

多项政策助力 年内企业直接融资额超2.86万亿元

►► 详见A2版

商务部:抓好五方面工作 促进国内国际双循环

■本报记者 刘 萌

近日,国务院印发《关于进一步做好稳外贸稳外资工作的意见》(以下简称《意见》)。8月13日下午,国新办举行国务院政策例行吹风会,介绍相关情况。

商务部部长助理任鸿斌会上表示,《意见》坚持扩大开放,突出合法合规、公平透明、内外资一视同仁,在4个方面提出15条稳外贸稳外资政策措施。一是完善财税金融政策。主要包括:加大出口信保支持,加大对外贸企业融资支持,给予重点外资企业金融支持等。二是发展贸易新业态新模式。主要包括:新增一批市场采购贸易方式试点;通过基金等方式支持跨境电商平台、跨境物流、海外仓,鼓励金融机构支持海外仓建设;优化外贸综合服务企业退税服务;针对重点市场开展“线上一国一展”等。三是提升通关和人员往来便利化水平。四是支持重点产业重点企业。主要包括:引导加工贸易梯度

转移;加大重点外资项目支持服务力度;推动高新技术企业认定管理和服务的便利化等。

会上有媒体问到“中国此前提出了以国内大循环为主、国际国内双循环相互促进的新发展格局这样的提法,想请问具体在外贸外贸领域会有哪些具体的工作来促进形成这一格局?”任鸿斌表示,加快形成以国内大循环为主体、国内国际双循环相互促进的新发展格局,是今后一个时期我们做好经济工作的根本遵循。将重点抓好五方面工作:一是推进贸易高质量发展。二是积极有效利用外资。三是打造开放新高地。四是高质量共建“一带一路”。五是推动贸易投资自由化便利化。

“中国加快形成以国内大循环为主体、国内国际双循环相互促进的新发展格局,将对世界经济带来积极影响。我们欢迎各国企业积极开拓中国市场,参与中国经济大循环,促进国内国际双循环,并实现自身更好发展。”任鸿斌表示。



创业板助推创投产业发展 注册制改革加速科技创新与资本正循环

■本报记者 吴晓璇

截至8月13日,创业板注册制下,已有23家企业IPO注册生效。按照市场预期,首批IPO企业挂牌上市也将临近。对于投资这些企业的创投机构来说,距离成功也更近一步。

据梳理,目前创业板800多家公司中,有六成在上市前获得过风险资本的支持。在创业板设立的近11年间,也是我国创投机构蓬勃发展的11年。创业板在支持创新、实现创新与资本的良性循环中,发挥了重要作用。

受访业内人士认为,创业板注册制改革将推动创投产业快速发展,加速科技创新与资本的结合,持续推动我国经济转型升级。

“自设立以来,创业板对高科技、高成长企业提供了融资渠道,促进科技创新与资本的结合,推动创新型经济的发展,较好地促进了我国产业结构的调整。”中山证券首席经济学家李湛对《证券日报》记者表示。

除了为上市企业提供融资支持,创业板也为创投机构提供了一个重要的退出渠道,进一步促进了我国创投产业的快速发展。深交所资料显示,2000年8月份,国务院正式同意由深交所承担创业板筹备任务,仅当年创投机构就新增102家,深创投、达晨创投、同创伟业等一批创投机构在深圳起步。创业板筹备及快速发展的20年,也是我国风险投资行业蓬勃发展的20年。

盛世投资管理合伙人陈立志对《证券日报》记者表示,创业板走过的11年,也是我国创投行业蓬勃发展的11年。目前不少国内知名的投资机构就是在过去的11年里,借着创业板的东风发展起来的。创业板的设立和发展,既为创投产业的萌芽提供了非常好的土壤,也为创投行业的迅速成长注入了强劲动力。

“创投机构借助投资项目在创业板的上市获得可观的回报,进而以更大的热情和更充足的资本支持科技创新,实现科技创新与资本相互促进的正循环。”陈立志进一步解释道。投中研究院院长国立波对《证券日报》记者表示,中国创投行业已经有20年的发展历程。经历前10年美元基金为主导、近10年本土人民币基金崛起,中国创投行业规模已经达到10万亿元,仅次于美国,位居世界第二位。“此次资本市场的注册制改革,开启了中国创投行业发展的春天。”

