

年内长三角地区企业IPO募资合计逾370亿元 借金融资本加速战略性新兴产业培育

■本报记者 田鹏

随着4月4日2家长三角地区企业鸣锣上市,年内长三角地区IPO企业达42家,上市企业数量占据全国“半壁江山”。同时,42家企业科技创新属性突出,累计拥有专利908项。

申万宏源证券首席市场专家桂浩明对《证券日报》记者表示,企业通过借力资本市场实现自身发展的同时,也将带动地区经济高质量发展。

42家企业IPO 科技创新属性突出

作为中国经济最活跃地区之一,长三角地区得益于政策协同、资源共享,地区科技创新在加快迈入一体化创新和产业深度融合新阶段的同时,也培育壮大一批优秀企业成为上市“主力军”。

东方财富Choice数据显示,截至目前,年内共有42家长三角地区企业上市募资,占年内IPO企业总量的比例达56.76%。其中,江苏17家、浙江16家、上海5家、安徽4家;从募资金额来看,42家企业合计募资370.91亿元,占年内IPO企业募资总额的比例为51.03%。上市数量及募资金额占比双双逾50%。

科技创新属性突出成为上述42家企业的明显特质。数据显示,

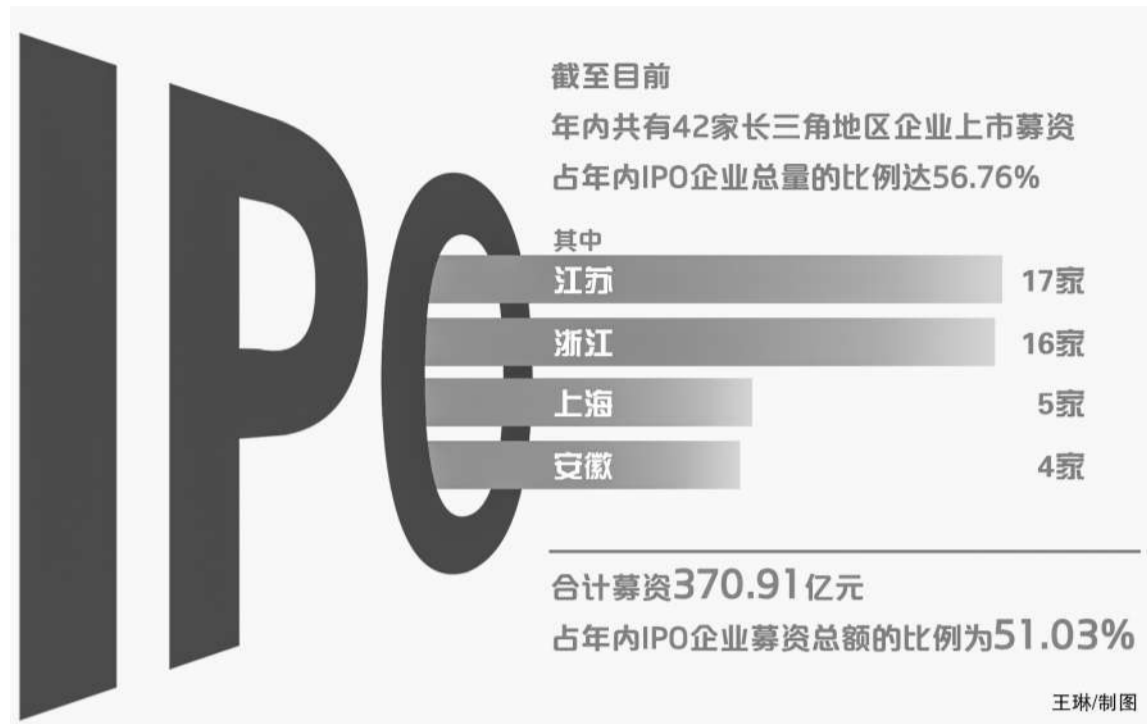
42家企业合计拥有专利908项,占年内IPO企业拥有专利总量的近40%。其中,拥有“专精特新”身份(属于省级或国家级“专精特新”企业)的有19家,占比达45.24%。

