

北交所：上市公司应在8月31日前完成半年度报告披露

【本报讯】6月27日，北京证券交易所发布关于做好上市公司2022年半年度报告披露相关工作的通知。通知指出，上市公司应提前确定披露时间，由保荐机构在业务支持平台提交预约申请。上市公司应根据预约时间披露，尽量减少变更情况。如需变更披露时间的，应提前5个交易日提出变更申请，确有特殊原因无法提前5个交易日提出申请的，应及时披露预约披露时间变更公告。

通知明确，北交所将于2022年7月1日9:00起开放半年度报告预约系统，上市公司应于2022年7月8日前完成半年度报告披露时间的预约。北交所将根据各公司预约披露时间制作半年度报告预约披露时间表并在北交所网站予以公布。

在披露时间上，通知规定，上市公司应在2022年8月31日前完成半年度报告的披露。上市公司半年度报告的披露时间应不晚于母公司及合并报表范围内的控股子公司半年度报告披露时间。

上市公司同时有证券在境外证券交易所上市的，如果境外证券市场对于半年度报告的编制和披露要求与中国证监会、北交所的相关要求不同，应当遵循报告内容从多不从少、报告要求从严不从宽的原则，并应当同时公布半年度报告。

通知对保荐机构也作出了相应要求，保荐机构应当指导和督促上市公司规范履行信息披露义务，在半年度报告披露期间，做好以下工作：

一方面，保荐机构应对所督导

上市公司的半年度报告进行事前审阅，并要求公司提供审计报告原件（如审计）和审议通过半年度报告的董事会决议原件。

保荐机构在审阅上市公司半年度报告时，应重点关注上市公司的财务规范性、关联交易的合法合规性、募集资金存放和使用是否符合规定、是否存在经营风险、是否存在资金占用或违规对外担保等重大违法违规事项等。

保荐机构发现上市公司拟披露或已披露信息存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏的，应当要求上市公司进行更正或补充；上市公司拒不更正或补充的，保荐机构应当及时向北交所报告。

另一方面，如上市公司的半年度报告已经会计师事务所审计，保荐机构收到上市公司报送的关于非标准审计意见的相关材料后，应与半年度报告同时披露。非标准审计意见涉及事项属于违反企业会计准则及相关信息披露规范性文件规定的，保荐机构应当督促上市公司对有关事项进行纠正。（孟珂）

多层次绿色金融体系渐成型 推“绿色股票”条件基本具备

■本报记者 邢 萌

长期以来，我国绿色金融市场以绿色信贷为主，即以间接融资为主，债权及股权融资等直接融资规模所占比重并不大。不过，近年来，资本市场大力支持鼓励绿色产业，绿色债券蓬勃发展，“绿色股票”也开始崭露头角。

“当前，我国已初步形成多层次绿色金融市场体系，主要产品包括绿色信贷和绿色债券。在‘绿色股票’方面，当前我国并未形成统一的概念和标准。”川财证券首席经济学家、研究所所长陈雳在接受《证券日报》记者采访时表示。

“绿色股票”处于初级发展阶段

目前，我国债股市场正引导更多资金至绿色低碳产业，绿色债券占据主流地位。上交所官网数据显示，绿色证券方面，截至6月24日，上交所共有454只绿色债券挂牌上市，托管规模达3083亿元。其中，绿色公司债318只，托管规模达2430亿元；绿色企业债135只，规模达643亿元。

公开资料显示，“绿色股票”的概念最早由瑞典银行与挪威研究机构国际气候研究中心共同开发，并于2020年在欧洲市场推广应用。据瑞典银行官网，“绿色股票”是对债券、商业票据及贷款的补充，被贴绿色标签的公司最低要求是超过50%的收入和投资来自绿色活动。

“与绿色债券等侧重点有所不同，‘绿色股票’是对某一家企业的‘绿色、低排放和低碳’水平的评价标准，并提供一个权威的‘资格认证’。‘绿色股票’通过反映企业的具体表现，能够向投资者传达更加清晰的业务现状评估，提高企业信息透明度。”沙利文全球合伙人兼大中华区总裁王昕对《证券日报》记者表示。

“近年来，‘绿色股票’在全球范围内取得了一定的进展，但由于‘绿色股票’相关的概念和股权评估还未在全球范围内形成统一标准，现在仍然处于初级发展阶段。”陈雳表示，“绿色股票”作为一种全新的金融工具和金融产品，与低碳转型和可持续发展高度相关，未来有较大成长空间。

