



主持人杨萌:保市场主体不仅是落实“六保”任务的重要内容,而且影响到“六稳”“六保”其他工作的成效。对于“保市场主体”,资本市场无疑颇有发言权。今日本报聚焦科创板、创业板、新三板“三兄弟”的深化改革集体加速跑。

科创板6月份新增受理71家 最快22天提交注册

■本报记者 张 歆

有一种速度叫科创板速度,有一种加速度叫科创板加速度。据《证券日报》记者统计,截至记者发稿,今年6月份,科创板新增受理的企业数量已达71家,创下了科创板启动审核以来的单月受理量新高,而原纪录“保持者”为受理之初厚积薄发的2019年4月份(70家),其余月份最高为44家。“科创板注册制的包容性,不仅体现在门槛适度,也体现在对科创企业的接纳效率上,要尽可能的通过缩短审核的周期,提高审核的效率来降低科创企业IPO时间成本。提高IPO的节奏才能够真正达到注册制的改革目的。”武汉科技大学金融证券研究所所长董登新6月28日在接受《证券日报》记者采访时表示。

“科创板审核环节提速是为了让金融更好地支持实体经济,特别是服务科创企业。”前海开源基金首席经济学家杨德龙对《证券日报》记者强调,“科创企业是未来经济发展转型的方向,也是国家战略支持的方向,科创板通过加快审核速度,让更多的科创企业能够上市,培育未来的经济增长点,有利于提升科创板服务科创企业直接融资的力度,也有利于帮助科创企业获得宝贵的发展资本。”今年以来,科创板审核全维度、多环节提速。据《证券日报》记者统计,6月份科创板新增受理企业71家,其中68家目前处于“已受理”,2家处于“已问询”,1家处于“提交注册”环节。处于“提交注册”环节的企业是6月1日获受理的中芯国际,该企业已于6月22日提交注册。事实上,今年二季度以来,科创板受

理工作已经明显提速,4月份和5月份的月受理企业数分别为43家和44家。而此前科创板受理工作启动一年(2019年3月22日-2020年3月22日),受理企业数量为214家,月均不足18家。除了受理环节之外,科创板审核其余环节也在提速。据记者统计,科创板6月份召开了19场上市委会议,审议通过了30家企业的首发申请,另有1家暂缓审议。《证券日报》记者了解到,上交所所在一年来审核工作总结评估的基础上,结合相关市场主体提出的意见和建议,多措并举,全力完善发行上市审核2.0版,着力继续提升审核的质量和效率。一是进一步完善审核制度规则,根据新证券法修订内容及审核实践,落实“放松和取消不适应发展需要的管制”要求,修改完善本所审核问答,推动招股说明书准则

修改完善;二是进一步提高行业审核水平,包括加强细分行业研究,探索制定分行业信息披露指引,更好发挥科技创新咨询委员会对行业审核的支持作用;三是进一步强化中介机构监管,坚持“管早管小”的监管理念,继续完善中介机构自律监管机制,开展针对性的现场督导工作,发挥好现场督导与书面审核的联动效应;四是进一步优化审核运行机制,更好发挥内部质控部门的作用,完善上市委和咨询委工作机制。“目前是疫后的生产经营恢复期,资本市场要加大对支持实体经济的力度,尤其是加大对科创企业的扶持力度,在注册制包容性的指导下,科创板更应该为科创企业的IPO开绿灯、加速度、提效率,以此来展示注册制的包容性和开放性的改革精神。”董登新强调。

资本市场“定制式改革”昼夜兼程

■张 歆

2020年6月份,无疑将在资本市场“改革台账”上留下浓淡相宜的一笔。正是在这个火热的初夏,资本市场为“保市场主体”推进的“定制式”改革昼夜兼程,如火如荼。6月24日召开的国务院常务会议指出,做好“六稳”工作,落实“六保”任务,要把保市场主体放在更加突出位置,以保就业、保基本民生。对于“保市场主体”,资本市场无疑颇有发言权!无论是彼时的推动企业运行制度改革,国有企业优化重组、民营经济发展壮大,还是如今的服务于产业结构升级、科创和创新发展,资本市场均“牵一发而动全身”。可以说,资本市场创设、发展的过程中,一直肩负着激活市场主体发展的重任。

