

创业板注册制改革进行时

# 10家湘企搭乘创业板注册制改革快车 湖南多举措推动“破零倍增”计划实施

■本报记者 肖伟

创业板注册制改革实施以来,已有10家湖南企业提交申请并获受理,涉及设备制造、通信服务、医药零售、生态环保、软件开发、化工原料、循环经济等领域。这是湖南多举措推动企业上市“破零倍增”计划的一个缩影。

《证券日报》记者了解到,湖南省推出“破零倍增”计划以来,地方政府加大扶持力度,中介机构提供贴身服务,投资方引来资金活水,共同推动湖南企业勇敢牵手资本市场。

## 地方政府提供政策支持

截至7月31日,已有维克液压、星邦智能、安克创新、养天和、恒光科技等10家企业依照创业板注册制的相关制度,向深交所提交了招股说明书等文件并获得受理。其中,安克创新率先通关获得注册生效,星邦智能、养天和先后进入问询回复环节。

据湖南省地方金融监督管理局资本市场处统计,2020年上半年,湖南全省共新增7家A股上市公司(其中科创板4家),新增家数排全国第5位;实现首发融资63.62亿元,排全国第6位。截至6月末,湖南全省有A股上市公司112家,排全国第9位。

湖南资本市场丰收在望,得益于湖南各地政府大力支持。2019年末,湖南省政府办公厅正式印发《关于加快推进企业上市的若干意见》,提出实施企业上市“破零倍增”计划,

力争到2025年,全省境内外上市公司数量达到200家以上,直接融资总额增长50%以上,资产证券化率提高5%以上;暂无上市公司的市州要实现“零的突破”。为推动计划快速落实,湖南省各级政府采取扩大补助资金、提供上市奖励、精选好苗栽培、建立专家团队等办法,为湖南企业的成长壮大提供支持。

近日,湖南省各市州金融办资本市场工作座谈会在长沙召开。湖南省地方金融监督管理局工作人员在会后接受《证券日报》记者采访时表示:“今后一段时期内,我们主要工作任务可以归纳为‘一二三四五’。一是咬定上市企业‘破零倍增’这一个目标不动摇;二是分层培育拟上市公司和上市公司两大梯队;三是建立中介机构、直接融资、风险防控三大体系;四是促进党政机关、职能部门、金融系统、资本市场四大主体联动;五是抓好企业上市、县城工程、区域市场、防控风险、投资者教育等五大工作。”

## 贴心服务温暖企业

湖南资本市场大发展,也得益于中介机构提供贴心服务。在上述10家企业当中,有6家企业不约而同的选择湖南启元律师事务所(以下简称:启元律所)作为中介服务商。

启元律所资深律师刘中明向《证券日报》记者介绍:“启元律所成立于1994年,是湖南第一家合伙制律所,专攻企业改制、资产重组、上市发行、收购兼并、股权投资等资本市场的基



础领域,深耕湖南资本市场多年。在10家湖南企业当中有6家企业选择了我们,这是对我们的信任,也是对我们的鞭策。”

刘中明向《证券日报》记者介绍项目情况:“刚刚提交招股书的维克液压成立于1968年,是中国最早生产液压元件和成套液压系统的大型骨干企业。近年来,国家提出‘自主可控、国产替代’等指导精神,客观上要求掌握核心技术的国内企业更快发展,在国内经济大循环当中发挥更大作用。企业通过IPO进入资本市场,借助社会资本力量做大做强是必然路径。我们很早就组成团队,一直跟进维克液压的股份改制、业务梳理、底稿筹备等关键节点工作,为其提供贴身服务并及时响应

## 春潮涌动源自活水

另外,各路投资机构引来资金,为湖南企业的发展注入源源不绝的活水。

7月末,湖南防疫检测第一股圣湘生物顺利完成科创板相关程序,首次公开发行股票注册。在圣湘生物的背后,联想控股旗下的正奇金融已伴随多年。2015年,正奇金融以整体方案战略投资圣湘生物,成

为其第二大股东并一直陪伴其上市。

在圣湘生物顺利过会时,正奇金融总裁李德和曾公开表示:“正奇金融是一家为中小企业提供融资服务的服务企业,我们青睐那些‘小而美’的企业并支持它们壮大生长,成为各自细分领域领头羊。圣湘生物正是这样一家高度专注、先发优势、表现出色的企业,符合我们长期投资的要求。”

湖南风味鱼类休闲食品第一股华文食品也于近日顺利过会即将登陆中小板。在华人食品的背后,联想控股旗下的佳沃集团相伴日久。

2016年,佳沃集团出资3亿元投资华文食品帮助其完善产品体系、工艺流程和销售渠道,并给予华文食品充分经营自主权。

近年来,作为湖南本土投资机构“大哥”的湖南财信金控集团也频频出手。除了帮扶多家湖南上市公司化解质押危机,注入流动性支持其做大做强之外,湖南财信金控集团主动参与拟上市公司融资进程,先后推动远大重工、杰普特光电、中谷物流等企业成功上市。

