

国务院办公厅转发关于进一步做好铁路规划建设工作的意见 推进铁路企业股份制改造和优质资产上市

本报记者 陈 炜

为进一步做好铁路规划建设工作的意见,推动铁路高质量发展,3月29日,国务院办公厅转发国家发展改革委、交通运输部、国家铁路局、中国国家铁路集团有限公司等单位《关于进一步做好铁路规划建设工作的意见》(以下简称《意见》)。

铁路是关系国计民生的重要基础设施。党的十八大以来,我国铁路快速发展,取得了显著成就,为支撑和引领经济社会发展发挥了重要作用,成为国家现代化建设的有力引擎。与此同时,在铁路规划建设中,一些地方存在片面追求高标准、重高速轻普通、重投入轻产出等情况,铁路企业也面临经营压力较大、债务负担较重等问题。

制定公开透明、公平合理的路网使用、车站服务、委托运输等费用清算和收益分配规则,保障路网资源统筹配置、公平共享,确保投资者参与项目决策、建设、运营的合法权益。借鉴城市轨道交通开发模式,加强土地综合开发,既有可开发用地可依法依规变更用途,通过转让、出租等方式加快盘活,新增铁路综合开发用地要遵循国土空间规划,与城市建设统一规划、统筹建设、协同管理。

对于防范化解债务风险,《意见》提出,妥善处理好存量债务,严格控制新增债务。通过多种渠道增加铁路建设资金来源,确保中西部铁路项目权益性资本金比例原则上不低于50%。中国国家铁路集团有限公司要用好铁路建设基金,增强出资能力。创新铁路债券发行方式,提高直接债务融资比例,有效降低融资成本。进一步理顺铁路运价体系,完善客运票价浮动机制,健全货运价格形成机制。各地要更好发挥地方政府专项债券作用,带动社会资本投资,保障铁路项目合理融资需求。国家有关部门要进一步调整中央预算内投资结构,加大对中西部铁路项目的支持力度。涉及西藏和四川、云南、甘肃、青海涉藏县以及南疆、重点沿边地区的国家铁路项目,原则上以中央出资为主。科学研究界定铁路公益性运输范围并建立核算和补贴机制。建立健全铁路债务风险监测预警机制,加强地方项目出资能力、运营维护能力等审核,合理控制债务负担较重、超出财政承受能力地区的铁路建设。

“通用语言”进化 信披新规助信用债市场进阶发展

张 睿

如果债券能说话,那么,信息披露显然就是债券市场的语言。只有语言优美、辨识度高,且真正在大市场中通用,才能真正达成债券市场主体的高效沟通,激发创新共赢。

信用类债券市场即将在逾一个月后迎来“通用语言”进化——信息披露新规实施。3月28日,中国银行间市场交易商协会网站披露,协会组织市场成员修订形成了《银行间债券市场非金融企业债务融资工具信息披露规则(2021版)》。笔者注意到,上述2021版信息披露规则,实际上是对今年5月1日即将实施的《公司信用类债券信息披露管理办法》及配套制度的落实和细化。一系列信披新规的制度内核,在直观层面,是通过统一的、高质量的标准,规范公司信用类债券市场信息披露,防范系统性风险,保护市场参与者合法权益;在更深层次,则是通过基础设施建设和,为其进一步互联互通,增加服务实体经济能力夯实基础,实现信用类债券市场进阶。

新华社受权发布的《中共中央 国务院关于新时代加快完善社会主义市场经济体制的意见》提出,“探索实行公司信用类债券发行注册管理制度”。

众所周知,信息披露制度作为注册制的核心,既是投资者保护机制的重要组成部分,也是防范市场系统性风险的基石。在注册制的带动下,去年以来,公司信用类债券市场取得了长足的进步,但是客观来看,个别企业和债券违约,暴露出对应的发行人历史上信息披露不完整、不真实等问题。此类问题既严重影响了投资者作出真实意思表示,又积累了整体市场的系统性风险。笔者认为,在注册制维度下,加强信息披露,作为事前事中防范违约风险的重要约束机制,不仅重要,而且必要。

