

期货市场迎来重磅综合性文件

部署8方面17项重点举措促进期货市场高质量发展

新华社北京10月11日电 日前,国务院办公厅转发中国证监会等部门《关于加强监管防范风险促进期货市场高质量发展的意见》(以下简称《意见》)。

《意见》以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导,深入贯彻党的二十大和二十届二中、三中全会精神,完整准确全面贯彻新发展理念,切实加强期货市场监管,有效防范期货市场风险,有力促进期货市场平稳运行和高质量发展,助力维护产业链供应链安全、经济金融安全和社会预期稳定,更好服务实体经济高质量发展,服务构建新发展格局和中国式现代化。

《意见》提出,到2029年,形成中国特色期货监管制度和业务模式总体框架,期货市场监管能力显著增强,品种布局与国民经济结构更加适配,市场深度和定价能力进一步提高,建成一支诚信守法、专业稳健、服务高效的中介机构队伍。到2035年,形成安全、规范、透明、开放、有活力、有韧性的期货市场体系,主要品种吸引全球交易者充分参与,大宗商品价格影响力和市场竞争力显著增强,中介机构综合实力和国际竞争力进一步提高。

目标

- 到2029年** 形成中国特色期货监管制度和业务模式总体框架,期货市场监管能力显著增强,品种布局与国民经济结构更加适配,市场深度和定价能力进一步提高,建成一支诚信守法、专业稳健、服务高效的中介机构队伍。
- 到2035年** 形成安全、规范、透明、开放、有活力、有韧性的期货市场体系,主要品种吸引全球交易者充分参与,大宗商品价格影响力和市场竞争力显著增强,中介机构综合实力和国际竞争力进一步提高。
- 到本世纪中叶** 建成产品齐全、功能完备、服务高效、运行稳健、价格辐射全球的世界一流期货交易所,大幅提升期货市场服务国民经济、配置全球资源能力,为中国式现代化和金融强国建设提供有力支撑。

显著增强,中介机构综合实力和国际竞争力进一步提高。到本世纪中叶,建成产品齐全、功能完备、服务高效、运行稳健、价格辐射全球的世界一流期货交易所,大幅提升期货市场服务国民经济、配置全球资源能力,为中国式现代化和金融强国建设提供有力支撑。

《意见》部署了8方面17项重点举

措。一是严格监管期货交易行为。落实账户实名制、交易者适当性等监管要求。二是严厉打击期货市场违法违规行为。采取有效措施,抑制过度投机。依法严厉打击操纵市场等违法违规行为。三是加强期货公司全过程监管。强化期货公司股权管理和法人治理。规范期货公司及其子公司经营活动。

健全期货公司风险出清长效机制。四是强化期货市场风险防范。完善期货保证金封闭运行和安全存管规则。常态化开展期货市场压力测试。提高期货市场结算、交割等的安全保障水平。五是提升商品期货市场服务实体经济质效。完善商品期货市场品种布局。持续改善企业套期保值交易的制度环境。引导企业根据期货价格信号合理安排生产经营。六是稳健发展金融期货和衍生品市场。发挥股指期货期权稳定市场、活跃市场的双重功能。稳妥有序推动商业银行参与国债期货交易试点。完善资本市场领域衍生品监管规则。七是稳步推进期货市场对外开放。有序拓宽商品期货市场开放范围。研究股指期货、国债期货纳入特定品种对外开放。允许境外期货交易所推出更多挂钩境内期货价格的金融产品。强化开放环境下的监管能力建设。八是深化期货市场监管协作。加强期货监管与股票、债券、基金等监管的数据信息共享。强化跨部门、跨地区监管协同。

上交所明确“轻资产、高研发投入”认定标准

支持科创板公司再融资加大研发投入

10月11日,上交所发布《上海证券交易所发行上市审核规则适用指引第6号——轻资产、高研发投入认定标准(试行)》(以下简称《指引》)。

其中,《指引》明确了科创板上市公司再融资适用“轻资产、高研发投入”的范围、具体认定标准、中介机构核查要求、信息披露要求和募集资金监管要求等具体事项,旨在针对科创企业特点,更好支持科技创新,提高募集资金的使用效率,促进科创企业高质量发展。

“这对我们来说真的是好消息!科创板存在一大批以轻资产模式运营的公司,我们通常不需要购置大量生产类机器设备,一般资金都用于研发投入。但由于‘轻资产、高研发投入’的认定标准之前并不明确,我们再融资募集到的资金没有办法大量投入到研发中,申请再融资申请存在疑虑。现在标准明晰了,我们可以加码研发能力建设,争取在核心技术领域不断取得突破,推动新质生产力加速发展。”华东某科创板公司相关人士说。

此前,证监会发布的“科创板八条”提出,探索建立“轻资产、高研发投入”认定标准,支持科创板上市公司再融资募集资金用于研发投入。《指引》的发布正是上交所落实“科创板八条”的又一行动。据悉,“科创板八条”在发行承销、再融资、股权激励等方面推出一系列制度创新措施。截至目前,已有三项制度落地,多项配套制度正在抓紧制定中。

具体认定标准出炉

具体来看,本次《指引》的适用范围是具有轻资产、高研发投入特点的科创板上市公司。

其中,具有轻资产特点的企业,要求公司最近一年末固定资产、在建工程、土地使用权、使用权资产、长期待摊费用以及其他通过资本性支出形成的实物资产,合计占总资产比重不高于20%。

