

再降证券公司转融通业务成本 中证金融下调保证金比例

■本报记者 田鹏

4月10日,为进一步降低证券公司转融通业务成本,提升行业资金使用效率和保证金精细化管理水平,中证金融下调证券公司保证金比例。

此次中证金融将转融通保证金比例档次由两档调整为三档,其中,资信优质的公司,保证金比例由20%下调至5%;资信良好的公司,由20%下调至10%;其余公司由25%下调至15%。

华安证券首席投资顾问郑虹对《证券日报》记者表示,这对证券公司提出了更加严格的监管要求,即一定要以证

券公司合规和风控为出发点,保持转融通业务良好、快速发展。同时,给予资信等级更高的证券公司更多资金调配空间,以便更好地开展相关业务。

为进一步降低做市债券业务成本,促进做市业务发展,中证金融对科创板做市债券保证金比例同步下调,资信优质的公司由10%下调至5%,资信良好的公司由15%下调至10%。

“此举能够提升资本市场的活力和流动性。”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。

广东昊乾律师事务所律师李铭颖

对《证券日报》记者表示,这将大大降低券商相关业务成本,增强其业务机动性,并促使有关机构积极参与交易,扩大券源规模,加大业务空间,从而提升券商的盈利能力。

以2023年4月7日转融通、做市债券负债余额测算,保证金比例下调后,应缴保证金(含资金和证券)合计减少301亿元,降幅达65%。

无独有偶。近日,中国结算拟正式启动股票类业务最低结算备付金缴纳比例差异化调降工作,将实现股票类业务最低备付金比例由16%平均降至15%左右,以进一步提升市场资金使用

效率和结算备付金精细化管理水平。

对此,郑虹表示,上述两项举措可谓“双箭齐发”。一方面,缓解证券公司流动性压力,打开证券公司这两项业务增量空间;另一方面,为投资者提供更多的资金渠道支持和更丰富的投资生态,市场两融余额回升有助于全面注册制下市场更平稳的发展。

中证金融表示,下一步将在中国证监会的指导下,做好证券公司风险日常跟踪监测,按照“定期评估、动态调整”原则,每年度对证券公司的保证金比例档次进行评估;加快推进相关业务市场化改革。

主板首批10家注册制企业首秀 股价平均涨幅逾96%

■本报记者 邢萌田鹏

“10.9.8.7……”4月10日上午,伴随着倒计时结束,全面注册制下主板第一声钟响起,首批10家企业正式上市交易。截至当日收盘,10家企业上市首日股价涨幅范围为47.92%至221.55%,平均涨幅高达96.52%。

证监会主席易会满表示,此次上市仪式的举行,标志着股票发行注册制改革全面落地,是中国资本市场改革发展又一个重要里程碑。

主板注册制交易新规 进入实操阶段

4月10日早盘,10只新股竞价集体高开。其中,中电港大涨160%,登康口腔涨超98%。开盘仅3分钟,中信金属股价较开盘价大涨30%,率先触发临时停牌,陕西能源、中重科技、江益集团、柏诚股份、南矿集团、海森药业、登康口腔紧随其后也相继触发停牌。开盘仅10分钟,就有三只新股触及临时停牌。陕西能源触发二次停牌。截至收盘,首批主板注册制10只新股全线收涨,3股涨幅超1倍,中电港上涨221.55%,登康口腔上涨173.89%,柏诚股份上涨110.63%。

随着首批10只新股A股市场首秀告捷,A股主板交易新规也正式进入实操阶段,主要包括主板新股上市前5个交易日不设置涨跌幅,优化盘中临时停牌制度,引入“价格笼子”机制(即“有效申报价格范围”),以及新股上市首日即可纳入融资融券标的。

涨跌幅方面,结合该10只新股的发行价来看,该10只新股上市首日涨幅均在40%以上,其中包括中电港、登康口腔等在内的2只个股当日涨幅均超144%,分别为221.55%、173.89%。而此前,主板新股上市首日的价格须不高于发行价144%且不低于发行价64%。

南方基金首席投资官茅炜对《证券日报》记者表示,主板新股上市前5个交易日不设涨跌幅限制,第6个交易日起主板仍然实行10%的涨跌幅限制,此举将进一步提升资本市场定价效率,通过更加市场化的制度安排,更快实现资本市场价值发现功能。

临时停牌方面,主板新股上市前5个交易日不设涨跌幅限制期间,设置30%、60%两档停牌指标,每档停牌10分钟,单日最多停牌4次。

“海外成熟市场相关实践证明,临时停牌制度是保护中小投资者利益和实现资本市场定价效率的有效平衡手段。”茅炜对此表示,临时停牌机制可以为投资者在应对极端行情时提供“冷静期”。