从上市板块来看,42家企业中,11家选择创业板,7家选择科创板,13家选择北交所,合计达31家,占比为73.81%。

光大科技创新总监、中国社科院研究员王硕在接受《证券日报》记者采访时表示,从创新资源看,长三角地区汇集众多高校、科研院所和企业创新基地,以及配套的创新产业链供应链支撑体系,创新实力雄厚;从创新区位看,三省一市经过多年发展,充分发挥上海科创中心龙头带动作用,强化苏浙皖协同创新优势的矩阵发展模式;从创新政策看,2022年9月份,《三省一市共建长三角科技创新共同体行动方案(2022—2025年)》发布,提出到2025年长三角科技创新共同体创新策源能力全面提升,若干优势产业加快迈向世界级产业集群,并推出一系列扶持政策。

借力金融资本 企业加速创新发展

科技创新能力不断提升,赋能长三角地区企业加速上市进程。有关企业通过借力金融资本以实



现自身壮大,进而带动地区经济高质量发展。

王硕表示,相关企业上市,可以有效推动金融资本助力科技创新和战略性新兴产业培育,引导社会资本投资参股有发展潜力的科技创新企业。

以2022年为例,东方财富Choice数据显示,2022年A股市场共

有175家长三角地区企业上市,募集资金1936.14亿元。上述175家企业中,有32家通过增发募集资金57.50亿元,用于补充流动资金、项目融资、偿还银行贷款等。

桂浩明表示,一家企业通过资本市场募集到自身发展所需资金的同时,也将在其周围集结一批与之相关的产业企业,由此所带动的

经济发展因素,动力就会更大,金融对实体经济的支持会更加突出。

北京社科院研究员王鹏对《证券日报》记者表示,企业通过上市获得更多的资金资源,聚合更多科研能力和实力,带动企业研发投入的增加和研究能力的提升,从而形成企业与资本市场发展相辅相成的正向循环。

公募REITs首次召开年度业绩说明会 总体运营稳健前景明朗

■本报记者 邢萌

4月4日,华夏中国交建REIT、国金中国铁建REIT在上海证券交易所路演中心召开2022年度业绩说明会,就2022年度的经营成果、财务指标等情况与投资者进行线上互动交流和沟通。这是公募REITs首次召开年度业绩说明会。

受访专家表示,随着国家稳经济措施成效的不断显现,交通运输业快速复苏,预计今年高速公路行业将呈现稳定向好的增长势头,两只基金相关高速公路项目收费情况有望进一步恢复。

华夏中国交建REIT 实现收入3.2亿元

华夏中国交建REIT于2022年4月13日成立,募集规模93.99亿元,于2022年4月28日在上交所成功上市。该基金是由中交集团、中信证

券、华夏基金联合打造的首单央企高速公路REITs。基金初始投资的基础设施项目为武汉至深圳高速公路嘉鱼至通城段及其附属设施(以下简称“嘉通高速”)。

2022年年报显示,华夏中国交建REIT自2022年4月13日成立起至2022年年底,累计实现收入3.20亿元,期内可供分配金额2.50亿元,期内实际分配金额1.78亿元。

在报告期内,基金管理人和运营管理机构开展了一系列旨在降本增效的工作,使基础设施项目公司息税折旧摊销前利润率保持在较好水平,达82.88%。同时,2022年高速公路行业运营状况受到部分不利因素的影响,整体态势略显疲软。

运营管理实施机构中交投资(湖北)运营管理有限公司对《证券日报》记者表示,2022年报告期内对项目通行费收入影响较大的因素主要包括汉江大桥维修、货车收费标准下调等。一方面,汉江大桥自

2022年9月23日起实施为期一年的施工维修,期间禁止2-6型货车通行,影响京港澳高速对本项目的引流效果。同时,为配合汉江大桥维修,部分高速于2022年10月份至2023年9月份采取的差异化收费政策可能吸引部分司机绕行上述路线。另一方面,2022年第四季度收费公路货车收费标准调降10%,受此政策影响,嘉通高速2022年四季度的货车通行费收入出现一定程度的下降。

不过,从总体来看,考虑到相关不利因素影响目前已经基本消除,货车通行费收入减免政策到期,“新十条”政策得到有效执行等,给高速公路行业的收入增长带来明确的正向预期,预计高速公路行业可能迎来交通出行恢复的局面。

