

创业板试点注册制助“最优载体”领衔粤港澳大湾区发展

▶▶ 详见A3版

5月份国企利润总额基本恢复到去年同期水平

■本报记者 杜雨萌

随着当前国内生产经营秩序的进一步恢复,国有企业效益亦得到持续改善。财政部6月29日发布数据显示,5月份,全国国有及国有控股企业(下称“国有企业”)利润环比增长,已基本恢复到去年同期水平。1月份至5月份主要经济效益指标同比降幅收窄,经济运行显著回升。

具体来看,今年5月份,国有企业利润总额环比增长251.1%,恢复至去年同期水平的94.5%;国有企业营业收入环比增长4%,恢复至去年同期水平的98.6%。如果从前5个月的整体情况来看,国有企业利润总额共计6630.9亿元,同比下降52.7%。其中,中央企业利润总额为5285.4亿元,同比下降44.7%;地方国有企业利润总额达1345.5亿元,同比下降69.8%。

中国企业联合会研究部研究员刘兴国在接受《证券日报》记者采访时表示,前5个月国有企业盈利状况明显好转,主要是由于5月份国有企业盈利水平的快速恢复,而使其快速恢复良好局面的原因,可能来自以下几个方面:一是部分行业如计算机、通信和其他电子设备制造业等,在疫情得

到初步控制后迎来了快速恢复,盈利实现高速增长,此外,石油加工业也在5月份扭亏为盈;二是国有企业自身采取的降本增效举措以及国家减税降费政策等,也为5月份的国有企业盈利提供了强有力支撑。

事实上,上述第二个观点从财政部的数据中也得以印证:今年前5个月,国有企业应交税费17464.7亿元,同比下降8.3%。其中,中央企业应交税费12788.4亿元,同比下降7.5%;地方国有企业应交税费4676.3亿元,同比下降10.5%。

受此次疫情影响,不仅国有企业的生产经营受到控制,中小企业更是面临较大的生存困境,有的甚至存在资金链断裂的风险。在此背景下,今年2月份以来,央企及地方国企纷纷出台减免房租等政策,帮助中小企业缓解资金难题。

刘兴国表示,未来,在国内疫情整体得到控制的前提下,国内市场将逐渐稳步恢复;尽管国际需求的不确定性仍然很高,但在出口转内销扶持政策的推动下,国际市场的不利影响将得到部分缓解。综合而言,下半年将迎来平稳复苏的良好局面,国有企业盈利能力也将持续恢复。



中国三部门公布海南离岛旅客免税购物政策

6月29日,中国财政部、海关总署、国家税务总局发布《关于海南离岛旅客免税购物政策的公告》,自2020年7月1日起实施。此次调整主要包括:免税购物额度从每年每人3万元提高至10万元;离岛免税商品品种由38种增至45种;取消单件商品8000元免税限额规定等。

中新社记者 骆云飞 摄

刑法“精修”方案显露两大诉求: 撑腰注册制改革及投资者保护

■张歆

木桶盛水的多少取决于相对最短的木板。对于资本市场而言,随着新证券法于今年3月份实施,刑法即将修正对应条款,“木板”即将全面加高,“木桶盛水量”所对应的监管效力和衍生效果也将提升到一个新的高度。

6月28日,刑法修正案(十一)草案提请全国人大常委会审议。该草案拟提高欺诈发行股票、债券罪和违规披露、不披露重要信息罪的刑罚,明确控股股东、实际控制人的刑事责任,同时加大对保荐等中介机构在证券发行、重大资产交易中提供虚假证明文件等犯罪的惩治力度。

笔者认为,此番刑法拟针对惩治资本市场痼疾进行“精确修正”,一方面将有力保障资本市场注册制改革顺利推进,另一方面也为资本市场践行投资者保护创造最佳的法治空间。

首先,增加法治供给是资本市场和监管部门长久以来的共同诉求。在如今注册制全面推进的维度下,各方共同的“最关切”正是强化对欺诈、造假等行为更多力度、更大力度的惩戒。

笔者注意到,2019年以来,监管部门已经多次就资本市场法治供给发声。其中,关于推动刑法修订的表述就超过10次。证监会在2020年度立法工

作计划中也明确表示,将继续配合全国人大有关部门做好制定《期货法》、修改《刑法》等立法工作。

尤其是今年以来,以信息披露为核心的注册制正在由科创板向创业板市场扩围、由增量向存量扩围,保障注册制改革顺利推进,务必要强化信息披露的真实性。因此,此番刑法修正案草案明确强调了护航“注册制”,并对证券发行、信息披露中的欺诈、不诚信行为进行“点名警告”。

