

科创板再融资审核 重点关注信披和风险揭示是否充分

■本报记者 张 歆

7月3日晚,上交所集中发布科创板再融资相关规则,包括《上海证券交易所科创板上市公司证券发行注册审核规则》(以下简称《审核规则》)、《上海证券交易所科创板上市公司证券发行承销实施细则》(以下简称《承销细则》)、《上海证券交易所科创板上市公司证券发行上市审核问答》(以下简称《审核问答》)3项。

上交所相关负责人在回答记者提问时表示,本次集中发布的科创板再融资相关规则,是依据证监会发布实施的《科创板上市公司证券发行注册管理办法(试行)》(以下简称《科创板再融资办法》)等上位规则制定的,主要规定了科创板再融资的审核标准、审核程序和发行承销环节的业务要求。与中国证监会发布的《科创板再融资办法》《科创板上市公司公开发行证券信息披露内容与格式准则》等规范性文件一起,构成了科创板上市公司证券发行的完整规则体系。

此外,为进一步畅通科创板上市公司融资渠道,发挥再融资简易程序

的制度功能,经证监会批准,上交所此次同步发布了《关于做好2020年科创板上市公司适用再融资简易程序相关工作的通知》(以下简称《通知》),调整了科创板上市公司再融资简易程序2020年的适用要求。

相较于2019年11月披露的征求意见稿,此次发布的《审核规则》主要有四方面重要调整:一是将可转债作为科创板上市公司申请证券发行并上市的新品种,包括向不特定对象发行可转债和向特定对象发行可转债;二是根据《证券法》和《科创板再融资办法》调整证券发行的相关表述,将“公开发行”调整为“向不特定对象发行”,将“非公开发行”调整为“向特定对象发行”;三是简化申请文件的披露要求;四是完善向特定对象发行股票适用简易程序的要求。

《承销细则》主要有五方面重要调整:一是新增发行可转债的业务安排;二是调整向不特定对象募集股份定价安排,并规定了发行方式、申购流程和信息披露要求等;三是完善向特定对象发行股票的流程要求;四是明确向特定对象发行股票适用简易程序的业

务流程;五是完善证券发行中的发行方案报送和会后重大事项报告等机制,同时明确发行证券购买资产的配套融资参照适用《承销细则》等。

同时,为了进一步明确市场预期,便于市场主体更好地理解把握相关监管要求,上交所聚焦科创板再融资的发行条件和信息披露要求,就其中的重点问题制定了《审核问答》,主要包括再融资的融资规模和时间间隔、募集资金的投向使用与管理、新增重大不利影响的同业竞争和显失公平的关联交易以及重大违法行为的理解与把握、相关审核程序性要求等10个问答。对于再融资发行审核中涉及的一般性、共性问题,上交所参照适用证监会发布的《再融资业务若干问题解答》。

对于科创板上市公司再融资审核,如何体现“以信息披露为核心”注册制理念的问题,上交所有关负责人表示,科创板上市公司再融资审核,将秉承科创板IPO审核理念,严格贯彻落实以信息披露为核心的证券发行注册制理念,督促上市公司以投资者投资决策需求为导向,真实、准确、完

整地披露相关信息。目前,证监会发布的《科创板再融资办法》已进一步精简优化发行条件,科创板再融资主要关注上市公司的规范运行,不再将盈利要求作为发行条件。上交所科创板再融资审核,除关注上市公司是否充分披露对投资者作出投资决策有重大影响的信息,是否充分揭示了公司经营面临的风险因素。

与IPO审核相比,科创板上市公司申请再融资的审核程序基本类同。同时,为了提高审核效率,缩短审核时限,科创板上市公司再融资审核周期进一步缩短,上交所自受理之日起2个月内(不包括上市公司的回复时间)出具审核意见;首轮审核问询发出的时间为自受理之日起15个

工作日内。同时,上市公司及其保荐人、证券服务机构回复上交所审核问询的时间总计不超过2个月。证监会在15个工作日内对上市公司的注册申请作出注册或者不予注册的决定。

此外,本次科创板再融资制度中设计了向特定对象发行股票适用的简易程序,对于运营规范的科创板上市公司,年度股东大会可以根据公司章程的规定,授权董事会决定向特定对象发行融资总额不超过人民币3亿元且不超过最近一年末净资产20%的股票,上交所受理简易程序的申请后,对于保荐人发表明确肯定意见的,将不再进行审核问询,自受理之日起3个工作日内出具审核意见并报证监会注册,证监会将自收到交易所审核意见后3个工作日内作出予以注册或不予注册的决定。

