

在境外注册创新企业可以在境内发行股票

中国存托凭证正式破冰试点

财经连连看

全国两会期间呼吁的中国存托凭证 CDR 果然破冰了,在境外上市的创新企业回归 A 股通道已经打通。上周末,经国务院同意,国务院办公厅转发证监会《关于开展创新企业境内发行股票或存托凭证试点的若干意见》(以下简称《若干意见》),对支持创新企业在境内发行上市作了系统制度安排,明确境外注册的红筹企业可以在境内发行股票,推出存托凭证这一新的证券品种。

吸引创新企业“回流”

由于受到各种条件制约,腾讯、

阿里巴巴等一批处于引领地位的创新企业都在境外上市,投资者呼吁这些股票也能够 在 A 股市场,支持这类企业在境内发行上市,将有利于推动实体经济发展的质量变革、效率变革、动力变革,有利于增强境内市场国际化水平和全球影响力,提升境内上市公司质量,使境内投资者能够分享新时代经济发展成果。

随着 A 股市场基础制度全面加强,市场容量稳步扩大,开放水平进一步提高,推进这方面的制度创新已经水到渠成,形成广泛共识。《若干意见》推出,意味着境外上市的创新企业回归 A 股通道正式打通。《若干意见》对支持创新企业在境内发行上市作了系统制度安

排,主要包括:一是,明确境外注册的红筹企业可以在境内发行股票;二是,推出存托凭证这一新的证券品种,并对发行存托凭证的基础制度作出安排;三是,进一步优化证券发行条件,解决部分创新企业具有持续盈利能力,但可能存在尚未盈利或未弥补亏损的情形;四是,充分考虑部分创新企业存在的 VIE 架构、投票权差异等特殊的公司治理问题,作出有针对性的安排。

试点设定较高门槛

本次试点设定了较高的门槛,面向符合国家战略、具有核心竞争力、市场认可度高,属于互联网、大数据、云计算、人工智能、软件和集成电路、高端装备制造、生物医药等

高新技术产业和战略性新兴产业,达到相当规模的创新企业。主要包括:已在境外上市且市值不低于 2000 亿元人民币的红筹企业;尚未在境外上市,最近一年营业收入不低于 30 亿元人民币且估值不低于 200 亿元人民币,或收入快速增长,拥有自主研发、国际领先的技术,同行业竞争中处于相对优势地位的红筹企业和境内企业。

证券立法模式支持

对于注册在境外的公司到境内发行股票的法律依据,证监会新闻发言人常德鹏表示,注册在境外的公司能否在境内发行证券,《证券法》并没有作出限制。因此,注册在境外的公司可以在境内发行证券。

至于《证券法》并没有提及存托凭证,常德鹏表示,证券是一个很宽泛的概念,种类很多。从立法技术来看,我国《证券法》对证券的规定采取了开放式的立法模式,《证券法》第二条在明确列举股票、公司债券的同时,规定国务院可以依法认定其他证券品种。这次改革,国务院按照《证券法》的授权规定,通过转发《若干意见》的方式,将存托凭证这种国际上已经较为成熟的证券品种认定为证券,其发行、交易行为适用《证券法》,法律依据是充分的。注册在境外的创新企业可以在境内发行股票或者存托凭证,这是一个具有历史意义的重大举措,对于推动中国的创新具有重大意义。首席记者 连建明

上证指数冲高回落

一季度全球股市大幅震荡。美国股市冲高回落,道琼斯指数和标普 500 指数分别下跌 2.49%、1.22%。全球其他股市也普遍回调,欧洲股市跌幅更大,英国、德国、法国股市分别下跌 8.21%、6.35%、2.73%。日本股市下跌 5.76%。

A 股也受到影响,尤其是上证指数,走势与美股较为相似,1 月份一路冲高上涨 5.25%,最高上摸 3587.03 点,创出 2 年新高。但 2 月份暴跌 6.36%,最低探至 3062.74 点,创出半年新低。3 月份继续下跌 2.78%,最终报收 3168.9 点。季度 K 线是一根中阴线,下跌 138 点,跌幅为 4.16%。

