

上交所修订GDR上市交易规则 资本市场双向开放深化

本报记者 吴婧 上海报道

互联互通存托凭证业务机制进一步优化。

2023年6月2日,上交所制定了《上海证券交易所与境外证券交易所互联互通存托凭证上市交易暂行办法(2023年修订)(征求意见稿)》(以下简称《暂

明确境外发行上市GDR的条件

中信建投证券固定收益首席分析师曾羽认为,GDR简单理解是A股上市公司在境外的二次上市,但是公司无需在境外直接发行股票,而是以A股股票为基础证券在境外发行存托凭证。

上交所相关负责人表示,本次《暂行办法》的修订,主要包括以下三个方面:一是明确境外发行上市GDR应当符合的条件。本所上市公司以其境内新增股票为基础证券在境外发行上市GDR的,除了应当符合《上市公司证券发行注册管理办法》《境内外证券交易所互联互通存托凭证业务监管规定》规定的发行条件外,还应当已在本所上市满1年,且申请日前市值不低于人民币200亿元。二是明确GDR对应新增基础股票发行上市申请的审核安排。按照全面实行注册制的要求,本所发行上市审核机构对上市公司境内新增基础股票的发行上市申请文件进行审核,相关审核程序、机制适用《上海证券交易所上市公司证券发行上市审核规则》中关于向特定对象发行证券的规定。三是加强全过程信息披露监管。上市公司在境

行办法》)。

上交所相关负责人表示,为了进一步优化互联互通存托凭证业务机制,切实做好全球存托凭证(GDR)境外上市备案管理与全面实行注册制的衔接,按照中国证监会《境内外证券交易所互联互通存托凭证业务监管规定》《境内企业境外发行证

券和上市管理试行办法》等有关规定,上海证券交易所制定了《暂行办法》。

一位券商人士对《中国经营报》记者坦言,近年来随着政策的不断完善,不少企业纷纷选择出海发行GDR作为融资的重要途径,值得一提的是,已经发行转债的公司参与发行GDR意愿也颇强。



上交所新规明确境外发行上市GDR应当符合的条件。

外发行上市GDR的,应当在履行内部审议程序、向境外有关机构提交发行上市申请、GDR在境外发行上市和募集资金到账等重要时间节点,及时披露进展情况。

曾羽坦言,从已经落地的案例来看,发行GDR流程基本在4个月左右,相较于A股定增时间有所减少,其中耗时最长阶段处于中国证监会受理及中国证监会批复,一般在2~

视觉中国/图

3个月左右。中国证监会正式受理后,将向发行人出具《中国证监会行政许可申请受理单》,并对申请材料进行审核。审批通过的,中国证监会将发出《关于核准XX公司首次公开发行全球存托凭证并在瑞士证券交易所上市的批复》。拿到中国证监会批文之后,发行人在境外提交招股说明书和完成定价及发行上市一般耗时较短,2~3周即可完成。

资本市场扩大双向开放

中信证券联席首席策略师裘翔认为,GDR解决了A股上市公司在境外发行证券以及境外投资者投资A股上市公司证券的需求。在GDR机制下,A股上市公司无需在境外直接发行股票,而是以股票为基础证券在境外发行存托凭证,境外投资者持有存托凭证即可享受A股上市公司分红派息、资本收益、投票表决等“股东”权利而无需直接持有或交易A股上市公司股票。

在华泰证券金融首席分析师沈娟看来,资本市场持续对外开放的过程中,通过GDR发行境外上市对支持企业融入国际化发展、建设高水平开放型经济新体制、加快构建新发展格局具有积极意义。本次《暂行办法》修订优化了GDR境外上市备案管理与全面实行注册制的衔接,进一步表明国家统筹发展与安全,

坚持扩大对外开放的方向不会改变,支持与全球投资者共享中国经济发展的红利的愿景目标不会改变。未来国内企业持续迎来境外上市新机遇,推动更多优质公司走向海外。

平安证券非银金融行业首席分析师王维逸认为,由原“沪伦通”机制修订完善形成的更为广泛的存托凭证互联互通机制,可以方便全球投资者在异地市场进行境外企业的投资,对于合格企业拓宽全球知名度提供了新的方向,也进一步完善了国内A股市场“东西”“南北”向资金投资的市场体系。GDR是引入外资企业的主要尝试之一,对接的英国、德国和瑞士皆为欧洲乃至世界重要的经济和金融中心,发达完善的金融体系可以进一步提高国内企业的知名度和市场的吸引力。

