入、细水长流,这与储架发行制度较为契合。

与此同时,“科创板八条”还探索建立“轻资产、高研发投入”认定标准,支持再融资募集资金用于研发投入。这无疑将促进科创企业聚焦主业、加大研发投入,加强对关键核心技术的攻关。

看点四

建立健全相关企业股债融资、并购重组“绿色通道”

并购重组是科创公司加快技术突破、优化资源配置、赋能科技创新的重要方式。面对新的市场形势,各方对于激活并购重组为整个资本市场注入活力十分期待。

“科创板八条”提出建立健全开展关键核心技术攻关的“硬科技”企业股债融资、并购重组“绿色通道”,释放出更大力度支持并购重组的鲜明信号。

从支持科创板上市公司开展产业链上下游的并购整合,到适当提高科创板上市公司并购重组估值包容性,再到丰富支付工具,鼓励综合运用股份、现金、定向可转债等方式实施并购重组……一系列政策举措针对市场关切作出了非常具体的回应。

据了解,去年以来监管部门多次表态支持高质量产业并购,并出台了相关政策,上交所也连续召开多场并购重组座谈会。在政策暖风频吹的基础上,“科

创板八条”的相关举措将引领科创板并购重组市场进一步释放活力。

看点五

鼓励科创板上市公司积极使用股权激励

据统计,科创板有约七成上市公司实施了股权激励计划。建立公司与核心业务及管理层的利益绑定机制,是提升公司创新竞争力的关键。

在完善股权激励制度方面,本次科创板改革作出了不少“精细化”安排。一方面,鼓励科创板上市公司积极使用股权激励,与投资者更好实现利益绑定。另一方面,强化对股权激励定价、考核条件及对象的约束,提高对核心团队、业务骨干等的激励精准性。

此外,“科创板八条”还提出,完善科创板上市公司股权激励实施程序,对股权激励的授予及归属优化适用短线交易、窗口期等规定,研究优化股权激励预留权益的安排。

看点六

持续完善科创板交易机制

资本市场的平稳运行,离不开持续完善的交易机制和更加有效的市场风险防范机制。

“科创板八条”在“完善交易机制,防范市场风险”的政策举措中安排了诸多“技术操作层面”的务实举措。

无论是研究优化做市商机制、盘后交易机制还是完善指定交易机制,抑或是将科创板ETF纳入基金通平台转让、研究适时推出科创50股指期货期权……业内人士普遍认为,这些改革措施坚持目标导向,从细处着手,有利于科创板交易制度持续完善、提升科创板交易的活跃度。

看点七

加强科创板上市公司全链条监管

促进科创板上市公司高质量发展离不开更有力的监管。本次科创板改革在加强监管方面突出“全链条”。

在治理乱象上,“科创板八条”强调从严打击科创板欺诈发行、财务造假等市场乱象,进一步压实发行人及中介机构责任,更加有效保护中小投资者合法权益。同时强调严格执行退市制度,坚决防止“害群之马”“僵尸空壳”在科创板出现。

在优化激励方面,“科创板八条”强化监管政策正向激励,引导创始团队、核心技术骨干等自愿延长股份锁定期限。优化私募股权投资基金退出“反向挂钩”制度,对合理减持诉求予以支持。本次改革还支持科创板上市公司依法依规豁免披露商业秘密等敏感信息。

看点八

积极营造良好市场生态

资本市场要形成良好生态,离不开各方的共识与合力。“科创板八条”在“积极营造良好市场生态”的改革举措中,对如何形成各方合力着墨颇多。

例如,在加强与司法系统的合作方面,提出推动优化科创板司法保障制度机制,支持上海金融法院在涉科创板相关金融案件中创新金融审判体制机制;在加强与地方政府、相关部委的协作方面,提出常态化开展科创板上市公司走访,帮助科创企业解决实际困难,共同推动提升科创板上市公司质量……

此外,改革还提出要积极倡导理性投资、价值投资、长期投资理念,促进形成科创板良好的市场文化和投资文化。

超千家“小巨人”企业今年将获财政奖补

据新华社电 记者19日从财政部获悉,财政部、工业和信息化部将通过中央财政资金进一步支持专精特新中小企业高质量发展,2024年首批支持1000多家专精特新“小巨人”企业。

两部门日前印发的通知明确,2024年至2026年,聚焦重点产业链、工业“六基”及战略性新兴产业、未来产业领域,通过财政综合奖补方式,分三批次重点支持“小巨人”企业高质量发展。2024年首批支持1000多家“小巨人”企业,以后年度根据实施情况进一步扩大支持范围。

据了解,中央财政资金将支持重点领域“小巨人”企业打造新动能、攻坚新技术、开发新产品、强化产业链配套能力,同时支持地方加大对专精特新中小企业培育赋能。奖补标准方面,新一轮专精特新中小企业奖补政策拟沿用此前奖补标准,即按照每家企业连续支持三年、每家企业合计600万元测算对地方的奖补数额。

工业用途核能供热我国首个项目建成投产

本报讯 记者从中国国家原子能机构获悉,6月19日,我国首个工业用途核能供热项目——“和氣一号”项目在中核集团旗下中国核电投资控股的田湾核电基地正式建成投产。这标志着我国核能综合利用从单一发电、满足城市居民供暖后,拓展进入到工业供热领域。

“和氣一号”项目作为首批“绿色低碳先进技术示范工程项目”,具有绿色安全、稳定高效的特点。项目采用田湾核电3、4号机组中驱动汽轮机系统做功发电的二回路蒸汽为热源,采用核电厂一回路、二回路与蒸汽回路多重隔离设计,在物理隔绝的情况下制备工业蒸汽,再通过多级换热将蒸汽通过工业用汽管网输送到石化产业基地,替代传统煤炭消耗解决石化企业热源和动力源问题。