湖南大学金融与统计学院教授李海奇向《证券日报》记者表示:“当前,党中央、国务院高度重视资本市场发展,持续推出系列改革举措。湖南积极建设多层次资本市场,充分发挥资本市场直接融资功能,我们观测的多项指标已经显示出积极向好的信号,湖南资本市场正在蓬勃发展,帮助湖南实体经济孕育出更多新机遇。”

## 聚焦金价创新高

# 国际金价首破2000美元/盎司创历史新高 专家称仍有上涨空间

■本报记者 杜雨萌

似是意料之外,却又在预期之内。8月4日晚间,国际金价一路狂飙并突破2000美元/盎司关口,不仅刷新纪录,这也是国际金价史上首次突破这一整数关口。截至8月5日15时,国际金价报2036.38美元/盎司。

领秀财经首席分析师张冠军在接受《证券日报》记者采访时,首先用了“见证历史”这四个字,表达出对此次国际金价创新高的激动心情。

在张冠军看来,支撑此次国际金价上涨的根本原因,主要在于美联储货币政策延续,即无限量宽松带来的大宗商品“被迫贬值”后的又一次“被动提价”,叠加美元指数的快速下

行,与其有明显负相关关系的国际金价自然得到提振;此外,避险情绪的升温亦进一步助涨了国际金价走高。

从年内来看,截至目前,国际金价较年初的1518.25美元/盎司已累计上涨518.13美元/盎司;若按3月16日触及的年内最低点1450.98美元/盎司计算,当前的国际金价较最低点已累计上涨585.40美元/盎司。

如果仅从趋势上看,本轮国际金价在7月份迎来加速上涨期。国际金价在7月17日至7月27日期间迎来七连涨,累计上涨155.9美元/盎司,尤其是7月27日,国际金价以1964.8美元/盎司突破2011年所创下的1921.18美元/盎司过往历史高点。

中银国际期货分析师刘超对《证券日报》记者表示,整体上看,国际金

价自3月份的剧烈波动后,目前已连续几个月上涨,同时创下连续八周的上涨记录,而支撑如此巨大的涨幅,主要源于以下几个方面:一是疫情在全球肆虐导致全球经济长期放缓的担忧推动黄金上涨;二是在欧美央行相继推出大规模货币宽松的背景下,实际利率趋低或转负,美元走弱以及通胀预期上升等因素为国际金价提供支撑;三是投资者持续买入的黄金实物以及黄金ETF,也是支撑国际金价走高的一个中长期因素。

世界黄金协会发布的最新黄金需求趋势报告显示,今年上半年,全球黄金ETF的净流入量达到734吨,超过2009年创下的年度流入高点646吨纪录,至此,全球黄金ETF总持仓量升至3621吨。然而,与之形成

对比的是,今年全球金饰需求、金条与金币投资需求均呈现出较为明显的疲软。数据显示,上半年全球金饰需求同比下滑46%至572吨,金条与金币需求同比减少17%至397吨。

世界黄金协会市场信息咨询部人士称,今年疫情为黄金投资创造了一场“完美风暴”,即史无前例的流动性注入和创纪录的低利率大幅降低了黄金的持有成本,随着全球黄金ETF流入量达到历史高点,也见证着今年国际金价的飙升,但相比之下,全球黄金消费需求则在上半年遭受了疫情的猛烈冲击。展望未来,预计全球黄金市场的消费需求可能仍将低迷,但持续的不确定性和疫情进一步的蔓延,意味着在可预见的未来内黄金的避险优势将继续吸引投资者。

# 金价开启历史新篇章 黄金股市值一日增逾205亿元

■本报记者 吴珊

“突破关键点位后,金价的阻力位更加难找了。”不少黄金行业分析师发出如此感叹。

北京时间8月5日,现货黄金价格盘中最高触及2039.624美元/盎司,再度改写历史新高,截至16时,现货黄金价格报2035.260美元/盎司,涨幅为0.94%。

可以说,首次突破2000美元/盎司整数位心理关口后,现货黄金价格的想象空间被进一步打开。

对此,私募排排网未来基金经理夏风光在接受《证券日报》记者采访时表示,黄金中长期走势受基本面逻辑的驱动,但短期走势是受资金和情绪的影响,近期黄金升势加速,在冲到2000美元/盎司大关后,面临短期回吐的压力,不排除形成短期顶部