值得注意的是,考虑到目前科创板上市公司已基本完成2019年年度股东大会的召开,为充分发挥简易程序的融资功能,本次发布的《通知》调整了简易程序2020年的适用要求,上市公司可以通过召开临时股东大会的方式,授权董事会决定适用简易程序。



主持人于南:“稳外贸稳外资”项下的一系列举措,绝不仅仅是在特殊时期的特殊办法,而是对我国持续扩大开放的具体落实。相信,看到进一步压减外商投资负面清单、增设跨境电商综合试验区、出台出口退税等多项税收优惠政策,外资对中国经济将更有信心,其对外投资规模也将进一步提升。

稳外贸稳外资税收优惠政策持续“升级” 前5月出口退税6324亿元

■本报记者 包兴安

今年以来,我国出台了出口退税等多项税收优惠政策助力稳外贸稳外资。

国家税务总局最新数据显示,今年前5个月,全国累计为企业办理出口退税6324亿元。税务总局有关负责人表示,全国税务系统聚焦“六稳”“六保”,用税收政策落实稳外贸发展,用出口退税速度保市场主体,有力保障了出口企业盘活资金、稳产稳销、逆风拓市。

北京国家会计学院教授崔志娟对《证券日报》记者表示,在疫情全球蔓延背景下,外贸企业的进出口订单履行和货物交付等都受到不同程度影响,而加快退税将会提振外贸企业的信心,有助于确保企业现金流的稳定和支持企业可持续发展。

对外贸企业而言,稳定的资金流尤为重要。为了加快退税速度,

税务部门积极推行无纸化退税申报,将全国正常出口退税的平均办理时间再提速20%。截至5月底无纸化退税申报企业户数已占全部申报企业户数的93%,退税额占全部退税额的96%。

巴鲁夫传感器(成都)有限公司是成都市高新区一家规模较大的生产型出口企业,产品直接出口德国、日本等。该公司主办会计陈丹凤对《证券日报》记者表示,公司发展期间得到了高新区税务局的大力支持,截至5月中旬,公司享受出口退税141万元,跨境应税行为免征增值税减免58.9万元,给企业发展提供了极大的信心。

记者了解,四川省近七成出口企业实现足不出户“一键退税”,出口退税平均办理时间约为3.5个工作日。

成都再建筑装饰材料有限公司是成都市金牛区一家大型生产性出口企业,主要以外贸业务为主,出口量占产值总量的99%,主要出口国家为

美国。该企业财务负责人陈莉对《证券日报》记者表示:“金牛区税务局提速非接触式网上办税,让公司出口申报效率大大提高,退税款也以最快的时间得以回笼,为我们复工复产提供了强有力的支持。”

7月2日,商务部新闻发言人高峰在发布会上表示,在稳外贸方面,将完善出口退税方式,加快退税进度;在稳外资方面,将抓紧修订《鼓励外商投资产业目录》,进一步扩大鼓励的范围,使更多领域的外商投资能够享受税收等相关优惠政策。

对于完善出口退税方式,崔志娟给出了“四个药方”:一是为提高申报效率,建议取消出口退(免)税申报、简化申报手续,优化申报方式;二是为提高审核效率,建议出口退(免)税核准权限合理下放、压缩审核层级,推进跨部门信息互通、打破“数据孤岛”和“部门篱笆”,实现税务部门“一网通办”;三是为

优化退税方式,建议鼓励跨境电商业务发展,落实符合规定条件的出口免征增值税和消费税,加大“无票免征”力度;四是为落实出口退税,建议推进外贸综合服务企业为中小微企业代办退税服务政策,让中小微企业对外贸出口退税优惠政策尽享尽享。

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,稳外贸和稳外资是并重的,采取税收等相关优惠政策吸引外资投资,将会推动中国产业链供应链合理布局,从而更加有效推动中国整体经济实力的快速发展。

记者查阅《鼓励外商投资产业目录》,对外商投资企业的税收政策主要有:投资总额内进口自用设备免征关税;对于集约用地的项目优先供应土地,并且可以按不低于工业用地出让最低价标准的70%,确定土地出让底价。外商投资中西部鼓