其次,随着刑法“精修”,证券市场对于欺诈发行、信披违法的法治供给将形成“行政处罚+民事赔偿+刑罚”的法治供给闭环,同时,被惩治主体进一步明确并扩围。

预防违法违规行为,增加其行为成本无疑是最有效的方法。正如证监会主席易会满所言,“治理财务造假行政处罚多少不是最主要的,后续的民事赔偿和刑事惩戒构成了立体化的惩治体系,这更为重要。从发达国家经验看,资本市场不法行为者,一怕坐牢,二怕被大众投资者诉讼索赔”。

事实上,新证券法和刑法正在努力形成立体化的法治惩治体系。从新证券法角度而言,一方面提升了对于欺诈发行、信披违法等多项违规行为行政处罚的上限;另一方面推动集体诉讼制度的落地实施,大幅提高了民事赔偿的适用效率。

而刑法此次的“精修方案”在强调提高惩治力度的同时,也强调了被惩治主体的扩围——存在违法行为的上市公司控股股东、实际控制人、中介机构都被纳入。

第三,对于资本市场生态系统而言,行政处罚、刑罚、民事赔偿的最终目标不是处罚本身,而是上市公司质量的提升以及完整意义的投资者保护。

在资本市场生态中,上市公司在融资端提供资产,而投资者则关系着投资端的活力,投资和融资最理想的“动平衡”是两端相互匹配的增加。对于投资端而言,从表面上来看,吸引新投资者投身市场交易的是赚钱效应,但实际上,吸引力应该来自于市场各方面规则完善带给投资者的信心和财富的可获得感,来自于上市公司质量的持续提升。就这一点而言,新证券法和刑法“精修”的结合,无疑为投资者提供了最可信的承诺。

笔者认为,法治化是本轮资本市场注册制改革的最主要特点之一。法治化建设—多维度提高违法违规成本—上市公司提升质量—投资者利益获得保护,这条“提质生态链”逻辑清晰、目标明确,也将夯实资本市场的活力与韧性。

首批2家新三板精选层企业正式公布发行价格

■本报见习记者 刘伟杰

6月29日,首批启动新三板精选层公开发行的两家公司正式公布发行价格。全国股转公司数据显示,颖泰生物与艾融软件的发行价格分别是5.45元/股和25.18元/股;发行市盈率分别为24.77倍和49.31倍。

“整体上讲,发行价格基本符合市场整体预期,虽然两家公司的发行市盈率都不低,但其最终价格还是能够被投资者所接受的。”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。

周运南进一步表示,首批两只精选层股票公开发行的确定,为投资者在后续精选层网下打新的询价报价上提供了有效的参考,也让市场坚定地看好精选层的成功落地,吸引更多的投资者和更多的资金来参与精选层的网下网打新。

“发行价格确定,也意味着普通合格投资者打新即将开始。投资者在选择打新股票时,仍然需

要明确自己的能力范围,对新发行上市股票的行业前景、公司基本面、管理层以及风险等情况进行充分了解,从而确定投资策略。”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。

《证券日报》记者梳理发现,颖泰生物5.45元/股的发行价格为停牌价7.95元/股的68.68%,艾融软件25.18元/股的发行价为停牌价34.08元/股的73.88%。同时,颖泰生物45.04倍的询价认购倍数,以及艾融软件74.47倍的询价认购倍数,都显示出市场对精选层打新还是非常积极踊跃的。

在周运南看来,可以初步预测这两只个股的网下配股率将分别在2%左右,低的配股率和适度的折价率可以保证精选层开盘首日会有较好的二级市场表现。

值得一提的是,颖泰生物本次发行不超过1亿股,此次募资金额不超过5.45亿元;艾融软件预计发行股数不超过880万股,募资不超过2.2亿元。

SMIC

中芯国际集成电路制造有限公司

首次公开发行不超过168,562万股A股
并在科创板上市

股票简称:中芯国际 股票代码:688981

发行方式:采用向战略投资者定向配售、网下向符合条件的投资者询价配售与网上向持有上海市非限售A股股份和非限售存托凭证市值的社会公众投资者定价发行相结合的方式

初步询价时间:2020年7月2日
网上路演时间:2020年7月6日
网上和网下申购日期:2020年7月7日
网上和网下缴款日期:2020年7月9日

联席保荐机构(主承销商):
中信证券股份有限公司、CICC
联席主承销商:
国泰君安证券股份有限公司、GJS
国信证券股份有限公司、GX
国联证券股份有限公司、GL

