

新三板分层分三批实施 121家公司拟入精选层

■本报见习记者 刘伟杰

日前,全国股转公司制定了《关于2020年市场分层定期调整相关工作安排的通知》(简称《通知》),明确2020年市场分层定期调整实行“一次调整,分批实施”,分别自4月30日、5月31日和6月30日起分三批发送。

“今年分层调整工作的分批进行,一方面是针对受疫情影响或延迟审计工作;另一方面,调层分三批进行也为更多基础层企业进入创新层争取了时间,为后续再实现进入精选层做好准备。”安信证券新三板研究负责人、研究中心总经理助理诸海滨在接受《证券日报》记者采访时表示。

北京南山投资创始人周运南对《证券日报》记者表示,全国股转公司首次推

出“一次调整、分批实施”的特殊政策,为新三板全面深化改革顺利进行特别是精选层的成功落地奠定坚实基础。一方面是助力新三板企业抗击疫情的有效举措,体现了管理层的“服务有力度,举措有温度,监管有温度”;另一方面能有效帮助基础层企业顺利进入创新层,为精选层提供更多的头部企业资源。

根据《通知》,今年定期调整涉及的财务指标各批次均以已披露的经审计的2019年年度报告为准;市值、股本总额、合格投资者人数三项条件,以及不得进入创新层的情形,各批次均以2020年4月30日为判断基准日;发行融资、制定并披露公司治理各项制度要求在各批次申请前完成。

Wind资讯数据显示,截至目前,已有833家新三板公司披露了2019年报,其中

创新层公司116家,占比14%,暂无因财务数据可能被调出创新层的情形。

诸海滨认为,目前已被露年报的基础层公司中,结合三项准入标准和融资、合格投资者数要求,约30家-40家企业或符合创新层准入标准。

“一些优质企业之前因为准备IPO而刻意留在了基础层。随着这些企业对以精选层为核心的新三板深改逐步认识,很多企业有了上创新层以准备冲击精选层的动力。多次调层给予这些企业更充分的准备时间,有利于增加精选层后备企业数量,提升精选层企业质量。”国都证券投行总部董事副总经理许达对《证券日报》记者表示。

另外,挂牌公司仍在紧锣密鼓中备战精选层。根据Wind资讯数据,截至目

前,已有121家公司公告拟入精选层,其中基础层公司近30家;特别是,已有38%的公司发布了具体发行方案。

谈及发行方案的整体情况,诸海滨分析称,在发行规模方面,目前已公布方案的公司平均发行规模达1.8亿元,发行数量占发行后总股本平均达18%。在发行底价方面,主要分为三类:第一类是主要参考近期交易、定价价格,底价基本略低于当前二级市场交易价格;第二类底价或参考IPO发行估值,所公布的发行底价在23倍PE左右,部分公司也曾申报过IPO;第三类公司发行区间参考当前PE和A股同行业公司PE,上下限价差约为300%,下限参考了自身的当前PE和历史增发PE,而上限基本参考了A股同行业公司的当前估值水平。

今日话题

中央释放金融业对外开放积极信号 “引进来”步伐有望再加速

■本报记者 刘琪

近年来,我国对外开放的大门越开越大。尤其是金融业对外开放,在2018年大幅度放宽市场准入后,又按下了加速键。虽然新冠肺炎疫情发生以来,全球金融市场波动明显加剧,但我国金融业对外开放的步伐却从未停止。日前发布的《中共中央 国务院关于构建更加完善的要素市场化配置体制机制的意见》(下称《意见》)指出,要主动有序扩大金融业对外开放。

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,预计随着《意见》出台,金融有序开放的进度可能再度加快,特别是有望进一步放宽期货、银行等金融机构的外资准入条件。

从节奏来看,近两年我国金融业对外开放政策持续加快落地。去年7月20日,国务院金融稳定发展委员会办公室宣布,将原定于2021年取消证券公司、基金管理公司和期货公司外资股比限制的时点提前到2020年。随后证监会明确,自2020年1月1日起,取消期货公司外资股比限制;自2020年4月1日起,在全国范围内取消基金管理公司外资股比限制;自2020年12月1日起,在全国范围内取消证券公司外资股比限制。今年3月13日,证监会进一步宣布,自2020年4月1日起取消证券公司外资股比限制。

从券商方面来看,目前,我国共有5家外资控股券商及10家合资券商。《证券日报》记者据证监会网站最新信息查询,当前还有18家合资券商正在排队申请设立。其中,阳光证券、粤港证券、联信证券、方圆证券、瀚华证券、华胜国际证券、展展证券(中国)、大和证券(中国)已经完成受理,进入审查中的“第一次反馈意见”环节。其余温州众鑫证券、云锋证券、百富证券等10家券商则处于“正在受理”状态。