在沈娟看来,近年来资本市场高水平开放持续深化,金融机构“引进来”与“走出去”相结合,行业开放度持续提升。双向开放有助于支持企业融入全球化发展、充分发挥跨境资本优势、共同促进定价机制健全、交易机制完善和金融产品拓展,促进境内外协同发展,也为券商国际业务布局奠定基础。当前资本市场改革延续,监管强调持续推进高水平对外开放,预计后续相关政策还有望持续落地。

值得一提的是,王维逸认为,GDR的机制性安排对于降低发行人成本有显著正面作用,多方机构的专业性配合也有利于降低境内企业的适应难度。同时,交易机制上与A股的跨境转换动态实现了双方市场的互联互通,可以提高发行人的定价效率。

中亚基建项目远赴中国寻投资

本报记者 索寒雪 北京报道

总部位于哈萨克斯坦的欧亚开发银行,正在部署中亚水利能源综合体设施开发项目,该项目需要相当规模的资金支持,为此,2023年5月末,欧亚开发银行董

事会主席尼古拉·波德古佐夫来到上海,参加新开发银行年会。

新开发银行的身份十分特殊,其总部位于上海,是巴西、俄罗斯、印度、中国、南非于2015年共同成立的多边开发银行,旨在为金砖国家等新兴经济体和发展中

国家的基础设施和可持续发展项目调动资源,并作为多边和区域金融机构为全球增长和发展作出努力。

尼古拉·波德古佐夫希望,这家总部位于上海的新开发银行能够与欧亚开发银行合作,向中亚的基础设施项目注入资金。

合作:势在必行,不做他选

“没有任何金融机构,即便是大型金融机构,也无法单独为一座价值50亿美元的水力发电厂或一条价值30亿美元的交通走廊提供资金。”尼古拉·波德古佐夫向《中国经营报》记者表示,“我们对与多边开发银行合作的立场是:势在必行,不做他选。”

尼古拉·波德古佐夫认为:“多边开发银行旨在通过提供金融资源、技术协助及科研支持来弥补中低收入国家的投资差距。”他强调了多边开发银行在参与和领导这些倡议的财政与运营活动上的重要性:“世界各国的开发机构应当协力调动金融资源,部署并发展为各国及其整个经济体带来巨大利益的基础设施项目。”

“在汇聚各国并为基础设施项目提供长期支持方面,多边开发银行发挥着至关

重要的作用,例如欧亚开发银行正在部署的中亚水利能源综合体设施开发项目。”波德古佐夫称,“我们期待与其他多边开发银行合作,共同讨论与构建此类项目。”

据了解,5月30日,新开发银行(NDB)第八届理事会年会召开,行长和四位副行长集体亮相,探讨以强化多边合作驱动全球发展。

在新开发银行第八届理事会年会开幕式上,中国财政部部长刘昆表示,NDB贷款项目规模稳步提升,本地投融资蓬勃发展,首批扩员完成,已逐步成长为国际多边开发机构的重要新兴力量。“新开发银行的成立翻开了以金砖国家为代表的发展中国家参与全球经济治理新的一页。”

新开发银行行长迪尔玛·罗塞夫与尼古

拉·波德古佐夫进行会晤。波德古佐夫指出,欧亚开发银行与新开发银行都主要关注交通基础设施、水利能源综合体设施、绿色能源、能源效率和环境保护等领域项目。双方对中亚项目的潜力和活力进行了讨论。

欧亚开发银行同样是一个多边银行,该银行是2006年创办的国际金融机构,其工作重心在中亚地区,总部设在哈萨克斯坦。欧亚开发银行创建的目的之一,就是通过开展投资活动,促进其成员国的经济增长、贸易合作关系,发展欧亚的一体化进程。