国金中国铁建REIT 整体运行较为平稳

国金中国铁建REIT于2022年6

月27日成立,募集规模达到47.93亿元,于2022年7月8日在上交所上市。自上市以来,基金整体运行较为平稳,基金管理人和运营管理人配合机制愈加完善。

2022年年报显示,国金中国铁建REIT自基金合同生效日2022年6月27日至2022年12月31日,本期收入为3.12亿元。报告期内实现可供分配金额为3.9亿元。

“该基金的底层资产——渝遂高速是中国铁建最优质的高速公路资产之一,自开通运营以来的资产运行状况良好。”国金中国铁建REIT相关负责人对《证券日报》记者表示,一方面,REIT基金建立了从公募基金、专项计划、项目公司、具体项目的全面预算管理体系,分别按照严控年度总预算、适度优化季度预算、灵活把控月度预算的基本原则,从事前预算控制、事中预算执行检查、事后预算执行分析反馈等建立全过程预算管理;另一方

面,从公募基金层面构建了针对运营管理机构激励机制,基金管理人将按照全年实现可供分配率超过7%部分的9%计提绩效奖金,用于激励运营管理机构更好地运营管理基础设施资产,切实保障基金持有人利益。

“高速公路行业发展符合国家、地方经济发展的整体趋势,预计今年将呈现稳定向好的增长势头。”国金中国铁建REIT相关负责人表示。

上述相关负责人进一步表示,2022年,成渝地区双城经济圈规模以上工业企业实现营业收入77044.12亿元,比上年增长3.9%;实现利润总额5916.46亿元,比上年增长6.3%,高于全国平均水平10.3个百分点。渝遂高速作为联结两个国家中心城市的重要通道,同时也是辐射成渝经济圈发展重点区域渝西地区的核心走廊,双城经济圈的发展,预计将成为该项目的重要增长支柱。

证监系统年内就信披违法已开出29张罚单 超七成涉及资金占用、违规担保

■本报记者 吴晓璐

4月4日,江苏证监局披露对ST花王的行政处罚决定书,因公司实际控制人及其关联方非经营性资金占用,导致公司定期报告信息披露违法,公司及公司实际控制人、时任董事长和时任财务总监合计被处罚390万元。

这是今年以来,证监系统开出的第17张涉及资金占用的罚单。

立信会计师事务所合伙人胡剑飞对《证券日报》记者表示,资金占用和违规担保情况的发生,往往都与上市公司“关键少数”,特别是控股股东、实控人的背信行为直接相关。通过持续完善法治供给,围绕强化打击“关键少数”背信行为和提升处罚力度,构建多方位法律法规体系,有助于从根本上遏制资金占用和违规担保等侵害上市公司利益行为的发生,助力资本市场的长期稳定健康发展。

29张罚单剑指信披违法

今年2月份,证监会通报2022年案件办理情况时介绍,“严打”“掏空”上市公司行为,办理资金占用、违规担保案件64件,向公安机关移送涉

嫌背信损害上市公司利益案件15件。”

据国浩律师事务所统计,2022年上市公司信披违法罚单中,涉及资金占用和违规担保的分别有59张和41张,两项案由是上市公司信披违法的前两大事由。

《证券日报》记者据证监会和地方证监局网站不完全统计,今年以来截至4月5日,证监会和地方证监局共开出29张信披违法罚单,其中涉及资金占用和违规担保的分别有17张和16张(有罚单同时涉及资金占用和违规担保)。综合来看,涉及资金占用和违规担保的有21张,在信披违法罚单中占比达72.41%,超过七成。

谈及近年来涉及资金占用和违规担保的罚单增多,国浩律师(上海)事务所律师朱奕奕在接受《证券日报》记者采访时分析称,首先是上市公司内部治理机制不健全,内控制度不完善,对控股股东、实控人的监督不到位;其次是信息获取明显不对称,导致投资者监督困难;最后是部分上市公司想用较低的违法成本换取较高的违法收益,以掩盖经营不佳的事实。