而外资私募早已在中国布局。据中国证券投资基金业协会公布的数据显示,截至2020年1月初,共有302家外资控股或参股从事私募股权、创投基金管理或私募证券投资基金管理的机构在

协会登记为私募基金管理人,共备案1151只私募基金,规模总计约4615.06亿元。

在此基础上,于4月1日外资股比取消限制当天,贝莱德、路博迈两家外资资管机构递交的公募基金设立申请材料被证监会正式接收。4月3日,摩根资产管理宣布与上海国际信托有限公司初步达成一项商业共识,将拟收购取得上投摩根基金管理有限公司股权至100%。

在期货业方面,虽然根据证监会的安排,期货公司外资股比限制已于今年1月1日取消,但截至目前,外资进入我国期货业还没有新的动作。目前,我国共有两家合资期货公司,分别是银河期货和摩根大通期货。

相比之下,银行业、保险业则迎来了更多的对外开放举措。2018年4月份以来,银保监会先后对外发布了3轮共计34条银行业保险业对外开放措施。据银保监会可查的最新数据显示,截至2019年10月末,外资银行在华共设立了41家外资法人银行、114家母行直属分行和151家代表处,外资银行营业机构总数976家,资产总额3.37万亿元。境外保险机构在我国设立了59家外资保险机构、131家代表处和18家保险专业中介机构。外资保险公司原保险保费收入2513.63亿元,总资产12847.47亿元。

“我国金融业引入优秀外资的决心和步伐并没有因为疫情影响而却步”,中山证券首席经济学家李湛在接受《证券日报》记者采访时认为,客观上看,短期内在某些金融服务领域国内企业会受到全球专业金融机构的冲击,被侵蚀一部分的市场份额。但中长期来看,将加速中国金融市场的专业化进程,通过“鲶鱼效应”最终形成真正的国际化大型金融龙头企业。最终在“引进来”的同时也会促进我国优秀金融企业“走出去”。

在中南财经政法大学数字经济研究院执行院长盘和林看来,金融业的对外开放是我国经济发展到一定阶段的内在需要,从金融业本身来讲,通过适度引入高水平的外资竞争者,有助于提升金融业的整体水平,促进我国金融市场的进一步开放。



主持人于南:我国疫情防控阶段性成效进一步巩固,复工复产取得重要进展,但随着国际疫情持续蔓延,世界经济下行风险加剧,我国复工复产和经济社会发展也面临新的困难和挑战。值得称赞的是,在党中央的坚强领导下,各部委、地方政府、中央企业等通过调整财税、金融政策,稳外贸外资,向民营中小企业让利等措施,精准支援复工复产,力争把疫情造成的损失降到最低限度。

稳外贸外资祭出政策组合拳 输血、止损、减负三路并进

■本报记者 刘琪

“目前,外贸企业复工复产有序推进,全国超过76%的外贸重点企业产能恢复率超过70%。3月份制造业PMI新出口订单指数和进口指数分别较2月份回升17.7和16.5个百分点。”商务部新闻发言人高峰在4月9日商务部例行发布会上表示。

日前,全球疫情蔓延对世界经济和国际贸易的影响逐步显现。根据商务部对重点地区、重点行业、重点企业摸底调研的情况来看,部分外贸企业面临在手订单延期或被取消,新签订单受到影响,物流运输不畅等诸多问题。

苏宁金融研究院高级研究员付一夫对《证券日报》记者表示,作为贸易大国,稳外贸、稳外资不仅是助力中国经济平稳运行与持续增长的需要,还是化解过剩产能压力、为结构调整和产业升级争取时间和空间的重要举措,更是稳定全球经济增长预期、促进世界经济复苏的大国责任与使命担当。而外贸与外贸相伴相生,外商投资不仅可以为国民经济增长与产业升级注入动力,还能提供资金、技术、管理经验、先进设备等,进而促进我国企业更高质量发展。总体而言,稳外贸外资对于我国应对疫情冲击、推动经济运行重回正轨、完成全年经济社会发展目标任务都具有重要意义。

《证券日报》记者梳理发现,为稳住外贸外资基本盘,各部门正在联合发力。

4月7日,国务院常务会议提出增设46个跨境电商综合试验区,支持加工贸易发展和举办网上广交会等一系列政策,稳住外贸外资基本盘。此前,3月10日,国务院常务会议审议通过完善出口退税、增加外贸信贷投放和加大出口信用保险支持等举措。

