

证监会精准施策支持企业融资

一季度A股IPO、再融资规模超3000亿元

■本报见习记者 吴晓璐

据记者了解,近期监管层通知券商,为促进疫情防控,现拟对符合条件的两类企业的IPO和再融资申请加快审核:第一类为疫情严重地区企业;第二类为疫情防控领域企业。相关企业的保荐机构要为重点支持企业出具专项核查报告。某券商人士告诉《证券日报》记者,该情况属实。

银河证券首席经济学家刘锋对《证券日报》记者表示,券商有严格的风控程序,在履行程序上也是“前怕

狼后怕虎”。但是,现在是特殊时期,券商应该设置特殊通道,加快疫情严重地区和防疫企业的融资服务流程。

万博新经济研究院副院长刘哲对《证券日报》记者表示,证监会对券商的“窗口指导”是在特殊时期的应急举措,对疫情严重地区企业和疫情防控领域企业及时补充流动性、恢复正常生产经营将起到积极作用。

《证券日报》记者据东方财富Choice数据统计,今年一季度,A股IPO融资合计786.22亿元,再融资金额合计2224.37亿元(增发1539.67亿元,

可转债416.78亿元,优先股77.35亿元,配股190.57亿元)。以此计算,一季度A股IPO、再融资金额合计超3000亿元。

此外,记者据证监会网站数据统计,一季度共41家企业首发上会,其中39家获通过,IPO通过率95.12%,远超2019年85%左右的通过率。

事实上,在A股开市之前,证监会等部门已经出台多项融资政策,支持企业复工复产。如开通融资审批、报备等“绿色通道”,对疫情严重地区企业、防疫抗“疫”保供的重点企业,以

及募集资金主要用于疫情防控的首发、再融资、债券发行和并购重组,优先安排审核和注册报备。此外,沪深交易所、全国股转公司和四大期货交易所,分别免除今年湖北地区上市公司的上市费用和上市初费、新三板挂牌企业的初费和年费,以及期货协会会员的年会费和席位使用费。

记者据同花顺iFinD数据统计,2月3日至4月1日,沪深交易所共发行疫情防控债162只(名称中含有“疫情防控”“战‘疫’”和“防疫”),合计发行规模1496.12亿元,近1500亿元。

“这些都属于证监会支持疫情防控的精准施策,通过资本市场的资源配置功能,从加大资金供给和降低资金成本两方面,缓解疫情严重地区的经济压力,有效推动疫情严重地区复工复产,迅速增加防疫产品、服务供给,帮助实体经济实现复苏。”华泰联合证券执委张雷接受《证券日报》记者采访时表示。

刘哲表示,加快疫情防控债的发行、减免相关费用等措施,有利于便利融资渠道,加大融资支持,助力企业尽快复工复产。

*ST保千成今年首家退市公司 6家公司或面临同样风险

■本报记者 孟珂

4月1日,*ST保千发布公告称,因触及净资产、净利润和审计报告意见类型3项财务类强制退市指标,上交所根据上市委员会的审议意见,依法依规作出终止公司股票上市决定。由此,*ST保千成为今年首家退市公司。

中山证券首席经济学家李湛对《证券日报》记者表示,自*ST保千被实施退市风险警示以来,已经累计发布了近十次风险提示公告。可以说,*ST保千在公司治理、信息披露和生产经营等方面存在的问题已经充分揭示,市场和投资者也已经对公司退市有了充分预期。对*ST保千的终止

上市决定,再次充分表明了监管方面严格执行退市制度的决心。

值得关注的是,*ST保千也是新证券法正式实施后的退市第一股。根据“深改12条”以及新证券法对退市的新要求来看,苏宁金融研究院特约研究员何南野对《证券日报》记者表示,一是取消暂停上市环节,不符合要求的上市公司执行直接退市程序;二是取消了退市的具体要求,交由交易所按照相关业务规则自主决定;三是畅通多元化退市渠道,促进上市公司优胜劣汰。

川财证券研究所所长陈雳在接受《证券日报》记者采访时表示,新证券法首次明确不再在法律层面规定

公司退市的法定情形,权限下放由证券交易所的业务规则对股票退市进行具体规定,实则进一步简化退市流程,增加退市指标,交易所的权限将体现,尤其是对长期亏损、经营不善、严重违规的企业清退力度会增强。退市新规强化了对上市企业高质量发展的要求,对于市值管理不善、经营管理不善、重大违规的少部分企业影响较大,未来退市数量或将呈现明显上升趋势,有利于市场优胜劣汰,规范企业大股东的行为。

