

# 沪伦通与沪港通差别很大

前者是两地存托凭证 后者为两地股票交易

## 财经连连看

### 监管规定征求意见

上周末,证监会表示,为落实习近平主席2015年10月访英和中英经济财金对话有关成果,中英双方经过协商,将通过上海证券交易所和伦敦证券交易所上市公司互相以存托凭证方式到对方市场挂牌上市的业务模式实现两地市场互联互通(即沪伦通)。

为规范沪伦通存托凭证业务涉及的发行上市、交易、信息披露、跨境转换等行为,证监会起草了《上海证券交易所与伦敦证券交易所市场互联互通存托凭证业务监管规定(试行)》(以下简称《监管规定》),向社会公开征求意见。

《监管规定》共三十条,主要包括以下内容:一是明确沪伦通中国存托凭证(CDR)发行审核制度。二是明确 CDR 跨境转换制度安排。三是明确 CDR 持续监管要求。四是明确境内上市公司境外发行 GDR 的监管安排。五是强化监管执法,明确法律责任。

沪伦通真的快来了,上周末,证监会就沪伦通的监管细则征求意见,意味着沪伦通进入实质性推进阶段,随着制度框架搭建完成,年底前推出沪伦通可期。这个监管规定,第一次让投资者对沪伦通的“模样”有了了解,沪伦通与目前我们熟悉的沪港通差别很大,主要是交易品种完全不一样,沪港通是上海与香港股票交易,而沪伦通交易的是上海与伦敦的存托凭证(CDR与GDR)。

### 推进沪伦通早日落地

上交所表示,已经完成沪伦通业务方案的制定,相关业务规则和业务安排也在有条不紊的准备过程中。

下一步,上交所将尽快发布业务规则,牵头开展市场就绪准备工作。同时将继续与伦交所、境内外主体紧密联系,共同推动伦交所优质上市公司在上交所上市交易非融资型存托凭证;大力支持境内蓝筹企业借助沪伦通业务渠道,充分利用伦交所的国际金融中心地位发行全球存托凭证,拓展国际业务,提升国际知名度。

沪伦通是深化中英金融合作,

扩大我国资本市场双向开放的一项重要举措,有利于扩大我国资本市场双向开放,提高境内市场的深度和国际化水平;为两地发行人和投资者提供进入对方市场投融资的便利机会,使境内居民在本地市场实现投资境外品种;有利于促进上海国际金融中心建设。

### 沪伦通沪港通的差异

投资者对沪港通已经很熟悉了,本来以来沪伦通和沪港通是一样的机制,但从发布的监管规定来看,两者差异很大。

沪深港通是由交易所设立的证

券交易服务公司境内投资者的交易申报订单路由至境外交易所执行,并由两地证券登记结算机构分别为本地投资者提供名义持有人服务、代为持有境外证券并参与清算交收的互联互通模式。

沪伦通是沪伦两地满足一定条件的上市公司到对方市场上市交易存托凭证的模式。投资者参与存托凭证交易结算的模式与股票类似,同时参照国际通行做法,沪伦通存托凭证与基础股票间可以相互转换。利用基础股票和存托凭证之间的相互转换机制,打通两地市场的交易。

形象地说,沪深港通是两地的投

资者互相到对方市场直接买卖股票,“投资者”跨境,但产品仍在对方市场。而沪伦通是将对方市场的股票转换成 DR 到本地市场挂牌交易,“产品”跨境,但投资者仍在本地市场。

对投资者来说,差异体现在交易品种,沪港通、深港通都是直接买卖股票,而沪伦通交易的是存托凭证,到上交所来挂牌的是中国存托凭证(Chinese Depositary Receipt,简称 CDR),到伦敦交易所挂牌的是全球存托凭证(Global Depositary Receipt,简称 GDR),这将是 A 股市场投资者首次接触存托凭证。

首席记者 连建明



图 视觉中国

## 3家企业首发申请获证监会核准

# 未来新股发行将保持常态化

本报讯(记者 许超)上周末,证监会核准了江苏丰山集团股份有限公司、宁波兴瑞电子科技股份有限公司、广东顶固集创家居股份有限公司3家企业的首发申请,筹资总额不超过14亿元。截至目前,仍有26家已过会企业在苦等IPO批文。而近日,证监会在答复人大议案时称,证监会下一步将保持新股发行常态化,提高审核标准透明度,不断深化发行制度改革。

统计数据显示,截至8月30日,

中国证监会受理首发及发行存托凭证企业289家,其中已过会29家,未过会260家。未过会企业中正常待审企业244家,中止审查企业16家。

在289家证监会受理的首发企业中,正常审核企业273家,其中主板130家,中小板49家,创业板93家,试点创新企业1家,另有16家企业中止审查。

上周中止审查的企业从前一周的3家上升至16家,同时又新增5家企业终止IPO审查,截至目前,今

年撤单企业已上升至162家。

明天,又有4家首发企业将上会审核,分别是:上海秦森园林股份有限公司、无锡上机数控股份有限公司、新疆交通建设集团股份有限公司、深圳市铂科新材料股份有限公司。

证监会表示,未来将继续加强上市公司信息披露现场检查力度,完善规则,强化落实,严厉查处信息披露违法违规问题,以高质量的信息披露促上市公司规范健康发展。

## 关税保证保险助力顺利通关

本报讯(首席记者 谈璿)9月1日,上海本初经贸公司代表手持由中国太保开具的第一张关税保证保险保单前往浦江海关,顺利办理货物通关手续。

关税保证保险是保险公司为企业提供关税担保,在货物通关时可享受海关给予的“先通关后征税”便利的保证保险。企业如未按海关规定的期限缴纳进口货物关税,保险公司将按照保单约定向海关赔偿企业应缴的海关税款及其滞纳金。