具有高研发投入特点的企业,要求公司最近三年平均研发投入占营业收入比重不低于15%,或最近三年累计研发投入不低于3亿元;且最近一年研发人员占当年员工总数的比例不低于10%。

同时符合上述要求的科创板上市公司即可认定具有“轻资产、高研发投入”特点,不再受30%的补流(补充流动资金)比例限制,但超过30%的部分只可用于主营业务相关的研发投入。

与此同时,适用上述认定标准的科创板再融资,需要在募集说明书中详细披露募投项目研发支出、研发内容和研发风险等相关信息,中介机构需要就公司是否符合《指引》相关规定出具专项核查报告。上交所也将在日常监管中强化对募集资金的使用及变更情况的信息披露监管。

已有5家公司进行探索

记者注意到,证监会网站此前发布的“证券期货法律适用意见第18号”对

“轻资产、高研发投入”特点的企业做出过“可以突破补充流动资金和偿还债务比例限制”的规定,但由于此前“轻资产、高研发投入”的具体认定标准未明确,因此只能以个案形式推进,目前已有5家科创板上市公司进行了相关探索。

具体来看,上市公司通过配股、发行优先股或者董事会确定发行对象的向特定对象发行股票方式募集资金的,可以将募集资金全部用于补充流动资金和偿还债务。通过其他方式募集资金的,用于补充流动资金和偿还债务的比例不得超过募集资金总额的30%。对于具有轻资产、高研发投入特点的企业,补充流动资金和偿还债务超过上述比例的,应当充分论证其合理性,且超过部分原则上应当用于主营业务相关的研发投入。

一直以来,科创板上市公司具有研发驱动、技术密集的典型特征,技术研发投入大、周期长,资金使用灵活度要求较高。特别是部分以轻资产模式运营的科创板上市公司,例如半导体芯片设计、生物医药、软件等,一般无需购置大额的生产类机器设备,而研发投入规模相对较大。

市场人士认为,本次《指引》的发布,对“轻资产、高研发投入”特点科创板上市公司的认定标准进行了细化,指标更加明确和可量化,相关企业可直接评估论证自身是否满足相关标准,有利于科创板企业进一步加大研发投入。

据中国证券报微信公众号

科创板指数产品 合计规模近3000亿元

上海证券交易所最新统计显示,科创板指数产品规模创新高,合计规模近3000亿元,跟踪产品数量共85只。

其中,科创50指数产品合计规模突破2000亿元大关,较年初规模增幅超过50%。跟踪其他科创板主题、策略指数的产品数量及规模也持续提升。

科创50指数由科创板中市值大、流动性好的50只证券组成,反映科创板市场最具代表性的一批科创企业的整体表现。截至目前,科创50指数跟踪产品类型涵盖ETF、指数增强、场外指数基金、联接基金等多种形式,并在美国、英国、日本等7个国家和地区交易所相继上市13只产品。

同时,科创芯片指数产品也受到市场关注。据最新数据,科创芯片指数跟踪产品数量共10只,合计规模294亿元,年初以来规模增长超200亿元,增幅达266%。

截至目前,上交所和中证指数公司已发布26条科创板指数,初步构建了覆盖规模、主题、策略等类型的科创板指数体系。

据新华社

多家上市公司子公司 挂牌新三板

2024年,企业赴新三板挂牌的热情不断提升。10月10日,日新高科、永励精密在新三板挂牌。东方财富Choice数据显示,年内在新三板挂牌的企业已经达到231家。

中国矿业大学(北京)管理学院硕士生企业导师支培元表示,作为多层次资本市场体系的重要组成部分,新三板成为众多中小企业的优选。去年发布的“北交所深改19条”和地方政府的多项支持政策,进一步激发了企业挂牌新三板的积极性。

上市公司也正积极利用新三板平台来促进子公司的独立发展和资本运作,以期实现业务的多元化和资源的优化配置。今年以来,多家A股上市公司控股或参股公司在新三板挂牌。例如,A股上市公司联化科技、卧龙电驱、力芯微、维尔利的子公司均于年内挂牌新三板。据证券日报

多家中小银行降息 年内存款利率仍有调降空间

近日,山西、新疆、吉林等地中小银行密集发布公告,宣布下调存款利率,涉及不同期限的整存整取、零存整取、整存零取等多类存款产品的利率,下调幅度从10到110个基点不等。

中信证券首席经济学家明明表示,中小银行下调存款利率主要是为了缓解净息差收窄的压力,且此次调整也是国有大行下调存款利率后中小银行的跟随“补降”。

央行近期宣布,公开市场7天期逆

回购操作利率下调0.2个百分点,引导贷款市场报价利率和存款利率同步下行,保持商业银行净息差稳定。“预计10月20日两个期限品种的LPR报价会跟进政策利率下调20到25个基点。当前一些银行下调存款利率,符合政策导向和自身稳息差的需求。”东方金诚首席宏观分析师王青表示,10月底之前,存量房贷利率基本调整完毕,这也是部分银行本月下调存款利率的一个催化因素。

业内人士认为,存量房贷利率以及

贷款市场报价利率(LPR)下调皆会对银行的净息差形成压力,影响金融服务实体经济的可持续性。银行急需降低负债成本以平衡净息差压力,年内银行存款利率仍有调降空间。

“存款利率下行是大概率事件,存款利率调整中‘轮次’或‘批次’的概念将逐渐淡化。”光大证券分析师张旭建议,采用“大行带头、股份制银行快速跟进、其余银行有序跟随”的模式,快速开启新一轮存款降息。

据上海证券报