

## 近一个月914亿元资金借道ETF入市

▶▶ 详见B1版

# 科创板上市委新年“第一审”:1家过会1家暂缓

业内人士表示,伴随着科创板发行的常态化,其制度的包容性、审核的公开性和发行的市场化之间可能会产生更多的共鸣,也可能产生较小的摩擦,这都是“试验田”建设中很正常的情况,市场无需过度解读

■本报记者 张 歆

1月8日上午,上海证券交易所科创板上市委员会召开了2020年第一次审议会议,会议审议同意上海三友医疗器械股份有限公司发行上市(首发);暂缓审议天合光能股份有限公司发行上市(首发)。

从2020年科创板上市委第一次审议会议披露的审核意见来看,商誉减值测试是否符合《企业会计准则》的规定,实际控制人如何保证其控股权不受外部因素影响,项目用地和经营用房法律瑕疵的风险与应对措施,政策对发行人未来持续经营能力的影响等事宜是科创板上市委关注的重点。

“第一审虽然在时间上具有一定的标志性意义,但是它并不能代表科创板IPO的过会率,因为具体到个案而言,企业的情况千差万别,统计学的概率仅仅具有理论意义,并不能用来指导实践。”有资深中介机构人士对《证券日报》记者表示,“不过,随着新证券法明确了全面推广注册制改革的方向,市场对于以信息披露为核心的注册制试点的进展,以及上市公司质量的关注度可能会有所提升,这些可能

推动审核部门持续提升审核质量。”

该人士同时表示,伴随着科创板发行的常态化,其制度的包容性、审核的公开性和发行的市场化之间可能会产生更多的共鸣,也可能产生较小的摩擦,这都是“试验田”建设中很正常的情况,市场无需过度解读。

根据上交所安排,科创板上市委2020年第二次审议会议和第三次审议会议将分别于1月14日和1月17日召开,共有5家公司即将上会。

《证券日报》记者注意到,2019年,科创板上市委共召开53次审议会议,审议了114家公司的IPO申请,109家获通过,3家未通过,2家暂缓。截至目前,上交所共受理205家企业的科创板IPO申请,处于“已受理”企业21家、“已问询”46家,“暂缓”3家、“通过”3家、“提交注册”24家、“同意注册”80家、“不予注册”1家、“终止注册”2家、“中止审核”2家、“终止审核”23家。其中,第一家“暂缓”企业复旦张江于去年10月18日进入该状态,目前仍未恢复审议。

此外,上交所官网数据显示,2019年科创板共70家公司完成IPO,筹资额为824亿元。

## 人民币对美元中间价上调240个基点 创逾五个月最高值



1月8日,山西太原一银行工作人员清点货币。当日,中国外汇交易中心报人民币对美元汇率中间价为6.9450,创下逾五个月最高值,较前一交易日上调240个基点。从2019年末至2020年初,人民币汇率正经历一波震荡上行。中新社记者 张云 摄

# 银保监会:鼓励地方政府加大政策扶持 引导融资租赁公司回归本源

■本报记者 张 歆

1月8日《证券日报》记者从银保监会获悉,为规范融资租赁公司经营行为,强化监督管理,促进融资租赁行业规范发展,银保监会起草了《融资租赁公司监督管理暂行办法(征求意见稿)》(简称《征求意见稿》),并向社会公开征求意见。

根据《征求意见稿》,融资租赁公司的融资行为必须符合相关法律法规规定,且融资租赁公司业务“负面清单”包括:(一)集资、吸收或变相吸收存款;(二)发放或受托发放贷款;(三)与其他融资租赁公司拆借或变相拆借资金;(四)通过网络借贷信息中介机构、私募投资基金等渠道融资或转让资产;(五)法律法规和监管部门禁止开展的其他业务或活动。

在监管指标方面,《征求意见稿》规定,融资租赁公司融资租赁和其他租赁资产比重不得低于总资产的60%;融资租赁公司的风险资产总额不得超过净资产的8倍;风险资产总额按企业总资产减去现金、银行存款和国债后的剩余资产确定;融资租赁公

司开展的固定收益类证券投资业务,不得超过净资产的20%。融资租赁公司应当加强对重点承租人的管理,控制单一承租人和承租人为关联方的业务比例,有效防范和分散经营风险。

而且,地方金融监管部门应当根据融资租赁公司的经营规模、风险状况、内控管理等情况,对融资租赁公司实施分类监管。

地方金融监管部门应当建立非现场监管制度,利用信息系统对融资租赁公司按期分析监测,重点关注相关指标偏高、潜在经营风险较大的公司。省级地方金融监管部门应当于每年6月30日前向银保监会报送上一年度本地区融资租赁公司发展情况以及监管情况。

