

新年以来外资仍密集加码保险股

详见B1版

央行:去年债市发行各类债券45.3万亿元

本报记者 刘琪

1月19日,2019年的金融市场运行情况全面出炉。从整体情况来看,央行表示,去年债券市场发行规模稳步扩大,现券交易量增加,收益率曲线陡峭化下移,市场投资者结构进一步多元化;货币市场利率有所下行,回购交易量增加;利率衍生品市场成交金额回落,互换利率上行;股票市场主要指数上行,两市成交金额增加。

据央行发布的具体数据显示,在债券市场发行方面,2019年,债券市场共发行各类债券45.3万亿元,较2018年增长3.1%。其中,银行间债券市场发行债券38万亿元,同比下降0.3%。截至2019年12月末,债券市场托管余额为99.1万亿元,其中银行间债券市场托管余额为86.4万亿元。

2019年,国债发行4万亿元,地方政府债券发行4.4万亿元,金融债券发行6.9万亿元,政府支持机构债券发行3720亿元,资产支持证券发行2.0万亿元,同业存单发行18.0万亿元,公司信用类债券发行9.7万亿元。

从债券市场运行情况来看,2019年,债券市场现券交易量217.4万亿元,同比增长38.6%。其中,银行间债券市场现券交易量209.0万亿元,日均成交8360.1亿元,同比增长39.6%;交易所债券市场现券交易量8.4万亿元,日均成交342.3亿元,同比增长40.3%。

2019年,银行间市场信用拆借、回购交易总成交量971.3万亿元,同

比增长12.7%。其中,同业拆借累计成交151.6万亿元,同比增长8.9%;质押式回购累计成交810.1万亿元,同比增长14.3%;买断式回购累计成交9.5万亿元,同比下降31.9%。

去年,债券收益率曲线整体下移。去年12月末,1年、3年、5年、7年、10年期国债收益率分别为2.36%、2.73%、2.89%、3.04%、3.14%,分别较上年同期下行24bp、14bp、8bp、13bp、9bp。2019年末,中债国债总指数收盘价为190.14,较2018年同期上涨7.21;中债新综合全价指数收盘价为119.08,较2018年同期上涨1.54。

2019年12月份,银行间货币市场同业拆借月加权平均利率为2.09%,较2018年同期下降48bp,质押式回购月加权平均利率为2.10%,较2018年同期下降58bp。

值得关注的是,去年市场投资者数量进一步增加。截至2019年末,银行间债券市场各类参与主体共计25888家,较2018年末增加5125家。其中境内法人共3082家,较2018年末增加240家;境内非法人产品共2196家,较2018年末增加3461家;境外机构投资者2610家,较2018年末增加1424家。

在股票市场运营情况方面,2019年末,上证综指收于3050.12点,较2018年末上涨556.22点,涨幅为22.3%;深证成指收于10430.77点,较2018年末上涨3190.98点,涨幅为44.1%。两市全年成交额127.42万亿元,同比增长41.1%。

海南离岛免税销售额去年增幅超三成



1月19日,顾客在海口日月广场免税店购物。记者近日从海南省财政厅获悉,海南离岛免税政策效应不断扩大,2019年全省离岛免税销售额136.1亿元,同比增幅超过三成。 新华社记者 郭程 摄

向不特定合格投资者公开发行制度发布 新三板深改7件基本业务规则全部落地

本报见习记者 刘俊杰

在新年春节即将到来之际,新三板全面深改的“政策大礼包”步履不停。1月19日晚间,证监会发布了《非上市公司信息披露内容与格式准则第11号——向不特定合格投资者公开发行股票说明书》(以下简称《非上市公司信息披露内容与格式准则第11号》)和《全国中小企业股份转让系统股票向不特定合格投资者公开发行股票与承销管理细则(试行)》(以下简称《股票发行与承销管理细则》)3件业务规则。

这三件业务规则是全国股转公司发布实施的第三批深改细则,包含《公开发行股票说明书》的1件基本业务规则及2件业务细则,至此,本次新三板全面深化改革涉及的7件基本业务规则已全部发布实施。

证监会表示,本次公开发行股票

准则,主要依据《非上市公司监督管理办法》,规范了以下三方面内容:一是提出公开发行股票披露的总体要求,明确发行人及中介机构相关各方的主体责任;二是明确公开发行股票说明书的披露内容和章节设置要求,要求发行人重点披露业务与技术、公司治理、财务会计信息和募集资金运用等方面信息;三是规定公开发行股票申请文件的制作和报送要求,并列明申请文件目录。