“退市新规规定,对A股市场来说,一是大幅缩短退市周期,提高退市效率,以往持续不退市的情况不复存在。二是打破退市标准过于倚重财务制度的方

式,赋予了交易所更大的退市自主权,有利于实现市场化、多元化的退市方式。三是将全面加快资本市场优胜劣汰功能,优化资本市场资源配置能力,对劣质企业形成强有力的威慑,更加有效保护投资者权益。”何南野认为。

《证券日报》记者根据东方财富Choice查询显示,截至4月2日,A股共有10只暂停上市股票。根据最新的业绩快报和业绩预告来看,这10家暂停上市的公司中有6家公司2019年年报预亏,根据交易所规定来看,这6家公司或将面临退市风险。

谈及今年可能的退市情况,何南野认为,一是虽然取消了对退市具体情形的规定,但退市要求只会更加严

格,退市公司数量将显著增多,使得国内退市率逐步趋同于美国市场;二是退市方式将更加多元化,退市标准更加多元化;三是退市配套机制将更加完善,在退市过程中对投资者的保护会明显增强。

李湛表示,2018年以来,证监会多次强调要把推动提高上市公司质量作为资本市场改革发展的重中之重。进入新证券法正式实施的2020年,A股退市将更为常态化,积极研究推进主板退市制度改革,通过进一步简化退市流程,丰富退市指标,提升退市效率,加速出清壳公司,最终实现进一步完善资本市场生态环境,推动提升上市公司质量的市场目标。



主持人陈炜:受新冠肺炎疫情影响,我国外贸企业普遍面临物流运输不畅、订单履约率下降、资金链紧张等阶段性困难。在此背景下,各部门多措并举,稳住外贸基本盘,通过用足用好出口退税政策,扩大出口信贷投放等,精准打通“堵点”,力求做到稳企业、稳信心、稳预期。

银行信贷护航 进出口保险作后盾 近500万外贸企业复工复产有底气

■本报记者 刘琪

受新冠肺炎疫情影响,今年我国对外贸易行业面临严峻的形势。据海关总署近期公布的数据显示,今年前2个月,我国货物贸易进出口总值4.12万亿元人民币,比去年同期下降9.6%。其中,出口2.04万亿元,下降15.9%;进口2.08万亿元,下降2.4%;贸易逆差425.9亿元,去年同期为顺差2934.8亿元。

有分析人士对《证券日报》记者表示,一般而言,往年1月份、2月份进出口数据会出现波动,但总体平稳。今年,受新冠肺炎疫情影响,企业复工延期,订单取消及延迟交货等情况增加,导致出口增速下滑,预计全球疫情的扩散对国内的出口影响还将持续。

而在进出口数据双双下降的背后,是我国外贸企业承压。据天眼查专业版数据显示,我国经营范围包含“进出口”,且状态为在业、存续、迁入、迁出的企业共有近500万家。近10年,我国外贸企业数量逐年增加,年增速维持在20%-30%之间。不过,突如其来的疫情,放缓了外贸企业的发展脚

步。2020年2月1日-4月1日,我国共新增8.3万家外贸企业,同比减少24.41%。此外,还有1.2万家外贸企业在此期间注销、吊销。

外贸企业的艰难处境受到国家的高度重视。疫情发生以来,国务院常务会议就多次对外贸工作进行部署,强调要引导金融机构增加外贸信贷投放,提出支持商业保险开展短期出口信用保险业务并降低费率等措施。央行货币政策委员会2020年第一季度例会也明确,将引导金融机构加大对外贸行业等的信贷支持。在政策引领下,银行业、保险业金融机构也积极投入外贸企业的复工、复产。

今年3月18日,中国银行发布了《全力支持疫情防控期间“稳外贸”工作的若干措施》,助力稳住外贸基本盘,服务实体经济。措施共有13条,包括大力开展押汇、贴现、保理、票据、流贷等短期金融通便利,纾解企业资金流动性困难,为外贸进出口企业提供融资投放不低于1000亿元人民币(或等值外币),为企业新增订单下的出口前风险进一步提供保险保障和融资支持组合方案,为投保中信保