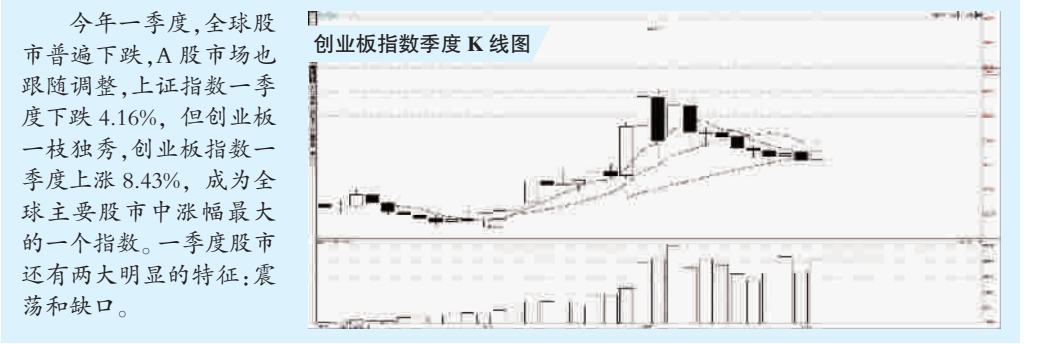
深证成指一季度报收 10869 点,下跌 1.56%。中小板指数一季度报收 7443.59 点,跌幅为 1.47%。创业板指数一季度探底大幅回升,以接近最高点的 1900.48 点报收,一季度 K 线唯一收出阳线,上涨 8.43%。

震荡中缺口特别多

一季度股市一大特点就是震荡幅度加大,上证指数上下震荡近 400 点,振幅为 15.85%。这个振幅是两年来最大的,从 2016 年二季度开始,

A 股跟随全球股市大幅震荡

一季度创业板一枝独秀



上证指数每个季度的振幅基本上在 10%以内,今年一季度振幅拉大了。第二大特点就是缺口特别多,今年第一个交易日,上证指数就高开约 14 点,日线、周线、月线均留下一个跳空缺口,直到 2 月份才补掉这个缺口。

2 月份的回调中,上证指数产生 2 个向下的跳空缺口,随后的反弹补缺又产生 2 个向上跳空缺口。3 月 23 日,在美国挑起贸易战的背景下,A 股再次大幅回调,补掉缺

口的同时再次出现向下的 54 点跳空缺口,以缺口方式补缺口,成为一季度股市的一大特点。

创业板指数表现最强

从几个指数一季度的涨跌情况看,分化还是很严重的。去年走势最强的是上证指数,但今年一季度走势最弱,是跌幅最大的一个指数。最强的是创业板指数,不仅收出阳线还一举收复上季度的失地。创业板指数与上证指数的跷跷板

现象越来越明显,上证指数调整的时候,就是创业板上涨的时候。创业板指数连续调整 8 个季度(期间只有一个季度出现小幅反弹)之后,刚刚收出一根有较长下影线的光头阳线,还有继续上涨的潜力。

不过,创业板尽管一季度指数上涨,但上涨的股票只有 332 只,上涨股票的比例不到创业板股票的一半。因此,如何选好股票依然是第一位的。首席记者 连建明

投资参考

转型机遇投资机会凸显

2018 年以来,市场走势跌宕起伏,如何更有效投资成了中小投资者关注的问题。正发行的富国转型机遇基金拟任基金经理曹文俊表示,转型机遇中的投资机会凸显,建议投资者择机参与。曹文俊表示,随着我国经济转型升级,一些在行业竞争格局中脱颖而出的优秀上市公司,将有非常大的发展空间。同时,中国股票市场正在快速向成熟市场靠拢,持续注重高股东回报的优质公司有望成为资本市场的宠儿。因此,新能源、物联网、人工智能等成长性较强的行业及改革释放红利的优质公司值得关注。针对目前的中美贸易争端并由此引发的金融市场震荡,曹文俊认为对于股票市场的投资者而言,贸易争端对经济增长的影响有限,流动性环境反而可能得福,宽松幅度可能好于预期。A 股市场估值水平处于近十年来中等偏低水平,投资者应风物长宜放眼量,勿被短期市场情绪左右。本报记者 许超声