“从创业板来看,有60%创业板上市公司获得过创投机构的投资,创投机构在发掘、培育优质上市资源和企业方面,发挥了重要作用。”国立波表示。中国证券投资基金业协会数据显示,截至7月底,我国私募股权投资基金合计规模为10.59万亿元。“创业板注册制改革将加速

创投产业有效循环,扩大了中小科技型企业的融资渠道,使得市场资源配置效率进一步提高,服务实体经济的能力进一步提升。”李湛表示。

陈立志表示,创业板注册制改革对创投机构的影响,主要体现在三方面:一是疏通风险资本退出渠道,增强风险资本流动性,提升创投行业活跃度;二是缩短创投机构退出周期,有效提升一级市场对投资人的吸引力,引导更多资金流向一级市场,缓解创投机构募资压力,进一步壮大创投市场;三是推动创投行业市场优胜劣汰。

另外,创业板改革优化发行条件,设置了多元化的上市标准,明确支持“三创四新”企业,并设置了行业“负面清单”,也将进一步引导创投机构的投向科技型企业。

陈立志表示,创业板行业定位的明确叠加退出周期的缩短,将进一步引导风险资本对研发周期较长、商业化进程较为缓慢的高科技项目的投资,如创新药、集成电路、人工智能等,从而推动门槛较高的硬科技项目的发展。

国立波表示,目前,80%的创投机构募投项目为各类战略新兴产业,并将进一步推动了中国新旧动能的转换,促进我国经济高质量发展。

五大上市险企前7个月入账1.67万亿元 保险板块指数7月份以来上涨超两成

■本报记者 冷翠华

截至8月13日,A股5家上市保险公司纷纷晒出了前7个月的保费成绩单。整体来看,五大上市险企前7个月取得原保费收入1.67万亿元,同比增长6.6%,增速较前6个月略有上升。从上市险企的不同业务来看,产险业务复苏明显,寿险业务整体缓慢复苏,险企间分化较为明显,分析人士认为,险企将更加注重明年的开门红工作。

具体来看,今年前7个月,中国人寿取得原保费收入4551亿元,同比增长12.3%;新华保险取得原保费收入1072.5亿元,同比增长30%;中国平安取得原保费收入5036.9亿元,同比增长0.85%;中国人保取得原保费收入3709.42亿元,同比增长4.24%;中国太保取得原保费收入2374.54亿元,同比增长4.04%。

从上市险企不同的业务类型来看,产险业务呈现强劲的复苏态势。

具体来看,平安产险前7个月取得保费收入1510亿元,同比增长了11.4%。其中,7月份单月保费同比增速达17.3%,明显提速。人保财险前7个月取得保费收入2766.34亿元,同比增长4.3%,7月份单月保费同比增速为3.8%。对此,业内人士分析认为,这主要是由于人保财险大幅调整信保业务结构,主动缩减业务规模所致。数据显示,今年前7个月,其信用保证险收入为47.95亿元,同比大幅下降63.3%。太保产险前7个月取得保费收入889.11亿元,同比增长13.3%,其中,7月单月保费同比增速达21.7%。

从财险业务中的车险来看,7月份,平安产险车险保费收入160亿元,同比增长11.9%,人保财险车险保费收入218.93亿元,同比增长13%。从单月车险保费收入和增速来看,人保财险发力更猛。在去年的年中工作会议上,中国人保提出,“以临战状态应对车险综改”,要重塑渠道结构、加快去中介,重塑定价能力、构建核心优势;重塑理赔模式、提升科技水平,重塑产品服务,提升客户黏性。

从人身险业务来看,目前仍处于缓慢复苏阶段。根据险企披露的数据,五大上市险企的寿险业务前7个月合计同比增长了6%,7月份单月总保费收入合计同比增长3.4%。7月份各家公司负债端表现有所分化,新华表现较为亮眼,当月保费增速领先。

整体来看,上市险企的产险业务和寿险业务都处在复苏通道中,后续负债端改善有望持续,同时随着险资权益投资比例的优化,10年期国债收益率的企稳回升,险企投资端也存在较大的改善机会。从二级市场保险板块的市场表现来看,保险板块自7月1日以来,表现亮眼,截至昨日收盘,保险板块指数报收于2292.89点,比二季度最后一个交易日(6月30日)收盘指数上涨了22.5%,同期,上证指数上涨了11.3%。