中国太保首单关税保证保险全流程的顺利出单,大大解决原先

银行保函申请手续复杂、申请周期长、银行授信额度低、缴纳高额保证金、融资成本高等诸多问题,也为中小型企业带来了实实在在的便利,标志着中国太保助力海关优化服务流程、缩短清关时效、提升货物通关效率和便利性迈出坚实的一步。

中国太保产险相关负责人表示,作为首届进博会最主要的保险服务商,中国太保将以关税保证保险的上线为契机,利用自身资源,继续为促进进口贸易通关便利化,服务进博会、服务实体经济作出积极努力,为国家进出口贸易保驾护航。

## 自贸区是改革开放再出发着力点

本报讯(首席记者 连建明)由上海发展研究基金会举办的“改革开放再出发——纪念改革开放40周年暨上海发展研究基金会成立25周年”大型研讨会近日在沪举行,中欧国际工商学院名誉院长刘吉、上海市社会科学界联合会主席王战、中国国际经济交流中心上海分中心副理事长张广生等,回顾40年改革开放的历程,畅谈了改革开放四十周年的体会,以及如何把握改革开放再出发的着力点。

张广生认为,上世纪九十年代上海改革开放抓住了两个着力点,一个是国有企业的深化改革,一个开发开放浦东,改革开放再出发的着力点是上海自贸区。以自贸区为根本着力点,以多元联动为推进实施路径,来带动整个推进上海深化改革的进程,来提高上海整体对外开放水平。

北极出现32℃罕见高温,北极熊就要灭绝了?8月,流言制造者们瞄准热点制造各种“伪科学”,环境保护、健康、食品安全等领域纷纷“中枪”,科普道路还任重道远,由北京市科协、中国晚报科学编辑记者学会、上海科技传播学会等联合发布的“每月科学流言榜”,提醒大家小心这些披着科学外衣的流言。

■ 北极出现32℃高温将导致北极熊灭绝?

流言:北极出现罕见32℃高温,北极熊正在灭绝。

真相:“北极”包括的范围很大,从北极圈到北极点,南北跨越20多个纬度,此范围内都可以称作北极地区。北极圈里也有茂密的森林和开满鲜花的苔原,有很大的城市,有牧场和农庄。所以说很多人混淆了一个概念,一说北极就认为是北冰洋的浮冰区,那里如果达到32℃的话,当然是很可怕的。

全球气候变暖是跨越国界与种族的共同话题。而北极作为全球气候的放大器,变暖速率是全球平均速率的2倍。由于气候变暖,北极熊的冰上狩猎期和狩猎面积减少,的

## 8月科学流言榜揭露——

# 北极熊热得要灭绝? “网红药丸”能防晒?

确对生存造成一定影响。夏季没有赶上向北退却的浮冰、留在陆地上,就很难捕食到猎物。但这不能说明和32℃有什么具体关系,挪威西北海岸本来也不是北极熊的栖息地。

目前北极熊的数量约有26000只,分成19个种群。国际自然保护联盟(IUCN)2015年的评估是,这19个种群里有1个在增长,3个在衰退,6个趋势稳定,剩下9个数据不足。关于北极熊的数量,根据北极熊研究和保护领域最权威的加拿大气候变迁和环境保护机构发表的2018年北极熊数量和趋势预测地图,截至2018年7月的数据预测来看,总体来说,北极熊数量在2018年展望为“稳定到上涨”。所以,说北极熊“正在灭绝”并不准确。

■ 口服“网红药丸”就能防晒美白?

流言:每日吃一颗体积小,携带方便的“美白防晒丸”,就能收获防晒和美白的双重效果。

真相:美白防晒丸不是药品,而是属于保健品的行列。对于人体而言,紫外线是导致皮肤受损的“罪魁祸首”。人的皮肤在受到紫外线照射后,会产生大量具有氧化作用的自由基,这些自由基的破坏力堪比放射性物质产生的高能粒子,会攻击细胞中的大分子,使得脂质和胶原蛋白受损,最终导致细胞功能的丧失,表现出来就是晒黑、晒伤和皮肤老化。长此以往,还会加速人体老化的过程,甚至导致皮肤癌的发生。正是利用了自由基的特点,美

白防晒丸内通常都含有一些抗氧化活性成分。表面上看,这些物质可以对皮肤里过多的自由基进行电子配对,还原成为水或其他无害的物质。

但人体内细胞分子层面的反应过程是极其微观的,不是口渴了喝水这么简单。即便美白防晒丸真能起到部分抑制氧化的作用,过程也是极缓慢的,慢到忽略不计,绝对不可能靠口服保健品完成。其作用和吃维生素片、喝柠檬水差不多,甚至还不如有些人自身新陈代谢的速度快。

■ 食品保质期越长,防腐剂越多?

流言:保质期较长的食物,肯定是添加了更多的防腐剂。

真相:食品保质期的长短跟食品本身的特性、杀菌工艺、包装形式有关。比如像醋、酒精类产品,保质期是比较长的,因为这类食品本身就具有抑制微生物生长的作用。有些牛奶类产品保质期也较长,这是由于此类牛奶制品采取高温灭菌和真空包装的方式,隔绝了氧气。一般通过这类加工和包装的食品保质期都较长,食品的保质期和防腐剂的添加量并不是对应的。

见习记者 郇阳