据悉,上述10家企业发行价介于6.58元/股至44.48元/股,从发行市

率来看,上述10只主板新股中,5只沪市新股发行价格在6.58元/股至25.98元/股之间,发行市盈率区间为20倍至41倍,中位数35倍;5只深市新股发行价格在9.6元/股至44.48元/股之间,发行市盈率在26.81倍至90.63倍之间,中位数34.66倍。

富国基金权益研究部总经理陈杰对《证券日报》记者表示,A股市场的价值发现功能将大幅提升,新股按照市场化询价发行,定价更为合理,此前上市初期N连板的现象将极少出现,这样既遏制了非理性的“打新”资金无序发展,也倒逼市场投资者不断提升自己的投研能力和资产定价能力,整个A股市场的生态环境得到进一步优化。

A股站上 高质量发展新起点

随着主板注册制首批10家企业挂牌上市,股票发行注册制改革全面落地,相关改革举措进一步提升了资本市场的包容性和市场化程度,提高了市场效率,A股市场站上了高质量发展的新起点,市场生态也将得以进一步优化。

易会满表示,注册制改革带来的变化是全方面的、根本性的,以信息披露为核心的发行上市制度改革提升了市场检验,交易、退市等关键制度创新成效显著,法治建设取得重大突破,资本市场对实体经济特别是科技创新的服务功能大幅提升,市场结构和市场生态发生深刻变化,市场活力和市场韧性明显增强,给市场参与各方带来了实实在在的获得感。

“错位发展、相互补充”的多层次资本市场将进一步完善。”中金公司投行部执行负责人许佳对《证券日报》记者表示,沪深主板、科创板、创业板、北交所和全国股转系统分别服务成熟期大型企业、“硬科技”、成长型创新创业企业及创新型中小企业,不同行业和成长阶段的企业都有机会借助登陆资本市场实现跨越式发展。

面对不断优化的市场生态,市场各主体也被赋予了新的要求。陈杰表示,全面注册制下,建议市场各主体各司其职、归位尽责。券商投行应该做好尽职调查,保证公允定价;上市公司应该进一步提升信息披露质量和改善公司治理结构,保护好中小股东利益;投资者特别是机构投资者应该不断加强自身投研能力,识别和投资优质上市公司。

茅炜就理性投资建议,投资者应培养良好的投资心态,用实际行动践行价值投资、长期投资、责任投资的理念;此外,投资者应将注意力更多放在积极进行高质量信息披露的上市公司上,更前瞻和全面地把握基本面投资逻辑。

全面注册制下再融资规则扩容 23家主板公司欲尝鲜“小额快速”定增

■本报记者 曹卫新

今年以来,A股上市公司定增活跃,带动再融资市场回暖。伴随全面注册制的落地,简易程序下的“小额快速”定增受到上市公司追捧。

《证券日报》记者综合东方财富Choice数据及公开信息统计,自2023年2月17日全面注册制落地以来,截至目前,共有57家公司发布“提请股东大会授权董事会办理简易程序定增”公告,其中科创板公司18家,创业板公司16家,此外,还有23家主板公司跃跃欲试,拟尝鲜“小额快速”定增。

透视镜咨询创始人况玉清在接受《证券日报》记者采访时表示,“简易程序下的‘小额快速’定增灵活性高,融资流程短,可以方便企业迅速获得‘资本活水’,根据市场情况对业务布局做出更快反应。全面注册制落地后,这一融资形式推广至主板,未来会有更多的公司采用这种方式。”

自2023年2月17日全面注册制落地以来,截至目前

共有57家公司发布“提请股东大会授权董事会办理简易程序定增”公告

其中科创板公司18家,创业板公司16家

此外,还有23家主板公司跃跃欲试,拟尝鲜“小额快速”定增



“小额快速”定增升温

4月11日,深市主板公司金智科技发布公告称,公司董事会提请股东大会授权董事会决定向特定对象发行融资总额不超过3亿元且不超过最近一年末净资产20%的股票,授权期限为2022年度股东大会通过之日起至2023年度股东大会召开之日止。

4月10日,深市主板公司苏州固锴也发布了《关于提请股东大会授权董事会办理小额快速融资相关事宜的公告》,拟提请股东大会授权董事会向特定对象发行融资总额不超过3亿元且不超过最近一年末净资产20%的股票。

东方财富Choice数据显示,4月份共有10家公司“提请股东大会授权董事会办理简易程序定增”,其中,主板公司有6家。3月份,简易程序定增出现“井喷”,共有38家公司“提请股东大会授权董事会办理简易程序定增”,而去年同期仅有16家公司。

关于募集资金的用途,多数公司给出了以下三个范围,即符合国家产业政策和有关环境保护、土地管理等法律、行政法规规定;募集资金使用不得为持有财务性投资,不得直接或间接投资于以买卖有价证券为主要业务的公司;募集资金使用不与公司控股股东、实际控制人及其控制的其他企业新增构成重大不利影响的同业竞争、显失公平的关联交易,或者严重影响公司生产经营的独立性。