证券市场绿色股权融资发展迅速

目前，我国并未有“绿色股票”的单独分类，通俗意义上的“绿色股票”（绿色股权）融资多指从事绿色低碳产业相关公司的股权融资，且近年来发展势头迅猛。

上交所发布的2021年社会责任报告指出，上交所优化绿色股权融资服务，支持绿色低碳产业股权融资，支持节能环保、清洁生产、清洁能源等企业上市融资和再融资。相关数据显示，2021年沪市主板首发公司87家，募集资金1625亿元，其中三峡能源、太和水等新能源、节能环保企业5家，首发融资258亿元；科创板首发公司162家，募集资金2029亿元，其中新能源、节能环保企业20家，首发融资328亿元。

“‘绿色股票’投资更加注重评价环境友好性，以及公司经营是否符合低碳标准，对节能减排、低碳环保等有明确的指向性要求。它的兴起，一方面是受信息披露制度逐步完善的推动；另一方面则是因为对于企业ESG治理而言，出具量化可比的运营指标远比提出相关概念更值得被关注。”王昕对记者表示。

与此同时，监管部门也在拓宽投资渠道，推出绿色股票指数，加大对绿色低碳产业支持力度。2021年9月份印发的《关于深化生态保护补偿制度改革的意见》强调，“建立绿色股票指数”。如深交所发布的国证香蜜湖绿色金融指数，为国内首只反映绿色金融产业发展的股票指数，进一步呈现绿色金融领域上市公司运行特征。

基本具备 推行“绿色股票”三大条件

可以看出，“绿色股票”虽未正式推出，但证券市场对此已积累了较为充分的探索和实践。

“从市场环境、制度基础 and 市场需求等方面来看，我国已基本具备推出‘绿色股票’的条件。”王昕对记者分析称，市场环境方面，“双碳”政策发布以来，整个投资市场的绿色投资意识在不断增强，许多行业已经大步迈进该领域并取得充足的经验。在国家整体产业升级转型的窗口下，投资绿色产业意味着更好的想象空间和盈利机会。

他表示，从制度基础来看，关于绿色金融的政策体系正处在高速发展期，自2020年以来，绿色产业融资问题逐渐被拓展到金融领域来考量，整体重要性的提升不言而喻。最重要的是，在推进“双碳”目标中，产业转型是必然趋势，各项指导意见的不断完善也是可以预期的。

“从市场需求来看，‘绿色股票’的出现有利于市场的各参与方。”王昕进一步分析称，对于有迫切融资需求的企业而言，需要一种能够在融资市场将自身的绿色特点和产业优势明确展示给投资者的“标签”，从而将自身与非绿色企业明确区分，吸引专项投资达到自身融资目的。

王昕认为，对于投资者而言，如何有效地区分自己所投资的企业是真的“绿色”还是“漂绿”，这是当前面临的实际痛点。通过现有评价标准往往难以进行有效判断，可能导致绿色资金分配有誤，而“绿色股票”的推出能够极大地解决这一问题，帮助投资者进行有效决策。

本版主编 姜楠 责编 张博 制作 张玉萍
E-mail: znmzx@zqrb.net 电话 010-83251785

5月份工业企业利润降幅收窄 专家预计6月份将呈现升势

■本报记者 孟 珂

6月27日，国家统计局发布数据显示，1-5月份，全国规模以上工业企业实现利润总额34410.0亿元，同比增长1.0%。5月份，全国规模以上工业企业利润同比下降6.5%，降幅较上月收窄2.0个百分点。

“5月份，各地区各部门高效统筹疫情防控和经济社会发展，国内疫情防控形势总体逐渐向好，企业复工复产、物流保通保畅有序推进，工业企业生产经营逐步恢复，企业利润降幅收窄。”国家统计局工业司高级统计师朱虹表示。

工业企业利润降幅收窄

朱虹表示，5月份，全国规模以上工业企业利润同比下降6.5%，降幅较上月收窄2.0个百分点。分门类看，采矿业利润同比增长92.2%，延续快速增长态势；制造业利润下降18.5%，降幅较上月收窄3.9个百分点；电力、热力、燃气及水生产和供应业利润同比下降6.2%，降幅明显收窄。分行业看，在41个工业大类行业中，有20个行业利润较上月增速加快或降幅收窄，5个行业利润由降转增，合计占比超六成。

其中，长三角、东北地区工业企业利润降幅明显收窄。5月份，随着企业复工复产持续推进，长三角和东北地区工业企业利润虽同比下降，但降幅较上月明显收窄。其中，上海、江苏、吉林、辽宁利润降幅均较上月收窄20个百分点以上。

