

A股市场“进退”有度 IPO发行节奏有弹性 多元化退市渠道更畅通

■本报记者 吴晓璐

在益中亘泰主动申请撤回发行上市申请文件3天后,5月31日,深交所终止对其创业板IPO审核。据《证券日报》记者梳理,这是今年第114家主动撤单的拟IPO企业。

注册制改革以来,IPO发行也更加市场化。但是,市场化不代表放纵和不管,而是通过“建制度”,推动市场充分有效地发挥作用,为IPO实现动态平衡营造良好的市场环境。其中,把好“入口关”是资本市场改革发

展永恒不变的主题。

东方财富Choice数据显示,今年前5个月,有196家公司登陆A股,同比增长110.75%,合计首发募资1537.38亿元,同比增长35.79%。其中,注册制下科创板和创业板IPO数量合计133家,占比67.86%,IPO募资金额合计1001.4亿元,占比65.14%。

从月份来看,今年1月份至5月份,IPO企业数量分别为33家、28家、39家、55家和41家,IPO节奏呈现出弹性。若以月份为横坐标,IPO数量为纵坐标,制作出二维坐标图来看,每

月IPO数量,以约40家为中枢,呈现箱体震荡。

市场实现动态平衡,不仅要把握好“入口关”,也要畅通“出口关”,形成有进有出、优胜劣汰的市场环境。在一定时间内,资本市场资源有限,只有不断出清壳公司和“僵尸企业”,才能优化资源配置功能,保证优质IPO企业获得更多资源,借助资本市场发展壮大。

随着去年底退市新规的落地,“应退尽退”得到贯彻落实。据记者梳理,今年以来,16家公司被强制退

市(其中3家为收到终止上市事先告知书),其中,触及财务退市指标的公司有8家,触及面值退市指标的公司有6家,同时触及重大违法强制退市和其他退市指标的公司有2家。退市新规进一步明确了财务退市指标“红线”,强力出清“僵尸企业”和壳公司,而面值退市依旧是实现常态化退市的主力之一。

与此同时,“重组退”和“主动退”等多元化退出渠道亦不断畅通。今年3月份,*ST航通选择主动退市,截至目前,已有营口港等4家公司通过

重组退出。

行百里者半九十。除了在发行上市和退市方面发力,还需要充分发挥中介机构“看门人”作用,通过市场化法治化手段督促中介机构归位尽责,在事前把好事;需要推动资本市场代表人诉讼常态化开展,充分保障投资者尤其是中小投资者权益,解除其后顾之忧。只有发行人、中介机构、投资者等市场各参与主体都形成良好预期后,市场的动态平衡才能水到渠成。

▶▶▶▶ 详细报道见A2版

今日导读

证监会向保荐机构开放
离职人员信息比对服务
.....A2版

首批沪港ETF互通产品
昨日鸣锣上市
.....A2版

思考乐等15家教培机构
遭顶格罚款
.....A3版

今日视点

巩固完善立体打击态势
让操纵市场者无所遁形

■阎岳

最近,经常有从事或关心股票投资的朋友问我:为什么这段时间实名举报操纵股票价格的案例会接二连三地出现?说实话,要回答股票投资者的“为什么”是一件很不容易的事情。但既然投资者有一问,那笔者就试着进行解答。

股市投资者最痛恨的市场行为是什么?基本可以概括为三类,欺诈发行、财务造假和操纵市场,其中尤以操纵市场为最。监管层对此给出的最新答复是,“让做坏事之人付出沉痛代价”。

现在,对操纵市场者已经形成了立体打击态势,且这种态势正在进一步巩固完善。这种立体打击态势包括以下几个方面:

首先是打击操纵证券、期货市场罪的法治环境已经基本完备。

这一点主要体现在相关法律法规的修订实施上。今年3月1日起施行的刑法修正案(十一)将第一百八十二条《操纵证券、期货市场罪》修改为:有下列情形之一,操纵证券、期货市场,影响证券、期货交易价格或者证券、期货交易价格,情节严重的,处五年以下有期徒刑或者拘役,并处或者单处罚金;情节特别严重的,处五年以上十年以下有期徒刑,并处罚金(具体情形由之前的四款增加至七款),其中“影响证券、期货交易价格或者证券、期货交易价格”为新增内容。

其次是监管部门依法依规查处操纵市场行为的力度不断加强。

今年2月初,证监会通报了2020年案件办理情况,全年新增操纵市场立案案件51起,同比增长11%,其中操纵手法快速演变,有组织实施操纵市场现象突出。从涉案金额看,全年共22起操纵市场案件交易金额超过10亿元,平均获利约2亿元,严重损害投资者利益。

2017年操纵市场立案38件,其中通报的典型手法就包括:有些实际控制人或与知名私募配合,假借市值管理名义操纵信息发布节奏操纵股价,

或与市场“牛散”联手,配合二级市场资金连续操纵。

“伪市值管理”本质是上市公司及实控人与相关机构和个人相互勾结,滥用持股、资金、信息等优势操纵股价,侵害投资者合法权益,扰乱市场秩序,境内外市场均将其作为重点打击对象。