“简易程序下的‘小额快速’定增不能通过临时股东大会授权,董事会需提请年度股东大会通过,获得授权

“小额快速”定增一箭多雕

■曹卫新

在创业板率先实施,后扩大至科创板的再融资简易程序制度,一直深受中小企业主青睐。

按照一般的定增程序,交易所收到注册申请文件后,5个工作日内做出是否受理的决定,自受理注册申请文件之日起2个月(不包含回复问询函时间)内形成审核意见并报送证监会;证监会在15个工作日内对上市公司的注册申请做出予以注册或者不予注册的决定。

对于处于业务发展关键期的中小企业来说,受规模限制,总体来说资金需求不是很大。同样也因为规模原因,这类公司从银行获得授信的难度要比

大企业高。相较一般的定增流程,在简易程序下,“小额快速”定向融资显然更有利于中小企业快速融资。

简易程序下的“小额快速”定增主要有两大特点,一是融资额度小,最高3亿元且不超过最近一年末净资产20%。二是审核流程快。交易所在收到注册申请文件后,2个工作日内做出是否受理的决定,自受理之日起3个工作日内完成审核并形成上市公司是否符合发行条件和信息披露要求的审核意见。

多家上市公司高管在和笔者的交谈中,表达了对简易程序下“小额快速”定增的赞许。对于处于业务发展关键期的企业来说,再融资简易程序制度不仅能够有效解决公司在业务创新中的

资金短缺痛点,还能帮助企业提高融资效率,降低成本。可以说,简易程序下的“小额快速”定增对于企业来说是一场“及时雨”,不仅提高了企业的融资效率,还进一步激发了市场活力。

全面注册制落地后,“小额快速”定增的覆盖范围更广,创业板、科创板公司一拥而上抢先机的同时,主板公司也争先抢登“头啖汤”。从资本市场健康发展的角度来看,未来会有更多的公司通过简单的程序进行融资,市场会持续活跃。

后,会在此后的一个报告期的年度里,择机去执行小额快速定增。当然也有可能不会去做。”一位不愿具名的A股主板上市公司相关工作人员在接受《证券日报》记者采访时表示。

程序简易但合规性要求高

依据《上市公司证券发行注册管理办法》规定,交易所采用简易程序的,应当在收到注册申请文件后,两个工作日内做出是否受理的决定,自受理之日起三个工作日内完成审核并形成上市公司是否符合发行条件和信息披露要求的审核意见。交易

所应当制定简易程序的业务规则,并报中国证监会批准。

从过往案例来看,多数公司简易程序下“小额快速”定增跑出了加速度。从披露定增预案,到收到证监会同意批复,全程约3个月。

一位不愿具名的创业板公司董秘在接受《证券日报》记者采访时表示,“经过科创板及创业板的探索和实践,简易程序定增受欢迎程度还是挺高的。虽然金额相对不大,但从流程等各方面来说确实很方便。当然,简易程序下的‘小额快速’定增对信披的要求是很高的。如果企业收到了警示函,就不能再继续走

记者观察

相应的融资流程了。”

公开资料显示,今年2月份,A股某创业板公司因董事长被监管机构出具警示函,违反了《深圳证券交易所创业板上市公司证券发行上市审核规则》第三十三条的规定,使得公司不符合以简易程序向特定对象发行股票的条件,最终,公司决定向中国证监会申请撤回向特定对象发行股票注册申请文件(简易程序)。

“前端的审核,把关放开了,后端对企业的诚信考核肯定要重视起来,尤其是在公司治理、募用途方面的事后评价体系要完善起来,对后续分类监管形成有效约束。”况玉清告诉记者。

(上接A1版)

平台效应 打通国内外交流通道

意大利是本届消博会的主宾国,意大利外交和国际合作部副部长玛丽亚·特里波迪在开幕式致辞时说,本届展会不只是双边贸易,也是全球贸易重启的重要时刻。消博会也是海南作为自由贸易港和国际贸易中心正在经历的非凡转变的体现。

《证券日报》记者现场走访意大利展馆了解到,今年参展的意大利品牌涵盖汽车、航海、农产品、时装和服装、化妆品、酒店、家具和设计等领域。

意大利维缇珠宝宝商总监龚利锋在接受《证券日报》记者采访时表示,此前受疫情影响,国内外贸易并不顺畅,随着国内经济恢复和消费需求旺盛,海外企业有扩大中国市场和了解中国消费新趋势的需求,消博会提供了交流的机会。借助消博会的平台效应,海外企业可以与更多国内企业建立合作。

