

新闻演播室

资本市场半年报

主持人左永刚:今年上半年,资本市场各层面数据浮出水面,其中58家企业IPO申请获通过,通过率为53.7%;A股市场定增募资规模同比降20%;并购重组审核过会率为85%。此外,今年上半年证监会系统作出处罚决定159件,同比增长41%,罚没金额达到63.94亿元。

上半年58家企业IPO申请获通过 通过率53.7%

本报记者 朱宝琛

据《证券日报》记者统计,今年上半年,发审委共审核了108家公司(不包括取消审核公司)的首发申请,其中,58家获得通过,过会率为53.7%。这一通过率,较今年年初有所提高,但相比2017年依然偏低。统计数据显示,2017年全年IPO审核的通过率为79.3%。专家表示,发审工作需要首先保证质量,防止企业

“带病上市”。在上述108家企业中,还有44家被否,6家暂缓表决。从板块分布情况来看,44家被否企业中,主板20家,创业板18家,中小板6家。值得关注的是,虽然创业板被否企业只有18家,但被否率超过50%。而主板、中小板的被否率分别为30%和33%。通过对被否企业进行梳理,《证券日报》记者注意到,存在的问题主要包括五个方面,分别是业务经营不

合规;内控有效性存在缺陷;会计基础工作不规范;信息披露存在瑕疵;持续盈利能力存疑。比如,6月26日被否的广东波斯科技股份有限公司,发审委注意到公司报告期内毛利率显著高于同行业公司上市。对此,发审委要求公司结合产品结构、主要客户、销售价格、产品成本等,说明上述差异是否具有合理性,以及毛利率水平是否具有可持续性;说明领用销售方式的毛利率明显高于验收销售模

式的原因。《证券日报》记者注意到,今年还有10家公司IPO申请被取消审核。其中,江苏金太阳纺织科技股份有限公司等3家公司取消审核是因为上会前一天撤回了申报材料;深圳市中孚泰文化建筑建设股份有限公司等7家公司取消审核的原因是尚有相关事项需要进一步核查。此外,原计划6月19日审核的小米集团公开发行存托凭证,因为公司申请推迟发审会时间而取消审核。

当天,小米集团称,经慎重研究,决定分步实施港股和中国存托凭证上市计划,先行发行港股,然后择机在境内发行中国存托凭证,为此向中国证监会申请推迟发审会时间。另外,今年上半年63家企业上市,仅为去年同期的四分之一左右。去年上半年,共有247家企业上市。相应地,整体募资规模出现缩水。统计数据显示,今年上半年IPO合计融资922.87亿元,相比2017年同期1253.96亿元,下滑26%。

并购重组呈现三态势 上半年过会率为85%

本报记者 苏诗钰

今年以来,并购重组呈现出监管审核趋紧,上会企业数量骤降,否决率不断上升的态势。根据证监会官网信息统计,今年上半年,并购重组委共审核了60起重组申请,其中,6起未获通过,32起申请获无条件通过,19起申请获有条件通过,3起取消审核。这意味着,今年上半年并购重组审核的过会率为85%,与去年同期相比下降7.4个百分点。2017年上半年的并购重组过会率为92.4%。

上海财经大学量化金融研究中心主任曹啸昨日在接受《证券日报》记者采访时表示,在证监会不断优化相关政策后,上市公司并购重组市场进入更加有序的发展阶段。2018年上半年,并购重组交易数量前三名分别为制造业,信息传输、软件和信息技术服务业,批发和零售业。在制造业中,以化工原料及化学制品制造业、计算机、通信和其他电子设备制造业、通用设备制造业、专用设备制造业、电气机械及器材制

上半年定增募资规模同比降20% 业内料后市延续低迷态势

本报记者 左永刚

今年上半年,A股市场有141家上市公司完成定增,去年同期有226家;定增募资金额3289.56亿元,与去年上半年的4120.67亿元比较,下滑20%。联储证券分析师彭海在接受《证券日报》记者采访时表示,2017年2月份证监会出台再融资新规后,定增市场供给萎缩,5月份的减持新规导致发行难度加大,在大环境还处于金融去杠杆的进程中,预计定增募资金额不会出现较大的变化。2017年上半年,监管层先是修订《上市公司非公开发行股票实施细则》,随后下发《上市公司股票、董监高减持股份的若干规定》,对上市公司融资以及定增股东减持做出了新要求。