如今,多层次资本市场机构更完善、服务能力自然水涨船高。科创板开市至今未逾一年,上市公司数量达到115家,总市值向2万亿元迈进,科创板公司去年研发投入约140亿元,同比增长逾20%。其中,22家企业去年研发投入同比增长超过50%。创业板改革并试点注册制虽然刚刚起步,但是市场主体已经热情澎湃,不仅还未接触A股市场的创新型企业摩拳擦掌,就连大多数拟分拆上市的A股公司也将子公司拟上市地选定为创业板。新三板改革最大亮点是精选层,经过两个月时间紧锣密鼓地准备,已有15家精选层公司即将启动公开发行。虽然,科创板、创业板和新三板精选层对于拟公开发行企业的服务各具特点,但其共性的则是为“保市场主体”进行“定制式”规则完善——一方面契合企业发展诉求,另一方面引导产业结构调整。此外,正如监管所预期的,如今维度丰富的多层次资本市场各板块间有动力也有能力展开良性竞争,从而在质量维度和时间维度提升服务能力,为“保市场主体”发挥更高效率和力量。

创业板存量企业平移申报结束“倒计时” 89家已受理

■本报记者 吴晓璐

6月28日傍晚,深交所公布第四批34家创业板受理企业,至此,深交所已受理创业板IPO,再融资在审企业合计89家,其中IPO为76家,再融资13家。《证券日报》记者据同花顺iFinD和深交所数据统计,上述76家IPO企业,计划首发募资合计576.74亿元,13家再融资企业计划募资合计103.4亿元。据证监会和深交所对创业板试点注册制相关审核工作衔接的安排,6月29日是深交所接收创业板IPO、再融资和并购重组在审企业提交申请的最后一个工作日。但据《深圳证券交易所创业板股票发行上市审核规则》等规定,深交所收到IPO、再融资和并购重组申请文件后,分别需要在5个工作日、2个工作日和5个工作日内,对文件进行核对,作出是否受理的决定。这就意味着,需要在6月29日之后的5个工作日,才能看到创业板在审企业IPO、再融资和并购重组平移情况全貌。《证券日报》记者了解到,有券商已经完成所负责的创业板在审企业项目的申请提交,即便是在手项目较多的大型头部券商,其申请提交工作的进度条也基本步入尾声。深圳中型券商投行部人士对记者表示,目前该券商负责的创业板在审企业IPO、再融资项目申请文件均已提交。据记者统计,该券商负责的创业板在审企业IPO、再融资项目合计13个。但目前只有部分处于“已受理”状态。某头部券商投行部人士告诉《证券日报》记者,其负责的部分项目已经在6月23日提交申请。其所在券商负责的大多项目也已经提交申请,仅剩部分处于收尾阶段,在走内部流程。该人士预计,

公司所有在审企业的项目都可以完成平移。“项目组重新更新文件需要2天左右,券商走内核流程需要2天,找发行人、股东、律师签字以及最后做材料,差不多还需要4天。如果顺利,走完整个流程时间是够用的,但是也比较紧张。”上述头部券商投行人士表示。另外,按照衔接安排,在审企业已通过证监会初审会且初审会意见已落实的,深交所将安排创业板上市委员会(简称上市委)会议审议。上述中型券商投行人士对记者表示,预计第一批上市的企业,可能在深交所第一批受理的企业中诞生。对于第一批挂牌上市的企业,其表示,“可能从已通过证监会初审会,且行业合适、规模、业绩较为成熟的IPO在审企业中选取。或许像科创板一样,等20家到30家企业完成注册发行程序后,集中挂牌上市。”

精选层审核“马不停蹄”推进 受理到核准最快36天

■本报见习记者 刘伟杰

新三板获准公开发行企业快速增加,精选层审核各个环节“马不停蹄”推进。截至6月28日,精选层共受理企业56家,其中,15家企业已通过证监会核准,进入到公开发行并在精选层挂牌阶段,占比27%;9家企业通过挂牌委会议审核,22家企业已向问询,9家企业处于已受理阶段;另有1家企业处于挂牌委会议暂缓审议状态。北京南山投资创始人周运南在接受《证券日报》记者采访时表示,为了推动首批精选层能在7月底前完成集中挂牌上市,为新三板全面深化改革奉上阶段性成果,证监会和全国股转公司突破了公开发行的审议常规,出现了节假日连续上会、一周5次发审会以及审核前置、并联审查等创新举措。周运南表示,目前全国股转公司已召