由于中亚与中国经济合作往来密切,欧亚开发银行非常重视未来与中国的合作,并成为第一家成功发行人民币债券的地区性多边开发银行,正期待不久能进入中国债务市场。

中亚与中国往来密切

欧亚开发银行中,哈萨克斯坦共和国现在拥有超过37.2%的股份,吉尔吉斯共和国占股超4.2%,塔吉克斯坦共和国占股超4.2%。

在出席完由欧亚开发银行在哈萨克斯坦阿拉木图举办的第46届亚洲及太平洋发展筹资机构协会(ADFIAP)成员国年会后,波德古佐夫亮相此次上海大会并发表讲话。此次活动在凸显中亚地区对全球的重要性上扮演了关键角色,并起到了加强国际关系和促进基础设施发

展飞跃的催化作用。

来自商务部的数据显示,中国与中亚五国今年1—3月贸易额同比增长22%,发展势头强劲。

2022年,中国与中亚五国元首共同宣布打造中国—中亚命运共同体。在中国—中亚合作机制框架内,六国经贸部长于今年4月18日举办了“中国—中亚五国”经贸部长会议,就贸易投资、数字经济、绿色发展、互联互通、多边以及地方间合作交换意见。截至目前,中国与中

亚国家均签署了共建“一带一路”的合作文件,制定了中长期经贸合作规划,签订投资保护协定,经贸合作机制日趋完备。

来自中亚的金融机构近期表现活跃,不久前,第46届亚洲及太平洋发展筹资机构协会(ADFIAP)成员国年会在阿拉木图举行,来自40多个国家的240多名代表及嘉宾出席了此次年会。其中有来自中国、东南亚国家、欧盟、拉丁美洲、非洲及中东地区的主要投资者,及包括联合国在内的国际组织的代表。

学思想 强党性 重实践 建新功

筑牢信仰之基 建行主题教育 推动新金融实践高质量发展

本报记者 王柯瑾 北京报道

开展理论学习,接受思想洗礼,是开展党内集中教育的题中之义。

近日,《中国经营报》记者从中国建设银行股份有限公司(以下简称“建行”)了解到,该行坚持把主题教育作为事关全局的大事,扎实落实工作安排,把理论学习、调查研究、推动发展、检视整改等贯通起来,

锚定目标任务 深入调查研究

据了解,建行认真贯彻落实党中央关于主题教育的各项部署,坚持高标准、严要求、实举措,扎实推进主题教育各项工作的全面开展,推动高质量发展不断取得新成效。

为扎实有力推动主题教育干在实处、走在前列,建行绘制了详细的“路径图”。根据党中央统一部署,按照建行总行党委有关安排,该行印发了《关于在总行机关深入开展学习贯彻习近平新时代中国特色社会主义思想主题教育的工作方案》(以下简称《方案》)。

《方案》对理论学习、调查研究、推动发展、检视整改、建章立制、总结运用六方面的具体内容、重点事项、核心要素、责任主体、关键节点进行了细化并形成工作指引,明确预期目标及验收标准,确保计划清晰、步调一致、行动有力、成效显著。

今年4月,建行召开学习贯彻习近平新时代中国特色社会主义思想主题教育动员大会,深入学习贯彻习近平总书记在中央主题教育工作会议上的重要讲话精神,对全行开展主题教育进行动员部署。

会议强调,要深化调查研究,保持求真务实的作风,努力在求深、求实、求细、求准、求效上下功夫,把调研成果转化到解决问题、促进发展的实际行动。

具体而言,建行机关党委负责同志以上率下,深入基层一线开展调查研究;统筹组织各单位结合工作实际和职责任务,研究确定调研课题;建立各业务板块牵头部门联络机制,按照先板块内统筹、再板块间统筹的原则确定调研计划安排,避免扎堆、多头、重复调研,紧盯工作作风和纪律;面向机关处级干部精心设计实施“四个一”专题研讨模式,针对形式主义、官僚主义问题开展专题调研,积极推进机关作风建设,打破“部门墙”,营造勇于担当、团结协作、干事创业的

有机融合、一体推进。

从主题教育学习实践的特色看,建行聚焦发展普惠金融、推动绿色转型等重点难点开展调研,不断提高履职尽责的能力和水平。

接下来,建行将坚持学思用贯通、知信行统一,以强化理论学习指导发展实践,聚焦新金融重点领域打造更多高质量发展的增长点和动力源,推动主题教育进一步走深走实、见行见效。