上海中行受理首单“一窗通”平台开户

本报讯(首席记者 谈璿)3 月 31 日,上海工商开办企业“一窗通”服务平台(yct.sh.gov.cn)正式上线,中国银行上海市分行成为首家受理上海工商“一窗通”服务平台开户业务的商业银行。据了解,在“一窗通”开通首日,中国银行浦东、虹口、南汇等多家支行陆续收到“一窗通”系统推送的注册开户信息,上海橙歌文化传播有限公司的陈女士成为首单“一窗通”服务平台开户业务的尝鲜者。当天上午,陈女士第一时间在网上提交了注册开户资料,很快就看到了系统反馈审核成功,旋即前往浦东市民中心领取营业执照。同时,通过平台选择了中国银行上海市临沂路支行作为账户开户行。中行服务人员告

诉陈女士,她可以通过中国银行手机移动端的“37℃中小微企业服务平台”预约开户时间,提前上传开户资料,只要跑一次银行,就可以顺利完成全部开户流程了。“没想到现在注册办照这么高效,这么快就把营业执照办妥了,银行开户手续也一并解决了。上海市政府真是在为我们中小企业办实事,务实又高效,银行服务也很给力。”陈女士感叹道。据悉,根据中国银行相关流程,新办企业在取得营业执照后,即可先在“一窗通”服务平台上办理银行开户预约。目前,该行实现了企业开户“一站式”便利服务线上线下全覆盖,以“数据多跑路”换取“用户少跑路”,最大程度释放“互联网+政务服务”的改革红利。

本报讯(记者 金志刚)自从做外卖的美团上线美团打车,网约车市场竞争加剧。昨天,作为反击,滴滴外卖在无锡开始小范围灰度测试;易到宣布包括免除车主佣金、实行阶梯返利、下调乘车资费调整,网约车平台的“战火”越烧越旺。3 月 21 日美团在上海推出打车业务,美团、滴滴在网约车领域的战争率先打响,双方给予司机、乘客大面积、大幅度补贴。“司机争夺战”还体现在佣金方面,目前滴滴针对快车、专车的抽成比例约为 20%,美团

网约车“战火”越烧越旺

则对在上海地区注册的司机实行三个月内“零抽成”。昨天,易到加入“佣金战”。易到今年 1 月宣布降低佣金至 5%后,订单量增长了 6 倍。自昨天起,北京、上海、广州、深圳等 47 地的易到车主可在 APP 报名申请“免佣金+阶梯返利”计划,报名成功的车主经易到考核后,可免除当月佣金,并同时享受阶梯返利福利,最高返利金额为月订单收入的 15%。对于首批报名车主,易到当月予以免考核。新玩家仍在入场。吉利集团控股的新能源网约车公司曹操专车,2018 年 1 月获得了 A 轮 10 亿元融资,估值超过百亿。2017 年 10 月,摩拜单车成立单独的网约车事业部,接入了首汽约车服务。主打顺路拼车的嘀嗒拼车 1 月 18 日改名为嘀嗒出行,进军网约出租车市场。

智慧零售更受男用户欢迎

本报讯(记者 杨玉红)在地铁站、商场、办公楼等智能零售机前,用户手机扫码付款购物。在日前举行的 2018 智慧无人零售大会上,第一份《移动支付时代的无人零售行业报告》(简称“报告”)发布,智慧零售更受男性用户欢迎,19 岁至 40 岁

用户是消费主力。报告由微信支付联合中国百货商业协会无人店分会及自助售货行业分会联合发布。报告显示,以在无人零售终端支付的人数计,排前五城市是北京、上海、深圳、广州、杭州。报告显示,无人零售终端从地

铁、机场、车站、校园、工厂、医院、酒店等传统场景,扩展到办公室、社区、网吧、停车场等公共场所;售货种类大增,从单一预包装食品到橙汁、健身房、KTV、咖啡、泡面、量体裁衣等 12 个大类 55 个小类。智慧无人零售更受男性用户欢迎,男性用户占比为 63%;19 岁至 40 岁用户是智慧无人零售的消费主力,这和无人零售机器布置的场景有关。