

世界银行最新预计今年中国GDP增长5.6% 专家认为下半年财政、货币政策仍有发力空间

本报记者 刘琪 见习记者 杨笑寒

6月14日,世界银行发布了最新一期《中国经济简报》(下称《简报》)。其中指出,随着服务支出的激增,在消费需求反弹的带动下,预计2023年中国GDP将增长5.6%。这一预期较世界银行今年1月份发布的《全球经济展望》报告中的4.3%,及4月份发布的《东亚与太平洋地区经济半年报》的5.1%均显著调升。

今年二季度以来,多家国际组织和机构上调了今年中国经济增长预期,展现了国际社会对中国发展前景的信心。如,6月7日,经济合作与发展组织发布的最新一期经济展望报告中,将中国2023年的经济增速由5.3%上调至5.4%;5月16日,联合国发布的《2023年世界经济形势与展望》年中报告,将中国经济的增长预测由此前的4.8%上调至5.3%;5月2日,国际货币基金组织(IMF)发布的《亚洲及太平洋地区经济展望》报告预计,中国经济有望增长5.2%,较去年10月份时的预测上

调0.8个百分点。

《简报》显示,随着出行限制的解除和服务支出的激增,2023年一季度中国的经济活动有所反弹,但4月份以来增长势头放缓,这表明中国经济复苏依然脆弱且有赖于政策支持。

展望下半年我国经济形势,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,今年以来,尽管经济复苏的内生动力还不强,但总体来讲,经济增长好于预期,三重压力有所缓解,全年视角下GDP增速有望超过5%的增长目标。从节奏上来看,经济增速可能会呈现“U型”,其中四季度GDP增速有望进一步提升。

仲量联行大中华区首席经济学家庞溟对《证券日报》记者表示,目前政策的稳增长效果和经济的恢复性增长态势均较为明显,各方面的积极信号都在持续积累和显现,为全面稳定恢复、实现全年各项目标奠定了坚实基础。

从下半年的政策发力点来看,受访专家均表示,积极的财政政策要加力提效,稳健的货币政策要精



准有力,形成扩大需求的合力。

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,目前扩内需、稳增长是宏观政策重心,预计将继续采取积极财政政策与稳健货币政策组合。其中在货币政策方面,将在保持总量合理适度、市场流动性充裕情况下,进一步优化信贷结构,提升政

策精准质效。

在明明看来,下半年的经济复苏将主要依靠宏观政策进一步加码以刺激重大项目投资及消费。货币政策方面,降息、降准以及结构性货币工具定向支持实体经济将成为主要政策方向。财政政策方面,6月13日,国家发展改革委等四部门发布的《关于做好2023年降成本重点工

作的通知》中提到要对重点领域出针对性减税降费政策,考虑到今年1月至4月份一般公共预算收入同比高增11.9%,从财政的角度来看存在减税降费的空间。

庞溟表示,预计2023年下半年专项债发行力度和规模将保持在较高水平,支持重点基础设施投资、重大项目建设等重点领域的投入。

监管层年内发出上千份“罚单” 信披违规案例居首

本报记者 谢若琳 见习记者 毛艺麟

今年以来,资本市场生态持续优化,监管层累计对A股上市公司下发上千条处罚信息,剑指信息披露违规、财务造假、内幕交易、关联交易等行为。据记者不完全统计,截至6月14日,证监会和沪深北交易所累计对662家A股上市公司的违规行为,发布上千条处罚信息(包含监管措施、行政处罚),处罚金额超过1.08亿元。其中,信息披露违规居首,涉及446份。

中央财经大学会计学院教授李慧对《证券日报》记者表示:“目前信披严格监管和处罚有利于震慑造假者、内幕交易者、操纵股价者,解决信息不对称所带来的问题,建立起透明有序的资本市场秩序,有利于

于资本市场的高质量发展。”

监管紧盯信披违规 下发446份处罚信息

从违规类型来看,信息披露违规居首,涉及446份,占年内所有处罚信息的43%。处罚金额累计8140万元。

从具体的处罚类型来看,包括警示、记入诚信档案、责令改正、监管关注函、问询函等多种措施。目前,已有31家上市公司因重大事项信息披露不及时或违规被证监会立案调查。

从前述446份信息披露违规行为来看,包括财务信息披露存在重大错误、定期报告披露超期限、重大事项信息披露不及时或违规、信息披露不规范、不准确、不合格等。

从实践来看,尽管上市公司信披违规情节不一,处罚力度与处罚金额也不同,但其带来的影响牵涉多个方面。在李慧看来,因信披违规行为导致公司股票股价下跌,投资者遭受损失,将成为投资者追究法律赔偿责任的导火索。

