

# 上半年北交所、新三板发行融资同比上升近两成

## 申报挂牌上市的企业质量提升,专业机构参与生态逐步优化

■本报记者 孟珂

7月19日,今年上半年北交所、新三板“成绩单”出炉。数据显示,今年上半年,北交所、新三板市场发行融资合计155.19亿元,同比上升19.40%。其中,公开发行融资28.02亿元,定向发行融资127.17亿元。截至上半年末,北交所合格投资者505.65万户,较上年末增加29.34万户。

市场人士表示,上半年申报挂牌上市的企业质量提升,发行融资获得市场认可,二级市场量价水平高位回落,专业机构参与生态逐步优化。

### 梯次发展质量基础稳固

优质公司积极申报挂牌。上半年,受理挂牌申请203家,同比增加155家。申请挂牌公司中,55家为摘牌公司二次申报,81家曾经IPO辅导(二次申报29家),40家为专精特新“小巨人”企业。

创新层公司经营业绩提升。上半年,有序完成三次创新层进层调整。截至上半年末,创新层公司1696家,较上年末增加471家。第三批515家新进层公司近两年营业收入和净利润复合增长率分别为23.50%、40.69%,较原有创新层公司分别高17.66个、36.45个百分点;11家公司挂牌同时发行进入创新层。

北京南山投资创始人周运南对《证券日报》记者表示,随着北交所的深化改革和配套政策的逐步完善,企业融资额将持续增长,市场交易将持续扩大,合格投资者将持续新增,场外资金将持续进场,中介机构将持续增多,实现市场活跃度整体增强,并将充分发挥“龙头”撬动作用和“反哺”功能,助力创新型中小企业高质量发展。

渤海证券做市业务负责人张可



亮对《证券日报》记者表示,未来的两三年都将是北交所、新三板快速发展的关键时期,面对激增的挂牌申报和公开发行申报,北交所、新三板要做好充分的制度准备,继续保持高效审核,同时也要加强二级市场建设,多方面多渠道引入社会资金,做到投融资两端的合理匹配。

上市公司创新属性显著。北交所存量上市公司行业分布涵盖7个门类行业,24个大类行业,20家公司被工信部认定为专精特新“小巨人”企业,2021年上市公司研发强度达4.7%,是规模以上企业平均水平的3.3倍,贝特瑞、颖泰生物等公司发明专利超过100件。

### 二级市场呈现向好态势

市场成交高位回落,6月下旬有

所回暖。分阶段看,1月份,北交所市场成交处于较高水平,日均换手率2.00%,后续逐步回落。6月份以来,北交所市场成交略有回升,日均换手率稳定在0.5%左右,与境外成熟资本市场中小市值股票流动性状况基本一致。

股票价格5月份以来企稳回升。从年内走势看,北交所1月份至4月份价格持续下行,5月份以来企稳上涨9.44%;整体走势与沪深市场总体一致,与中证1000指数走势基本吻合。目前,北交所整体市盈率26.97倍,股票较发行价平均上涨30.78%。

值得关注的是,专业机构参与力度加大,生态逐步优化。数据显示,上半年,公募基金、证券公司自营积极参与公开发行战略配售,9家企业获得公募基金战略投资,其中汇添

富、华夏、嘉实、南方等北交所主题基金参与战投的公司数量在4家以上;超15家券商共发布约200篇北交所、新三板公司的个股深度研报;超600家次机构参与35家北交所公司调研。同时,8只北交所主题基金已建仓完毕。

“机构投资者普遍具有长期投资和价值投资属性,参与北交所、新三板积极性提升,有助于北交所、新三板创新型中小企业价值发现。”北京利物投资管理有限公司创始人、合伙人常春林对《证券日报》记者表示,北交所、新三板未来市场改革将持续深化,不断优化投资者适当性管理,推动各类长期资金入市,逐渐探索出资本市场服务创新型中小企业的道路,解决好资本市场服务中小企业的难题,助力实体经济高质量发展。

# 7月份LPR大概率保持不变 专家认为后期仍有下调空间

■本报记者 刘琪

7月份LPR(贷款市场报价利率)发布在即,分析人士普遍预计,7月份LPR大概率将保持不变,即1年期LPR为3.7%,5年期以上LPR为4.45%。

光大银行金融市场部宏观研究员周茂华对《证券日报》记者表示,本月LPR大概率继续维持稳定。一方面,7月份MLF(中期借贷便利)政策利率保持不变,当前实体经济需求回暖的背景下,中国人民银行(下称“央行”)短期在利率调整方面或持观望态度;另一方面,复杂的内外经济环境下,部分银行面临的息差压力较大。