国泰君安成长企业融资部负责人1月19日对《证券日报》记者表示,公开发行股票并在精选层挂牌规则(试行)》(简称《公开发行规则》)、《全国中小企业股份转让系统股票向不特定合格投资者公开发行股票与承销管理细则(试行)》(简称《股票发行与承销管理细则》)3件业务规则,保护投资者合法权益。

北京南山投资创始人周运南对《证券日报》记者表示,在公开发行股票规则中,证监会要求发行人应披露最近三年及一期的资产负债表、利润表、现金流量表和所有者权益变动表,以及会计师事务所的审计意见类型,该条规定是把申请精选层的财务报表标准向A股上

市公司IPO看齐。

全国股转公司表示,《公开发行规则》借鉴了注册制理念,针对公开发行并在精选层挂牌业务中的发行主体、发行条件、审议程序、申报受理、发行审查、发行承销、进入精选层以及相关的信息披露、募集资金管理和各方责任作出了系统性规定。

开源证券投资银行部团队负责人程昌森1月19日在接受《证券日报》记者采访时表示,挂牌企业通过保荐制的方式进行公开发行,一是最大限度地保证了挂牌企业财务信息的真实性,提高了信息披露质量;二是压实了中介机构的责任;三是进一步为投资者消除了信息不对称的障碍,真正践行了以信息披露为核心的注册制理念,打通了中小企业融资的通道。

对于挂牌企业公开发行并进入精选层需要履行的程序,国都证券投资银行总部董事副总经理许达对《证券日报》记者表示,挂牌企业需聘请保荐机构等中介机构进行推荐,在履行公司内部决策程序后,再提交申报材料,经全国股转公司自律审查和中国证监会核准,并完成公开发行后,达到精选层准入条件的才能进入精选层。

去年深市实施完成再融资106单 可转债取代非公开发行成主打品种

本报记者 姜楠

上市公司再融资是资本市场的重要功能。2019年,面对国内外经济形势变化,深市上市公司聚焦主业,多方探索,灵活运用再融资工具箱,共实施完成再融资106单,募集资金1162亿元。再融资市场的活跃,有力促进了企业科技活动和产业转型升级,增强了市场活力和韧性,服务实体经济的质效进一步提升。

2019年,深市再融资市场呈现新特点,可转债代替非公开发行成为主打品种。据统计,2019年深市公司共实施完成可转债、非公开发行、配股等再融资募集资金1162亿元,高于同期IPO募资规模646亿元的水平。其中,可转债完成发行63家次,融资768亿元,较2018年分别增长1倍和1.5倍,发行数量与发行规模均创下历史新高;完成非公开发行36家次,融资322亿元,较2018年分别下降28%和59%。此外,2019年深市还完成4单配股,2单定向可转债和1单公开增发,募集资金合计72亿元。

再融资工具更趋多元。2019年,深市公司再融资方式实现“多点开花”,可转债快速发展,定向可转债

落地,公开增发回归,配股及优先股势头不减。一是可转债成为再融资市场的主力,募集资金规模超过非公开发行规模的两倍。二是刚劲固定、华铭定转成功发行,定向可转债创新产品在A股市场正式落地,长春高新、雷科防务等20家公司陆续跟进,成为2019年再融资市场新亮点。三是拓斯达完成创业板首单公开增发,募集资金8亿元,打破A股公开增发市场近五年空白,随后博世科推出的公开发行方案也已获得证监会核准。四是配股及优先股规模增速明显,发展势头不减,2019年深市公司完成4单配股,单家公司平均融资金额为16亿元,较2018年增长一倍,铁汉生态和蒙草生态两家优先股在2019年发行完毕。

发行更便利、市场更活跃。2019年,再融资审核效率持续提升,平均审核周期明显缩短,为上市公司融资进一步提供便利。非公开发行平均审核时间由2018年的327天下降至约240天,其中亿纬锂能非公开发行方案用时不到60天即获得审核通过,中鼎股份的可转债发行方案从受理至获得审核通过用时不到80天。

另一方面,再融资认购回暖,其中可转债品种尤其受到投资者青睐,2019年可转债平均网上中签率降至0.042%,深市可转债、配股、优先股、公开发行的发行成功率均为100%,非公开发行成功率也达到95%。

资金用途更聚焦。2019年,深市再融资的发行主体九成成为高新技术企业,八成募集资金投向为公司主营业务,助力高新技术企业转型升级。其中科大讯飞募集资金29.27亿元,主要用于新一代感知及认知核心技术项目研发;北方华创募集资金20亿元,主要用于高端集成电路装备研发及产业化项目;际旭创募集资金15.56亿元,主要用于400G光通信模块研发生产项目。