励目录内的领域,不仅可以享受上述优惠政策,还可以享受西部大开发15%的企业所得税税率优惠。

据记者了解,今年修订《鼓励外商投资产业目录》,将继续增加鼓励类条目,重点是促进制造业高质量发展,更好发挥中西部和东北地区承接产业转移的潜力,使更多外商投资能够享受西部大开发税收优惠政策。张依群建议,鼓励吸引外商投资要实行税费正面清单制度,严格落实土地供应、所得税减免等优惠政策,并赋予地方政府更大的管理自主权,实践更具有针对性、灵活性的税费优惠政策,提高地方财政资金留用比例,激发地方政府吸引外资发展经济的主观性和积极性;同时,还应建立西部自贸区和保税区,方便外商投资进出,增强西部地区对周边国家的开放效应。此外,加快公共基础设施建设,改善外商投资服务支撑能力,助力外商投资真正落地。

外贸企业受益跨境电商新模式 多地进出口总值激增

■本报记者 吴晓璐

7月2日,在商务部的例行新闻发布会上,商务部新闻发言人高峰表示,在稳外贸方面,将加快发展跨境电商等外贸新业态新模式。

近年来,国内跨境电商发展迅猛。今年以来,国务院已多次部署稳外贸政策,跨境电商政策和扶持持续释放,多地跨境电商进出口总值激增。

宁波新东方工贸有限公司是一家主营宠物家具DIY模型的外贸企业,公司CEO朱秋城对《证券日报》记者表示,疫情期间,公司产品通过传统渠道销售受阻,主要是通过跨境电商模式发力。今年上半年,公司营业额增长近两倍。目前,公司通过跨境电商平台的营业额占比在八成至九成。

“一方面是因为疫情期间,宅经济盛行。另外,宏观政策的红利,促进了跨境电商的发展,如广交会设置跨境电商的专区、近日的B2B政策红利等。国家从宏观层面释放了跨境电商的红利,对中国跨境电商的应用和外贸企业都有很大的帮助。”谈及上半年公司营收激增,朱秋城如是说。

据海关总署消息,7月1日起,北京、广州、深圳等10地海关开展跨境电商电子商务企业(B2B)出口试点。这也意味着中国的跨境电商,由个人海淘时代、商业零售(B2C)时代,正式迈进B2B时代。市场人士认为,新政将促使中国传统外贸转型跨境电商。

东方财富证券分析师王好表示,这次改革为跨境电商B2B出口量身打造监管新通道,创新监管手段,提升监管效能,一系列便利化措施积极助力企业渡难关,给企业带

来红利,有利于跨境电商新业态的健康快速发展。

另外,6月15日至24日,广交会首次在网上举办,并同步联合跨境电商综试区和跨境电商平台企业开展线上交易。4月7日,国常会决定,在已设立59个跨境电商综合试验区基础上,再新设46个跨境电商综合试验区。

网经社电子商务研究中心B2B与跨境电商部主任、高级分析师张周平对《证券日报》记者表示,今年以来政府出台的政策,对外贸企业都有着积极的影响。如增设综合试验区,全面向全国复制推广,有利于外贸企业得到更多的政策支持;海关B2B出口监管新政,帮助外贸企业解决困难,享受政策红利,进一步拓宽业务领域和空间。

在政策红利下,国内多地跨境电商进出口总值也明显增长。广州海关公布的数据显示,今年前5个月,经广州海关通过海关跨境电商管理平台进出口总值155.2亿元,同比增长10.5%,规模稳居全国第一。目前,广州海关关区内已有近600家电商企业开展跨境电商进出口业务。据宁波海关统计,今年前5个月,宁波空港跨境电商进出口实现量价齐增,累计验放127.56万票,价值1.35亿元,同比分别增长13.7倍和4.5倍。另外,今年前4个月,福州跨境电商业务累计进出口额10.58亿元,同比增长133.69%,河北跨境电商进出口总值959万元,同比增长3.3倍。

谈及未来希望释放的政策红利,朱秋城表示,主要是在海外仓的建设方面。“希望通过政府的力量,推进海外仓的建设。如果海外仓的体系完善了,对跨境电商的进一步发展,将是非常大的帮助。”

外资准入再“松绑” 专家称将提升相关行业国际竞争力

■本报记者 刘 萌

“加快落实新版外商投资准入负面清单,确保新开放措施及时落地。”商务部新闻发言人高峰7月2日在商务部例行发布会上表示。

6月28日召开的稳外贸工作座谈会,提出要研究出台稳外贸稳外资的新措施,要坚定不移推出更多扩大开放的举措。与持续推进的稳外贸稳外资相呼应的,是我国外商投资准入负面清单进一步压减。