光大银行金融市场部宏观研究员周茂华在接受《证券日报》记者采访时表示，5月份规上工业企

业利润降幅收窄，反映出工业企业经营状况在逐步改善，主要受几方面因素推动：一是需求回暖带动。5月份国内散发疫情影响减弱，需求回暖带动工业企业销售恢复；二是价格因素。能源和工业原材料价格维持高位，上游部门利润增长继续保持强劲；三是企业经营成本降低。国内出台的一揽子助企纾困政策，有效降低企业财务负担，缓解现金流压力，有效稳定工业企业正常经营。

对于今年前5个月规模以上工业企业利润同比增长1.0%，同比涨幅较前值回落。英大证券研究所所长郑后成对《证券日报》记者表示，前5个月规模以上工业增加值累计同比、PPI累计同比双双下行，叠加工业企业营业收入利润率较2021年同期下行幅度较大，使得前5个月规模以上工业企业利润在前值的基础上同比下行。

工业利润同比将稳步改善

“总体看，尽管工业企业效益出现一些积极变化，但5月份工业企业利润同比仍继续下降，企业成本上升压力依然较大，生产经营仍面临诸多困难，工业企业效益恢复的基础尚不牢固。当前国际形势更趋复杂严峻，工业企业效益恢复仍存在较多不确定性。下一阶段，要坚决贯彻落实党中央、国务院决策部署，高效统筹疫情防控和经济社会发展，落实落细稳定工业经济一揽子政策措施，助力企业纾困解难，推动工业经济持续稳定恢复。”朱虹说。

工业和信息化部副部长徐晓兰在5月31日新闻发布会上表示，以推动落实一揽子政策措施为契



机，全力提振工业经济企稳回升，为稳住经济大盘提供坚实支撑。一是全力保障重点产业链供应链畅通稳定。二是以更大力度抓政策措施落地见效，形成政策叠加放大效应，确保企业应享尽享。三是着力扩大投资和消费。

展望6月份工业企业利润情况，周茂华表示，工业利润同比将稳步改善。工业企业利润表现主要受市场需求、经营成本、供应链等因素影响。从趋势看，国内经济活动加快回暖，多部门协同保障物流和产业链、供应链基本畅通。同

时，国内出台商品保供稳价、金融支持政策有效降低企业财务负担，缓解了工业企业压力。预计工业部门整体产量、销量和利润将呈现回升态势。

“国际大宗商品价格呈现高位回落态势，国内保供稳价措施效果继续显现，PPI和CPI同比剪刀差收窄，中下游盈利状况将逐步改善。但国际大宗商品价格波动背后因素较为复杂，商品价格回归正常年份水平仍需一段时间，国内部分中下游企业仍面临一定压力。”周茂华说。

郑后成预计，6月份工业企业利润同比大概率在5月份基础上上行。据他分析，数量方面，国际油价难以大幅上行。价格方面，在基数上行与翘尾因素下行双双利空6月份PPI当月同比，叠加市场化程度较高的有色金属价格大概率承压的背景下，预计6月份PPI当月同比大概率在5月份的基础上下行。利润率方面，工业企业利润率累计值大概率在5月份的基础上上行。基数效应方面，基数下行利多6月份工业企业利润总额当月同比。

跨境电商积极赋能稳外贸 还需练好三方面内功

■许 洁

6月份，山东、福建、杭州、广州、深圳陆续举办跨境电商交易会，从时间安排看，几乎每周都有。同时，一些跨境电商供应链、合规平台、物流SaaS的创业公司也在6月份逆势获得大型投资机构青睐，融资金额从数千万元到上亿元不等……这些现象背后折射的正是跨境电商行业信心的增强以及外贸行业的复苏。

跨境电商代表了传统外贸转型升级的方向，是我国目前发展速度最快、潜力最大、带动作用最强的外贸新业态，其迅猛发展可以为

外贸高质量发展注入新动能。

在跨境电商各个环节中，供应链和物流是重中之重。如今，跨境电商企业可以通过提前备货至海外仓，大幅提升物流时效，打通商品出口的“最后一公里”。商务部数据显示，2022年一季度，我国跨境电商进出口额为4345亿元，跨境电商出口占外贸出口的比重已由2015年的不到1%提高到了2022年一季度的4.6%。

