

# 科創板料短期接受申請

## 易會滿：核心在制度創新 促創業板新三板改革

香港文匯報訊（記者 海巖 北京報道）「上交所正根據徵求意見情況對科創板相關業務規則進行完善，證監會的兩個辦法明天將結束徵求意見。」剛由工商銀行董事長轉任證監會主席一個月的易會滿，昨天在國新辦發佈會上表示。上交所理事長黃紅元在會上透露，待相關規則正式公佈後交易所將啟動申請接受工作。市場預計科創板短期有望啟動接受申請。

### 易會滿如是說

- 這一個月我已經感受到了什麼叫「火山口」，也感受到了「火山口」的味道。
- 我是資本市場的新兵，角色轉換挑戰很大，如履薄冰，不敢懈怠。
- 敬畏市場、敬畏法治、敬畏專業、敬畏風險。
- 推動資本市場改革開放；進一步完善交易機制。
- 打通社保基金、保險、企業年金等各類投資者的入市瓶頸。
- 維護投資者合法權益，建立有活力、有韌性的資本市場。



易會滿(中)昨日率一眾監管高層出席記者會。香港文匯報記者海巖攝

「科創板不是簡單地增加一個板塊，核心在於制度創新和改革。中證監會認真評估推出科創板後改革創新的效果，並統籌推進創業板和新三板的改革。」易會滿說。

他強調，要把科創板並行註冊制搞好，除了中證監跟上交所要更好履行自身職責外，更多的需要市場參與方能齊心協力，共同把科創板改革做好。首先是發行人信息披露要充分嚴格且專業；其次，投行機構和保薦人要在定價承銷上有所突

破；第三，會計師、審計師、律所等審計機構，要加強職業操守，能夠為市場參與方提供公平、公開、專業、客觀的服務。

### 科創板無「首批名單」

在會上，黃紅元澄清，沒有外界炒作的科創板「首批名單」，從交易所調研摸底看，科創板企業上市數量適當，從準備來看也是有快有慢，不會出現大批量的集中申報。他表示，上交所已經設立上市審核中心，科創板第一家什麼時候上市，目前

不好估計；取決於企業準備情況、投行情況、申報準備，然後才是交易所審核，各方會積極加快推進，保障科創板並行註冊制盡快推出，平穩運行。

### 發行承銷機制更市場化

談到科創板及註冊制實施的具體要求時，證監會副主席方星海說，在科創板並行註冊制下，有些發行上市的硬條件有所放寬，但要實行更嚴格的信息披露制度。他說，發行人是信披的第一責任人，

發行人與中介機構必須披露真實準確完整。在發行定價方面，科創板將實行更加市場化的發行承銷機制。價格、規模、市值多少、發行節奏都是市場決定，跟現在有很大區別，發揮機構投資者的定價能力，機構投資者詢價定價和配售作用。

### 部分股價初期波動或較大

證監會副主席李超說，科創板準備上市的企業存在着技術迭代快，甚至有些還未盈利，也就是相應的不確定性要比傳統行

業、企業的不確定性要大。不排除科創板初期可能出現個別公司定價不完全符合市場各方的預期，也不排除科創板開板初期部分股價出現一定波動甚至是比較大的波動；也不排除個別公司，市場各方也許會質疑它是不是完全符合科創板的定位，因為創新科技方面本身大家認知上就不見得完全一致。

「希望大家對這些問題給予包容和寬容，從證監會角度一定努力工作，科創板平穩推出穩健運行。」李超說。

## 下一步：打通機構入市瓶頸

香港文匯報訊（記者 海巖）談到市場監管，易會滿表示，提高上市公司質量是重中之重，需敬畏市場，尊重規律，下一步要打通社保基金、保險、企業年金等各類機構投資者的入市瓶頸，吸引更多中長期資金入市，從機構、市場、產品等准入維度，全方位推進資本市場高水平對外開放。

