

# 以创为先 从严监管 稳字当头 创业板注册制首批新股上市

## 坚守创业板定位

中国证监会主席易会满在致辞中表示,希望深交所坚守创业板定位,突出特色、错位发展,在深化金融供给侧结构性改革,推动科技、资本和实体经济高水平循环方面实现更大的担当作为。要坚持以创为先,不断改进对创新创业企业的支持和服务;坚持从严监管,把好入口和出口两道关,促进优胜劣汰;要坚持稳字当头,守住风险底线,确保各项改革开放措施平稳落地。

易会满强调,要认真落实“建制度、不干预、零容忍”的要求,“建制度”是规范市场秩序,优化治理效能的重要基础;“不干预”是保持市场功能正常发挥,稳定市场预期和增强市场活力的重要路径;“零容忍”是强化监管

## 乘风破浪 启新程

2020年8月24日,创业板注册制下首批企业上市的钟声在深交所敲响。创业板正式步入注册制时代,开启了不断自我更新、助力资本市场革新、服务实体经济创新的新纪元。

逐步新纪元,承载新期待。创业板恰似风华正茂的少年,“十年磨一剑”,冀望从稚嫩走向成熟,实现旧貌换新颜的新期待。2009年开板以来,创业板成为新经济集聚地、科技企业理想上市地,但由于服务创新创业经济的个性化制度设计缺失等原因,“长不大”“长不壮”的问题日益凸显。此次改革增强了创业板对创新创业企业的包容性,优化了发行上市、再融资、市场交易等条件,显著提升了资源配置效率。更为重要的是,此次改革进一步明确了创业板定位,并与科创板、新三板构成错位发展、适度竞争格局,多层次资本市场更加互联互通。

创业板要有少年般的血气方刚,勇往直前,到中流击水,浪遏飞舟,实现注册制改革从增量市场平稳推广到存量市场的新期待。增量试点可以最大限度地控制风险外溢,存量改革则不得不直面更多不确定性风险。创业板改革的最大挑战就在于平衡好增量与存量的关系,在存量市场受到冲击尽可能小的基础上,实现平稳过渡和经验积累。本次改革在首发、再融资、并购重组同步实施注册制,以此为主线,统筹改革完善上市、信息披露、投资者适当性管理、交易、退市等各项资本市场基础制度。

创业板更要有少年般“初生牛犊不怕虎”的闯劲,敢为天下先,在新经济发展大潮中,搭建更多、更宽、更畅通的“彩虹桥”,实现科技与资本深度融合的新期待。百年未有之大变局下,实体经济向创新驱动转型更为紧迫和重要。于区域经济而言,创业板改革将更有效地发挥资本市场支持深圳建设中国特色社会主义先行示范区、助推粤港澳大湾区建设的作用;于新经济发展而言,改革后的创业板将因创新、创造、创意的大趋势,重点服务成长型创新创业企业,支持传统产业与新技术、新产业、新业态、新模式深度融合,显著提升对实体经济特别是创新经济的服务能力。

长虹万里,凤鸣正举。在资本市场而立之年、深圳经济特区建立40周年的特殊时期,创业板改革政策的及时落地,无疑掀开了创业板成长的新篇章,也为深化改革谱写了一首斗志昂扬的进行曲。我们相信,资本市场改革的不断深化,必将促进直接融资市场大发展,培育出一批有市场前景的科技企业,必将增强资本市场服务实体经济的杠杆效应,助力经济转型升级。在铿锵的旋律中,创业板更要像少年般且歌且行,书写新篇章,实现新期待。

新华社北京8月24日电

## 创业板指涨1.98%

新华社深圳8月24日电(记者吴燕婷)创业板改革并试点注册制,24日起实施新交易规则,创业板股票竞价交易涨跌幅限制比例扩大至20%。24日创业板指高开高走,最终报收2684.63点,比上个交易日涨52.18点,涨幅1.98%。当日,创业板成交金额2289亿元。

创业板当日交易的股票中,有669只个股收盘报涨,坚瑞沃能等4只个股涨停;169只个股收盘报跌,无个股跌停;开山股份等6只个股收平。

## 核心提示

8月24日8时50分,创业板注册制首批18家企业集体挂牌上市仪式在深交所上市大厅举行。9时29分,万众瞩目的开市钟敲响!这一记钟声具有划时代意义!