“资金占用和违规担保被处罚的数量增多,这既是我国严监管和“零容忍”的展现,也是个别大股东法治意识欠缺的体现。”广西大学副校长、南开

大学金融发展研究院院长田利辉在接受《证券日报》记者采访时表示。

胡剑飞亦表示,近年来,大股东及其关联方通过资金占用或违规担保侵害上市公司利益案件频发,其中一个重要的原因是,一些上市公司大股东前些年通过大规模举债投资上市公司之外的产业,希望实现多元化快速扩张或“赚快钱”,但近年来受国内金融环境变化和经济下行压力加大等影响,部分前期杠杆率过高的大股东陷入严重流动性危机,不惜占用上市公司资金或安排上市公司为其进行违规担保,导致此类案件在一定程度上呈相对易发态势。

“面对这种情况,监管机构近年来持续加大对资金占用和违规担保的监管和处罚力度,并要求上市公司年审机构将该事项作为年报审计的重点领域,及时识别并揭示注意到的问题,这些都导致近几年资金占用和违规担保被处罚的案件数量较多。”胡剑飞进一步表示。

在处罚对象方面,上市公司和负有责任的“关键少数”同时被罚,但从处罚金额来看,实控人处罚金额往往超过上市公司。田利辉认为,“资金占用、违规担保问题的根源不是信披不到位,而是公司利益的转移和对中小股东权益的侵占,处罚重点应该聚

焦实际受益方和具体决策者。”

对此,朱奕奕表示,上市公司在承担了赔偿责任后,可及时、主动向“关键少数”追偿,保护上市公司和投资者合法权益,提高上市公司质量。

应强化“关键少数”诚信义务

为减少上市公司“关键少数”舞弊风险,近年来,多部门持续发力,对存量促“清欠解保”,扎紧制度“篱笆”遏制增量。

北京大学法学院教授郭雳对《证券日报》记者表示,民法典及担保法司法解释出台,虽然明确了民事责任处理规则,但存量纠纷的处置仍需一定时间,担保无效的法律后果也需在各方当事人之间具体分配。

朱奕奕表示,民法典以及担保法司法解释出台以后,法院认定上市公司无须对违规担保承担赔偿责任,债权人审查意识会有所增强,上市公司违规担保可能会有所减少。对于上市公司而言,担保法司法解释对上市公司起到了一定保护作用,但违规担保往往会上映上市公司内控存在的问题,依旧是监管关注重点。

同时,进一步提高上市公司治理水平,加大对资金占用和违规担保打击力度,是新一轮上市公司提

质行动的重要工作。

去年11月份证监会发布的《推动提高上市公司质量三年行动方案(2022—2025)》提出,“推动完善公司治理内部机制,强化控股股东、实际控制人的诚信义务,完善法律法规,加强责任追究。”同时,“严格防范打击欺诈发行、财务造假、资金占用等违法违规行为,从完善法制、优化机制、强化发现查处力度等方面综合施策,构建综合防治体系。”

谈及如何进一步推动完善公司治理内部机制,强化控股股东、实际控制人的诚信义务,朱奕奕认为,一是应当在上市公司治理的过程中结合公司实际情况适时进行调整,完善内部治理、控制机制;二是对控股股东、实际控制人定期开展合规培训,要求相关主体在工作中做到勤勉尽责,严格依法依规;三是加强公司运作中的监督和惩戒程序,对于违法违规行为及时发现、制止、补救并实施相应的惩罚。

“完善公司治理内部机制,强化控股股东、实际控制人的诚信义务,是目前公司法修订的重要内容。”郭雳表示,而相关刑事法律中存在适用范围不清、计算标准不明等问题,需要进一步通过司法解释或指导案例等方式,予以指引。

24家北交所公司共计 拟现金分红8.77亿元

■本报记者 孟珂

据《证券日报》记者统计,截至4月5日,共计28家北交所上市公司披露2022年年报,其中24家公司发布现金分红方案,拟分红金额共计达8.77亿元。

北京南山投资创始人周运南对《证券日报》记者表示,北交所上市公司相关的现金分红方案基本遵循了上市前的承诺,并保证了较好的分红率。上市公司积极将未分配利润与股东们共享,以回报投资者,可以向市场传递积极信号,吸引更多的投资者,增强股东们的持股信心,展示公司的成长实力。