《发行安排及初步询价公告》详见今日《证券日报》、《上海证券报》、《中国证券报》、《证券时报》

今日导读

创业板存量企业平移申报已受理96家 A2版

年中银行揽储大战静悄悄 资金中介抱怨“生意不好做” B1版

更多精彩报道,请见——

证券日报新媒体

证券日报APP

证券日报之声

证券事

金融1号院

公司零距离

股市最前线

本版主编:姜楠 责编:陈炜 美编:曾梦 制作:王敬涛 电话:010-83251808

HCR 慧辰资讯

北京慧辰资讯股份有限公司

首次公开发行不超过1,856.8628万股A股
并在科创板上市

股票简称:慧辰资讯 股票代码:688500

发行方式:采用向战略投资者定向配售、网下向符合条件的投资者询价配售、网上向持有上海市非限售A股股份和非限售存托凭证市值的社会公众投资者定价发行相结合的方式

初步询价日期:2020年7月2日
网上路演日期:2020年7月6日
网上、网下申购日期:2020年7月7日
网上、网下缴款日期:2020年7月9日

保荐机构(主承销商):
中信证券股份有限公司
联席主承销商:
国信证券股份有限公司、GX
国联证券股份有限公司、GL

投资者关系顾问:
国信证券股份有限公司

《发行安排及初步询价公告》详见今日《证券日报》、《中国证券报》、《证券时报》及《上海证券报》

Cambricon 寒武纪

中科寒武纪科技股份有限公司

首次公开发行不超过4,010.00万股A股
并在科创板上市

股票简称:寒武纪 股票代码:688256

发行方式:本次发行采用向战略投资者定向配售、网下向符合条件的投资者询价配售、网上向持有上海市非限售A股股份和非限售存托凭证市值的社会公众投资者定价发行相结合的方式

初步询价日期:2020年7月3日
网上路演日期:2020年7月7日
网上、网下申购日期:2020年7月8日
网上、网下缴款日期:2020年7月10日

保荐机构(主承销商):
中信证券股份有限公司
联席主承销商:
CICC
国信证券股份有限公司、GX
国联证券股份有限公司、GL

投资者关系顾问:
国信证券股份有限公司

《发行安排及初步询价公告》详见今日《证券日报》、《上海证券报》、《中国证券报》及《证券时报》

BHPCC

宁波博汇化工科技股份有限公司

首次公开发行股票
今日在深圳证券交易所
隆重上市

股票简称:博汇股份 股票代码:300839

发行价格:16.26元/股

发行数量:2,600万股

保荐机构(主承销商):
光大证券股份有限公司

投资者关系顾问:
国信证券股份有限公司

《上市公告书提示性公告》详见2020年6月29日《证券日报》、《中国证券报》、《证券时报》及《上海证券报》

BIOVILLEY

云南生物谷药业股份有限公司

向不特定合格投资者公开发行
不超过684.9万股股票
并在精选层挂牌

股票简称:生物谷 股票代码:833266

发行方式:战略投资者定向配售、网下向符合条件的投资者询价配售和网上向开通新三板精选层交易权限的合格投资者定价发行相结合的方式

初步询价日期:2020年7月2日~3日
网上路演日期:2020年7月7日
网上、网下申购日期:2020年7月8日
网上、网下缴款日期:2020年7月8日

保荐机构(主承销商):
国信证券股份有限公司

投资者关系顾问:
国信证券股份有限公司

《发行安排及询价公告》详见今日《证券日报》、《证券时报》

BTR 贝特瑞新材料集团股份有限公司

股票向不特定合格投资者
公开发行并在精选层挂牌今日询价

股票简称:贝特瑞 发行代码:889185

本次拟公开发行股票4,000万股,
融资20亿元

发行方式:本次发行采用战略投资者定向配售、网下向符合条件的投资者询价配售和网上向开通新三板精选层交易权限的合格投资者定价发行相结合的方式

网下询价日期:2020年6月30日至7月1日
(9:15-11:30, 13:00-15:00)

网下申购日期:2020年7月6日
(9:15-11:30, 13:00-15:00)

保荐机构(主承销商):
国信证券股份有限公司