

以注册制为抓手提高直融比重 增强服务实体经济能力

本报记者 吴晓璐

党的二十大报告提出,“健全资本市场功能,提高直接融资比重。”新形势下,提高直接融资比重是资本市场实现高质量发展的战略目标和重点任务之一。

“注册制改革是资本市场改革的‘牛鼻子’工程,也是提高直接融资比重的核心举措。”证监会主席易会满在《提高直接融资比重》一文中指出。

自2018年11月份首届进博会上官宣“设立科创板并试点注册制”以来,至今已逾4年。4年间,科创板、创业板、北交所先后试点注册制,资本市场直接融资规模显著提升。多位接受《证券日报》记者采访的专家表示,以注册制改革为牵引,资本市场直接融资规模和比重不断提升,为实体经济提供了大规模优质资金,同时在服务科技创新和产业转型升级方面发

挥了重要作用。未来,随着注册制改革稳步推进,资本市场直接融资比重有望进一步提升。

注册制改革是提高直接融资比重关键之举

注册制改革以信息披露为核心,带动资本市场发行、上市、交易、退市、再融资、并购重组等系列制度创新,融资功能完备、基础制度扎实、市场监管有效、投资者合法权益得到有效保护的多层次资本市场体系逐步形成,资本市场的包容性、覆盖面和吸引力增强,直接融资规模尤其是股权融资规模显著提升。

据沪深三大证券交易所网站数据统计,2019年、2020年和2021年,资本市场股权融资规模分别为1.28万亿元、1.48万亿元、1.62万亿元,逐年增长。据Wind资讯数据统计,今年以来截至11月8日,A股IPO和再融资规模合计

1.36万亿元。

“注册制改革提升了发行上市的审核效率,市场化定价机制逐步建立,扩大了市场主体的参与面。”广发证券全球首席经济学家沈明高对《证券日报》记者表示。

“注册制的实施,有效畅通了企业上市融资渠道,助力企业做大做强,推动行业实现较快发展,促进资本市场更好支持实体经济发展。”川财证券首席经济学家陈雳对《证券日报》记者表示。

注册制改革不仅扩大股权融资规模,也成为债市高质量发展的“催化剂”。2020年3月份起,公开发行公司债券实施注册制。随着各种创新品种以及融资支持机制推出,交易所债市对实体经济的支持力度大幅提升。

“随着我国资本市场建设不断完善,直接融资规模和比例均持续提升,实体经济获得大规模资金支持。”财通证券首席策略分析师李

美岑对《证券日报》记者表示。

助力科技创新 资本市场“含科量”大幅提升

“提高直接融资比重是服务创新驱动发展战略的迫切要求。”易会满指出。

试点注册制以来,股权融资更加聚焦新兴产业和“硬科技”企业,一批科创型企业登陆资本市场,资本市场“含科量”显著提升。据Wind资讯数据统计,截至11月8日,注册制下,科创板、创业板、北交所上市公司分别为484家、391家、121家,合计市值分别为6.31万亿元、2.56万亿元、1979.57亿元。

(下转A3版)

新时代 新征程

——学习宣传贯彻党的二十大精神

透视“A拆A”版图:

粤京浙三地母公司最积极 66家选定创业板或科创板上市

本报记者 邢萌

近年来,越来越多A股上市公司推进分拆子公司上市,“A拆A”案例逐年增多。

11月9日,星网锐捷子公司锐捷网络首次公开发行股票并在创业板上市进行网上路演。锐捷网络上市后,“A拆A”成功落地的案例将增至18个。

记者据上市公司公告不完全统计,自2019年底证监会发布《上市公司分拆所属子公司境内上市试点若干规定》以来,截至今年11月8日,先后有93家A股上市公司推进分拆子公司至境内交易所上市,已有17家子公司成功登陆A股。从拟上市目的地来看,有66家选定“双创”板块(创业板、科创板分别为46家、20家),占比71%。