公告称定增批文失效。业内人士表示,上市公司非公开发行股票由于未能在6个月有效期内完成发行工作,按照规定批复到期而失效。与此形成反差的是,今年上半年上市公司完成定增或披露定增预案比较集中,如申万宏源今年1月30日完成融资规模约120亿元的非公开发行;今年3月20日华泰证券公告表示非公开发行募集资金已获证监会批

复;海通证券4月26日公告称,拟非公开发行股票募集资金总额不超过200亿元;广发证券5月8日公告称拟非公开发行股票募集资金总额不超过150亿元。展望下半年趋势,市场人士普遍认为,由于再融资新规和减持新规导致定增发行难度加大,定增市场供给萎缩。未来叠加金融去杠杆的背景,预计定增募资金额将延续低迷态势。

上半年证监会罚没63.94亿元 作出处罚决定159件同比增41%

本报记者 左永刚

《证券日报》记者从证监会处罚委获得的一组数据显示,2018年上半年,证监会系统共作出行政处罚决定159件,同比增长41%,罚没金额63.94亿元,市场禁入20人。而去年全年罚没金额仅为74.79亿元。证监会今年上半年通报的案件中,信息披露违法违规案、内幕交易数量较多。在上半年通报的案件中,银基烯

碳新材料股份有限公司(简称*ST烯碳)五项会计处理导致公司2015年年度报告虚增资产1795.24万元,少计负债172.5万元;合并利润表虚减费用1967.74万元,虚增净利润1967.74万元。同时,*ST烯碳未按规定披露重大对外投资事项及控股子公司重大对外借款事项。根据《证券法》相关规定,证监会决定对*ST烯碳责令改正,给予警告,并处60万元的罚款;对14名相关责任人给予警告,并分别处以3万元至30万元不等的罚款。

同时,对直接负责的主管人员范志明、熊帅辉分别采取10年和15年的证券市场禁入措施。目前,*ST烯碳因2014年、2015年、2016年连续三个会计年度经审计的净利润为负值,深交所于2018年5月28日作出公司股票终止上市的决定。“烯碳退”目前处于退市整理期,7月18日将从深交所摘牌退市。在另一宗信息披露违法违规案件中,今年4月份,证监会依法对金亚科技2014年度报告虚假记载给予60

万元顶格罚款,对董事长、实际控制人周旭辉合计给予90万元顶格罚款,对多名直接责任人员给予处罚。证监会同时对金亚科技涉嫌欺诈发行等违法犯罪问题进行了全面查处。在内幕交易案中,如易事特董事长何思德滥用提案控制权发布信息发布时点操纵股票价格,被证监会罚没1.28亿元。今年上半年,证监会成功查获一起利用沪港通账户跨境操纵市场的典型案例,涉案机构和人员涉嫌操纵沪市4只股票,非法获利超过

2000万元。此外,今年上半年证监会还部署了专项检查行动第一批案件,严查扰乱市场信息传播秩序违法行为,集中部署了8起典型案例;6月底部署了第二批专项检查行动案件,锁定了18起有“老面孔”主体参与的典型案例。业内人士认为,从行政处罚情况可以看出,今年证监会处罚案件数量和罚没金额仍处历史高位。同时在依法全面从严监管的要求下,稽查执法仍处于高压态势。

深交所启用新版官方网站及APP

本报讯 6月30日,深交所新版官方网站(www.szse.cn)成功上线,官方APP客户端同步启用。至此,深交所官方信息发布已覆盖了网站、微博、微信公众号、APP客户端四大平台。

“以用户体验为中心”是本次改版的关键词。内容规划方面,新版网站优化核心栏目设置,增加“党的建设”“发行上市”和“市场服务”三个一级栏目,突出深交所政治担当、融资功能和市场服务理念;强化市场服务功能,将“本所要闻”“本所公告”“上市公司公告”及“市场数据”等关键信息置于首页直观展示;体现用户导向原则,新增“产品展示”“用户入口”,从产品和用户两个维度集中展示有关信息;满足用户个性化需求,增加“我的定制”“文章收藏”等功能,方便用户快速获取所需内容。