### 「必須敬畏風險」

易會滿提出，要堅持依法治市、依法監管，切實保護投資者的合法權益。堅決打擊欺詐發行、大股東違規佔用、操縱業績、操縱併購、操縱市場、內幕交易等違法違規行為。推進《證券法》等法律法規的修訂，大幅提升資本市場違法違規成本。

近期股市快速上漲，其中也有一

### 設立科創板下階段工作

- 第一，各項制度規則體系根據各方意見盡快修改發佈。
- 第二，各方技術準備包括交易所、登記結算等各方面技術準備工作正在進行。
- 第三，交易所接受申請進行審核，及推進後續詢價、定價、配售等工作。

記者 海巖 整理

些基本面不佳的概念股、題材股甚至虧損股，連續上漲，場外高槓桿配資現象也有抬頭，並引起了中國證監會的關注。易會滿在會上提出「必須敬畏風險」，堅持精準施策，精準做好股票質押、債券違約、私募基金、場外配資和地方各類交易場所等重點領域風險的防範化解處置工作。

在改革開放方面，易會滿還提出，當前重點是抓好設立科創板並行註冊制，以此帶動資本市場全面深化改革。另外，是完善資本市場基礎制度，統籌推進相關上市板塊的綜合改革。還有就是，要通過大力拓展各類股權融資渠道，促進債券市場協同發展，積極發展期貨市場，推進融資結構完善。

## 上任31天已嘗「火山口味道」

### 特稿

滬深股市在2019年奮力狂奔，加上科創板即將推出，使得新任中國證監會主席易會滿的首次公開亮相備受矚目，不少記者提前數小時到場佔座。易會滿坦言上任31天已嘗到「火山口的味道」，「每天都在現場直播」，自己角色轉換如履薄冰不敢懈怠。

過去一個月，內地股市明顯升溫，交易量罕見破萬億，新股民跑步入市，股指接連創新高，投資者更調侃經常笑容滿面的易主席是「易操作、會漲停、滿倉幹」，給市場帶來了好運，不過在記者會召開當日股指又出現大幅震盪。

「因為股市牽動着億萬投資者的心，我們的工作直接面對資本市場，每天都在現場直播，不管你願不願意、喜不喜歡。證監會的工作簡言之就是監管市場、維護秩序、保障合法運行，我們當前主要是創造一個規範、透明、開放的資本市場環境，維護投資者權益，建設有活力有韌性的市場。所以希望各方筆下留情。」

### 提「四個敬畏」監管理念

「市場」成為整場記者會的關鍵詞，無論市場定



發佈會結束後，易會滿被記者團團圍住。香港文匯報記者海巖攝

價、組織、銷售等等，易會滿都提到應該由市場決定，市場各個參與者共同努力，營造健康的市場生態。

易會滿還罕見提出四個「敬畏」的監管理念——「敬畏市場、敬畏法治、敬畏專業、敬畏風險」，獲得市場點讚。而對與市場投資的相關問題，這位新主席多避而不談。當有記者問及如何看待當前市場暴漲、散戶蜂擁入市時，易會滿只笑呵呵說「這個問題不太好答，感謝股民心。」

香港文匯報記者 海巖

## 好淡交織 滬指三千關遇阻

香港文匯報訊（記者 章蘿蘭 上海報道）市場憧憬中證監主席易會滿首秀，且摩根士丹利提高滬深300指數目標點位，繼續提振A股士氣，滬綜指昨再向3,000點發起猛烈衝擊，但在觸及2,997點後快速回落，最終勉強收漲0.42%。由於緊鑼密鼓籌備中的科創板，或對創業板構成競爭，後者全日走勢萎靡，收市大跌近2%。

雖然外界對A股是否進入牛市看法不一，大摩已果斷將滬深300指數2019年目標位提高至4,300點，較目前的3,678點有17%上行空間。當前外資對A股看法正面，周一短暫淨流出後，互聯互通北向資金已連續兩日加倉A股，昨日淨流入52.57億元（人民幣，下同），照此分析三日外資「逆市而為」，或出於調倉換股使然，而非獲利了結。