今日视点

宁德时代大手笔投资 透出资本市场三大支撑力

■张 歆

一叶知秋。透过上市公司信息披露,很多的产业整合发展脉络、资本市场服务细节可以被生动展现。

8月11日晚间,宁德时代披露,为契合公司业务长期发展需求,推进全球化战略布局,保障行业关键资源的供应,公司拟围绕主业,以证券投资方式对境内外产业链上下游优质上市企业进行投资,投资总额不超过2019年末经审计净资产的50%,即不超过190.67亿元,有效期限12个月。

笔者注意到,宁德时代官宣投资消息48小时内,投资者已经通过深交所互动平台给宁德时代“荐股”10只,比较有趣的是,宁德时代此前在资本市场为更多投资者所熟悉,也是因为其是特斯拉概念股。笔者认为,宁德时代的大手笔投资,从细节处提示了资本市场对于中国产业整合的三大支撑力。

首先,宁德时代等企业产业整合的“并购力”,部分来自资本市场。

就宁德时代个案而言,有一组数据对比值得关注。宁德时代上市之前净资产不足265亿元(2017年年底),但是两年多的时间后,已经可以拿出最高约191亿元投资产业链上下游的境内外上市公司。两年时间,该公司净资产共计增加了约45%,这是如何达成的?

答案或者说至少是一部分答案,可以在资本市场来寻找。虽然宁德时代在资本市场上并非来自募集资金,但是企业的成长离不开资本市场的支持。

在2018年年报中,宁德时代表示,年内完成了A股首次公开发行并在创业板挂牌上市,由此提升了品牌影响力、公信力,丰富了资本市场融资渠道,完善了员工长效激励机制,首发募集资金的到位也为公司进一步提升研发、生产能力提供支持。此外,2020年,宁德时代为上市新产能已经在筹划非公开发行股票。

事实上,在资本市场,与宁德时代一样快速成长甚至上市不久即展现“并购力”的优秀企业还有很多。因为,资本市场为其破除了发展资金不足的桎梏,提供了大手笔研发投入的可能,所以,上市公司也拥有了“超常成长”的可能。

其次,宁德时代投资计划,印证资本市场对提升产业链、供应链整合效力的“支撑力”。

在宁德时代投资消息落地之后,有部分市场声音认为“宁德时代是A股上市公司炒股之最”,笔者认为,这种观点低估了“宁德时代式投资”的产

业整合力。

虽然从宁德时代的投资方式来看,是“证券投资”,但是从投资标的来看,是“产业链上下游优质上市企业”。宁德时代投资的看点不在于投资本身,而是资本市场能够为中国产业整合贡献更大的力量。

无论是宁德时代还是其他上市公司,进行产业并购的风险点和难点都很多,而最大的问题就是被并购主体财务报表的真实性和股权的可获得性。而资本市场则“恰好”可以为上述问题提供最优解决方案。此外,虽然宁德时代是以自有或自筹资金来进行本次投资,但对于其他上市公司的产业并购而言,资本市场还有着融资服务功能,并购的达成可能显然也会提升。

第三,宁德时代公告细节,解释中国产业发展突破“卡脖子”技术迫在眉睫,资本市场则能够为此提供“枢纽力”。

在宁德时代的公告中,有一个细节值得注意——“境外投资总额不超过25亿美元”。从这个表态来看,境外投资在该公司的预算中预留了比较高的上限,如果总投资规模和境外投资规模均按照方案的极值进行,则境外投资占比超过九成。

在投资公告中,宁德时代坦言,“新能源汽车及储能行业产业链仍存在配套设施不完善、关键资源供应不足等短板,可能制约行业长期发展”。因此,宁德时代投资的目的在于进一步加强产业链合作及协同,提高资源利用效率,提升公司市场竞争力。

笔者认为,面对如今复杂多变的国内外经济形势以及疫情影响,全球产业链、供应链循环也存在不稳定、不确定性因素,中国产能确实需要未雨绸缪,通过技术创新、并购重组、合作协同等多种方式提前布局,突破“卡脖子”技术、掌握关键性资源。而资本市场正是中国产能提前布局的枢纽。

一方面,在我国多层次资本市场体系中,科创板、创业板、新三板均重点服务科技创新型企业直接融资;另一方面,资本市场为境外注册主体公司A股上市提供了开放、包容的环境,能够促成中国投资者与境外公司的投融资对接,对于中国产能与全球产业链、供应链的整合协同也有着显著的推进作用。

笔者认为,产业整合方式当然多种多样,宁德时代只是提供了适合自己的一种“解决方案”。不过,对于伴随中国经济发展、在产业结构优化中不断成长的“宁德时代们”而言,资本市场无疑是其最具共性的支撑!