为更好适应移动互联网时代,深交所全力打造“掌上深交所”。新版官网采用响应式技术,适应市场差异性,兼容不同类别移动设备访问,满足手机等移动网络端用户随时随地访问交易所网站的需求,为用户提供更好的移动端体验。特别值得一提的是,深交所同步正式上线官方APP客户端,适配主流iOS和Android系统智能设备,实现更为强大的掌上功能。官方APP客户端设置“本所要闻”“市场数据”“信息披露”“业务规则”“投资者教育”“交易所日历”等栏目,用户可快速获取权威信息,随时查阅上市公司行情、公告,即时了解深交所动态。目前,深交所官方APP客户端可通过官网主页扫描二维码下载。

下一步,深交所将一如既往地以用户体验为中心,不断提升官方发布平台整体水平,持续优化发布内容,努力打造一个一流交易所网站,全力打造一个透明交易所,更好地推动多层次资本市场长期健康稳定发展。(姜楠)

沪市债券发行人 去年实现营收34.81万亿元

本报记者 朱宝琛

《证券日报》记者日前从上交所了解到,2017年,上交所市场受益于大型优质发行人较多的发行人结构,非上市或挂牌公司债券发行人整体盈利水平显著提高,营业收入及利润规模均实现了大幅增长。发行人2017年共实现营业收入34.81万亿元,同比增长约17.48%;实现净利润1.74万亿元,同比增长15.11%;归属于母公司的净利润同比增长9.19%,扣非净利润同比增长29.30%,盈利改善主要来自于主营业务。上交所有关负责人表示,今年上半年,上交所将继续推进相关工作,进一步提高年报披露的及时性和有效性,具体包括做好年报规则理解与

适用的指导工作,广泛吸纳市场主体对年报的建议,持续优化应用XBRL编制模板,根据发行人信用信息实质分类监管。

化对发行人偿债能力相关信息的监管,并适当查阅和比对发行人其他公开信息,着力提高公司债券信息披露的完整性、针对性和准确性。

上交所将继续推进相关工作,进一步提高年报披露的及时性和有效性,具体包括做好年报规则理解与适用的指导工作,广泛吸纳市场主体对年报的建议,持续优化应用XBRL编制模板,根据发行人信用信息实质分类监管。

“综合以上措施,今年年报披露的及时性和有效性持续改善。”上述负责人说,上交所应披露年报的非上市或挂牌发行人(含企业债券)共2426家,其中2332家发行人按规定于4月30日前披露了年报,准时披露率超过96%,相较于去年同期稳步提升。对未能及时披露的发行人,上交所及时发送了监管督促函要求限期披露,并根据实际披露情况对部分发行人进行了书面警示。

上述负责人介绍,今年上交所共对42家公司债券发行人进行了监管问询,要求限期补充披露或整改,切实提高年报信息披露质量。目前,相关发行人已基本按要求完成补充披露。

《2017年度深圳证券交易所股票市场绩效报告》发布 市场运行平稳 流动性稳定波动性下降

本报记者 姜楠

近日,深圳证券交易所发布《2017年度深圳证券交易所股票市场绩效报告》,从市场流动性、波动性、定价效率以及订单执行质量和执行效率等维度,全面、详实地揭示了深圳股票市场的运行效率与质量,为提高市场运作效率、推动市场健康发展提供了重要的实证依据。报告指出,2017年深圳股票市场的市场绩效继续保持较高水平,市场总体运行稳定,市场流动性处于良好水平,市场波动性明显下降,价格有效性、订单执行质量和执行效率均处于较高水平。

一是深市流动性基本保持稳定,但存在一定结构性分化。相较于2016年,2017年主板冲击成本下降,宽度减小,深度增加,流动性有所提升;中小板冲击成本下降,宽度小幅增大,深度增加,流动性也有所提升;创业板冲击成本下降,但宽度增大,深度减小,流动性有所下降。二是深市波动性显著下降,主板、中小板、创业板波动性依次递减。2017年深市A股收益波动率和分时波动率分别为39个基点和40个基点,为近十年最低水平。