开12次精选层挂牌委会议,24家企业顺利过会,过会率高达100%。《证券日报》记者注意到,十堰市泰祥实业股份有限公司(简称泰祥股份)从受理到被核准仅用时36天,是截至目前最快走完审核流程的企业。15家已核准企业平均用时仅45天;从受理到挂牌委审议通过平均用时38天。“自新三板全面深化改革推出精选层以来,精选层相关制度安排以及落地推进速度均大大超出市场预期。”华财新三板研究院副院长、首席行业分析师谢彩对《证券日报》记者表示,自4月28日受理首批精选层申报企业以来,全国股转公司加班加点进行企业受理、问询和审议等工作,即使在周末或者节假日,全国股转公司精选层的项目动态仍在持续更新,足以见其对精选层的重视,和对坚持全面深化新三板改革的决心。在谢彩看来,精选层改革推进和落

地,不仅是一场“团队赛”,还是一场“接力赛”。不仅需要企业、券商等中介机构、全国股转公司以及证监会等监管机构各自扮演和发挥好自身角色形成合力,还要保证每一个环节都不掉链子,让精选层改革能够顺利落地。目前,首批2家过会企业颖泰生物、艾融软件已结束询价,并将于7月1日率先启动网上网下申购,这意味着投资者即将参与精选层打新。而新三板精选层打新的最大亮点在于,对投资者没有持仓市值要求。全国股转公司中介部副总监陈霞日前表示,目前投资者报价比较积极,两家企业开始询价标志着新三板精选层公开发行进入冲刺阶段。精选层网上申购实行的是比例配售制度,通俗的说法叫“申者有其股”,就是说只要申购的时候足额缴付了资金,投资者都可以获得一定数量的股票。

计划向商业银行发放券商牌照? 证监会:如何推进尚在讨论中

■本报记者 吴晓璐

近日有媒体报道称,证监会计划向商业银行发放券商牌照,或将从几大商业银行中选取至少两家试点设立券商。对此,证监会新闻发言人表示,已关注到媒体报道,证监会目前没有

更多的信息需要向市场通报。发展高质量投资银行是贯彻落实国务院关于资本市场发展决策部署的需要,也是推进和扩大直接融资的重要手段。关于如何推进,有多种路径选择,现尚在讨论中。不管通过何种方式,都不会对现有行业格局形成大的冲击。

脱贫攻坚110项税收优惠指引出炉 农业类上市公司最受益

■本报记者 包兴安

为助力全面打赢脱贫攻坚战,近日,国家税务总局发布新版《支持脱贫攻坚税收优惠政策指引》(下称《指引》),在支持贫困地区基础设施建设、推动涉农产业发展等方面实施了110项推动脱贫攻坚的税收优惠政策。专家认为,110项税收优惠政策利好农业等行业上市公司发展。

业生产、鼓励新型经营主体发展、促进农产品流通、支持农业资源综合利用等方面实施了一系列优惠政策,助力贫困地区增强“造血”功能。中国财政学会绩效管理专委会副主任委员张依群对《证券日报》记者表示,支持脱贫攻坚实施的税收优惠政策重点集中在基础设施建设、涉农产业等领域,一方面可以有效改善落后地区的基础设施状况,提升贫困地区的交通、水电等生产生活的服务能力,缩小中西部贫困地区与东部发达地区基础设施和公共服务方面差距,为中西部贫困地区发展补齐基础性短板;另一方面,通过对“公司+农户”经营方式减免增值税、所得税,会推动更多上市公司投资农业产业,把贫困地区的农业种养资源优势转化为资本资金和政策制度优势,形成长期稳定的脱贫帮扶机制,带动农民实现有真正获得感、有稳定增收渠道的产业化脱贫。