综合险项下出口前附加险的企业优先办理出口订单融资业务等。

《证券日报》记者从中信银行了解到,近期该行出台七大措施积极支持疫情期间“稳外贸”工作,其中就包括与旗下互联网银行百信银行升级“结算+百信融资”产品,为进出口小微企业开辟绿色通道;进一步扩大分行授权(特别是武汉分行)和总体额度,加速外币贷款、进出口押汇等产品投放,加强对困难企业的纾困力度;深化与中国出口信用保险公司对接合作,为已投保出口贸易险等险种的企业加大融资支持等。

江苏银行3月份时也推出了10条举措,以专项信贷、“非接触式”服务、多元化产品等方式支持外贸企业的金融需求,用高质量跨境金融服务助力“稳外贸”。此外,还有浦发银行、北京农商银行、兴业银行等多家银行都通过加大对外贸企业的金融供给,提升跨境服务质效等措施,帮助外贸企业渡过难关,复工复产。

除银行外,保险业也在不断为外贸市场注入力量。为了缓解外贸出口企业的经营压力,作为我国唯一的政



策性保险机构,中国出口信用保险公司(下称“中国信保”)自新冠肺炎疫情发生以来,迅速推出了多项政策举措,涵盖承保、理赔、融资等诸多层面,全力帮助小微企业纾困解难。

据《证券日报》记者了解,作为“外贸大市”,浙江宁波拥有超过数十万家小微企业,疫情给企业复工带来了较大影响,但随着中国信保理赔服务绿色通道落地,广大小微企业复工有序推进。2月10日,宁波复工首日,19家企业收到了中国信保的总计800余万元的赔款,这是中国信保加急受理并向宁波小微企业集中支付的首批赔款。

多地政府发稳外贸“大礼包” 重点外贸企业复产率再提升

■本报记者 刘萌

截至3月30日,全国75.6%的重点外贸企业复产率超过70%。这一数字比上周又提升了4.2个百分点。湖北省也有超过50%的外贸企业复产率超过70%。”商务部外贸司二级巡视员刘长于在4月2日商务部例行发布会上介绍。

“我国外贸企业复工复产现在已取得积极成效,不过受海外疫情影响,面临外需需求萎缩、订单流失等问题。”中国国际经济交流中心经济研究所副部长刘向东对《证券日报》记者表示,为此需要进一步出台稳定需求的措施,拓展多元化市场和调整产品结构,加快产业链优化升级,及时满足疫情期间相应产品或服务的外部需求;同时积极扩大内需,做好出口转内销的工作。

《证券日报》记者梳理发现,为降低疫情对外贸的负面影响,近期,广东、浙江、河南、甘肃、江苏、山东、陕西、黑龙江、广西、江西等多地相继出台具体举措,商务部、工信部、央行、海关、贸促会、信保等部门也纷纷出台扶持政策。

以重庆市为例,3月30日(重庆市应对新冠肺炎疫情稳外贸稳外资若干政策)提出支持企业有序复工复产,加大金融支持力度、降低物流成本、支持企

业拓展国际市场,加强外贸法律援助,优化出口退税服务等12条政策。

再以江西省为例,围绕外贸企业遇到的难点和堵点,从支持员工返岗、市场开拓、信保融资等方面出台应对疫情稳外贸措施。同时,上线数字外贸服务平台助力企业海外接单,实施“一对一”帮扶,为企业购买复工复产险,给企业主和员工吃下定心丸。

此外,还有多省市帮助外贸企业做好“出口转内销”工作。例如,浙江省多地人民政府纷纷和拼多多签署战略合作协议,多家外贸企业转战电商平台,促进出口转内销。

为稳住外贸基本盘,江苏省政府4月2日召开新闻发布会强调要落实金融支持、税费减免、援企稳岗等政策,形成惠企援企政策合力。

刘向东表示,稳住外贸基本盘就要充分发挥我国全产业链的优势,鼓励和支持企业积极调整产品结构推动优化升级,推动向“一带一路”沿线国家和地区拓展海外市场,包括支持建立海外仓、拓宽跨境电商渠道等;同时加大对外贸企业的减税降费力度,并在生产、流通和通关等各环节提供便利化措施,在保证防控安全的情况下,提振出口。