的可能。但本轮黄金的中期行情尚未结束,目标可能会在2200美元/盎司至2500美元/盎司之间。

事实上,本轮黄金价格上涨支持因素非常之多,新冠肺炎疫情、全球央行刺激措施、美元走软、低利率环

境、地缘政治等,都在助推金价上涨。

接受记者采访的湖南金证投资咨询顾问有限公司分析师易凯表示,黄金价格首次突破2000美元/盎司,主要是因为近期市场避险情绪依然浓厚,突发事件造成的短期刺激影响,投资者可重点关注美元的走势,以及市场对地缘政治风险的敏感度等,还有黄金ETF等数据的变化,以判断金价是否出现见顶信号。

值得一提的是,金价的持续攀升也点燃了黄金股做多预期。8月5日,

黄金板块整体涨幅超过4%,总市值较前一交易日增长205.32亿元,赤峰黄金以21.04元的涨停价创出4年来新高,山东黄金、中金黄金、紫金矿业等3只个股涨幅均在4%以上。

夏风光表示,黄金股和黄金的走势正相关,但不同周期背景下,表现形式不一。和上轮黄金“牛市”相比,此番黄金股的走势不算很亮眼。短期是否会追随金价的走势出现加速上行,尚难判断。中长期来看,黄金股肯定会受益于黄金均价的抬升,其中成本控制出色,矿产储量丰富,经

营效率优于同行的龙头矿企具备想象空间,特别是拥有多种金属产品的龙头企业,更容易平复周期的波动,是长线较好的标的。

具体投资方向上,易凯进一步分析指出,预计8月份国际资本市场仍将维持较高的避险情绪,可考虑在密切关注金价走势的前提下参与黄金个股投资机会;不过,除了部分龙头企业外,大部分黄金开采冶炼类企业的业绩并没有充分受益金价上涨,或许未来会反映在三、四季度的业绩上。

# 阿里健康募资百亿港元布局 互联网医疗淘汰赛或到来

■本报记者 张敏

随着政策红利不断释放,互联网医疗行业竞争进入加速阶段。

8月5日,互联网医疗巨头阿里健康发布公告称,与花旗环球金融有限公司及瑞士信贷(香港)有限公司订立配售协议,按20.05港元/股的价格配售合计4.99亿股新股。配售股份约占扩大后已发行股本3.71%,募资总额约为100亿港元。

据了解,这是阿里健康首次公开募资。对此,阿里健康公司人士对《证券日报》记者称不方便接受采访。

一直关注此事的森瑞投资董事长林存接受《证券日报》记者采访时表示,今年互联网医疗行业获得了快速发展的机会,现在行业相当于在一个爆发的时间节点上,相关企业肯定会加快自己的节奏迅速布局以及扩大自己的优势和领地,募资发展很正常。

## 互联网医疗政策红利不断

7月份以来,互联网医疗行业又收到政策“红包”。

7月21日,国务院办公厅印发《关于进一步优化营商环境更好服务市场主体的实施意见》(以下简称:《意见》)提出,在保证医疗安全和质量前提下,进一步放宽互联网诊疗范围,将符合条件的互联网医疗服务纳入医保报销范围等。7月23日,国务院办公厅发布的《关于印发深化医药卫生体制改革2020年下半年重点工作任务的通知》要求,加快“互联网+医疗健康”发展,完善国家级全民健康信息平台,推进新一代信息技术在医药卫生领域的应用。

医联相关负责人表示在接受《证券日报》记者采访时表示:“疫情期间,互联网医院服务广度延伸,以在线咨询问诊为基础不断做延展,满足防控需求。同时,诊疗全流程打通,互联网医院服务内容进一步丰富,模式得以升级。”从整个趋势来看,国家政策对互联网医疗的鼓励,并非疫情期间的临时举措,而是强调其常态化作用,强调其在日常医疗服务与公共卫生体系中的技术和能力储备。

在此背景下,资本加速涌入互联网医疗领域。

据阿里健康披露的信息,公司本次配售由花旗环球金融有限公司及瑞士信贷(香港)有限公司主动包销。也就是说,如果未达成配售目标,将由上述两家公司兜底购买,一定程度上也显示出对阿里健康以及其所处赛道的高度认同。

阿里健康在此次配售公告中表示,在新冠疫情互联网诊疗起到了巨大的积极社会效应。公司将充分发挥在医药电商领域药品销售并触达亿万患者的服务能力,同时积极布局及利用当下战略发展机遇,全力投入资源加强互联网医疗相关的服务能力和技术实力。

加码互联网医疗的并非阿里健康一家。据记者梳理,包括京东、腾讯也纷纷在医疗健康领域加大投资。今年6月份,互联网医疗平台“妙手医生”完成D轮融资6亿元人民币,投资方为中信证券、红杉资本中国、启明创投等。