为了更好地赋能稳外贸，笔者认为，跨境电商企业还需从以下三方面苦练内功。

首先，跨境电商企业应当运用数字化手段，科学提升库存管理和

市场判断能力，在开展海外仓业务时，注重风险预测和防范。为了储备商品，提高运输时效，以及满足客户退换货的购物体验，企业热衷建设成本较高的海外仓。但海关总署去年年底对企业的调研显示，部分企业海外仓出现了商品滞销问题，企业在考虑成本因素后，往往选择境外打折、弃货等方式处理，这无疑增加了企业的运营成本，导致在海外仓的成本和效益上很难取得平衡。

其次，要在品牌建设上推行深度的精细化运作和管理，形成自己的特色，才能创造持久的竞争力。据海关总署统计，2021年在整个跨

境电商出口中，拥有自主品牌的商品仅占17%，品牌影响力不强。从出口的商品品类看，服装、鞋类初加工商品居多，高附加值的精品占比较低。国家一直在鼓励创新、绿色、高附加值产品开拓国际市场。如果长期缺少高附加值的精品，企业将会在激烈的竞争中陷入价格战困境。

第三，加快复合型人才培养迫在眉睫。跨境电商已经进入全球化发展阶段，行业的发展吸引了不少新入局者，跨境电商企业也不再是单纯做贸易、做品牌或平台的公司，上下游企业数量正在增加，但人才缺失的情况较为严重。如国内电商平台、短视频平台也在进入

跨境直播电商领域，但从从业者除了要熟悉电商和外贸的基本知识外，还要了解国外消费者的习惯以及各大平台的交易特征等，这就急需复合型人才了。

在今年6月初国务院新闻办公室举行的国务院政策例行吹风会上，商务部对外贸易司司长李兴乾表示，商务部将聚焦行业痛点，解决跨境电商发展的共性问题。笔者相信，在各项举措不断落实到位后，下半年跨境电商将会更好地为中国经济增长贡献动能。

记者观察

科创板24批股东询价转让132亿元 多条退出路径搭建减持“缓冲区”

（上接A1版）

Wind资讯数据显示，截至6月27日，今年以来科创板公司大宗交易数量为6.72亿股，交易金额300.46亿元。协议转让方面，今年以来，2家科创板公司股东完成3次协议转让，1月份、5月份，特宝生物股东通化东宝通过协议转让方式分别减持公司5.04%、5.0025%股份。

“从三种减持方式来看，协议转让更适合意向一致、且合作密切的股东方之间进行交易，定价灵活不受市场环境限制。大宗交易则更为便捷灵活，是当前市场交易的主流方式，大宗交易市场

相对更为活跃，买卖双方对接门槛低。相较于协议转让，大宗交易，询价转让公开透明，流程清晰，权属划转更为规范。”上述科创板公司证代表示。

“大宗交易和协议转让的询价对象较为单一，与询价转让相比，公平性或稍有欠缺。询价转让通过证券公司协助，进行询价定价，需要多家公募基金和券商报价，定价公平性与合理性较高，对机构投资者吸引力较强。”魏凤春表示。

相较于询价转让，大宗交易减持方式更灵活，但是对二级市场的影响比询价转让略大一点。”陈

雳表示。

除了上述3种减持方式外，据记者了解，若解禁股份所对应的科创板上市公司是科创50指数成份股公司，其股东也可根据自身情况，选择通过ETF集合申购的方式，将持有的解禁股份转换成科创50ETF基金。2022年4月份，科创50ETF纳入集合申购业务试点范围。

“这种减持方式虽然可有效缓解减持压力，但该方式非直接减持方案，需要减持股东方的全力支持及认可，在减持的同时还需助力科创50ETF收益，专业难度高，市场参与度与成熟度均较低，导致目前认

可公司较少。”上述科创板公司证代表示。

解禁小高峰对市场影响有限

Wind资讯数据显示，7月份，科创板将有105.34亿股解禁，为年内最高，主要为首发股份。以6月27日收盘价计算，解禁市值达2630.67亿元。

“虽然7月份科创板面临大量解禁，但是不必过于担忧。”魏凤春表示，首先，从当前来看，股市红利仍在。如果大盘整体向上，股市欣向荣，预计解禁后股东、核心员

工、董监高等也未必愿意减持。其次，我国产业转型升级目标明确，科创板以成长股为主，长期来看受到国家大力支持，这种情况下，减持转让有可能是一种偶发行为。最后，科创板上市公司引入专业机构投资者，可能有利于公司成长，促使公司治理更加完善，经营更加有序。从投资者角度来看，反而是价值投资的一种方式。

陈雳亦认为，总体来看，科创板解禁小高峰对二级市场的影响不会太大。因为市场已经有一定预期，而且部分公司已采用了询价转让减持模式，将缓冲对股价的影响。