

## 独家揭秘罗山东操纵市场案始末

▶▶ 详见B2版

# 2019年我国吸收外资实现逆势增长

### 吸收外资额达9415.2亿元人民币,比上年增长5.8%

■本报记者 刘萌

1月21日,国新办就2019年商务工作及运行情况举行发布会。商务部外资司司长宗长青介绍,2019年,我国外资工作最突出的表现是在全球经济增长放缓、跨国投资低迷、国际环境不确定性增加、各国引资竞争加剧的条件下,吸收外资实现逆势增长。按人民币计,达到9415.2亿元,比上年增长5.8%。规模再创历史新高,稳居发展中国家首位、全球第二位。

谈到去年吸收外资方面中国表现比较好的原因,宗长青表示,围绕稳外资工作,去年连续发布实施了新的外商投资法、国务院稳外资20条、新版外资准入负面清单等一系列法规政策,持续优化营商环境,打出了稳外资的“组合拳”,有力稳定了外商投资的预期,提振了投资信心。

宗长青介绍,去年我国吸收外资表现概括有五个亮点或者趋势:

第一,市场主体越来越多。去年全年新设外资企业4.1万家,日均设立112家,截至去年底,我国累计设立外资企业数突破100万家,达到1001377家,这在我国利用外资乃至对外开放的进程中具有标志性意义。此外,开展进出口业务的外资企业有8.4万家,占我国外贸企业总数的16.8%,进出口额12.6万亿元,占全国比重39.9%,成为稳外贸的生力军。

第二,引资结构越来越优。去年服务业吸收外资6817.7亿元,增长12.5%。其中,信息传输、软件和信息技术服务,租赁和商务服务业吸收外资分别增长29.4%和20.6%。制造业中,医药制造业、电气机械和器材制造业、仪器

仪表制造业外资分别增长61.3%、41.2%和48.2%。三星、SK海力士、康宁显示、卡特彼勒、英力士、松下、埃克森美孚等制造业巨头纷纷加大对华投资,全年实际投入均超过1亿美元。这对推动我国供给侧结构性改革、弥补产业升级短板、增加高质量商品和服务供给发挥了积极作用。

第三,引资质量越来越高。去年高技术产业吸收外资增长25.6%,其中高技术服务业增长44.3%。如科学研究和技术服务业增长了68.4%,合同外资1亿美元以上的大项目123个,同比增长了78.3%。新产业、新业态、新商业模式等“三新”活动外资增长了11.4%。有力助推了我国经济发展新旧动能转换。

第四,引资布局越来越好。去年东部地区外资增长6.6%,占全国比重达到86.2%,发挥了稳外资“压舱石”的作用。其中,上海、山东、浙江、河北分别增长了15.1%、23.5%、12.7%和19.7%。海南连续两年实现成倍增长。近年来,国家出台了一系列政策措施,鼓励中西部和东北地区承接外资转移,取得积极成效。中部地区外资稳步增长,其中,江西、湖南分别增长了10.3%和43.8%。西部地区中,广西、云南、贵州、新疆、青海、甘肃等6个省份实现两位数及以上的增长。东北地区外资增长5.7%,其中吉林增长23.9%。

第五,外资“朋友圈”越来越大。去年,投资来源地国家和地区达到179个,比上年又增加了5个。“一带一路”沿线国家、东盟国家对华投资分别增长36%和40.1%。其中,新加坡、泰国分别增长51.1%和140.6%。欧盟成员国中,荷兰、爱尔兰、瑞典投资同比分别增长43.1%、311.4%和141.3%。



### 中国黄金产量连续13年居世界第一

1月21日,中国黄金协会发布的数据显示,中国黄金产量已连续13年居世界第一。2019年,中国国内原料黄金产量为380.23吨,连续13年位居全球第一,与2018年相比,减产20.89吨,同比下降5.21%。 中新社记者 张云 摄

## 新证券法指引市场主体“对标最优”

■张 歆

在莫测的数学世界,三角形最具稳定性。对于A股市场而言,发行人、中介机构和投资者互相牵制,构成了稳定的“三角结构”。因此,如果希望市场不断提升质量,自然需要三方共同实现有质量的发展。

新证券法将于3月1日起实行,中国证监会主席易会满近日对诸多热点问题做出回应。易主席表示,新证券法的实施,对发行人、中介机构以及投资者都提出了新的要求。

A股市场是直接融资的市场,连接着融资端的发行人和投资端的投资者。虽然市场谋求的是投融资双赢,但相对而言,发行人是低风险获利,而投资者是高风险获利。因此,发行人作为市场生态中最大的受益者,有责任和义务承担更多的责任。