7月15日,央行开展1000亿元MLF操作,操作利率维持2.85%不

变。基于MLF的锚定作用,本月LPR下调的可能性偏低。另据银保监会近期公布的2022年一季度主要监管指标显示,一季度商业银行净息差为1.97%,较2021年末的2.08%下降0.11个百分点。

民生银行首席经济学家温彬表示,二季度以来,新发放企业贷款利率和按揭贷款利率调降幅度较大,净息差预计仍将处于下行通道。在此情况下,短期内LPR下调的概率不大。

央行近期公布的数据显示,6月份,新发放企业贷款利率为4.16%,比上年同期低34个基点;1月份至6月份企业贷款利率为4.32%,同比下降0.31个百分点,创有统计以来的新低。

值得一提的是,央行在今年4月份

建立了存款利率市场化的调整机制。机制建立以来,各家银行根据市场利率变化,主动调整了存款利率水平。据央行数据显示,6月份,全国银行新发生的存款加权平均利率大约是2.32%,和调整前的4月份相比,下降了0.12个百分点。

央行政策司司长邹澜表示,存款利率市场化调整机制的建立,明显提升了存款利率市场化的定价能力,有利于维护存款市场良好竞争秩序,稳定银行负债成本,推动降低实际贷款利率,更好地支持实体经济发展。

“从趋势看,LPR利率仍有下调空间。”周茂华表示,原因在于下半年国内经济稳增长、稳就业仍需政策支

持。下半年将继续落实好已出台的政策措施,央行是否会进一步推出增量政策工具还需要关注后续消费、投资恢复情况。

中信证券首席经济学家明明在接受《证券日报》记者采访时表示,后续结构性货币政策工具将持续发力,同时央行将发挥利率市场化改革对货币政策传导效率的提升作用。央行有关负责人近期对结构性货币政策工具给予了“聚焦重点、合理适度、有进有退”的评价,肯定了其向重点领域精准倾斜的效果。预计随着科技创新再贷款、普惠养老专项再贷款、交通物流转向再贷款的悉数落地,央行将根据实际政策效果进行增发与创设,充分发挥其定向支持作用。

# 年内364家科创板公司获机构调研 半导体等三行业关注度高

■本报记者 吴晓璐

科创板开市以来,就持续获得机构关注,约九成科创板公司接受过机构投资者调研。

从今年的情况来看,据Wind资讯数据统计,截至7月19日,364家科创板上市公司接待过机构调研,在科创板公司总数中占比超过八成,累计被调研5.32万家次,在A股机构调研家次中占比30%。其中,半导体、医疗器械和电池三行业(申万二级,下同)关注度位列前三。疫情影响、原材料涨价、供应链等成为机构调研关注的焦点。

“机构调研在一定程度上代表了市场追踪的热点,它们关注的往往是支柱性或者具有增长前景的行业或者企业。市场关注度较高的企业更容易受到投资者的关注与资金参与,因此,短期内有可能带来股价的波动。但是从长期来看,股价还是应该围绕其价值波动。”中国银行研究院博士后邱亦霖接受《证券日报》记者采访时表示。

### 3家科创板公司 年内接待超千家次机构调研

从行业来看,半导体、医疗器械和

电池行业年内分别获得1.19万家次、5244家次和5030家次机构调研。从公司来看,3家公司累计接待超千家次机构,容百科技、高测股份和炬光科技分别接待1288家次、1206家次和1076家次机构调研。虽然3家公司获得关注度非常高,但是股价表现出现分化格局,截至7月19日,上述3家公司年内累计涨幅分别为31.7%、71.29%、-33%。

川财证券首席经济学家、研究所所长陈雳对《证券日报》记者表示,目前,市场投资方向主要还是和科技智造相关,科创50指数正处于触底回升势头,比较适合机构布局。半导体和电池与当前最热门的新能源产业链相关,因此更容易受到追捧。医疗器械产业种类繁多且研究门槛较高,相较于其他热门板块资金更加集中,更容易成为机构重点关注的对象。

“半导体、医疗器械以及电池行业都是知识密集、资金密集的高技术行业,对国内宏观经济变动较为敏感,而且已经成为全球产业链的重要环节。在反映经济变动的同时,也受到相应行业全球产业链变动的影响。”邱亦霖表示。

从外资调研情况来看,半导体、自

动化设备和医疗器械是外资机构调研家次较高的行业,年内分别有968家次、470家次和360家次机构调研。外资关注度较高的公司是奥普特、君实生物、传音控股,这三家公司年内分别累计接受242家次、172家次和141家次外资机构调研。