根据近日公布的《外商投资准入特别管理措施(负面清单)(2020年版)》(下称“自贸区负面清单”)和《自由贸易试验区外商投资准入特别管理措施(负面清单)(2020年版)》(下称“自贸区负面清单”),经过多次压减,全国负面清单减至33条,自贸区负面清单减至30条。同时,全国负面清单、自贸区负面清单共同构成的2020年版外商投资准入负面清单将于7月23日施行。

国家发展改革委有关负责人表示,2020年版外商投资准入负面清单作为《外商投资法》及其实施条例施行后的新版负面清单,除了进一步扩大开放外,还与法律法规有关规定进行了衔接。

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,进一步缩减负面清单,扩大外商投资范围,有利于稳定外资企业在华投资信心,彰显中国持续扩大开放的决心,不因疫情或贸易摩擦而停滞或倒退。对于外资企业来说,进一步扩大开放将有助于他们继续拓展在华业务,在更广泛的领域,以更大股比在华发展,同时随着相关准入规则更加明确,也给外资企业提供更明晰的选择。



中南财经政法大学数字经济研究院执行院长盘和林对《证券日报》记者表示,2020年版外商投资准入负面清单诚意满满。首先,外资企业的投资限制越来越少,包括商用车外资产持股比例、空中交通管制等多个领域,这对于外资企业来说是一个巨大的投资机会;其次,疫情在我国已经得到了基本控制,我国复工复产进程良好,外资对于投资中国有着巨大的热情,此时新版清单的适时落地,能够有效满足外商的投资热情,加强国际合作,实现国内企业和外投资的双赢。

此次全国负面清单和自贸区负面清单各缩减了7条,涉及服务业、制造业、农业多个领域。在缩减的条目中,金融业、50万人口以上城市供排水管网建设、商用车制造、种子生产及职业教育等领域的扩大开放亮点颇多。

“新版外商投资准入负面清单不仅扩大了开放领域,而且对外资股比限制有所放松,为外资提供了新的投资机会和更加公平的竞争环境。”上海立信会计金融学院自贸区研究院

副院长肖本华对《证券日报》记者表示,在制造业领域,如取消商用车制造外资股比限制,这是继新能源汽车领域对外开放后的新一轮提速开放,将对我国汽车制造业产生一定影响,加快国内汽车制造业转型升级步伐。在农业领域,将小麦新品种选育和种子生产须由中方控股放宽为中方股比不低于34%,将对我国种业发展产生一定影响,外资进入将整体提高我国种业的国际竞争力。

盘和林表示,在金融领域,证券公司、证券投资基金管理公司、期货公司、寿险公司的外资股比限制都被取消了,这意味着我们的资本市场将进一步与海外对接,金融领域的资金池将得到扩张,外部资本的先进价值投资理念将融入我国投资市场,有助于我国金融业的提质增效。

刘向东表示,每一个负面清单条目的取消或放宽意味着一个更加开放的领域或行业,这有利于行业的市场化改革,促使调整行业的监管规则并提升监管能力,实现行业管理的现代化,提升相关行业国际竞争力。

宁夏地方金融监管局局长吴琼: 宁夏企业要加快直接融资步伐

■本报记者 李立平

我国多层次资本市场的一系列改革,给各地企业,尤其是中小企业借助资本市场直接融资带来了新的机遇,经济尚欠发达的宁夏正力求抢抓这次机遇。

“我们想上市融资,要选择什么样的券商、律所等中介机构?”“现在新三板精选层制度出台,政府有没有针对性的奖励措施?”“混合所有制企业如果规划上市会遇到什么问题?”“我们企业处于发展瓶颈期,可否帮我们对接政府产业投资基金?”在7月1日的“宁夏证券服务市县行”活动启动仪式暨首场直接融资对接会上,宁夏吴忠市的各个企业负责人对资本市场兴致浓厚,接连提出诸多问题,在场的证券机构一一耐心解答。

宁夏地方金融监管局局长吴琼在接受《证券日报》记者采访时表示:“发展多层次资本市场,扩大企业直接融资,对于降低企业直接融资成本,缓解融资难,融资贵问题意义重大。我们争取打通资本市场服务最后一公里,促进宁夏企业登陆资本市场,全力促进宁夏企业加快直接融资的步伐。”