项目建成后,每年有480万吨的零碳清洁蒸汽源源不断地从田湾核电基地输送到连云港石化产业基地,相当于每年减少燃煤标准煤40万吨,等效减排二氧化碳107万吨、二氧化硫184吨、氮氧化物263吨,相当于新增植树造林面积2900公顷,为石化基地每年节省碳排放指标70多万吨。这不仅开辟了核能助力传统产业绿色升级的新途径,也为助力区域经济高质量发展注入更强劲动能。

中国国家原子能机构秘书长黄平表示,近年来,国家原子能机构大力推动核能综合利用,以及核技术在工业、农业、医疗、环保、安全等领域的广泛应用,支持核能供热等一批项目落地。面向未来,国家原子能机构将培育和孵化一批核能综合利用以及核技术应用新项目,助力实现“双碳”目标,推动高质量发展,增进民生福祉。

据了解,核能除在供热、供暖、供汽等领域应用外,还可在同位素生产、制氢、海水淡化等诸多领域广泛利用。目前,我国核能综合利用正呈现出多样化发展局面。此外,核技术已广泛应用于工业、农业、医学、环保、安保等领域,融入人们生活的方方面面,形成一定的产业规模,取得了显著的经济和社会效益。(中新)

证券情报站

指数集体回调 工程咨询板块逆市大涨

本报讯 A股三大指数19日集体回调。早盘两市弱势震荡,午后两市弱势格局不改,个股依旧呈现普跌态势。

截至昨日收盘,沪指跌0.40%,收报3018.05点;深证成指跌1.07%,收报9219.07点;创业板指跌1.26%,收报1788.50点。沪深两市成交额仅有7048亿元,较上个交易日缩量322亿元。

行业板块涨少跌多,工程咨询服务板块大涨,贵金属、计算机设备、石油行业涨幅居前,电源设备、光伏设备、电网设备、风电设备、电池板块跌幅居前。

机构观点

国盛证券:近期市场持续缩量窄幅震荡,悲观预期已被逐步体现在当前价格中,而沪指周二基本调整至关键位置,技术层面存企稳迹象。伴随国内积极财政扩张以及稳地产政策的持续落地,基本面边际好转的确定性较高,只是预期和现实的博弈需要时间,需耐心等待情绪触底;市场仍在区间震荡行情的基调中,结构配置是关键。

华西证券:展望后市,从估值与大类资产比价、交易情绪和投资者行为三方面来看,当前A股处于“相对底部区间”,指数层面大幅下行的风险有限。三季度企业盈利仍处于磨底期,投资者对于地产基本面和后续政策力度仍有顾虑,行情将在犹豫中展开,后续A股整体有望在震荡中逐步上移。(游羿 晚综)

国际货币基金组织上海区域中心启动

新华社电 19日,国际货币基金组织上海区域中心正式启动。

记者从中国人民银行了解到,上海区域中心是国际货币基金组织在全球设立的区域中心之一,旨在加强国际货币基金组织与亚太地区经济体的交流与合

作,就新兴市场和中等收入国家关注领域开展相关研究,为区域内经济体提供有针对性的能力建设支持,维护全球和区域金融稳定。

中国人民银行行长潘功胜表示,欢迎国际货币基金组织在上海设立区域中心,

相信上海区域中心将深化国际货币基金组织与中国的合作,增强亚太区域国家间宏观经济政策交流和协调,推动维护全球和区域金融稳定。

对与中国人民银行合作建立上海区域中心,国际货币基金组织总裁克里

斯塔利娜·格奥尔基耶娃表示欢迎。她说,该中心将进一步加强国际货币基金组织在充满活力的亚太地区的工作,这将有利于国际货币基金组织更深入地理解成员国的观点,并促进国际经济合作。

国务院办公厅发布政策措施

促进创业投资高质量发展

据新华社电 日前,国务院办公厅印发《促进创业投资高质量发展的若干政策措施》(以下简称《政策措施》)。

《政策措施》以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导,全面贯彻党的二十大精神,完整、准确、全面贯彻新发展理念,着力推动高质量发展,围绕创业投资“募投管退”全链条,进一步完善政策环境和管理制度,积极支持创业投资做大做强,充分发挥创业投资支持科技创新的

重要作用,按照市场化法治化原则引导创业投资稳定和加大对重点领域投入,强化企业创新主体地位,促进科技型企业成长,为培育发展新质生产力、实现高水平科技自立自强、塑造发展新动能新优势提供有力支撑。

《政策措施》明确5方面重点举措。一是培育多元化创业投资主体,加快培育高质量创业投资机构,支持专业性创业投资机构发展,发挥政府出资的创业投资基

作用,落实和完善国资创业投资管理制。二是多渠道拓宽创业投资资金来源。鼓励长期资金投向创业投资,支持资产管理机构加大对创业投资的投入,扩大金融资产投资公司直接股权投资试点范围,丰富创业投资基金产品类型。三是加强创业投资政府引导和差异化监管。建立创业投资与创新创业项目对接机制,实施专利产业化促进中小企业成长计划,持续落实落创业投资企业税收优惠政策,实施符合

创业投资基金特点的差异化监管,有序扩大创业投资对外开放。四是健全创业投资退出机制。拓宽创业投资退出渠道,优化创业投资资金退出政策。五是优化创业投资市场环境。优化创业投资行业发展环境,营造支持科技创新的良好金融生态。

《政策措施》要求各地区、各部门精心组织实施,完善工作机制,加强统筹协调,共同推动促进创业投资高质量发展的各项措施落实落地。