作为撬动资本市场全面改革的关键之举,承上启下的创业板改革让多层次资本市场再次站在新的历史起点,加速回应中国经济高质量发展对更高效金融体系的呼唤。

震慑,净化市场生态的重要保障。

## 18家首批上市企业全扫描

创业板注册制首批上市企业共18家。18只新股的平均发行市盈率为39.25倍。其中,康泰医学、回盛生物、天阳科技的发行市盈率均在50倍以上。

18家企业合计发行5.59亿股,合计募集资金200.66亿元,平均每家

公司募集11.15亿元。募资最多的是安克创新,为27.19亿元;募资最少的是卡倍亿,为2.59亿元。

18只新股的平均市值为60.69亿元,总市值为1092.41亿元。其中,安克创新市值最高,为269.54亿元。

从研发投入比来看,18家企业平均值为4.79%。其中,最高的是天阳科技和康泰医学,均为10.48%。

## 创业板交易规则生变

随着首批18家创业板注册制企业挂牌上市,相关交易规则也发生重大变化——涨跌幅限制提高至20%、设置临时停牌机制、实施盘后定价交易、增加连续竞价期间“价格笼子”、设置单笔最高申报数量上限等。

同时,创业板将全面优化并严格实施退市制度,具体包括:简化退市程序,对应当退市的企业直接终止上市,大幅压缩退市时间;优化退市标准,取消单一连续亏损等退市指标;严格标准执行,设置退市风险警示制度,加强风险提示。

此外,创精选88、浦银创业、创业大盘等22只创业板基金,自8月24日起涨跌幅限制比例也提高至20%。

据新华社北京8月24日电



8月24日,创业板注册制首批18家企业集体挂牌上市仪式在深圳证券交易所上市大厅举行。被誉为“活力之板”的创业板站上了新的历史起点,一系列“升级”的市场制度开始运转。

图① 创业板改革并试点注册制首批企业上市仪式现场。  
图② 随着清脆的开市钟声,创业板注册制首批企业上市交易。  
图③ 上市企业收取证券登记证书。

新华社记者 毛思倩 摄

# 撬动资本市场全面改革的关键之举 ——写在创业板再出发之际

119天!从4月27日中央深改委会议审议通过创业板改革方案,到8月24日创业板注册制首批首发企业上市交易,不到4个月的时间里,一场关乎资本市场全局的改革从纸面转化为现实,蹄疾步稳,跑出了创业板“加速度”。

作为撬动资本市场全面改革的关键之举,承上启下的创业板改革让多层次资本市场再次站在新的历史起点,加速回应中国经济高质量发展对更高效金融体系的呼唤。

## 顺应潮流 回应改革呼声

当前,中国经济已经进入高质量发展阶段,创新是引领发展的第一动力。作为资源配置重要场所的资本市场,是否为此做好了准备?

一个不争的事实是,近年来,无论是在创业板还是整个资本市场,创新企业的身影越来越多,上市公司的创新含金量越来越高。特别是随着一年前科创板的设立,资本市场对硬科技企业的服务能力显著提升。

然而,对于经济发展中分布更为广泛的创新创业企业,资本市场的支持还远远不够。“虽然创业板当年设立的初衷是支持创新创业企业,但多年实践下来,企业发展日新月异,制度落后于企业诉求的情况越来越凸显。”深圳证券交易所相关部门负责人说。

比如,从企业上市审核角度来说,传统的审核标准和理念是“实物”为主,要看生产、收入、利润等,而创新创业企业最关键的是人。这就使得一部分创新创业企业被挡在资本市场门外。

## 逆势而上 回归市场本源

任何一项改革都不是轻轻松松就能实现的,尤其是对于涉及众多利益主体的资本市场。一度,市场从纸面转化为现实,蹄疾步稳,跑出了创业板“加速度”。

中金公司首席经济学家彭文生认为,必须着眼于长期的结构性改革,增加市场主体的活力,促进直接融资以降低对信贷的依赖,更好发挥资本市场的要素配置功能。

“创业板改革的核心就是市场化,把选择权交给市场。”深交所相关部门负责人说。

上市条件多元化、审核过程透明化、审核周期可预期……这些改革举措直接回应企业的呼声,让创业板回归市场本源。

据了解,创业板注册制首批首发企业发行定价打破了之前23倍市盈率的常态,出现了最高59倍、最低19倍的差异化分布,市场化定价机制作用开始显现。今年以来,创业板指数上涨超46%,领跑全球。

## 承上启下 撬动全面改革

作为资本市场改革的“牛鼻子”,注册制改革要从“试验田”推向全市场,创业板改革迈出了至关重要的一步。

对于中国资本市场来说,这是一场承上启下的改革。在充分吸收科创板成果和经验的基础上,创业板注册制的探索继续向前推进,统筹增量改革和存量改革,为下一步全市场改革积累更多经验,为主板、中小板的注册制改革摸索

出更加清晰的路线。

可以预期,在稳健坚实的改革步伐下,中国资本市场体系将加速整合、市场功能加速激活,曾经困扰市场发展的顽疾和弊端有望逐步消除,资本市场“投融资交易、经济信息传导、风险定价管理、引导预期稳定”的枢纽作用有望得到更好发挥。