吉林奥来德光电材料股份有限公司

**首次公开发行
1,828.42万股A股
并在科创板上市**

股票简称: 奥来德 股票代码: 688378

发行方式: 采用向战略投资者定向配售、网下向符合条件的网下投资者询价配售和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8月19日
网上路演日期: 2020年8月21日
网上、网下申购日期: 2020年8月24日
网上、网下缴款日期: 2020年8月26日

保荐机构(主承销商):  申万宏源承销保荐

投资者关系顾问:  国信证券

《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》


盛德鑫泰新材料股份有限公司

**首次公开发行
2,500万股A股**

股票简称: 盛德鑫泰 股票代码: 300881

发行方式: 采用向战略投资者定向配售网下向符合条件的网下投资者询价配售与网上向持有深圳市场非限售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进行

初步询价日期: 2020年8月18日
网上路演日期: 2020年8月20日
网上、网下申购日期: 2020年8月21日
网上、网下缴款日期: 2020年8月25日

保荐机构(主承销商):  东方财富证券 | 极鑫银行

投资者关系顾问:  国信证券

《创业板上市提示公告》及《初步询价及推介公告》详见今日《证券日报》、《中国证券报》、《证券时报》及《上海证券报》

农林牧渔指数创5年新高 北上资金加仓15只概念股

■本报记者 张 颖

周四,在市场震荡回落中,农林牧渔行业表现格外亮眼,行业指数涨幅达2.31%,位居申万一级行业涨幅榜首位,再度创出5年以来的新高。

具体来看,周四,在农林牧渔行业中,农发种业、神农科技、中水渔业、苏垦农发、大禹节水、京粮控股、金健米业、登海种业、荃银高科、亚盛集团等10只概念股纷纷冲至涨停。值得关注的是,周四,有12只农业股创出了年内新高。

股价的爆发无疑会吸引资金的追捧。统计发现,周四,农林牧渔板块合计资金净流入28.7亿元。其中,金健米业、北大荒、北大农、苏垦农发、亚盛集团等个股资金净流入均超2亿元,分别为4.5亿元、3.26亿元、2.7亿元、2.6亿元、2.57亿元。

对此,天风证券分析师吴立表示,农产品价格上涨,粮食安全重要性凸显。首先,玉米供应偏紧,玉米价格持续快速上涨。截至8月4日,玉米收购均价已经达到2218元/吨,较2019年年底的1833元/吨上涨21%,且有进一步上行之势,预计2021年玉米供需紧张格局或进一步加剧,玉米价格或进一步上涨。其次,小麦和稻谷价格在玉米价格上涨带动下也出现上涨。第三,国际地缘局势以及全球疫情使得国内粮食安全重要性进一步凸显。

8月10日,国家统计局数据显示,2020年7月份,全国居民消费价格同比上涨2.7%。其中,猪肉价格同比上涨85.7%,影响CPI上涨约0.32%。

可以看到,本轮猪周期起始于2018年6月份,至今已超过26个月,接下来猪肉概念股行情能否持续呢?接受《证券日报》记者采访的沃隆创鑫基金经理黄雪峰认为,部分猪肉概念股股价已提前透支。随着国内疫情严格防控及南方汛情逐步消退,猪肉的供给将持续增加,对后续价格持续上涨会造成一定压制。

《证券日报》记者整理同花顺iFinD数据发现,截至8月13日,有13家农业类上市公司披露中报业绩,其中,9家公司上半年净利润实现同比增长,牧原股份以上半年净利润同比增长7026.08%位居首位,紧随其后的是唐人神、湘佳股份,2家公司上半年净利润同比增长均超100%,分别为859.06%和114.37%。

良好的业绩和出色的表现无疑受到机构的高度关注。8月份以来,有30只农业股现身沪深股通,深股通前十大成交活跃股榜单中,包括牧原股份、新希望、海大集团、正邦科技等在内的15只农业股期间被北上资金净买入,成为外资加仓的对象。