三是深市定价效率提升,同涨同跌现象明显缓解。2017年深市各板块的市场效率均处于较高水平,深市整体股价同步性指标为五年以来最低,同涨同跌现象明显缓解,定价效率提升,股价走势反映上市公司特质信息能力大为提升。四是深市订单执行的质量和效率稳定处于较高水平。最近十年,订单执行时间总体保持稳定水平,其中限价订单执行时间一直保持在260秒至360秒之间。

投保基金举办交易结算资金监控系统业务培训会

本报讯 为进一步发挥证券市场交易结算资金监控系统的风险警示作用,提升证券公司合规风控经营理念,近日,中国证券投资者保护基金有限责任公司(简称“投保基金公司”)在成都举办了“交易结算资金监控系统业务培训会”,来自全国53家证券公司的运营、合规、技术等部门的170余人参加了培训。

会议对监控系统相关业务进行了培训,对投资者资金存管情况进行了解,分析安信证券、广发证券、国金证券等3家证券公司还介绍了相关经验和做法。投保基金公司相关负责人表示,在培训会上指出,希望证券公司能够

树立投资者资金安全风险防范的主体责任意识,进一步提高对投资者资金安全存管工作的重视程度,对投资者资金安全问题加强研判分析,分类处理,注重问题的解决实效,构建与当前证券公司发展相适应相匹配的风控制度及体系,及时有效评估和控制可能出现的风险。此外,投保基金公司还组织了证券公司座谈会,8家证券公司的负责人分别发言,与会者围绕投资者资金安全、证券公司风险防范,更好地发挥投保基金积极作用和深入开展投资者保护工作进行了充分交流座谈。(侯捷宇)

为更好适应移动互联网时代,深交所全力打造“掌上深交所”。新版官网采用响应式技术,适应市场差异性,兼容不同类别移动设备访问,满足手机等移动网络端用户随时随地访问交易所网站的需求,为用户提供更好的移动端体验。特别值得一提的是,深交所同步正式上线官方APP客户端,适配主流iOS和Android系统智能设备,实现更为强大的掌上功能。官方APP客户端设置“本所要闻”“市场数据”“信息披露”“业务规则”“投资者教育”“交易所日历”等栏目,用户可快速获取权威信息,随时查阅上市公司行情、公告,即时了解深交所动态。目前,深交所官方APP客户端可通过官网主页扫描二维码下载。下一步,深交所将一如既往地以用户体验为中心,不断提升官方发布平台整体水平,持续优化发布内容,努力打造一个一流交易所网站,全力打造一个透明交易所,更好地推动多层次资本市场长期健康稳定发展。(姜楠)

独具慧眼

司法保障是“一带一路”建设顺利推进必不可少要素

一帆

日前,中共中央办公厅、国务院办公厅印发《关于建立“一带一路”国际商事争端解决机制和机构的意见》,主要内容是为“一带一路”建设提供司法服务和保障,设立国际商事审判机构,组建国际商事专家委员会以及构建多元化国际商事纠纷解决机制等,意义十分重大。

国际商事审判机构和多元化国际商事纠纷解决机制的建立,首先是对“一带一路”倡议所体现的精神理念的保障。自2013年“一带一路”倡议提出以来,历时近五年,国际上关于“一带一路”建设的共识和响应越来越多,许多国家经历了从观望到参与、从被动感受到积极推动的转变。截至目前,这一倡议已经得到140多个国家和地区的积极响应,有力推动了世界贸易和投资的自由便利化。联合国大会、联合国安理会、亚太经合组织、亚欧会议的决议或文件,都纳入或体现了“一带一路”建设内容。“一带一路”正从中国方案成长为国际共识,人类命运共同体的理念日益深入人心。正是基于这一共识,设立符合“一带一路”建设参与国国情特点并广泛接受的国际商事争端解决机制和机构,将有助于推进“一带一路”参与国的法治认同,保障“一带一路”建设行稳致远。