地方金融监管部门还应当建立现场检查制度,对融资租赁公司的检查包括但不限于下列措施:(一)进入融资租赁公司以及有关场所进行现场检查;(二)询问相关人员,要求其其对有关检查事项作出说明;(三)查阅、复制有关文件、资料,对可能被转移、销毁、隐匿或者篡改的文件、资料先行登记保存;(四)检查

相关信息系统。

同时,地方金融监管部门要通过信息交叉比对、实地走访、接受信访投诉等方式,准确核查辖内融资租赁公司经营和风险状况,按照经营风险、违法违规情形划分为正常经营、非正常经营和违法违规经营等三类。其中,非正常经营类主要是指“失联”和“空壳”等经营异常的融资租赁公司。

“失联”是指满足以下条件之一的融资租赁公司:无法取得联系;在企业登记住所实地排查无法找到;虽然可以联系到企业工作人员,但其并不知情也不能联系到企业实际控制人;连续3个月未按监管要求报送月报。“空壳”是指满足以下条件之一的融资租赁公司:未依法通过国家企业信用信息公示系统报送并公示上一年度年度报告;近6个月监管月报显示无经营;近6个月无纳税记录或“零申报”;近6个月无社保缴纳记录。

此外,《征求意见稿》明确,鼓励地方政府加大政策扶持力度,引导融资租赁公司回归本源,在促进装备制造产业发展、企业技术改造、设备进出口等方面发挥重要作用。

# 网红概念股吸粉效应仍在扩散 专家提醒业绩预期透支风险

■本报记者 吴 珊

“网红概念股价格明显波动,离不开市场环境回暖的大背景。在星期六等网红龙头股的带动下,赚钱效应逐渐扩散至其他相关上市公司。良好的市场投资环境以及较强的市场赚钱效应,形成一定的市场影响力。”业内人士在接受《证券日报》记者采访时表示。

从市场表现来看,在收到上交所问询函、发布部分董事及高管打算减持的公告后,日出东方的股价继续攀升,周三(1月8日),该股再度涨停,收报8.69元。

从星期六到金字火腿再到日出东方,即使部分上市公司频频澄清不想当网红,但是可以看到,A股市场中被归为网红概念股的却越来越多。大智慧数据显示,截至1月8日,A股市场中,网红概念股已达到59只。作为资本市场上的“爆款”,网红

概念股从去年火到今年,并且丝毫没有退热趋势。《证券日报》记者统计发现,2020年的5个交易日中,日出东方、引力传媒、华扬联众、天龙集团、中昌数据等5只网红概念股均有3个交易日达到涨停,星期六、数知科技、元隆雅图、中广天择等4只个股期间涨停天数则均为2天。

实际上,这轮自2019年12月13日由星期六带动的“网红热”延续至今,已经令不少不那么知名的公司短时间内实现了股价与市值齐飞。统计发现,上述59只网红概念股中有56只从本轮行情中获益,2020年1月8日总市值较2019年12月12日收盘时均实现不同程度增长,其中,星期六总市值增幅超过两倍,引力传媒总市值增幅达到1.75倍,日出东方、中广天择两只个股总市值增幅接近1倍,而华扬联众、元隆雅图总市值增幅也达到50%以上,分别为62.04%、53.02%。此外,从涨停天数来看,2019年12月13日以

来截至2020年1月8日,星期六以期间涨停天数12天位居首位,引力传媒紧随其后,期间涨停天数达到10天,华扬联众、日出东方、元隆雅图等个股期间涨停天数也均达到或超过5天。

的确,网红概念股的吸粉效应仍在扩散。最近一个月,券商纷纷调高相关概念股综合评级,中广天择、数知科技、友阿股份、光线传媒、会畅通讯、南极电商等6只网红概念股最新收盘价较机构预测目标价上涨空间仍有20%以上。

需要注意的是,在网红概念持续升温的背景下,部分上市公司存在“蹭热点”的现象,真正受益网红带货的企业并不很多。同时,受访专家提醒,在市场投资环境有所回暖的背景下,游资再度活跃,参与网红概念的炒作,部分网红概念股的估值及市值瞬间被炒高数倍,已经存在提前透支业绩增长预期的风险。

## 今日视点

# 金融补给+内练筋骨 助力中小企业茁壮成长

■ 一帆

1月7日,国务院金融稳定发展委员会(简称金融委)召开2020年第一场会议即研究缓解中小企业融资难融资贵问题,可见金融委对这一问题的重视,也足见解决中小企业融资难融资贵这一问题的难度。