易主席表示,发行人和上市公司要注意三方面新要求:一是信息披露的要求更高;二是违法违规的责任更重;三是法人治理的规范更严。

笔者认为,监管层对信息披露提高要求,是为了增强投资端对于融资端的了解和信任,信息披露不仅是发行人估值判断的依据,也是整个市场生态系统的价值中核;违法违规的责任更重,可以形成明确的正向引导和反向威慑,提高高

规成本;法人治理的规范更严,利于督促上市公司完善治理,为提升质量夯实治理结构基础。

此外,去年以来,监管部门多次强调了压实中介机构责任对于市场的重要意义。结合新证券法,易主席强调,加大对证券业务活动的监管,一方面明确要求证券公司不得允许他人以证券公司的名义直接参与证券的集中交易;另一方面压实了承销商的核查责任。同时,进一步厘清了证券公司资管业务的法律性质和法律适用。

笔者认为,在A股市场生态中,中介机构才是最依赖市场的一类主体,也就是常说的“靠天吃饭”的一方。因此,中介机构更应珍视和呵护A股市场生态。券商作为市场交易的重要平台,实际上负有投资者适当性管理乃至是审核的第一道关口职责,也就更加不应该允许他人借自己名义直接参与证券的集中交易;作为承销商的券商掌握后台数据和信息,履行核查职责也是“法”不容辞;此外,在新证券法和资管新规等不同层级法律法规的规范下,券商资管业务的法律性质已经明确,其在市场中的权利能够得到保障,行为“红线”也已被划定,这对于其长远发展十分有利。

作为投资者,与近1.6亿人(或机

构)一起“参与A股市场数十万亿元的大项目”,显然也需要做好自身能力储备。

正如易主席所强调的,新证券法在重申风险自担原则以促进理性投资的基础上,一是进一步强化了证券账户实名制;二是为证券交易活动进一步划定法律红线;三是为投资者维权提供了一系列新的法律措施。

笔者认为,投资者是A股市场生态的重要组成部分,其质量和行为也反过来影响和作用于市场生态。账户实名制看起来是程序化要求,实际上是针对的是非实名制下对于违法违规的侥幸心理;划定法律红线,主要针对投资者中的“关键少数”,这部分投资者具有多重角色性——既可能是实控人或大股东,也可能是董监高,还可能是上市公司的关联交易方,从法治供给层面提前给“关键少数”划定红线十分重要,既能有效预防违法违规,也便于在个别违法违规行为发生后进行事后追责;为投资者维权提供一系列新的法律措施,同样有事先威慑和事后保障两方面作用,而且保护投资者实际上是保护市场生态,保护市场信心和必需的流动性,也就是保护市场本身。

## 财政部:去年国企利润总额3.6万亿元

■本报记者 包兴安

1月21日,财政部发布数据显示,2019年,全国国有及国有控股企业(以下称国有企业)主要经营指标保持增长态势,实现利润总额3.6万亿元,同比增长4.7%。应交税费继续下降。

营业总收入方面,2019年,国有企业营业总收入625520.5亿元,同比增长6.9%。其中,中央企业358993.8亿元,同比增长6.0%。地方国有企业266526.7亿元,同比增长8.2%。

营业总成本方面,2019年,国有企业营业总成本609066.1亿元,同比增长7.1%。其中,中央企业344900亿元,同比增长5.9%。地方国有企业264166.1亿元,同比增长8.6%。

利润总额方面,2019年,国有企业利润总额35961亿元,同比增长4.7%。其中,中央企业22652.7亿元,同比增长8.7%;地方国有企业13308.3亿元,同比下降1.5%。2019

年,国有企业税后净利润26318.4亿元,同比增长5.2%,归属于母公司所有者的净利润15496亿元。其中,中央企业16539.9亿元,同比增长10.4%,归属于母公司所有者的净利润9644.2亿元;地方国有企业9778.5亿元,同比下降2.7%,归属于母公司所有者的净利润5851.9亿元。

应交税费方面,2019年,国有企业应交税费46096.3亿元,同比下降0.7%。其中,中央企业32317.1亿元,同比下降0.7%。地方国有企业13779.2亿元,同比下降0.6%。

成本费用利润率方面,2019年,国有企业成本费用利润率6%,下降0.1个百分点。其中,中央企业6.7%,增长0.2个百分点。地方国有企业5.1%,下降0.5个百分点。

资产负债率方面,截至2019年12月末,国有企业资产负债率63.9%,下降0.2个百分点。其中,中央企业67%,下降0.4个百分点。地方国有企业61.6%,增长0.1个百分点。

## 精选层审查问答首批聚焦28项问题 暂不允许金融和类金融企业进入

■本报见习记者 刘伟杰

春节将至,新三板全面深改再接再厉。1月21日,全国股转公司发布实施《全国中小企业股份转让系统精选层挂牌审查问答(一)》(以下简称《审查问答》)业务指南。《审查问答》与《全国中小企业股份转让系统股票定向特定合格投资者公开发行并在精选层挂牌规则(试行)》等业务规则相配套,其中包括挂牌企业进入精选层的28项问题。