今年5月22日,证监会主席会满在中国证券业协会第七次会员大会上指出,对“伪市值管理”证监会始终保持“零容忍”态势,对利益链条上的相关方,无论涉及谁,一经查实,将从严从快从重处理并及时向市场公开。

第三是市场参与者开始觉悟,他们开始加入到打击操纵市场行为的队伍中来。

在法律、法规逐步完备的背景下,一些操纵市场行为的“知情者”甚至“参与者”开始觉悟,他们开始主动或被动地承担起市场的“清道夫”功能。因为他们知道,已经被赋予全新历史使命和历史责任的资本市场,是绝对不会容忍任何操纵市场行为存在的,“莫伸手,伸手必被捉”将成为操纵市场者的唯一归宿。

根据这些“清道夫”的行事风格,可以把他们分为两类:一类是通过正常渠道提供线索进行举报。这种行为对市场影响较小,监管层执法成本相对较低,一般较短时间内即可查个水落石出;另一类是通过自媒体等渠道予以实名举报。这种行为市场影响大,但因其公开举报,给监管层增加了执法难度和成本,需要调动大量执法资源进行调查,还需要采取措施安抚市场因之而产生的波动。

这两类“清道夫”对市场投资环境的优化发挥了积极作用,从不同层面推动资本市场的法治化进程。

现在让我们用简洁的语言,回答文章开始提出的问题:一言以蔽之,法治化环境的优化和市场主体的觉悟是实名举报操纵股票价格案例增多的重要原因。在打造一个规范、透明、开放、有活力、有韧性的资本市场的进程中,没有操纵市场者的立锥之地。



房地产融资呈现“五个持续下降” 监管层表态防止乱象回潮

■本报记者 刘琪

“今年以来,银保监会把服务实体经济放在更加重要的位置,助力市场主体恢复元气、增强活力,同时统筹处理好恢复经济与防范风险的关系,银行业保险业保持了平稳运行的良好态势。”在6月1日银保监会召开的新闻发布会上,银保监会副主席梁涛如是说。

梁涛介绍,今年以来银行保险资产业务稳健增长,宏观杠杆率稳中有降。截至4月末,银行业境内总资产同比增长8.3%,对实体经济发放的人民币贷款同比增长12.7%。保险业总资产同比增长11.4%,原保险保费收入同比增长6.5%。银行保险机构资产增速合理适度,既满足了实体经济恢复发展需要,也避免过快增长推高杠杆率。初步测算,一季度我国实体经济部门宏观杠杆率下降3.6个百分点,较去年高点累计下降5.3个百分点。贷款结构更加优化。今年前4个月,

制造业贷款新增1.1万亿元,85%为中长期贷款。科技创新、绿色发展等领域信贷继续较快增长。民营企业贷款同比增长12.3%。

值得关注的是,梁涛表示,房地产融资呈现“五个持续下降”的特点,资金过度流入房地产市场问题得到初步扭转。一是房地产贷款增速持续下降,截至4月末,银行业房地产贷款同比增长10.5%,增速创8年来新低,2021年以来持续低于各项贷款增速;二是房地产贷款集中度持续下降,房地产贷款占各项贷款的比重同比下降0.5个百分点,已经连续7个月下降;三是房地产信托规模持续下降,房地产信托余额较去年同期下降约13.6%,自2019年6月份以来呈持续下降趋势;四是理财产品投向房地产非标资产的规模持续下降,相关理财产品余额同比下降36%,近一年来持续保持下降趋势;五是银行通过特定目的载体投向房地产领域资金规模持续下降,相关业务规模同比下降26%,为

连续15个月下降。

梁涛表示,下一步银保监会将继续贯彻落实党中央、国务院房地产调控长效机制,坚持“房子是用来住的,不是用来炒的”定位,保持房地产金融监管政策的连续性、稳定性,避免房价大起大落,促进房地产市场平稳健康发展。同时,保持对违规业务的高压态势,防范化解好房地产业务风险,防止乱象回潮。继续支持好住房租赁市场发展,促进房地产市场平稳健康发展的合力,实现“稳地价、稳房价、稳预期”的政策目标。

此外,防范化解重点领域风险也取得积极进展。银行业保险业风险持续收敛。据梁涛介绍,一是稳妥有序处置高风险金融机构;二是持续拆解高风险影子银行,大力整治“名不符实”的金融产品;三是加强信用风险防控;四是配合地方政府化解隐性债务风险;五是稳妥推进网贷机构存量风险处置。