集聚医药生物等行业 不乏千亿元市值龙头

从地域分布来看,据Wind资讯数据,筹划“A拆A”的母公司主要集中于广东省(23家)、北京市(13家)、浙江省(11家)等三地,合计47家,占总数量(93家)的51%。

记者注意到,“A拆A”案例中的母公司大多为上市时间长、市值大、业绩稳定的主板蓝筹企业,其中不乏千亿元市值龙头企业。

Wind资讯数据显示,前述93家公司中,有84家来自主板(占比逾90%),9家来自创业板(占比近10%)。从这84家主板公司的情况来看,截至11月8日,有77家上市时间超过10年,占比92%;平均市值为486亿元,比比亚迪、美的集团、海康威视等9家公司市值超千亿元。

“广东省、北京市、浙江省等地经济发达,工业基础雄厚,产业链较为完整,科研人才集聚,培育了一大批成熟稳定的大型上市公司。”香港国际新经济研究院执行董事付尧对《证券日报》记者表示,随着产业结构优化升级,越来越多的公司积极开展符合国家战略方向的新兴业务,经过多年布局,相关子公司



也逐渐具备了独立上市的条件。

另据Wind资讯数据,按申万一级行业分类,上述93家公司中,医药生物行业公司数量最多,达12家;电子行业公司数量为9家;计算机、电力设备、机械设备行业公司数量均为8家。

“医药生物、电子、计算机等行业往往容易出现新兴技术,或者有应用于不同细分领域的突破性技术出现,从而能够培育出适合分拆上市的主体。”联储证券并购业务部副总经理刘东莹对《证券日报》记者表示。

南开大学金融发展研究院院长田利辉对记者表示,这些行业往往需要较大的研发投入,形成相对独立的研发团队,分拆为多个独立法人有助于提升组织效率。而且,部分上

市公司已经发展成为孵化型平台公司,需要分拆发展。

3家已注册生效 距发行上市仅一步之遥

Wind资讯数据显示,自去年2月底A股首次分拆上市股诞生以来,已先后有17只分拆上市公司登陆A股,均来自战略性新兴产业,其中,新一代信息技术产业(5家)、生物产业(3家)、新材料产业(3家)、高端装备制造产业(3家)公司数量居前。

结合二级市场表现来看,这17只分拆上市公司上市首日股价平均涨幅达111%,最高者达548%。截至11月8日,这17只个股相

于发行价的平均涨幅达89%,其中,凯盛新材等4只个股涨幅超200%。

此外,还有3家公司IPO项目已注册生效,距离发行上市仅一步之遥。星网锐捷子公司锐捷网络、宁波港子公司宁波远洋进展最快,分别拟登陆创业板和沪市主板,均已注册生效且已披露首发招股说明书;科伦药业子公司川宁生物已注册生效。另外,海康威视子公司萤石网络、用友网络子公司用友汽车、比亚迪子公司比亚迪半导体也已提交注册。

付尧认为,“A拆A”有助于母公司进一步聚焦主业发展,提高核心竞争力,同时也可以拓宽子公司融资渠道,提高估值水平和市场认可度。因此,未来会有更多符合条件的上市公司加入到“A拆A”队伍中。

今日导读

鼓励建材企业兼并重组和消纳可再生能源

A2版

千亿元市值车企赴贵州“抢锂”

B2版

今日视点

促消费政策持续发力 四季度经济延续回升态势可期

许洁

距离2022年收官仅剩不到两个月,如何更快地提振消费信心、激发消费活力,从而为全年的增长跑好“最后一棒”显得尤为重要。

今年以来,经济发展得到了出口、基建和制造业投资的支撑。内需方面,随着稳增长促消费政策推进落实,我国消费市场总体延续增长态势。但不可否认,零售、餐饮、旅游等行业的经营仍面临不小压力,消费信心也亟待进一步加强。