“架桥”资本市场

据《证券日报》记者了解,宁夏与我国东部省区相比,资本市场发展还处于后发阶段,企业对资本市场的认识不足,上市企业对融资品种和工具使用不成熟,利用率不够。多数企业融资仍以传统信贷融资为主,渠道单一且成本较高。针对这个状况,宁夏地方金融监管局坚持深耕企业、服务基层,经常性邀请监管部门、证券交易所相关专家及各证券中介服务机构深入各市县企业“面对面”服务。7月1日,宁夏地方金融监管局联合宁夏吴忠市政府举办“证券服务市县行”活动启动仪式暨首场直接融资对接会,旨在拓宽企业融资渠道,提高直接融资比重。各家企业与证券机构现场交流,就企业上市、债券发行过程中的问题热烈互动。

吴琼对《证券日报》记者表示:“宁夏上市公司队伍不断壮大,在优化区域资源配置、加速产业结构调整升级和推进地方营商环境改革等方面发挥了重要作用。”据介绍,目前,宁夏共有16家上市公司(其中主板13家,中小板1家,境外上市公司2家),新三板挂牌企业51家,辅导备案企业9家,上市后备培育梯队初步形成,上市后备力量不断壮大。债券方面,今年以来,宁夏非金融企业已发行各类债券及债务融资工具20只,同比增长66.7%,发行金额86.8亿元,同比增长85%。

“宁夏资本市场发展虽然取得一定成效,但还远远不够,我们企业对资本市场的认识不足。我们通过组织企业进行面对面交流,进行培训,当场答疑解惑,争取打通资本市场服务最后一公里。”吴琼进一步表示:“组织企业交流、培训系列活动,首先要给企业一个清晰的信号,我国资本市场的制度发生了重大变化,企业要学好政策,用好政策,选好自己的上市路径和自己的定位,看到自己的优势和不足,要规范发展自己;其次,我们要向证券服务机构提出要求,在宁夏进行深耕细作,不要做过客,要伴随企业的全生命周期,从基础制度、基础培训、基础服务抓起,使宁夏企业一步一步走向资本市场,通过企业上市实现融资;再次,我们向各市县提出具体要求,全力解决好企业上市过程中各种困难,包括土地问题、税收问题的解决,还有一些产权纠纷的解决、企业其他风险的解决等;最后,我们也向各个方面传递重要信号,宁夏党委、政府对上市工作非常重视,在自治区财力并不宽裕的情况下,上市企业奖励1000万元,给上市地政府奖励500万元,给券商奖励50万元,力度之大表明了自治区党委、政府推动企业走向资本市场的决心。”

企业选好上市路径

在接受《证券日报》记者采访时,吴琼强调,发展多层次资本市场,扩大企业直接融资,对于降低企业直接融资成本,缓解融资难,融资贵问题意义重大。特别是企业上市,发展股权融资,更是企业融资的重要方向,不仅能够有效解决企业融资难题,而且对于企业制度创新、技术创新、管理创新、企业文化的提升、核心竞争力的提升,也是一个重要手段。

谈及加快推动企业上市,扩大直接融资规模,吴琼表示,我国目前正在进行的资本市场改革,尤其是推行注册制和设立新三板精选层,为广大企业进行直接融资提供了更多机会,势必对我国经济产生不可估量的促进作用。宁夏企业要提高认识,超前谋划,抢抓资本市场“快车道”。

一要用好政策,把握上市机遇。宁夏2019年出台了支持企业上市新十条,对上市企业支持力度空前。希望优秀企业把握国家资本市场改革和宁夏大力推动的“双轮驱动”,利用资本市场实现高质量发展。

二是找准定位,优化路径选择。企业应该根据自己的规模、未来发展方向,找准进入主板、中小板、科创板或创业板的最佳路径。从板块定位看,创业板和科创板承担着资本市场服务创新发展和经济高质量发展的战略任务,两个板块各具特色,错位发展,新三板则是资本市场服务中小企业的重要平台,与沪深交易所错位发展,此次新三板改革为基础层和创新层公司设计了更具包容性的市场化制度安排。在再融资,并购重组方面,实施“小额、快速、灵活”的融资机制,不强设置财务条件,发行价格、时点、方式等均由市场主体自主决定。一些规模较小的企业可以选择先上新三板,培育后进入精选层,发展壮大后再转科创板或创业板。

三是规范发展,严守制度底线。“近期涉及财务造假的瑞幸咖啡事件为我们敲响了警钟。”“各拟上市企业要严格对照相关要求,制定工作台账,加快解决财务、税收、环保、资产权证、关联交易等方面存在的问题,严格走好每一个程序,上好每一份资料,高标准完成各项‘规定动作’,不要走弯路、惹麻烦。”吴琼最后对《证券日报》记者说道。