融入业务实践 新金融拓局升维

理论联系实际是马克思主义主要的理论品质,是中国共产党的三大优良作风之一。

田国立指出,要坚持联系实际学、带着责任学,在以学促干上下功夫。要把研究和解决重大现实问题作为学习的根本出发点,将理论学习与调查研究、推动改革发展、推进检视整改一体贯通,以强化理论学习凝聚发展力量、指导发展实践,以深化调查研究推动解决发展难题、完善发展思路,坚定不移走中国特色金融发展之路,以实干实绩检验学习教育成效,在助力中国式现代化的生动实践中展现担当作为。

在推动发展上,建行认真贯彻落实党中央关于全面建设社会主义现代化国家的战略部署,深刻理解和把握中国式现代化的科学内涵和金融工作的职责使命,不断增强服务国家建设能力、防范金融风险能力、参与国际竞争能力,以新金融实践助力经济社会高质量发展。建立民生项目清单,完善金融助力解决民生问题的制度机制,落实直接联系群众制度,传承纪念“共和国勋章”获得者张富清老英雄精神品质,办实事、解民忧。

2017年起,建行全面开启新金融行动,实施住房租赁、普惠金融、金融科技“三大战略”,有效提升了金融服务实体经济的质效,增强了普惠金融的触达能力,为新时期稳增长、扩内需,激发经济发展新活力注入了强信心。

在主题教育学习中,建行聚焦发展普惠金融、推动绿色转型等重点难点开展调研,不断提高履职尽责的能力和水平。

以建行北京分行为例,该分行党委坚持把新时代党的创新理论贯通运用到深化落实新金融实践中,把深入开展主题教育与中心工作紧密结合起来,努力在助力首都经济社会发展中展现新气象新作为。特别在纵深推进住房租赁战略方面,分行积极策应首都新一轮城市更新布局,发挥北京市更新联盟首届轮值主席作用,助力首都城市更新和人民安居。

截至目前,该分行协同建信住房北京公司累计收持租赁房源7万余间,其中新市民租户约47%,进

一步擦亮了建行房地产金融品牌。

围绕“人民对美好生活的向往”,建行北京市分行积极推动住房租赁与城市更新、乡村振兴、科技创新、养老金融等场景深度融合。助力“6+1”城市更新方案落实落地,累计支持北京市城市更新项目160余个,创新推出“商改租”、“工改租”、集建地、宅基地改造等新模式。该分行依托金融科技专业优势提升科技赋能住房租赁业务能力,独家受托承建“安居北京”住房保障信息平台。与建信住房北京公司、清华大学联合开发共有知识产权的建信云视系统,与股

债联动客户企业共同研发推出声纹门锁,全方位提升了项目全周期智能、安全、可控管理能力。此外,该分行还探索“第三支柱+住房租赁+社区养老”新模式新业态,系统内首家中标央企集团个人养老金业务。在我国全面建成社会主义现代化强国、实现第二个百年奋斗目标的新征程上,坚持绿色低碳转型,实现“人与自然和谐共生现代化”,让绿色成为中国式现代化的底色成为重要奋斗目标。

建行北京市分行把绿色发展因子融入住房租赁全领域各环节。该分行高平台推动绿色低碳、智慧共享场景融合,联合清华大学、住建部等机构,创新推出“绿色信贷+绿色低碳建筑+绿色监理”模式,储备重点项目43个,融资规模近450亿元。引入BIPV光伏建筑一体化设计理念,把“CCB建融家园·小哥之家”建设成为北京首个薄膜光伏一体化建筑物,配备5组智能换电柜,为快递小哥提供便捷、免费、安全的换电服务。在“CCB建融家园·创业之家”项目布放“智慧海绵”雨水收集系统和智能垃圾分类处理装置,可实现年回收雨水3000吨,处理垃圾10吨,年均碳减排约120吨。

在主题教育学习的引领下,建行坚持从社会需求出发,在传统商业银行进化之路上不断探索,在持续拓升级新金融行动上踏新路、开新局、谋新篇,在数字化建设、普惠金融服务、房地产风险化解等方面下功夫,为在新时代可持续高质量发展打下坚实基础。