这28项问题主要包括三个方面:一是精选层进入条件方面,明确市值、研发投入、经营稳定性等条件的披露、核查及监管要求。二是发行主体方面,对行业、业务、主要资产和核心技术权属等明确披露、核查及监管要求。三是其他常见问题方面,对财务信息披露质量、同业竞争、关联交易、承诺履行等事项提出具体的披露、核查及监管要求。

1月21日,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,《审查问答》的公布,能够进一步提高精选层挂牌审查工作的规范性和透明度,明确市场预期,也

意味着审核细则已经明确,更方便了挂牌公司进行着手申报工作。

值得一提的是,《审查问答》明确规定精选层设立初期,优先支持创新创业型实体企业,暂不允许金融和类金融企业进入精选层。许达认为,这意味着在新三板挂牌的银行、券商、私募基金、担保公司等金融、类金融企业将无缘精选层。

这28项问题中的“热门问题”,包括“关于精选层进入标准适用,保荐机构应重点关注哪些方面,有哪些核查及披露要求”“针对市值条件,有哪些审核及监管要求”以及“精选层进入标准中‘研发投入’如何认定”等。

针对以上问题,《审查问答》给出的部分答案显示,对于发行人选择第四套标准进入精选层的,其主营业务应属于新一代信息技术、高端装备制造、生物医药等国家重点鼓励发展的战略性新兴产业。保荐机构应重点关注:发行人创新能力是否突出,是否具备明显的技术优势,是否已取得阶段性研发或经营成果。

另外,保荐机构应当对发行人的市值进行预先评估,并在《关于发行人预计市值的分析报告》中充分说明

发行人市值评估的依据、方法、结果以及是否满足所选择精选层进入标准中市值指标的结论性意见等。对于研发投入认定,研发投入应为企业研究开发活动形成的总支出,本期研发投入为本期费用化的研发费用与本期资本化的开发支出之和。

“本次发布实施的《审查问答》是精选层挂牌审核指南,充分借鉴了科创板‘以信息披露为中心’的注册制审核理念,并参考了A股其他板块IPO的审核要求,便于市场主体快速、全面、准确地理解审查要求并开展相关业务,为保证和提升精选层企业质地保驾护航,更为未来精选层实施直接转板奠定坚实基础。”北京南山投资创始人周运南对《证券日报》记者表示。

开源证券投资银行团队负责人程昌森在接受《证券日报》记者采访时表示,《审查问答》立足于对精选层挂牌审查的常见问题提出针对性要求,进一步明确了信息披露和中介机构核查要求,同时和首发业务若干问题解答、科创板审核问答相关要求总体一致,与后续实施的转板上市制度有效衔接。

### 今日导读

做好中国芯  
让“硬科技”产生更多的辐射效应

A3版

华润啤酒2019年  
净利同比预增超30%

C1版

**BIOFIL**  
广州洁特生物过滤股份有限公司  
首次公开发行A股  
今日在上海证券交易所科创板隆重上市

股票简称:洁特生物  
股票代码:688026  
发行价格:16.49元/股  
发行数量:2,500万股

保荐机构(主承销商):民生证券  
投资者关系顾问:民生证券

《上市公告书》详见2020年1月21日  
《证券日报》、《上海证券报》、《中国证券报》、《证券时报》

**NP 耐普矿机**  
NAIPU MINING  
江西耐普矿机新材料股份有限公司

首次公开发行  
不超过1,750万股A股

股票简称:耐普矿机 股票代码:300818

发行方式:采用向网上投资者直接定价发行的方式,全部股份通过网上向社会公众投资者发行,不进行网下询价和配售

发行价格:21.14元/股  
网上路演日期:2020年1月23日  
网上申购日期:2020年1月31日  
网上缴款日期:2020年2月4日

保荐机构(主承销商):德邦证券股份有限公司  
投资者关系顾问:德邦证券股份有限公司

《创业板上市提示公告》及《网上路演公告》详见今日  
《证券日报》、《中国证券报》、《证券时报》及《上海证券报》

**映翰通网络**  
inhand | 映翰通网络  
北京映翰通网络技术股份有限公司

首次公开发行股票并在科创板上市  
今日网上申购

申购简称:映翰申购 申购代码:787080

申购价格:27.63元/股  
网上发行数量:3,781,000股  
网上单一证券账户申购上限:3,500股  
网上申购时间:2020年1月22日  
(9:30-11:30, 13:00-15:00)

保荐机构(主承销商):光大证券

《发行公告》、《投资风险特别公告》详见2020年1月21日  
《证券日报》、《上海证券报》、《证券时报》、《中国证券报》

### 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日恢复正常出版。

本报编辑部

本版主编:袁元 责编:孙华 美编:曾梦  
制作:闫亮 电话:010-83251808