## 两大领域或成竞争主场

在阿里健康等纷纷加码布局背后,是互联网医疗潜在的市场空间逐渐释放。

中信证券发布的研报认为,2023年互联网医疗诊疗侧市场总规模预计为351.55亿元。其中,项目制互联网医院建设市场空间138.97亿元,占比39.53%。经常性在线问诊及远程医疗全年总市场规模212.58亿元,占比60.47%。其中,线下三级医院需求转为线上的市场规模158.3亿元,占比74.47%;线下二级医院需求转为线上的市场规模54.28亿元,占比25.53%。

“互联网医疗包含多个方面,比如医疗信息查询、电子健康档案、疾病风险评估、在线咨询、电子处方、远程会诊、远程治疗和康复、零售等,整体上虽然我们的医疗信息化以及配套互联网产业的快速发展具备了一定的基础,但是目前还处于早期阶段,后续随着5G的展开,信息化水平的提升还有非常大的发展空间和潜力。”林存认为。

不过,林存也表示,互联网医疗的龙头效应已经显现。“医疗信息化是一个循序渐进的系统性行业,进入越早,客户和数据的积累越多,越有粘性,因此越早进入优势越大。”

尽管资本在持续进入这个领域,但他们也清醒的意识到,互联网医疗企业集体摆脱不了的一个困境是如何实现盈利。此外,巨头的强势布局,或让其他互联网医疗企业的生存空间变得狭窄。

淳石资本执行董事杨如意向《证券日报》记者表示,互联网医疗的竞争基本上都是同质化的,也和其他模式创新行业一样,要烧钱。竞争变为烧钱,变为抢流量,没有大资本支持很难做出来。顺畅的盈利模式也许要等到养成用户习惯,同时消灭大多数同行之后才能浮现。

在林存看来,未来竞争的关键领域包括企业的数据库利用能力以及新商业模式的开发能力。

“怎样通过大健康数据,进行系统的不断完善,同时开发和衍生出更多有价值的系统产品,服务社会的同时获取利润,这是企业持续创新成长比较关键的。因此底层医疗信息数据的获取能力也是医疗信息化企业竞争力的关键。”林存向记者解释。

## 深交所投教专栏

# 深交所创业板改革 | 交易特别规定ABC(一)

1.《创业板交易特别规定》(以下简称《交易特别规定》)的适用范围是什么?如何理解《交易特别规定》与《深圳证券交易所交易规则(2020年修订)》(以下简称《交易规则》)等其他业务规则的关系?

创业板上市的全部股票(既包括创业板存量股票,也包括注册制下发行上市的新股)、存托凭证以及相关基金的交易适用《交易特别规定》。

《交易特别规定》集中规定创业板差异性交易机制安排,《交易特别规定》与《交易规则》不一致的,优先

适用《交易特别规定》,《交易特别规定》未作规定的,适用《交易规则》及深交所其他相关规定。

2.创业板交易制度有哪些差异化安排?

交易制度改革主要有以下差异化安排:一是将创业板股票、相关基金涨跌幅限制比例由10%提高至20%;二是创业板新股上市前五个交易日不设涨跌幅限制,并设置价格稳定机制;三是创业板股票引入盘后定价交易方式,允许投资者在竞价交易收盘后,按照收盘价买卖股票;四是创业板注册制下发行上

市股票自首个交易日可作为两融标的;五是创业板股票在单笔申报数量100股及其整数倍的基础上,规定限价申报不超过30万股,市价申报不超过15万股;六是对创业板股票连续竞价期间限价申报设置上下2%的有效竞价范围;七是调整交易公开信息披露指标;八是新增创业板股票特殊标识等。请投资者予以关注。

3.《交易特别规定》何时施行?

自按照《创业板首次公开发行股票注册管理办法(试行)》发行上市的首只股票上市首日起施行。

4.创业板股票竞价交易的涨跌幅限制比例是多少?

首次公开发行上市的创业板股票,上市后的前5个交易日不设价格涨跌幅限制;此后创业板股票竞价交易涨跌幅限制比例为20%。

中国证监会或深交所认定的创业板股票其他无涨跌幅限制情形,仅上市首日不设价格涨跌幅限制。

特别注意,《交易特别规定》实施前,创业板风险警示股票(ST、\*ST股票)的价格涨跌幅限制比例为5%。《交易特别规定》实施前已进入退市整理期,且实施时仍处于退市整理期

的创业板股票,退市整理期间的价格涨跌幅限制比例为10%。《交易特别规定》实施后,创业板风险警示股票涨跌幅限制比例为20%。

5.创业板股票大宗交易的成交价格范围如何确定?

创业板股票大宗交易的成交价格范围适用《交易规则》相关规定。有价格涨跌幅限制股票的协议大宗交易的成交价格,在该股票当日涨跌幅限制价格范围内确定。无价格涨跌幅限制股票的协议大宗交易的成交价格,在前收盘价的上下30%之间确定。