弗罗明冰河纪水销售总监Nancy向记者介绍,他们已经是第三次参加消博会了,十分看重消博会平台为企业带来的品牌效应和招商价值。“通过前两次参与,我们感受到消博会的魅力,在招商的过程中找到了与我们契合的代理商,同时可以直面国内的消费者,与消费者交流产品的使用体验。”

合事·非遗会客厅创始人李文杰说,“通过参加消博会,我们可以向公众展示企业形象、产品品质和技术实力,提高企业知名度,增强市场竞争力,同时将中国的非遗文化和产品向海外传播。此外,也可以了解当前市场上流行的产品和技术趋势,把握市场发展动向,从而为自己的企业选择

合适的发展方向。”

“消博会会有很多企业和行业专家,通过与他们交流、研讨、学习,了解成功经验,帮助我们更好发展。”李文杰说。

共话创新 各地带队开拓国际市场

本届消博会也为全国各省市参展企业提供全球展示舞台。

浙江主题馆以“灵秀浙江”为主题,甄选省内19家优质企业,从“智慧浙江”“健康浙江”“文化浙江”“乡村振兴”四大板块,呈现浙江企业积极打造更具竞争力、影响力、创造力的自主品牌,开拓国际市场,攀登产业高峰的“浙江精神”。

4月10日下午,浙江主题馆举行启动仪式,浙江省商务厅副厅长陈志成在致辞中指出,浙江始终以“重要窗口”的使命担当、“先行省”的改革魄力,努力为国内外企业提供更加开放、公平、广阔的市场环境,共同分享浙江发展机遇。

在西藏展台,工作人员向《证券日报》记者介绍,借助消博会平台,展示宣传了自治区乡村振兴发展成果,如开展藏毯、牛羊绒制品、瓷器、高原蜂蜜、青稞制品等名特优新产品展销。组织企业开展经贸交流活动,寻找商机、结交客户、洽谈合作,助力乡村产业更好走向市场。

佛山市汽车行业协会秘书长黄招柳对《证券日报》记者表示,协会邀约企业参展,一方面希望汽车企业通过消博会平台更好传播品牌与形象;另一方面也是希望国内车企与国际车企有更多的交流机会,走向国际市场,以及了解其他行业的新兴技术、新兴产品,更好地激发创新活力。

多地推出优化营商环境“优化版”举措

推动形成外资敢投、民企敢闯“风向标”

■本报记者 孟珂

近日,多地推出了优化营商环境的一系列“优化版”措施。从各项举措的发力点来看,一类旨在主动营造开放包容的投资贸易环境,以及便利高效的政务环境;另一类则推进政银企合作,为企业发展提供融资支持。

中国国际经济交流中心经济研究部副部长刘向东在接受《证券日报》记者采访时表示,当前我国经济工作的重点在于提振市场预期,恢复企业信心,进一步优化营商环境并向市场主体提供更好发展空间,持续激发市场活力,切实让前期因疫情防控受损的各方资产负债表及时恢复,切实增

强发展韧性。

中小企业数量庞大、具有活力,是我国经济社会发展的主力军。随着营商环境的不断优化,中小企业的市场预期会有所提振,企业扩大再生产的投资意愿会同步提升。中国中小企业协会最新发布的数据显示,一季度中国中小企业发展指数为89.3,比去年四季度大幅上升1.3点,升幅为2020年四季度以来最高。一季度末,中国中小企业发展指数的8个分行业指数全面回升,其中,住宿餐饮业、交通运输业、信息传输软件业指数增幅最大。

同时,中国中小企业协会的调查显示,一季度中小企业开工率大幅回升,复工达产率稳步提升。一季度末,

开工率在75%以上的中小企业占比56%,比去年底上升超过25个百分点。

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,“一个良好的营商环境可以进一步激发各类市场主体的活力和创造力,吸引更多的投资和创业活动,扩大消费和生产,从而促进经济的增长。”

从各地优化营商环境的举措来看,北京、上海等一线城市出台多项举措以支持企业更大力度吸引和利用外资,使营商环境具备国际影响力;河北、广东等地通过制定优化相关营商环境条例,推进政银企合作,为企业发展提供融资支持。实施“信保护航”行动,增强企业拓展市场、承接订单的信心。

“各地在企业办事流程以及服务方面的优化,已经让企业看到了政府优化营商环境的决心,各项管理以及法治方面的政策同样释放出乐观的信号。”明明表示,目前政策在后续过程中的有力、持续落实将是提振民企信心的重要因素。同时,政府还可以通过税收优惠政策、发放专项贷款等措施减轻企业在资金方面的负担,进一步激活民企活力。

刘向东表示,进一步激发民企活力,既需要营造更加公平公正的市场竞争环境,还要处理好政府与市场的关系,推动服务型政府,在市场中做好“裁判员”,同时通过持续优化营商环境保障招商引资的成效,推动形成外资敢投、民企敢闯“风向标”。