“从个股来看,外资机构偏好调研规模大、业绩长期稳定向好的企业,因为这一类企业抗压和抗风险能力较强,规模大则为企业稳定性奠定基础。”陈雳表示。

从机构评级情况来看,Wind资讯数据显示,最近180天内,323家科创板公司被评级机构(绝大多数为券商)出具研报,6家科创板公司被超过30家评级机构关注。其中,金山办公和华熙生物分别获得44家、40家评级机构关注,推荐“增持”“买入”的机构分别有43家、39家。

### 原材料涨价等 成为机构关注焦点

从机构调研所关注的问题来看,疫情影响、产能恢复、上游原材料涨价影响、供应链、研发产品的核心竞争力等都是机构普遍关注的问题。

# 银保监会就《保险销售行为管理办法》征求意见 禁止炒作停售及价格变动

本报讯 为保护投保人、被保险人、受益人的合法权益,规范保险销售行为,统一保险销售行为监管要求,银保监会起草《保险销售行为管理办法(征求意见稿)》(以下简称《管理办法》),并于7月19日发布,向社会公开征求意见,意见反馈截止时间为2022年8月19日。

《管理办法》共6章,49条,分别是总则、保险销售前行为管理、保险销售中行为管理、保险销售后行为管理、监督管理、附则。

《管理办法》明确,禁止炒作停售及价格变动。保险公司计划停售某一保险产品或者调整某一保险产品价格的,应当自作出停售或者调整价格的决定后10个工作日内,在官方网站和营业场所向社会发出公告,但保险公司在经审批或者备案费率浮动区间内调整价格的除外。公告内容应当包括停售或者调整价格的保险产品名称、停售或者价格调整的起始时点等信息。

在产品分级方面,《管理办法》要求,保险公司应当建立保险产品分级管理制度,根据产品的结构复杂程度、保费负担水平以及保单利益的风险高低等标准,对本机构的保险产品进行分级。

销售人员分级方面,保险公司、保险中介机构在支持行业自律组织发挥平台优势推动保险销售人员销售能力分级工作的基础上,应当建立本机构保险销售能力资质分级管理体系,根据保险销售人员的专业知识、销售能力、诚信水平、品行状况等标准,对所属保险销售人员进行分类,并与保险产品分级管理制度相衔接,区分销售能力资质实行差别授权,明确所属各等级保险销售人员可以销售的保险产品。

针对广受诟病的误导等问题,《管理办法》提出,保险公司、保险中介机构应当建立保险销售宣传管理制度,确保保险销售宣传符合下列要求:一是在形式上和实质上未超出保险公司、保险中介机构合法经营资质所载明的业务许可范围;二是明示所销售宣传的是保险产品;三是不得引

用不真实、不准确的数据和资料,不得隐瞒限制条件,不得进行虚假或者夸大表述,不得使用偷换概念、不当类比、隐去假设等不当宣传手段;四是不得以捏造、散布虚假信息等手段恶意诋毁竞争对手,不得通过不当评比、不当排序等方式进行宣传,不得冒用、擅自使用与他人相同或者近似等可能引起混淆的注册商标、字号、宣传册页;五是不得利用监管机构对保险产品的审核或者备案程序,使用监管机构为该保险产品提供保证等引人误解的不当表述。

关于个人营销宣传,《管理办法》规定,保险公司、保险中介机构对所属保险销售人员发布保险销售宣传信息的行为负有管理主体责任,对保险销售人员发布的保险销售宣传信息,应当进行事前审核及授权发布;发现保险销售人员自行编发或者转载未经审核授权发布的保险销售宣传信息的,应当及时予以制止并采取有效措施进行处置。同时,在保险公司未就某一保险产品发出停售或者调整价格的公告前,保险销售人员不得在保险销售中向他人宣称某一保险产品即将停售或者调整价格。

关于保险销售后行为管理,《管理办法》主要规定保险合同订立后保险公司在保单送达、回访、信息通知、档案管理等工作环节的工作要求。例如,规定在回访中,保险公司工作人员应当如实对投保人进行答疑,不得有误导、欺骗、隐瞒等行为,并如实记录回访过程。

