

推动设立科创板并试点注册制改革稳起步,证监会和上交所有关负责人谈相关改革 促使上市公司讲真话、做真账

作为资本市场改革的“牛鼻子”,设立科创板和注册制试点改革的进展情况备受关注。科创板与资本市场其他板块的改革关系怎么处理?注册制和核准制有什么主要区别?科创企业什么时候能登陆科创板?……针对这些问题,证监会和上交所有关负责人2月27日在国新办新闻发布会上进行了回应。

科创板对于资本市场各项改革推动非常大

“这项工作做好了,对于资本市场的各项改革都是非常大的推动,需要坚决稳步推进。”证监会主席易会满说,科创板不是一个简单的“板”的增加,它的核心在于制度创新,同时增强资本市场对实体经济的包容性,更好地服务具有核心技术、行业领先、有良好发展前景和口碑的企业,通过改革进一步完善支持创新的资本形成机制。

易会满介绍,设立科创板和试点注册制坚持市场化法治化的方向,在发行、交易、信息披露、退市等各个环节进行制度创新,建立健全以信息披露为中心的发行上市制度,发挥科创板改革试验田的作用,形成可复制可推广的经验。

他表示,证监会将认真地评估推出科创板以后改革创新的效果,并统筹推进创业板和新三板的改革,更好地为经济高质量发展提供服务。

注册制和核准制“大有区别”

作为资本市场核心基础制度,注册制在探索过程中和主板现行的核准制有哪些主要区别?证监会副主席方星海指出,相比核准制,注册制试点对上市企业的“硬条件”有所放松,同时搭配更加严格的信息披露制度,“这是科创板并试点注册制的一个核心内容”。

注册制试点过程中,还要实行市场化的发行承销机制。新股的发行价格、规模、节奏都要通过市场化方式决定,这与核准制有重大区别。此外,科创板的包容性在提升的同时对中介机构的责任进一步强化,“这样才能保护投资者利益”。也要求审核人员对报送材料和相关披露信息合理怀疑,充分问询,严格把关。

试点注册制还将推动配套措施的完善,推动完善相关法律制度和司法解释,并探索完善与注册制相适应的证券民事诉讼法律制度,推动解决资本市场违法成本过低等问题。

市场化改革需要市场各方合力

在谈到改革过程中如何更好发挥市场机制时,易会满坦言,要把设立科

创板并试点注册制做好,需要市场参与各方齐心协力。

以保荐、投行机构为例,易会满表示,改革对一家投行的核心竞争力——定价能力、销售能力是很大考验,也担心现有的境内投行机构经验储备还不是太丰富,如何提升这方面的能力,需要券商、投行机构做充分准备。

与此同时,发行人如何充分地披露信息,会计师、审计师、律师事务所等中介机构如何加强职业操守,为市场提供专业客观的服务都需要进一步加强完善。

易会满说:“如果把这些因素都解决好、提高好,我们金融的软环境、软实力提高到一个新的水平,市场参与各方会出现脱胎换骨的变化。”

把握好增量与存量关系不会“大水漫灌”

着眼于“增量”的科创板,会不会对“存量”市场产生影响?证监会副主席李超表示,科创板在研究论证过程中已经高度关注这个问题,并在投资者适当性等一系列制度、规则层面作了相应安排。

对于科创板并试点注册制是否“意味着大量企业可以宽松上市”的担忧,李超表示,科创板有严格的标准和程序,并非“随便谁想上市就可以上市”。与此同时,科创板的机制中包括了市场约束,监管部门、中介机构、发行人、投资者各方归位尽责,相信科创板不会出现“大水漫灌”的局面。

李超透露,为使科创板能够按照预期平稳落地,下一步还有几项重点工作要做,包括制定完整、合理、有效的制度规则体系,技术系统的准备,市场组织工作等。他同时表示,科创板准备上市的企业不确定性较大,科创板一系列制度创新也需要磨合期、试验期,对于方方面面可能出现的问题,希望市场各方能给予一定的包容和宽容。

后备企业数量适当尚无“首批名单”

上交所理事长黄红元透露,6项配套规则的公开征求意见已于20日结束,下一步上交所将在证监会统筹指导下作必要修改,履行报批程序后很快会公布实施。

对于颇受市场关注的“储备资源”,黄红元明确表示目前科创板尚无“首批名单”。他同时表示,交易所对科创企业储备情况进行了摸底,符合科创板定位和准入条件的企业中,新一代信息技术、生物医药、高端制造、新材料领域的企业相对较多,但总体来看,科创板可以上市企业“数量适当”,不太可能出现大批量的集中申报。

黄红元透露,规则公布后交易所将启动受理工作,但第一家公司何时挂牌还取决于企业及投行的准备情况。

据新华社

易会满:吸引更多中长期资金入市

易会满表示,进一步完善交易制度,优化交易监管改革,让市场有明确预期,让投资者有公平交易的机会。具体来看,进一步加强协调,打通社保基金、保险、企业年金等各类机构投资者的入市瓶颈,吸引更多中长期资金入市。

易会满表示,当前,受国内外多种因素影响,资本市场风险形势仍然严峻复杂。证监会将切实增强忧患意识,坚持历史观和辩证法,坚持精准施策,精准做好股票质押、债券违约、私募基金、场外配资和各类交易场所等重点领域风险的防范化解处置工作。 据新华社



国新办举行设立科创板并试点注册制新闻发布会。

新华社发

易会满履新后“首亮相”传递这些信息

谈履职

证监会主席的职位是个“火山口”

易会满称,证监会主席的职位好像是一个“火山口”,“每一天都在做现场直播”。他自称是“资本市场的新兵”,“如履薄冰,不敢有丝毫懈怠”。

对于如何贯彻落实中央的要求,如何进一步回应股民的关切,易会满谈了“四个必须敬畏”和“一个合力”。

四个必须敬畏

必须敬畏市场

必须敬畏专业

必须敬畏法治

必须敬畏风险

一个合力

主动加强与相关部委、地方党委政府和市场各方的沟通协作,努力形成工作合力,共同促进资本市场高质量发展

谈科创板

科创板将加强投资者教育

易会满表示,设立科创板将坚持“高标准、稳起步”的原则,细化相关制度安排,完善风险应对预案,加强投资者教育,注重各市场之间的平衡,确保科创板并试点注册制平稳启动实施。

科创板的核心在于制度创新

科创板不是一个简单的“板”的增加,它的核心在于制度创新、在于改革,同时又进一步支持科创。

谈加强监管

大幅提升违法违规成本

易会满表示,我们将切实履行监管职责,坚决打击欺诈发行、大股东违规占用、操纵业绩、操纵并购、操纵市场、内幕交易等违法违规行为。推进《证券法》等法律法规的修订,大幅提升资本市场违法违规成本。

促使上市公司及大股东讲真话、做真账

通过持续监管和精准监管,促使上市公司及大股东讲真话、做真账、及时讲话,不做违法违规之事,以净化市场生态。

打铁必须自身硬

易会满表示,加强各级证券监管机构自身廉洁建设,切实做到“打铁必须自身硬”,落实对证券从业机构和高管人员强监管、严监管各项要求,通过“管住人”和健全制度“防火墙”,更好地落实“看住钱”。

制图
张怀博