5月份公司债和企业债 发行规模同比下降26.3%

■本报记者 包兴安

自去年3月1日起企业债、公司债实施注册制,已满15个月。在注册制改革下,企业债和公司债的融资进一步便利化,发行效率也不断提升。《证券日报》记者根据东方财富Choice数据梳理,今年前5个月,公司债和企业债合计发行1807只,比去年同期多发行181只,同比增长11.1%,发行规模合计15553.86亿元,同比下降0.9%。其中,公司债发行1620只,发行规模13730.06亿元,同比下降2.3%。企业债发行187只,发行规模1823.8亿元。

数据显示,今年5月份,公司债和企业债合计发行182只,发行规模合计1455.92亿元,环比下降68%,同比下降26.3%。其中,公司债发行1357.22亿元,环比下降63.5%,同比下降25.5%。企业债发行98.7亿元,环比下降88.2%,同比下降35.7%。

粤开证券研究院首席策略分析师陈梦洁对《证券日报》记者表示,5月1日《公司信用类债券信息披露管理办法》开始施行,旨在推动公司信用类债券信息披露规则统一,完善公司信用类债券信息披露制度。5月份公司债、企业债券规模骤降,或受此因素影响。同时,受疫情影响,目前信用风险事件时有发生,仍有公司未按时兑付本息等。此外,公司债、企业债发行规模还受到“五一”假期工作日减少的影响。

巨丰投顾投资顾问总监郭一鸣对《证券日报》记者表示,公司债券实施注册制可以让更多企业更加便捷高效地融资,有利于引导资金流向实体经济,为企业提供了较好的融资渠道。

今年前5个月,碳中和公司债发行24只,发行规模262.5亿元。其中,5月份碳中和公司债发行规模13亿元。对此,无锡数字经济研究院执行院长吴琦对《证券日报》记者表示,碳中和公司债作为一种绿色债券子品种以及碳减排项目的市场化融资安排,相对于一般绿色债券来说,碳中和的项目目标更为聚焦,将募集资金专项用于具有碳减排效益的绿色环保项目,比如清洁能源、清洁能源、绿色建筑、林业碳汇等。

展望6月份,陈梦洁表示,从历史数据看,受工作日减少的影响,5月份是年内公司债券和企业债券发行规模的低点,而有望反弹回升。当前整体经济形势向好,5月份制造业PMI51.0%,继续位于临界点以上,制造业保持平稳扩张。大、中型企业PMI分别为51.8%和51.1%,比上月上升0.1个和0.8个百分点,均高于临界点,大中型企业生产修复,信用融资需求有望继续增长,将促进6月份公司债、企业债发行规模增长。

郭一鸣预计,6月份公司债和企业债发行规模将环比小幅回升,但在当前债券市场从严管理的趋势下,今年全年发债规模或将同比下降。

本版主编:于德良 责编:于南 美编:曾梦制 作:李波 电话:010-83251808

主 主

湖南华菱线缆股份有限公司

首次公开发行
不超过 13,360.60 万 A 股

股票简称: 华菱线缆 股票代码: 001208

发行方式: 采用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: 2021 年 6 月 4 日

网上路演日期: 2021 年 6 月 9 日

网上网下申购日期: 2021 年 6 月 10 日

网上网下缴款日期: 2021 年 6 月 15 日

保荐机构(主承销商):

《初步询价及推介公告》、《招股意向书摘要》详见今日《证券日报》、《证券时报》、《中国证券报》、《上海证券报》

DMS 大连德迈仕精密科技股份有限公司

首次公开发行 3,834 万股

今日申购

申购简称: 德迈仕

申购代码: 301007

申购价格: 5.29 元 / 股

保荐机构(主承销商):

投资者关系顾问:

《发行公告》《投资风险特别公告》详见 6 月 1 日《证券日报》《上海证券报》《中国证券报》《证券时报》

欢乐家

欢乐家食品集团股份有限公司

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: 欢乐家

股票代码: 300997

发行价格: 4.94 元 / 股

发行数量: 9,000 万股

保荐机构(主承销商):

投资者关系顾问:

《上市公司信息披露公告》详见 6 月 1 日《证券日报》《证券时报》《上海证券报》《中国证券报》

KEHUI 科汇电力

山东科汇电力自动化股份有限公司

首次公开发行 A 股并在科创板上市
今日网上申购

申购简称: 科汇申购 申购代码: 787681

申购价格: 9.56 元 / 股

网上发行数量: 6,644,500 股

单一证券账户申购上限: 6,500 股

网上申购时间: 2021 年 6 月 2 日
(09:30-11:30, 13:00-15:00)

缴款日期: 2021 年 6 月 4 日

保荐机构(主承销商):

《发行公告》、《投资风险特别公告》详见 6 月 1 日《证券日报》、《上海证券报》、《中国证券报》、《证券时报》

宁波方正汽车模具股份有限公司

首次公开发行股票

今日在创业板隆重上市

股票简称: 宁波方正 股票代码: 300998

发行价格: 6.02 元 / 股

发行数量: 2,660 万股

保荐机构(主承销商):

《上市公司信息披露公告》详见 6 月 1 日《证券日报》、《上海证券报》、《中国证券报》、《证券时报》