### 大股東「跑步離場」急套現

在新股民和外資爭相進場的同時，上市公司大股東卻乘機跑步離場。相關統計稱，僅26日晚就有至少42家上市公司發佈了減持公告，更有清倉式減持上演。今年以來，股東累計減持76.93億股，減持市值558.56億元。據說一些上市公司資金鏈十分緊張，趁市場大漲拋售套現。



昨日早市滬綜指、深成指、創業板指分別低開，行情雖一度轉暖，但午後滬深股指均衝高回落。資料圖片

整體而言，近兩日多空分歧明顯加大。昨日早市滬綜指、深成指、創業板指分別低開0.05%、0.29%和0.18%，行情雖一度轉暖，但午後滬深股指均衝高回落。

### 兩市成交回落到8912億

截至收市，滬綜指報2,953點，漲12點或0.42%；深成指報9,005點，跌83點或0.92%；創業板指報1,520點，跌26點或1.72%。萬億成交「神話」不再，兩市共成交8,912億元。

電訊運營領漲兩市，整體升近5%；銀行股升幅也接近4%；保險板塊約升2%；農牧漁漁控2%領跌，電子元件、工藝商品、農藥獸藥等均跌超1%。

前日大跌近9%後，妖股東方通信繼續挫近7%。中證監發佈會聚焦科創板，創投板塊受到利好驅動尾盤拉升漲近2%，個股暴漲。

安信證券首席策略分析師陳果分析，這輪行情既不是非理性躁動，也不是典型牛市，而是合理估值修復，市場從中長期視角看處於「熊尾牛頭」階段。

## 前海港企按年增49%

香港文匯報訊（記者 周曉菁）前海管理局昨舉辦前海落實《粵港澳大灣區發展規劃綱要》政策推介會，廣東省自貿區前海蛇口片區委員會主任田夫致辭時介紹，前海始終堅持依託香港，學習香港，服務香港，支持香港的繁榮穩定融入國家發展大局。截至去年12月底，前海累計註冊港資企業10,800家，合共利用港資1,021.5億美元，其中新增港企達3,698家，同比增長49%，港資企業實現增加值和稅收佔到前海總量的四分之一。

### 夢工廠年孵176港澳創業團隊

田夫續指，截至去年末，前海青年夢工廠已累計孵化創業團隊356家，包括港澳團隊176個，包括半數以上獲得融資，累計融資總額超過15億元人民幣。機構和團隊獲得專利498項，累計為2,000名香港大學生提供實習崗位。

前海管理局局長杜鵬介紹了前海在政策、貿易、法律等多個方面，落實《粵港澳大灣區發展規劃綱要》的相關情況。例如港企在前海取土地面積達37.26公頃，佔比47.3%，前海對香港建築服務業企業和專業人士開放相關服務，鼓勵香港專業人士到前海合作區參與建設，目前已引進28家香港建築業服務機構。

杜鵬之後又強調，會繼續全力推進深港合作，涉及多個方面，包括深圳和香港特區政



杜鵬(右)稱，前海鼓勵香港專業人士參與合作區建設。潘達文攝

府正在探討建一條新跨境鐵路，連接前海及香港洪水橋；亦研究透過高鐵，通過前海連接至東大嶼新填海人工島；並在前海設郵輪碼頭，與香港的郵輪碼頭連接等。此外還希望建設一個前海口岸，在海陸空交通上與香港連接，推動前海和香港合作，發揮引擎作用。

### 擬建前海口岸海陸空交通連接

普華永道同場公佈前海營商環境排名較2017年上升20位，現排31位。普華永道合夥人曾惠賢表示，對照世界銀行營商環境指標體系進行評估，如作為一個獨立經濟體參與排名，前海蛇口自貿片區營商環境便利度得分77.44，在全球190個經濟體中位列31位。10個評估領域中，執行合同領域排全球前10，開辦企業和獲得電力2個領域排全球前20。