在支持贫困地区基础设施建设方面,《指引》表示,为破除制约贫困地区发展的基础设施建设瓶颈,税收积极支持交通、水利等民生工程建设和运营,促进完善生产性、生活性、生态环境基础设施建设,优化贫困地区经济社会发展环境。具体措施包括,基础设施建设税收优惠、农田水利建设税收优惠、农村饮水工程税收优惠等。例如,在基础设施建设税收优惠方面提到,国家重点扶持的公共基础设施项目企业所得税

具体措施包括,基础设施建设税收优惠、农田水利建设税收优惠、农村饮水工程税收优惠等。例如,在基础设施建设税收优惠方面提到,国家重点扶持的公共基础设施项目企业所得税优惠目录》规定的港口码头、机场、铁路、公路、城市公共交通、电力、水利等项目。中国国际经济交流中心经济研究部副部长刘向东对《证券日报》记者表示,减税降费是降低企业经营成本的重要措施。《指引》将有利于企业在疫情影响下提升生产经营的积极性,特别是对涉农上市公司来说,将会改善企业经营状况,减少亏损或增加利润,给上市公司带来利好,有利于增强投资者持有上市公司股票的信心。

在推动涉农产业发展方面,《指引》表示,产业发展是脱贫的根本,支持贫困地区立足资源禀赋发展涉农产业,是实现脱贫的重要一环。现行税收政策在优化土地资源分配、促进农

此外,支持脱贫攻坚税收优惠政策还包括,对农牧保险业务免征增值税;保险公司种植业、养殖业保险业务企业所得税减计收入。2023年12月31日前,对保险公司为种植业、养殖业提供保险业务取得的保费收入,在计算应纳税所得额时,按90%计入收入总额;西部地区鼓励类产业企业所得税优惠。自2011年1月1日至2030年12月31日,对设在西部地区的鼓励类产业企业减按15%的税率征收企业所得税。张依群认为,这些税收优惠政策不仅利好中西部贫困地区经济发展和农民增收,而且将推动基础设施、农业产业等相关上市公司企业效益的稳定增长,从而形成基础设施改善、农业产业发展、农民增收、上市公司效益提升的良性互动,让减免税的杠杆效应在经济社会领域多重放大,为我国完成“六稳”“六保”任务打下更加坚实基础。

A股7月中旬开启“中报时间” 减税降费等政策有望为业绩“提色”

■本报记者 杜雨萌

按照上交所披露的预约时间表(深交所暂未披露),最近7月15日南卫股份将打响中报披露第一枪,A股中报期即将开启。结合同花顺iFinD数据,截至6月28日,已有581家上市公司发布2020年中报业绩预告。

付的各项税费同比下降43.83%;再以今年中报业绩预告中净利润增幅为990%至1020%的劲胜智能为例,该公司一季度净利润同比增长528.93%,但应交税费却同比下降31.84%,税金及附加亦同比下降57.84%。公司称,这主要是因为期末应交增值税税额减少及当期应交增值税减少所带来的城建税和教育附加减少所致。

具体来看,在581家发布中期业绩预告的公司中,预增71家、略增36家、扭亏18家、续盈11家,合计136家“预喜”,占比23.4%;从其所属的申万一级行业来看,又主要以医药生物、电子、机械设备、电子设备、计算机等行业公司为主,分别有17家、17家、14家、12家和9家。

事实上,结合已经公布的一季报情况来看,在半年报业绩“预喜”的上市公司中,除了净利润有明显增长外,应交税费、税金及附加等亦呈现普遍减少趋势。

陈雳称,今年以来我国出台了多项减税降费方面的政策红利,为企业减负让利。减税降费一方面能够降低经营成本,提高经济活力,改善上市公司业绩,拓宽利润空间;另一方面,上市公司也能借助减税降费所减少的额外收益加大研发投入和科技创新力度,以此寻求新的利润增长点,增强核心竞争力。工信部数据显示,2020年前5月份计算机、通信和其他电子设备固定资产投资完成额累计同比上升6.9%,行业投资加速拉动了上游供应商业绩增长;在医药行业方面,今年受疫情影响,各国纷纷加大对公共卫生事业的投入,同时伴随疫情反复和我国医疗体制改革的深入,推动了医药行业的发展,带动上下游医药企业业绩改善。