其次,国际商事审判机构和多元化国际商事纠纷解决机制的建立,也是对“一带一路”建设各种跨境活动的司法服务和保障。一方面,随着“一带一路”基础设施联通、贸易畅通和资金金融的深化,各种国际贸易、国际工程承包、国际物流等跨境商事纠纷不断增加。数据显示,2013年至2017年5年间各级人民法院共审结涉外民商事案件20余万件,较过去5年增长一倍以上。另一方面,涉外商事诉讼中仍不同程度存在涉外文书送达周期长、跨境调查取证难、域外证据认证程序繁琐、部分法官专业能力不足、裁判尺度不统一等问题,多元化纠纷解决机制的优势难以充分发挥。一定程度上,这对“一带一路”建设的顺利推进形成不利影响。因此,在当前已经取得的建设成果基础上,建立一套公平、公正、合理的国际商事争端解决机制和机构,为国际商事纠纷的解决提供更加高效、便利、快捷、低成本方案成为必要选择,并将对“一带一路”建设形成强有力的保障和推动。

此外,建立国际商事审判机构和多元化国际商事纠纷解决机制,也是中国积极融入国际社会,开展国际司法交流,参与和推进国际法治发展的体现。中国目前正在加快构建开放型经济新体制,倡导发展开放型世界经济,在国际商事审判解决领域需要加强国际法治合作,凝聚各方合力。这一机构和机制的建立,体现共商共建共享原则,增加了与世界各国开展司法的交流合作,也体现中国积极参与国际经济治理、维护国际经贸秩序立场和决心。

“一带一路”倡议植根历史,面向未来;源自中国,属于世界。习近平总书记党的十九大报告中指出,中国坚持对外开放的基本国策,坚持打开国门搞建设,积极促进“一带一路”国际合作,努力实现政策沟通、设施联通、贸易畅通、资金金融、民心相通,打造国际合作新平台,增添共同发展新动力。尤其在当前世界经济前景仍存变数,贸易保护主义抬头的背景下,中国将“一带一路”打造为最广泛的国际合作平台,积极倡导包容性全球化和构建人类命运共同体,更加需要建立成员国统一认知和公正高效的司法保障,以保证“一带一路”建设成果不断壮大,为世界更广范围人类造福。

(上接A1版)在研发项目中,我们要优化研发管线中、西、生物药的梯队,打造高端制剂研发与生产平台,全力推进主要产品同步在美国市场申报,并建设国际化的研发团队。

景峰医药董事长兼总裁助理、兼投资部部长毕元向记者介绍,目前公司已拥有一支421人的研发团队,其中国家“千人计划”特聘专家3人,博士27人,研究生占比20%,本科生占比约80%。公司现在拥有全资、控股子公司,分布在上海、贵州、大连、成都和云南等地。

毕元表示,目前公司研发1.1类创新药已得到临床批件,正在做1期临床,估计3年至4年时间完成临床。主要用于治疗呼吸道过敏。

企业实现了“有质量的盈利”

正是在税收政策不断助力创新的支撑下,景峰医药实现了有质量的盈利。数据显示,景峰医药营业收入从2014年的19.57亿元增长至2017年的25.84亿元。在此期间,景峰医药加强产业布局,加大投资产品研发,净利润从2014年的2.51亿元虽降至2017年的1.62亿元,但若扣除投资收益,净利润为3.02亿元。对企业来说,多缴税就是对社会最大的贡献。景峰医药纳税额连年增长,从2014年的3.58亿元增长至2017年的4.71亿元。

今年增值税改革进一步深化,5月1日起,17%和11%增值税税率分别调整至16%和10%等3项改革措施实施已逾两个月。

“增值税税率下调将直接提升公司的盈利能力,预计2018年将直接给公司减税2000万元,我们实实在在享受到了税制改革的红利。”从树芬说。

吉林省财政科学研究所所长张依群在接受《证券日报》记者采访时评价说,实体经济是经济巨轮乘风破浪的“压舱石”。增值税改革使得实体经济企业整体税负减轻,客观上激发了企业生产经营活力,促进了产业间的合理布局,通过增加抵扣促进了企业研发投入和产业升级,为推动我国先进制造业和高端技术发展创造了条件。

“改革开放40年来,特别是五年多来的财税改革是全面深化改革的重要组成部分,也是国家治理体系和治理能力现代化的一个重要突破口。”全国政协常委、瑞华会计师事务所管理合伙人张连起对《证券日报》记者表示,它打破了产业之间税收不平衡的弊端和瓶颈,有力推进了统一高效的税制体系建设,达到税收中性的目的。并通过减税降费,降低了要素成本,持续优化和改善了营商环境。