众所周知,我国中小企业数量具有“五六七八九”的特征,即贡献了50%以上的税收,60%以上的GDP,70%以上的技术创新,80%以上的城镇劳动就业,90%以上的城镇固定资产投资,是推动我国经济增长和社会发展的生力军,是建设现代化经济体系、推动经济实现高质量发展的重要基础,是扩大就业、改善民生的重要支撑,对实现稳就业、稳金融、稳投资、稳外贸、稳外资、稳预期发挥重要作用。然而,中小企业也存在个体规模小、盈利不确定性强、资本金不足等短板,在发展早期缺乏历史信用和抵押品,因而在金融支持方面尤其处于劣势。

因此,中小企业融资难融资贵问题近年来一再被提及,并已初步形成多部门合力扶助的局面。

财政金融支持一直在加力。财政政策通过减税降费以及降低社保费大力减轻了中小企业实际负担,央行通过多次定向降准等措施已经形成了对中小企业贷款支持的银行实行差异化准备金率政策,从银行体系内部源头着手引导信贷资金向中小企业倾斜。此前召开的人民银行工作会议进一步明确提出,健全小微企业贷款考核激励机制,落实授信尽职免责制度,营造敢贷愿贷能贷的政策环境,推动发挥多部门合力,用好定向降准、再贷款再贴现、宏观审慎评估和征信管理等政策工具,切

实推动改进小微企业融资。

有数据显示,2019年10月末普惠型小微企业贷款余额同比增长23.3%,比全部贷款增速高近11个百分点。银保监会副主席黄洪也曾表示,2019年9月末普惠型小微企业综合融资成本降幅超过了1个百分点。金融支持中小企业改善融资的效果由此可见一斑。

本次金融委会议提出,要围绕疏通货币政策传导机制,综合运用多种货币信贷政策工具,实行差异化监管安排,完善考核评价机制,对金融机构履行好中小企业金融服务主体责任形成有效激励。“围绕疏通货币政策传导机制”这一提法更聚焦于政策传导与实施环节,从中可以看出,后续中小企业获得银行信贷支持的效率可望再提高,成本可望再降。

值得一提的是,资本市场对中小企业的融资支持则更呈多样性。除了支持银行通过发行优先股、永续债等补充资本金,间接缓解银行系统对中小企业“惜贷”难题,还利用多元资本工具直接助力中小企业拓宽融资渠道,积极推出创新创业公司债券、纾困专项债券、供应链金融应付账款证券化产品等创新融资工具,进一步推动减轻中小企业资金压力。这也是本次金融委会议提出的“深化金融供给侧结构性改革,健全具有高度适应性和竞争力的普惠性现代金融体系,多渠道补充中小银行资本金,促进提高对中小企业信贷投放能力”题中之义。

当然,银行信贷与资本市场的金融支持好比血脉补给,中小企业要真正走出困境还需要强筋骨,练好内功,打造核心竞争力,把握经济转型升级的历史机遇,革旧图新,实现自我成长壮大。

**ETmade 易天股份**  
深圳市易天自动化设备股份有限公司  
Shenzhen Etmade Automatic Equipment Co., Ltd.

### 首次公开发行A股 今日隆重上市

股票简称:易天股份  
股票代码:300812

保荐机构(主承销商): 华林证券股份有限公司

《上市公司信息披露公告》详见1月8日《证券日报》、《上海证券报》、《中国证券报》、《证券时报》

## 今日导读

### 证券从业人员“缩水” 六成集中于上市券商

2019年,证券行业整体回暖的背景下,从业人员流动数据发现,“离场”的人员只占少数。

B1版

### 近三个月险资密集调研 197家A股公司

《证券日报》记者通过对东方财富Chioce数据梳理后发现,最近三个月(2019年10月8日至2020年1月8日),险资共对197家A股上市公司进行了调研,其中有61家公司与“科技”有关,占比达31%。

B2版

### 未盈利企业泽璟制药 率先圆梦科创板

自科创板五套上市标准落地以来,泽璟制药为科创板首家未盈利企业。

C1版

### 中航电测2019年净利 同比预增30%-45%

得益于军民业务的全面增长,中航电测在2019年将交出一份靓丽的成绩单。中航电测近日发布的业绩预告称,公司预计2019年1月份至12月份归属上市公司股东的净利润2.03亿元至2.26亿元,同比增长30%至45%。

C2版

更多精彩报道, 请见——

## 证券日报新媒体

证券日报APP | 证券日报之声 | 证券听 | 金融1号院 | 公司等距离 | 股市量钱线