粤开证券策略组负责人谭晖在接受《证券日报》记者采访时表示,不只是减税降费,今年以来,包括降低企业融资成本、加大基建等政策对于促进我国整体投资水平、促进企业发展、提振企业盈利等都带来积极影响,并且对于缓解疫情对业绩的冲击也会起到一定作用。就政策效果而言,随着复工复产的恢复以及下半年其他宏观政策的落地(如发放特别国债、消费券、加大地方政府债发行、降低企业融资成本等),预计上市公司业绩有望得到进一步改善。

深交所投教专栏

发行上市注册制审核ABC(二)

1.在深交所注册制审核阶段,首次公开发行股票并上市需要经过哪些程序?
申报企业在创业板首次公开发行股票并上市,交易所审核阶段一般要经过受理、审核、创业板上市委员会(以下简称上市委)审议等环节,交易所审核和中国证监会注册的时间总计不超过3个月,发行人及中介机构回复问询的时间不超过3个月,具体程序如下:
(1)申请与受理。发行人应当通过保荐人以电子文档形式,向深交所提交发行上市申请文件。保荐人要同步报送工作底稿和验证版招股说明书供监管备查。深交所按照收到发行上市申请文件的先后顺序,在5个工作日内决定是否受理。发行上市申请文件存在与中国证监会和深交所规定文件目录不相符等情形的,发行人应当在30个工作日内予以补正。
(2)审核问询。深交所对发行上市审核机构按照受理顺序开始审核,自受理之日起20个工作日内提出首轮审核问

询,发行人及其保荐人应及时、逐项回复问询。回复不具有针对性或信息披露不满足要求,或者发现新事项的,可以继续问询。问询中存在重大疑问且未能合理解释的,可对发行人及其保荐人、证券服务机构进行现场检查。无需进一步问询的,将出具审核报告提交上市委审议。
(3)上市委审议。上市委召开审议会议,对深交所发行上市审核机构出具的审核报告及发行上市申请文件进行审核,通过合意形成是否符合发行条件、上市条件和信息披露要求的审议意见。对发行人存在尚待核实重大问题,无法形成审议意见的,经会议可以暂缓审议,暂缓审议时间不超过2个月。
(4)报送审核意见或者作出终止发行上市审核的决定。深交所结合上市委审议意见,审核通过的将出具发行人符合发行条件、上市条件和信息披露要求的审核意见,并提请中国证监会履行注册程序。

2.在创业板注册制发行上市环节,发行人需要披露哪些文件?
深交所受理发行上市申请文件当日,发行人应当在深交所网站(www.szse.cn)预先披露招股说明书、发行保荐书、上市保荐书、审计报告和法律意见书等文件。深交所就上市申请事项进行问询后,发行人应当在深交所网站上披露问询函的回复意见。
深交所受理发行上市申请后至中国证监会作出注册决定前,发行人应当按照《深圳证券交易所创业板股票发行上市审核规则》的规定,对以上文件予以更新并披露,投资者可以查阅相关信息。
发行人在取得中国证监会同意注册决定后,启动股票公开发行前,应当在深交所网站和符合中国证监会规定条件的网站披露招股意向书。
发行价格确定后五个工作日内,发行人应当在深交所网站和符合中国证监会规定条件的网站刊登招股说明书,同

时在符合中国证监会规定条件的报刊刊登提示性公告,告知投资者网上刊登的地址及获取文件的途径。
3.投资者在阅读发行人预先披露的招股说明书等文件时,需注意哪些方面?
预先披露的招股说明书等文件不是发行人发行股票的正式文件,仅供预先披露之用,不能含有股票发行价格信息,不具有据此发行股票的法律效力。相关发行申请尚需经深交所和中国证监会履行相应程序,投资者应当以正式公告的招股说明书作为投资决定的依据。
4.创业板施行注册制后,发行上市过程会出现暂停或中止的情形?
中国证监会作出注册决定后至拟发行股票上市交易前,发行人发生重大事项可能导致发行人不符合发行条件、上市条件或者信息披露要求的,应当暂停发行;发行人已经发行的,应当中止上市。深交所发现发行人存在上述情形的,有权要求发行人中止上市。