减税政策“真金白银”稳外贸 出口退税释放千亿元级红利

■本报记者 包兴安

近期,财税部门推出了一系列强有力的减税举措,并通过加速办理出口退税来稳外贸。国家税务总局最新数据显示,自2月10日以来截至3月30日,全国税务机关共为将近23万户出口企业办理出口退税2040亿元。专家认为,出口退税的提速,加快了企业资金周转速度,对于受疫情影响的外贸企业来讲,无疑是一场“及时雨”。

“近年来,出口作为我国经济‘三驾马车’的重要一环能够保持相对平稳,财税政策发挥了重要作用。”中国财政预算绩效专委会副主任委员张依群在接受《证券日报》记者采访时表示,近期,由于全球疫情快速蔓延,外贸企业出口成本增加,出口订单临时取消等问题增多,国家及时提高一批产品的出口退税率,来缓解外贸企业资金成本压力,提升外贸企业的国际市场竞争力,维持我国外贸形势稳定,改善企业出口办税便利条件,有效帮助外贸企业在复杂国际环境中逆风前行,稳定中国产品的国际市场份额。

近期,财政部和税务总局发布公告,提高1464项产品的出口退税率,其

中,出口退税率提高到9%的有380项产品,提高到13%的有1084项产品。这些产品的征税率适用税率分别是9%、13%。除“高耗能、高污染和资源性”产品外,所有出口产品的退税率均与征税率一样,实现了出口产品零税率。另外,税务部门对于正常退税业务的平均办理时间再提速20%,即从2019年的10个工作日压缩到8个工作日以内。

“我们公司于前申报的出口退税业务,审结后1个工作日就收到了365万元出口退税款,税务部门疫情期间快速的退税服务,为我们打赢防疫战提供了有力的支持。”上海沪南对外经贸有限公司财务负责人邹竞玲对《证券日报》记者说,“我们公司是一家外贸企业,主要出口塑料制品、木质家具等物品,本次申报出口退税,在税务部门的高效审核下,企业很快就收到了出口退税款。”

同样受益的还有能率(中国)投资有限公司,作为一家外贸企业,近期申报的两批次出口退税流程已审核完成,平均耗时2.5个工作日,退税款共计86万余元。退税款这一“资金活水”及时到账,为企业提供了更多的资金支持,大大节省了企业的财务成本。

国家税务总局上海市税务局有关负责人对《证券日报》记者表示,疫情防控期间,上海税务部门通过优化工作流程,提高工作质效,保障出口退税各项工作有序开展。通过加快出口退税办理速度,确保出口企业“足不出户”快速准确收到出口退税,为出口企业复工复产释放更多的“资金活水”,“真金白银”助力企业复产扩能,尽早打赢疫情防控阻击战,促进经济社会复苏发展,早日迎来企业发展的“春天”。

“下一步,税务部门将落实好减轻内外资企业负担的各项普惠性的税费优惠政策,配合有关部门修订《鼓励外商投资产业目录》,推动更多领域的外商投资能够享受税收等优惠政策,进一步优化税收营商环境,为包括外资企业在内的所有市场主体提供优质、便捷的、高效的税费相关服务工作。”国家税务总局总审计师王道树日前在国新办发布会上表示,同时,税务部门将以开展税收宣传月为契机,密切关注国内外经济运行形势和外贸企业的诉求,会同有关部门积极研究出台更多更好更实的政策措施,帮助企业用足用好出口退税等合规的外贸政策工具,稳住外贸基本盘。

PPP项目加速落地稳投资 平台项目投资超20万亿元

■本报记者 苏诗钰

近日,随着国内新冠肺炎疫情逐步得到控制,作为扩大有效投资一部分内容的PPP项目数量也在稳步上升。国家发改委发布的数据显示,截至目前,各地已录入全国PPP项目信息监测服务平台项目7093个,总投资20.42万亿元。