者获取充分的信息,从而实现财富获得感;债券市场健康、可持续发展。可以说,市场生态的持续向好,正是债券市场服务实体经济的底气之所在。

第三,公司信用类债券市场的互联互通,无疑需要基础设施建设先行。统一且高标准的信息披露,恰恰相当于实体项目建设中的“修路”,让各类生产要素在债券市场无障碍地流通。

不以规矩,不能成方圆,反之亦然——成方圆者,自然需要规矩与时俱进。统一的信息披露标准,不仅降低了融资企业在公司信用类债券市场中的发行渠道选择成本,同时也有利于投资者更好地了解企业间的异同。

换句话说,通过统一和明确信息披露程序和要求,提升信息披露质量,有助于增强市场透明度,完善市场约束机制,强化投资者保护,健全债券市场基础性制度,从而为信用类债券市场互联互通、协调发展创造更好的条件。

《意见》要求,坚持以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导,全面贯彻党的十九大和十九届二中、三中、四中全会精神,坚持新发展理念,坚持稳中求进工作总基调,以推动高质量发展为主题,以深化供给侧结构性改革为主线,科学有序推进铁路规划建设,防范化解债务风险,全面增强铁路安全质量效益、服务保障能力和综合发展实力。到2035年,使铁路网络布局结构更加优化完善,铁路债务规模和负债水平处于合理区间,为加快建设交通强国当好先行,为全面建设社会主义现代化国家提供有力支撑。

《意见》从加强规划指导、合理确定标准、分类分层建设、有效控制造价、创新投融资体制、防范化解债务风险等多个方面入手,提出多项要求。

其中,在创新投融资体制方面,《意见》指出,全面开放铁路建设运营市场,深化铁路投融资体制改革,分类分步推进铁路企业股份制改造和优质

首先,公司信用类债券市场践行注册管理制度,持续优化的信息披露规则,是强调市场化、法治化的注册制真正落地的前提。

去年以来,注册制与公司信用类债券的“绑定”不断加深。2020年3月1日,新证券法正式生效,企业债、公司债均全面实施注册制;2020年5月18日,

其次,通过完善信息披露规则来促进债券市场高质量、可持续发展,有助于形成良好的债券市场生态,有利于改善我国融资结构,发挥债券市场服务实体经济取得更佳实效的职能。

近年来,我国公司信用类债券市场快速发展,市场参与主体和产品不断丰富,制度体系不断完善,规模稳居全球第二,有力支持了实体经济发展。但是,从我国目前以间接融资为主的融资结构来看,公司信用类债券市场的发展空间仍十分广阔。

完善信息披露规则,有助于在市场中实现投融资的进一步高效配置,从而促进融资方在自我审视合格的前提下,以相对低成本赢得发展资金;投资

今日导读

- 注册制下 科创企业迎更多上市机会 A2版
- 年内多地出台新规稳地价 引导房企理性拿地 A2版
- B站二次上市的底气: 超2亿用户日均浏览80分钟 A3版
- 五大上市险企 去年日赚6.89亿元 B1版
- 狗不理全面退出北京市场 百年老字号转型艰难 B2版

休刊启事

根据国家有关2021年节假日安排的通知和沪深交易所2021年“清明节”休市的规定,本报2021年4月3日至4月5日休刊,4月6日起恢复正常出版。

本报编辑部

百龍創園

山东百龙创园生物科技股份有限公司 首次公开发行 不超过3,180万股A股

股票简称:百龙创园 股票代码:605016

发行方式:采用网下向投资者询价配售与网上按市值申购定价发行相结合的方式

询价日期:2021年4月2日
网上路演日期:2021年4月8日
申购日期:2021年4月9日
缴款日期:2021年4月13日

保荐人(主承销商):中德证券
投资者关系顾问:证投投

Deye 德業

宁波德业科技股份有限公司 首次公开发行不超过4,266.70万股

股票简称:德业股份 股票代码:605117

发行方式:网下向符合条件的投资者询价配售和网上向持有上海市场非限售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