同时,商务部、工信部、央行、海关等多部门出台措施从税收、信贷保险、融资等多方面支持企业复工复产渡过难关。例如,4月1日,商务部印发《关于应对疫情进一步改革开放做好稳外贸工作的通知》,从5个方面提出24条具体举措和工作要求。4月3日,商务部印发《进一步发挥中欧班列作用应对新冠肺炎疫情做好稳外贸稳外资促消费工作的通知》,提出11条具体举措和工作要求,发挥中欧班列的通道作用应对疫情影响。3月下旬,商务部、财政部联合印发《关于用好内外贸专项资金支持稳外贸稳外资促消费工作的通知》,提出充分发挥中央财政内外贸资金效益,全力支持稳住外贸外资基本盘,外经贸发展专项资金要对受疫情影响较大的外经贸领域予以倾斜,帮助企业开拓多元化市场,鼓励服务贸易创新发展,引导加强信贷保险支持,加大对中小外贸企业的扶持力度。



此外,各地方政府也相继出台具体举措。例如,福建省出台“稳外贸稳外资促消费”26条;浙江则在推进“订单+清单”监测预警系统迭代升级,为上线的外贸企业提供信保投保、在线退税、融资服务等全链条功能支持;浙江举办出口商品展销会,帮助外贸企业拓展市场等等。

此外,多个行业组织、贸促机构也为企业必要的法律援助和信息服务,引导企业防范风险,帮助企业保市场、保订单、保份额。

付一夫表示,近期的政策组合拳,从

输血、止损、减负三路并进,为企业提供有效支持,有望缓解普遍存在的现金流紧张、资金周转困难等问题,改善企业经营状况,帮助企业最大限度降低疫情影响带来的不利影响,同时也给外贸外资的稳定增加了筹码。另外,此次疫情也是推进高水平对外开放、提升服务水平、优化营商环境的一个契机,特别是随着各种线上新业态、新模式的涌现,外资和外贸企业也面临着新的生机。为此,外贸外资企业应主动求变,积极拓展新兴领域,以渡过难关迎来全新发展。

央企硬核举措助力打通全面复工“最后一公里”

■本报记者 杜雨萌

回顾这两个多月来的抗“疫”经历,无论是火神山、雷神山的超级建设速度,还是面对消费者做出的不涨价、不停电、不停机等“硬核”承诺,无不彰显出央企在这次疫情阻击战中的责任和担当。

不仅如此,随着国内疫情降低企业用电成本,国家电网和南方电网相继出台支持大工业和一般工商业企业的减免电费举措,预计减少企业电费支出约595亿元;中国电信自2月18日起,向全社会免费提供最高300方同时参会的“天翼云会议”,自2月19日起为中小企业免费提供3个月的服务,切实帮助企业实现防疫、办公两不误。

《证券日报》获悉,自新冠肺炎疫情发生后,国家电投快速建立起完善的疫情防控体系和精准有序的复工复产机制,对系统内作出周密部署、制定详细措

施,如逐项审核62家二级单位、463项疫情防控、安全保障和复工复产措施,成为最早实现100%复工复产的央企之一。

为助力相关企业复工复产,包括国家电网、中国电信、中国电子、华润集团、保利集团等在内的多家央企纷纷推出降费、减资费、免房租等一系列举措。

具体来看,为阶段性降低企业用电成本,国家电网和南方电网相继出台支持大工业和一般工商业企业的减免电费举措,预计减少企业电费支出约595亿元;中国电信自2月18日起,向全社会免费提供最高300方同时参会的“天翼云会议”,自2月19日起为中小企业免费提供3个月的服务,切实帮助企业实现防疫、办公两不误。

由于此次疫情对实体经济的影响相对更为明显,《证券日报》记者注意到,不仅是中央企业,包括浙江、山东、内蒙古、黑龙江、福建、北京、深圳等省市,亦出

台相关减免企业房租等政策,携手中小企业共渡难关。

值得关注的是,虽然中央企业为承租企业减免租金的行为是央企根据自身情况主动出击抗击疫情、携手中小企业共渡难关的举措,但不可否认的是,叠加此次疫情对央企自身生产经营等方面的影响,这势必也会对其经营业绩带来一定程度的影响。

基于上述背景,国资委已于4月9日召开部分重点行业中央企业经济运行工作座谈会,分析新冠肺炎疫情对中央企业生产经营的影响及企业面临的困难挑战,研究应对举措。

国资委党委书记、主任郝鹏强调,面对疫情对中央企业生产经营、重点行业、产业链等带来的冲击,中央企业要顶住压力、主动作为,在常态化疫情防控中加快复工复产,尽最大努力把疫情造成的损失降到最低限度,奋力实现全年目标