渤海证券做市业务负责人张可亮在接受《证券日报》记者采访时表示,北交所上市公司的高分红一方面反映了公司上市之后较为稳健的财务情况,另一方面也说明此前疫情期间公司投资扩产节奏放慢,属于行业的平稳期,通过分红有利于吸引稳健型的投资者。

分行业看,基础化工、机械设备、生物医院等行业上市公司分红占比较高。

其中,现金分红最为慷慨的是农化产品供应商颖泰生物。3月31日,公司披露年报显示,2022年,公司共实现营业收入81.61亿元,同比增长9.9%;实现归属于上市公司股东的净利润10.57亿元,同比增长121.93%。农药行业景气延续,公司2022年分红总额达1.23亿元。

基康仪器披露的2022年年报显示,公司2022年共实现营业收入2.99亿元,同比增长15.32%;实现归属于上市公司股东的净利润6054.98万元,同比增加20.17%。拟每10股派现4元,共计分红5489.58万元。

部分公司采取现金分红的同时,还计划进行转增股份,扩大股本规模。恒进感应3月28日晚间发布2022年年报,公司2022年共实现营业收入1.59亿元,同比增长12.87%;实现归属于上市公司股东的净利润6116.82万元,同比增长12.56%。公司拟向全体股东每10股派发现金红利5.5元,以资本公积金每10股转增10股。

吉冈精密3月23日晚间发布了2022年年报,年报显示,公司2022年共实现营业收入4亿元,同比增长6.03%;实现归属于上市公司股东的净利润6084.24万元,同比增长7.65%。公司拟向全体股东每10股派发现金红利2.1元,以资本公积金每10股转增10股。

券商积极践行ESG理念 业界期待细化治理规范

■本报记者 吴珊 见习记者 方凌晨

截至4月5日,据记者统计,已有22家上市券商发布了2022年度社会责任报告。各家券商在报告中主要从完善公司治理、推动绿色发展、承担社会责任等多方面展示了其ESG工作成果。

服务绿色低碳经济、推动乡村振兴,是券商ESG报告中关注的重点内容。“券商可以积极推动企业客户发行绿色债券、转型债券、可持续挂钩债券等多种绿色金融产品,从而提升绿色金融对实体经济绿色低碳发展支持力度,进而促进企业ESG水平提升。”中投协咨询委绿创办公室副主任郭海飞对《证券日报》记者表示。

据中国证券业协会发布的证券公司2022年度经营数据显示,2022年,证券公司承销发行乡村振兴债券305.21亿元,同比增长42.77%;承销(管理)发行绿色公司债券(含ABS)152只,融资金额1716.58亿元,同比增长24.71%。截至2022年末,共有103家证券公司结对帮扶357个脱贫县,60家公司结对帮扶83个国家乡村振兴重点帮扶县,65家证券公司参与“证券行业促进乡村振兴公益行动”,承诺出资3.5亿元。

“券商在金融体系中的作用举足轻重,一方面可通过其独特的金融职能引领社会资源向绿色低碳领域集聚;另一方面,可通过对中国特色的券商ESG管理制度、行业标准、信息披露模板、ESG评级评价体系等进行探索,来助力完善中国ESG生态体系。”中央财经大学证券期货研究所研究员、内蒙古银行研究发展部总经理杨海平对《证券日报》记者表示。

谈及未来证券行业ESG的进一步发展,郭海飞认为,未来证券行业ESG发展重点是应推动绿色债券产品的ESG信息定期披露,其中重点是绿色债券产品实际环境效益的跟踪监测和定期披露,尤其是绿色债券所支持绿色项目建设完成投入运行一年以上的实际环境效益披露,这是涉及到绿色债券资金是否被挪用的重要标志,也是证券公司作为绿色债券承销机构最重要的债券发行后的跟踪管理和信息披露责任。

杨海平则建议,“接下来,需要行业主管部门和金融监管部门在总结现有实践基础上,逐步有序地细化适合各行业的ESG治理规范,包括但不限于制度体系、行为规范、信息披露模板、评级评价体系,引领中国特色ESG治理体系向纵深推进。”