初步询价时间:2021年4月1日(9:30-15:00)
网上路演日期:2021年4月7日
网上申购时间:2021年4月8日(9:30-11:30,13:00-15:00)
网下申购时间:2021年4月8日(9:30-15:00)
网上、网下缴款日期:2021年4月12日

保荐机构(主承销商):光大证券
投资者关系顾问:九鼎

东箭集团 DJCORP

广东东箭汽车科技股份有限公司 首次公开发行4250万股A股

股票简称:东箭科技 股票代码:300978

发行方式:采用网下向战略投资者定向配售(如有)、网下向符合条件的投资者询价配售和网上向持有深圳市场非限售A股股份或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:2021年4月7日
网上路演日期:2021年4月12日
网上、网下申购日期:2021年4月13日
网上、网下缴款日期:2021年4月15日

保荐机构(主承销商):中信证券股份有限公司
《初步询价及推介公告》、《创业板上市提示公告》详见今日《证券日报》、《证券时报》、《中国证券报》和《上海证券报》

杭州柯林电气股份有限公司

首次公开发行股票并在科创板上市 今日网上申购

申购简称:柯林申购
申购代码:787611
申购价格:33.44元/股

单一申购账户最高申购数量:3,500股

网上申购时间:2021年3月30日
(9:30-11:30, 13:00-15:00)

保荐机构(主承销商):招商证券股份有限公司
投资者关系顾问:证通互联

HLIG

中山华利实业集团股份有限公司 首次公开发行 11,700万股A股

股票简称:华利集团 股票代码:300979

发行方式:网下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:2021年4月8日
网上路演日期:2021年4月12日
网上、网下申购日期:2021年4月13日
网上、网下缴款日期:2021年4月15日

保荐机构(主承销商):兴业证券股份有限公司
投资者关系顾问:证通互联

Mustang 野马电池

浙江野马电池股份有限公司 首次公开发行A股 今日网上申购

申购简称:野马申购
申购代码:707378
申购价格:17.62元/股
网上发行数量:1,333.60万股
网上申购时间:2021年3月30日(9:30-11:30, 13:00-15:00)

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:逸斯投资

PMSBIM

热烈庆祝 杭州品茗安控信息技术股份有限公司 今日在上海证券交易所科创板隆重上市

股票简称:品茗股份
股票代码:688109
发行价格:50.05元/股
发行数量:1,360万股

保荐机构(主承销商):长江证券承销保荐有限公司
投资者关系顾问:九鼎

Hynar 深水海纳

深水海纳水务集团股份有限公司 首次公开发行股票今日在深圳证券交易所创业板隆重上市

股票简称:深水海纳 股票代码:300961
发行价格:8.48元/股
发行数量:4,432.4480万股

保荐机构(主承销商):安信证券
投资者关系顾问:新航线财经

RIDGE

深圳瑞捷工程咨询股份有限公司 首次公开发行 不超过1,120万股A股

股票简称:深圳瑞捷 股票代码:300977

发行方式:采用网上按市值申购向社会公众投资者直接定价发行的方式

网上路演日期:2021年04月01日
网上发行申购日:2021年04月07日
网上中签缴款日:2021年04月09日

保荐机构(主承销商):二六三
投资者关系顾问:证通互联

LEARY 莱尔

广东莱尔新材料科技股份有限公司 首次公开发行A股股票 并在科创板上市 今日网上申购

申购简称:莱尔申购 申购代码:787683
申购价格:9.51元/股
单一证券账户最高申购数量:9,000股
网上申购时间:2021年3月30日(9:30-11:30, 13:00-15:00)

保荐机构(主承销商):东兴证券
投资者关系顾问:证通互联