任务;要进一步深化提质增效专项行动,加大市场开拓、控成本挖潜力、科技创新、国际化经营力度,守住经济增长基本盘;要进一步调整结构、优化布局、补齐短板,不断拓宽经济发展空间,因时因势谋划推进转型升级,在更深层次、更高层次融入全球产业链分工体系。

而针对本次座谈会上包括中国船舶集团、中国电科、中国移动、东风公司、中国远洋海运、南航集团、华润集团、华侨城集团等8家央企主要负责人,围绕企业第一季度经济运行情况、面临的现实困难及下一步工作考虑等谈话内容,郝鹏称,国资委将认真梳理、积极吸纳,进一步对中央企业分行业分企业精准施策,给予更多政策支持,同时,积极协调解决中央企业反映的困难问题,全面推进复工复产,激发企业新活力,培育发展新动能,充分发挥好中央企业国民经济“稳定器”“压舱石”的作用。

财税金融联手发力 逾八成中小企业复工

■本报记者 包兴安

得益于财税、金融等政策协同发力,近日,中小企业复工复产加快。

4月8日-9日,工信部副部长辛国斌分别主持召开了东中部9省(市)、西部9省(区)和新疆生产建设兵团支持中小企业政策落实情况电视电话会议。辛国斌提到,根据工信部对部分云平台大数据监测显示,当前中小企业复工率已超过80%。

“中小企业是经济和社会发展的生力军,对于稳增长和稳就业意义重大。稳住了中小企业就稳住了经济的基本面。”盘古智库高级研究员吴琦对《证券日报》记者表示,当前实施的一揽子政策总体较为有效,但仍需进一步加大对中小企业特别是受疫情影响更大的零售、餐饮、旅游、文娱等的扶持力度,引导信贷资源向这些企业倾斜。

巨丰投资顾问总监郭一鸣对《证券日报》记者表示,当前受影响最大的是第三产业,而第三产业中小企业居多。财政、金融等政策组合拳对于中小企业有效复工复产给予极大的支持,提供了更多便利。

4月7日,国家税务总局、银保监会发布《关于发挥“银税互动”作用助力小微企业复工复产的通知》,加大对此前在银行业金融机构无贷款记录的“首贷户”的信贷投放力度。同时,将“银税互动”的受惠范围,进一步扩展到了各省税务机关纳税信用评价试点的个体工商户。

“我们复工复产时面临实际资金困难,在税务局的帮助下,享受纳税信用等级规则帮助我们快速获得100万元免抵押优惠贷款,解了燃眉之急。”上海源策商务咨询有限公司(下称“源策公司”)财务人员卫仕告诉《证券日报》记者。

源策公司从事会展服务,近年来,协助耐耐德、欧普照明等大型企业举办国际论坛、发布会等大型活动,年营业额均在700万元左右。受疫情影响,整个市场的会务处于停滞状态,企业新增业务量基本为零,导致面临极大的经营压力。

“正在我们发愁时,上海市杨浦区税务局税务人员微信推送来了复工复产需求调查表,可以选融资需求,我抱着试试看的想法提交了。”卫仕说,“没想到第二天就收到了反馈,告诉我们‘银税互

动’机制可以帮助企业同银行协调银税互动事项。由于我们公司的纳税信用一直是A级,参照企业往年的经营数据,可以申请无抵押贷款。”源策公司通过“无接触”方式在线上提交了“银税互动”授权申请,很快银行就来联系对接,并最终获得了“云信贷”100万元的信用贷款,解决了企业资金方面的燃眉之急。

上海市杨浦区税务局有关负责人表示,为支持企业尽快复工复产,缓解企业资金周转困难,税务部门结合2020年开展的“便民办税春风行动”,向企业宣传支持企业复工复产的各项服务举措,为企业介绍讲解疫情期间出台的税收优惠政策,并在各税企服务平台加大“银税互动”系列产品宣传推送,符合条件的纳税人可利用电子税务局和相关银行网站,线上申请“银税互动”信用贷款,既安全又便捷。

值得注意的是,数字化技术助力复工复产的重要性不断凸显。4月9日,工信部发布《关于开展2020年中小企业公共服务体系助力复工复产重点服务活动的通知》表示,充分运用大数据、云计算、人工智能、5G等新一代信息技术,创新服