党的二十大报告提出,我们要坚持以推动高质量发展为主题,把实施扩大内需战略同深化供给侧结构性改革有机结合起来。

在近几年数实融合的大背景下,“双11”购物节早已不是一场简单的促销活动,而是成为实体经济升级并拓宽销售通路的助推器。

可以看到,促消费政策正在持续发力。各地频频出台促消费举措,加快推动消费市场回暖。比如,鼓励绿色智能家电消费、加大汽车消费补贴、发放新一轮消费券等。

对于旅游、住宿、餐饮等接触性行业的促消费政策也在紧锣密鼓地推出。11月1日,文化和旅游部起草了《文化和旅游部关于推动在线旅游市场高质量发展的意见(征求意见稿)》,明确提出要用好财政奖补、项目投资、消费促进、政务服务等措施手段,支持在线旅游企业参与文化和旅游消费券发放等促销活动。

一系列政策组合拳正在不断增强市场主体信心。笔者认为,通过适当扩大消费券发放规模、针对消费者发放现金消费补贴等方式,能够直接刺激消费需求,对拉动消费起到立竿见影的效果。

笔者近日与一位从事投影仪行业的人士交流了解到,其在电商平台摸清了消费者喜好,通过平台的反向定制使公司投影仪销量得到大幅回升,消费者们也买到了符合自身需求的产品。

这也意味着,实体经济在供给侧要更加注重自己的能力,走在消费者前面,为消费者创造需求、提供更好的服务与体验。要知道,供给和需求是经济发展的一体两面,持续升级的消费需求推动了供给侧加速变革,而更多适销对路的商品也能促进内需潜力进一步释放。

相信在各政策举措全面落地、充分显效后,消费潜力将会被迅速激发,从而对扩大内需、巩固经济回升向好势头产生更大的推动作用。

本版主编:姜楠 责编:陈炜 美编:崔建岐
制 作:闫亮 电话:010-83251808


广东鼎泰高科技技术股份有限公司
首次公开发行A股今日申购

申购简称:鼎泰高科

申购价格:22.88元/股
网下申购时间:2022年11月9日(09:30-15:00)
网上申购时间:2022年11月9日
(09:15-11:30, 13:00-15:00)

保荐机构(主承销商): 中信证券股份有限公司
投资者关系顾问: 华泰证券

《发行公告》、《投资风险特别公告》详见2022年11月8日《证券日报》、《上海证券报》、《中国证券报》、《证券时报》、《证券参考网》


热烈庆祝
东南电子股份有限公司
创业板成功上市

股票简称:东南电子
股票代码:301359

保荐机构(主承销商): 国金证券股份有限公司
投资者关系顾问: 九富 Ever Bloom

《上市公告书提示性公告》详见11月8日《证券日报》、《上海证券报》、《中国证券报》、《证券时报》


欣灵电气股份有限公司
首次公开发行股票
今日在深圳证券交易所隆重上市

股票简称:欣灵电气
股票代码:301388
发行价格:25.88元/股
发行数量:2,561.19万股

保荐机构(主承销商): 国惠证券
投资者关系顾问: 金麦粒

《上市公告书提示性公告》详见11月8日《证券日报》、《上海证券报》、《中国证券报》、《证券时报》


浙江云中马股份有限公司
首次公开发行A股今日申购

申购简称:云中马
申购代码:732130

申购价格:19.72元/股
单一证券账户最高申购数量:14,000股
网上申购时间:2022年11月9日
(9:30-11:30, 13:00-15:00)

保荐机构(主承销商): 中信建投证券股份有限公司
投资者关系顾问: 东方财富网

《发行公告》详见2022年11月8日《证券日报》、《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》、《证券参考网》


杭州天元宠物用品股份有限公司
首次公开发行股票并在创业板上市
今日网上申购

申购简称:天元宠物 申购代码:301335

申购价格:49.98元/股
网上初始发行数量:641.25万股
网上单一证券账户最高申购数量:6,000股
网上申购日期:2022年11月9日(T日)

保荐机构(主承销商): 中信证券股份有限公司
《发行公告》、《投资风险特别公告》详见11月8日《证券日报》、《证券时报》、《中国证券报》、《上海证券报》