财政部专家库专家、360政企安全集团投资总监唐川对《证券日报》记者表示,PPP模式可以帮助地方政府更全面、高效地发展基础设施和公共服务项目,并且合理的模式之下也不会增加地方政府的负债。更为重要的是,借由PPP模式可以引导社会资本进入各地,让地方获取更多的学习模板,全方位地认识当今的市场和前沿的商业模式,从而可以更好地实现各地区的全面发展,以及带动欠发达地区内生性的发展动力,最终达到不同地区间经济、生活水平的均衡,从而最大程度实现资源的优化配置。可以说,PPP模式是与当前经济发展理念较为匹配的基建与公共服务项目投融资模式。

具体数据显示,截至目前,从地区情况来看,项目数量排名前五位的分别是:贵州525个(总投资7444亿元),广东505个(总投资4909亿元),安徽492个(总投资4648亿元),山东457个(总投资3490亿元),浙江454个(总投资8523亿元)。上述5个省市项目数量占项目总数的34%,占总投资的14%。

从主要行业分类情况来看,项目数量排名前5位的分别是城市基础设施2817个(总投资42028亿元),农林水利893个(总投资118188亿元),社会事业819个(总投资5883亿元),交通运输771个(总投资21539亿元),环保757个(总投资3809亿元)。上述5个行业项目个数占项目总数的85%,占总投资的94%。

国新未来科学技术研究院执行院长徐光瑞接受《证券日报》记者采访时表示,从当前我国经济增长动力结构看,投资特别是有效投资依然是稳增长的重要手段。PPP模式是在平衡政府债务压力、加快补短板、调动民间资本积极性等过程中较为有效的手段之一,在稳投资中发挥着稳定器、调节剂作用。

唐川表示,在经过多番整改之后,目前的PPP项目将更多地聚焦于重运营、重服务的领域。因此,污水处理、垃圾处理等环保领域,铁路、高速公路、民航、物流等交通领域,教育、医疗、文化、体育、养老等市政领域,以及智慧城市、海绵城市、新消费服务设施等新基建、新服务领域都会有更多PPP项目的落地。

那么,如何更好引导民间投资加入重大项目工程,徐光瑞表示,更好引导民间投资加入重大项目工程需要做好三方面工作。一是完善和稳定政策环境,包括积极向民营企业推介政府信用良好、项目收益稳定的优质项目,将民营企业参与项目作为重要考核指标,不得设置歧视性条款或附加条件等。二是加大融资支持力度,一方面积极引导保险资金、中国PPP基金加大项目股权投资力度,拓宽项目资金来源,强化民间资本进入信心;另一方面鼓励通过股权转让、资产交易、资产证券化等方式,盘活项目存量资产,丰富社会资本进入和退出渠道。三是继续加强信息披露,依托全国PPP综合信息平台,对PPP项目信息进行全流程的公开披露、汇总统计和分析监测,及时给予民间资本充分的信息支持和分类指导,有序推动PPP项目落地。

唐川表示,PPP作为政府与社会资本深入合作的特有模式,有着解决各方风险顾虑、充分保障各方利益的功能优势。故而充分发挥PPP模式,将有助于民间资本进一步投入于基础设施建设和公共服务项目。不过,引导民营企业进入PPP领域也需要管理层的助力。部委组织定向推荐、对接项目会是一种有效的背书和引导,有助于消除政府和企业间的隔阂,建立行业信心。此外,民营企业加入PPP项目,少不了资金的支持。从管理层角度来看,针对PPP项目,在资本金专项债、ABS等工具的使用过程中提供政策倾斜是比较好的一个促进方式。同时,银行等金融机构对有能力参与PPP项目的民营企业,尤其是高新技术企业,提供更多为全面的资金配套也将有利于项目的高效落地。

中国证券监督管理委员会 行政处罚罚没款催告书

王国祥:

我会《行政处罚决定书》([2017]90号)决定对你没收违法所得1,413,835.03元,并处以4,241,505.09元罚款。上述处罚决定书送达生效后,你提起行政诉讼。现相关行政诉讼已由人民法院作出终审裁定,但你至今未按规定缴纳罚没款。

请你自收到本催告书之日起10日内缴清罚没款。罚没款汇至中国证券监督管理委员会(开户银行:中信银行北京分行营业部,账号711101018980000162),并将汇款凭证传真至证监会稽查局备案(传真010-88060041)。逾期不缴,我会将按照《行政强制法》的有关规定申请人民法院强制执行,并将申请执行的信息记入证券期货市场诚信档案。你对本催告书依法享有陈述权和申辩权。

2020年3月9日