务方式,拓宽服务渠道,提升服务实效,全面助力中小企业复工复产。

“推动中小企业复工复产应充分发挥数字科技的支撑作用。作为实现数字经济的关键手段,数字科技通过为实体经济提供数字化解决方案,有利于提高数字化、网络化和智能化水平,为推动中国经济转型升级、促进新旧动能转换提供重要支撑。”吴琦表示,数字科技在支持中小企业复工复产、脱困发展方面,有能力也应当发挥更重要的作用。一是充分发挥互联网平台作用,以数字化协同平台和工具赋能,助力中小企业开展协同办公、拓展线上业务;二是鼓励金融机构与科技企业开展深度合作,利用数字科技提高中小企业信用评估和风险控制数字化能力;三是探索推动中小企业数字化改造升级,提高中小企业数字化生产经营的能力和水平。

郭一鸣建议,首先,尽快落实有关扶持和推进中小企业复工复产的各项政策和措施;其次,从产业链角度,政府尽量出台相关政策,同时通过大企业带动中小企业;第三,大力发展电商产业,带动中小企业一起进步。

金融机构“走出去”获重磅支持 加速与国际金融市场互联互通

■本报见习记者 盛迪

金融业双向开放再迎新篇章。4月9日发布的《中共中央 国务院关于构建更加完善的要素市场化配置体制机制的意见》指出,主动有序扩大金融业对外开放,支持企业绿色、低碳“走出去”,推动构建人类命运共同体。

从近日公布的2019年银行年报来看,去年银行业特别是国有大行国际化经营水平进一步提升。如工商银行年报表示,稳步推进国际化发展,持续完善全球网络布局,中国工商银行在境外设立支持企业绿色、低碳“走出去”,推动构建人类命运共同体。

“完善要素市场化配置中,以金融市场开放促进市场化配置是重要的内容,推进境内金融机构参与国际金融市场也是题中之义,即鼓励境内金融机构增强全球资源配置能力,利用好国际国内两个金融市场,在增强自身竞争力同时,实现金融资源的优化配置。”中国国际经济交流中心经济研究所副部长刘向东接受《证券日报》记者采访时表示,境内金融机构走出去之后将会促进境内外金融市场的互联互通,促进国内外金融资本实现融通联动发展,提高资金使用效率,同时帮助境内金融机构提升国际化经营水平。

“金融机构走出去的方式包括在海外设立网点机构、参与国际金融市场交易、专门服务中国企业的海外业务等。”4月12日,苏宁金融研究院高级研究员陶金对《证券日报》记者表示,金融机构走出去,能够获得更多的国际市场机会。值得关注的是,近年来,支持金融机构“走出去”的政策进一步明朗。以银行保险业为例,今年1月份公开发布的《中国银保监会关于推动银行业和保险业高质量发展的指导意见》表示,支持银行保险机构“走出去”。支持符合条

件的银行保险机构在境外中资企业集中地有序发展,围绕“一带一路”倡议,提升金融服务水平和国际竞争力。借鉴采纳国际准则,支持企业绿色、低碳“走出去”,推动构建人类命运共同体。

从近日公布的2019年银行年报来看,去年银行业特别是国有大行国际化经营水平进一步提升。如工商银行年报表示,稳步推进国际化发展,持续完善全球网络布局,中国工商银行在境外设立支持企业绿色、低碳“走出去”,推动构建人类命运共同体。

“完善要素市场化配置中,以金融市场开放促进市场化配置是重要的内容,推进境内金融机构参与国际金融市场也是题中之义,即鼓励境内金融机构增强全球资源配置能力,利用好国际国内两个金融市场,在增强自身竞争力同时,实现金融资源的优化配置。”中国国际经济交流中心经济研究所副部长刘向东接受《证券日报》记者采访时表示,境内金融机构走出去之后将会促进境内外金融市场的互联互通,促进国内外金融资本实现融通联动发展,提高资金使用效率,同时帮助境内金融机构提升国际化经营水平。

“金融机构走出去的方式包括在海外设立网点机构、参与国际金融市场交易、专门服务中国企业的海外业务等。”4月12日,苏宁金融研究院高级研究员陶金对《证券日报》记者表示,金融机构走出去,能够获得更多的国际市场机会。值得关注的是,近年来,支持金融机构“走出去”的政策进一步明朗。以银行保险业为例,今年1月份公开发布的《中国银保监会关于推动银行业和保险业高质量发展的指导意见》表示,支持银行保险机构“走出去”。支持符合条

件的银行保险机构在境外中资企业集中地有序发展,围绕“一带一路”倡议,提升金融服务水平和国际竞争力。借鉴采纳国际准则,支持企业绿色、低碳“走出去”,推动构建人类命运共同体。