## 行稳致远 改革永不止步

从深交所6月15日开始接受创业板存量在审企业平移至注册制下审核,到8月24日创业板注册制首批首发企业上市,仅仅用了70天时间。

改革跑出“加速度”,市场各方对于创业板再出发充满期待。但同时也要看到,作为存量市场,“迭代升级”的创业板必将经历一个制度磨合期。

涨跌幅限制放宽、更包容的上市制度、更严格的退市制度……以注册制为核心的系列基础制度在科创板运行稳健。但随着改革进入“深水区”,可能面临更多新情况和新问题,或许出现一些预想以外的风险和矛盾,这需要市场各方更多的耐心、理性和包容。

只要市场制度建设沿着市场化、法治化的方向坚定前行,把握好新老制度衔接,统筹好增量与存量,创业板改革必将行稳致远,各项市场制度也将不断磨合中走向成熟和完善。

未来,一个“规范、透明、开放、有活力、有韧性”的资本市场也必将为中国经济发展注入强大动力。

据新华社电

## 江苏227位乡土人才 晋升高级职称

据新华社南京8月24日电(记者赵久龙 刘巍巍)经专家评审,江苏227位乡土人才近日正式获评高级乡村振兴技师、正高级乡村振兴技师职称。

此前,江苏已从具有相关领域副高、正高级职称人员中获评副高、正高级乡村振兴技师。

此次获评的227人,是评审专家首次从工艺美术、农业、建设工程

等类别的595位没有正高级或副高级专业技术职称的申报人员中遴选、晋升而来。其中有绣娘、锁匠、种田高手、饲料大王,也有投身农业的海归博士。

江苏省人力资源和社会保障厅副厅长朱从明表示,完善乡土人才职称评价制度,有利于提升乡土人才的社会认同,真正让乡土人才“香”起来、“响”起来。

## 青海省投资最大的 民航交通基础设施项目开工

据新华社西宁8月24日电(记者 王淳)西宁机场三期扩建工程开工仪式24日在西宁曹家堡国际机场举行,这是青海省投资最大的民航交通基础设施工程,预计到2030年实现旅客吞吐量2100万人次、货邮吞吐量12万吨的目标。

本期工程将设与跑道等长的第二平行滑行道;建设15.8万平方米的T3航站楼;配套建设助航灯光、消防救援、通信、供水、供电等设施。项目总投资99.8亿元,建设工期5年。建成后将成为青海省新的地标性建筑,也是青海省第一个集民航、轨道交通、高铁、公路于一体的综合交通枢纽。

第二平行滑行道;建设15.8万平方米的T3航站楼;配套建设助航灯光、消防救援、通信、供水、供电等设施。

项目总投资99.8亿元,建设工期5年。建成后将成为青海省新的地标性建筑,也是青海省第一个集民航、轨道交通、高铁、公路于一体的综合交通枢纽。

## 银保监会表示 银行利润下降有两方面原因

据新华社北京8月24日电(记者 向家莹)银保监会公布的数据显示,2020年上半年,商业银行累计实现净利润1万亿元,同比下降9.4%,增速较去年同期下降15.86个百分点。

银保监会新闻发言人表示,银行业净利润下降主要有两方面原因:一是持续向实体经济让利。今

年以来,银行保险机构统筹兼顾近期和长远利益,按照商业可持续原则,通过降低利率、减少收费、财务重组和贷款延期还本付息等措施,前7个月已向实体经济让利8700多亿元。二是不良处置和拨备计提力度加大。上半年银行业金融机构累计处置不良贷款1.1万亿元,同比多处置1689亿元。

## 天津口岸进口汽车 实现“先落地后缴税”

据新华社天津8月24日电(记者王怀怀 张宇琪)日前,30辆总价值近35.3万欧元的阿迪雅旅居挂车在天津东疆保税港区完成海关查验,在区内实现“保税仓储”,等到实际销售时再缴税。

长期以来,除平行进口汽车外,我国对其他以进入中国市场为目的的进口汽车多实行“落地征”即汽车一落地,就会被征进口

关税和增值税。今年国务院批复天津东疆保税港区转型升级为综合保税区后,天津东疆保税港区海关积极推动综合保税区内开展进口汽车保税存储、展示等业务。今后进口汽车可以在实际销售时再向海关申报缴税,减轻了企业的运营成本和资金压力,销售模式也变得更加灵活、快速。

## 支撑国际物流通道 中欧班列开行数量大幅增长



8月23日,位于江苏连云港的中哈(连云港)物流合作基地,一列国际班列鸣笛驶出。

统计数据显示,今年1月至7月,连云港中欧班列实现大幅增长,累计开行中欧班列370列,同比增长43.97%,为畅通国际物流通道提供了有力支撑。

新华社发

## 遵化秋桃丰收不愁卖 外运加工助增收



8月23日,农民在河北省遵化市党峪镇下马塔村一家果品经销点,堆放已经收购的秋桃。

遵化市2万多亩各品种的秋桃喜获丰收,为确保丰产丰收,当地采取经销商就地收购和开展果品深加工转化等助农增收措施,帮助农民解决果品销售困难,做到了农民卖桃不出村。

新华社发