服务民企发展效果更明显。2019年,85家深市民营上市公司顺利完成再融资,募集资金707亿元,在一定程度上缓解了民营企业融资难问题。其中33家民企通过股权融资募集资金295亿元,平均资产负债率下降7个百分点,资本结构得到较好改善;52家民企通过可转债融资募集资金412亿元,平均首年票面利率仅为0.44%,预计2020年节省财务费用16亿元,财务负担明显减轻。

今日视点

防风险强监管为资本市场全面改革保驾护航

安宇

2020年资本市场改革发展蓝图出炉。1月16日至17日,2020年证监会系统工作会议在京召开。此次会议分析了当前资本市场改革发展面临的形势,同时还提出了2020年资本市场发展的六项重点任务。

笔者认为,此次会议提出的持续优化市场生态、全力抓好重大改革攻坚、全面加强市场法治建设、推动提高上市公司质量、进一步增强监管效能、提升服务实体经济质效等六方面的重点工作全面勾勒出了今年资本市场全面深化改革和持续创新发展的路线图。

在这份资本市场深化改革发展的路线图里,笔者认为,“防风险强监管为抓手,持续优化市场生态”作为2020年六项重点工作的首位意义重大,因为资本市场的风险问题或将成为全面改革的最大阻力,因此,要为改革创造良好的生态环境必须以防风险强监管为抓手。

2020年是全面建成小康社会和“十三五”规划的收官之年,也是资本市场建立三十周年。这一年,外部环境更趋复杂严峻,宏观经济运行挑战增多,金融风险面临新的考验,守住不发生系统性风险的底线,是确保中国经济持续健康发展的前提,也是资本市场全面深化改革顺利推进的坚实保障。因此,打造一个规范、透明、开放、有活力、有韧性的资本市场,必须把资本市场的风险防范工作放在更加重要的位置。

一方面,坚决守住不发生系统性金融风险的底线。对于今年防风险的具体做法,证监会表示,加强对杠杆资金和输入性、交叉性风险的监测研判,强化预期引导,积极防范和化解市场运行风险。

笔者认为,这一表述也是落实去年9月11日,证监会主席易会满在人民日报发表署名文章时,对防风险的定调,“我们必须坚持底线

思维,增强忧患意识,把主动防范化解系统性金融风险放在更加重要的位置,完善早识别、早预警、早发现、早处置的资本市场风险防控机制,下好先手棋,打好主动仗。”但不同的是,此次表述对风险的防范方向更加明确,这也意味着今年的防风险工作将更加聚焦杠杆资金和输入性、交叉性风险的监测。

此外,证监会还表示,坚持分类施策、精准拆弹,遏制增量与化解存量并举,继续稳妥做好股票质押、债券违约、私募基金、行业机构等重点风险的防控处置。

一直以来,证监会对股票质押、债券违约、私募基金及场外配资等重点领域的风险问题,通过采取坚决管住增量,有效化解存量的监管方式,取得阶段性的成效。数据显示,2019年,上市公司的股票质押数量和融资余额分别较年初下降357家和3300亿元。同时,在第一大股东质押比例方面,85%的公司已较最高峰时平均下降了30个百分点。

另一方面,积极发挥稽查处罚最后防线作用,加大对欺诈发行、财务造假、内幕交易、操纵市场等严重违法违规行为的打击力度。

据证监会官网数据显示,2019年全年,证监会共下发136份行政处罚书,较去年增加5份。下发市场禁入决定书13份。其中涉及内幕交易的案件多达55宗,占比超过40%;涉及信息披露案件有29宗,市场操纵案件14宗,从业人员炒股案件9宗。此外还涉及关联交易、传播虚假信息、非法经营证券投资咨询业务等违法行为。

特别值得关注的是,今年3月1日将实施的新证券法大幅提高了对内幕交易、信息披露等违法行为的惩处力度。违法违规成本的切实提高,也将对违法违规行为产生有力震慑作用。

笔者认为,当前强有力的防风险措施和监管执法,将为资本市场的深化改革、稳定运行保驾护航。

瑞松科技 广州瑞松智能科技股份有限公司 首次公开发行不超过16,840,147股A股 并在科创板上市

Rockchip 福州瑞芯微电子股份有限公司 Fuzhou Rockchip Electronics Co., Ltd. 首次公开发行A股 今日网上申购

ZOB 浙江双飞无油轴承股份有限公司 首次公开发行不超过2,106万股股票 并在创业板上市

休刊启事 根据国家有关2020年部分节假日安排的通知和沪深交易所2020年春节休市的规定,本报2020年1月24日至30日休刊,1月31日恢复正常出报。