此外,《管理办法》禁止不当代理退保。任何机构、组织或者个人不得违规主动开展向投保人推介保险退保业务咨询、代办等经营活动,误导投保人退保,扰乱市场秩序。

银保监会表示,《管理办法》是落实以人民为中心发展思想,切实提升保险消费者获得感的重要举措,是健全行为监管制度体系、完善保险销售行为监管框架的基础环节。后续以《管理办法》为基础,还将陆续出台分领域实施细则,全方位、系统化规范保险销售行为。同时,将根据各界反馈意见,进一步修改完善《管理办法》并适时发布实施。(苏向泉 杨洁)

# 上半年新能源汽车产销规模创新高 市场渗透率为21.6%

本报讯 在7月19日上午国务院新闻办举行的新闻发布会上,工业和信息化部新闻发言人、总工程师田玉龙介绍了新能源汽车产业上半年发展情况。

田玉龙表示,今年以来,我国新能源汽车实现了平稳快速发展,全球瞩目。主要有三大亮点:一是产销规模再创新高。6月份,新能源汽车的产销分别完成了59万辆和59.6万辆,同比均增长1.3倍。上半年总体来看,新能源汽车产销分别完成了266.1万辆和260万辆,同比均增长1.2倍,产销规模创新高,市场渗透率为21.6%。

二是技术创新取得了一些新的突破。新研制的激光雷达、国产芯片、车载基础计算平台都实现了装车应用,不断提高了技术创新水平。动力电池方面也取得了新的突破,量产的三元锂电池单体能量密度达到了全球最高的300瓦时/公斤,无钴电池达到了240瓦时/公斤。半固态电池接近量产状态,

在新能源汽车动力电池方面的产业竞争力非常强。

三是配套体系加快完善。上半年新增建设充电桩130万台,同比增长了3.8倍,其中,私人桩92万个,公共桩38万个。买新能源汽车的人比较多,需求旺盛,公共设施建设至关重要。目前三大亮点:一是产销规模再创新高。6月份,新能源汽车的产销分别完成了59万辆和59.6万辆,同比均增长1.3倍。上半年总体来看,新能源汽车产销分别完成了266.1万辆和260万辆,同比均增长1.2倍,产销规模创新高,市场渗透率为21.6%。

田玉龙表示,“关于购置税的免征问题,大家普遍关心,国务院高度重视,目前相关部门正在加紧研究,尽快出台有关结果。”

田玉龙表示,我国新能源汽车进入了规模化快速发展阶段,稳定和扩大新能源汽车消费是保障汽车产业平稳发展的重要途径。按照党中央、国务院的决策部署,工信部将会同有关部门进一步扩大新能源汽车的推广规模,促进汽车消费,为稳定经济大盘作出积极贡献。(孟珂)

(上接A1版)

具体来看,一是聚焦重点区域,全力打通堵点卡点;二是聚焦重点企业,建立实施“白名单”制度;三是聚焦重点行业,促进上下游对接服务。搭建汽车、集成电路、医疗物资等重点产业链供应链协调平台,建立汽车企业零部件库存小于3天的“红灯”预警机制、大宗原材料供应“红黄蓝”预警协调机制等,逐一推动解决企业反映的原材料供应、员工返岗、物流运输等问题。

数据显示,全国工业和信息化系统及时协调解决企业问题诉求5.4万余个,取得显著成效。目前,包括2.25万家部省“白名单”企业在内的全国规模以上工业企业均已实现平稳生产,有力支撑工业经济稳定增长。

光大银行金融市场部宏观研究员周茂华对《证券日报》记者表示,产业链稳定是国内生产活动恢复和内循环畅通的基础,经济活动恢复带动就业和消费加快回暖。同时,生产供给恢复有助于保持物价整体平稳,产业链稳定对稳定经济大盘和稳定物价有着

重要意义。

“在各地、各部门的共同努力下,产业链供应链日益畅通,工业经济迅速扭转了下滑态势,实现了恢复增长。目前,长三角、珠三角地区规模以上工业企业恢复正常生产,汽车、集成电路等重点产业链的产能也全面恢复。”陶青称。

无锡数字经济研究院执行院长吴琦对《证券日报》记者表示,近年来,产业链水平有了长足发展,产业链供应链体系日趋完善,中国制造正在向中国智造转型,向全球产业链和价值链高端延伸。在大多数传统工业制造业,我国已逐步形成完整的产业链;部分新兴领域的产业链正在逐步健全,国际竞争力不断提升。但同时,我国产业链水平仍面临产业布局有待优化、创新能力不足、自主可控水平有待提升等因素制约。

周茂华表示,在全球经济与产业链稳定性受到挑战的背景下,国内需要推动产业链恢复,聚焦补链强链,激发创新活力,攻克关键核心技术、元器件等,以提升我国产业国际竞争力。