为何信披违规屡禁不止、信披违规占比高?究其原因,国浩律师(上海)事务所律师朱奕奕对《证券日报》记者表示,一方面,上市公司法律意识薄弱,试图通过违规信披来粉饰业绩,甚至财务造假来欺骗市场,骗取市场的投资等;另一方面,相关责任人员缺乏责任意识,未勤勉履职甚至借此输送利益,导致公司或者相关人员收到监管措施、行政处罚,给投资者带来损失的需要承担民事赔偿责任,构成犯罪的

需要承担刑事责任。

全面注册制下 进一步强化信披监管

为更好适应全面注册制下新的监管形势与实践需求,监管层对上市公司提高信息披露质量提出更高要求。

2月1日,证监会有关部门负责人就全面实行股票发行注册制答记者问时表示,强化上市公司信息披露监管,进一步压实上市公司、股东及相关负责人信息披露责任。

6月12日,沪深交易所就修订上市公司信披工作评价规则面向公众征求意见。其中,上交所为更好落实分类监管原则,对D类公司暂停适用信息披露直通车业务;深交所加大了负面清单的否决力度,并且明

确蹭热度或夸大热点将予以扣分。

在北京市京师律师事务所合伙人卢鼎亮看来,当前司法及监管对违规信披行为已形成完整责任体系,长期以来信披违法违规成本过低的情况得到扭转,“零容忍”立体执法震慑显著增强,市场生态明显好转。除了强化信披违规者的行政责任和刑事责任,也加强了信披违规者的民事赔偿责任。

同时,卢鼎亮建议,投资者可以利用集体诉讼的方式来对信息披露人违规信披、虚假陈述导致的损害发起民事诉讼,充分维护自身权利。

李慧补充说,需要从资本市场属性、上市公司行为、投资者需求、监管加强治理等多方面考虑,尤其是上市公司需要进一步加强对信披监管的认识。

为企业“走出去”提供投融资服务 海外投贷基金迎来接续新举措

本报记者 田鹏

近日,广州市人民政府办公厅印发的《推动广州金融开放创新实施方案》提出,支持粤港澳三地机构在南沙合作设立人民币海外投贷基金,募集内地、港澳地区及海外机构和个人的人民币资金,为企业“走出去”开展投资、并购提供投融资服务,助力“一带一路”建设。

事实上,人民币海外(国际)投贷基金计划在我国早有先例。据《证券日报》记者不完全统计,自上海拟设立人民币投贷基金项目以来,先后还有北京、广西、云南、广东、四川、山东等地明确拟设立或已落地相关项目。

Co-Found智库金融行业研究负责人聂清云在接受《证券日报》记者采访时表示,在实际效用方面,相关基金可以实现地区资金的集合、利

用和共享,更好发挥集成和合力优势,专注于打造更具前瞻性、创新型和发展性的金融项目,提升人民币对外投资收益率,助推中国企业“走出去”。

海外投贷基金迎接规划

人民币海外(国际)投贷基金,是中国人民银行为支持部分地区金融改革发展、促进人民币国际化而推出的一项政策,主要用于人民币境外直接投资和海外贷款业务。基金投资项目的定价、交易和结算优先使用人民币,通过人民币“走出去”,支持企业“走出去”。

据《证券日报》记者不完全统计,截至目前,已有上海、北京、广西、云南、广东、四川、山东等地先后公布设立人民币海外(国际)投贷基金计划。其中,除四川尚未有相关

基金落户外,其余各地相关项目均已有序开展。

在南沙合作设立人民币海外投贷基金是继粤港澳大湾区首家人民币国际投贷基金(博约基金)落地深圳后,粤港澳大湾区助力企业“走出去”又一重要接续举措。

“在南沙设立人民币海外投贷基金等举措,不仅能够推动南沙快速发展,也有望打造珠江口西岸重要金融基地,为西岸企业提供便捷高效的金融服务。”萨摩耶云科技集团首席经济学家郑磊对《证券日报》记者表示,目前珠江口西岸形成了广州佛山和珠海澳门两个端点区域,但中间地带产业基础相对薄弱,与东岸的东莞差距较大,缺少金融基础设施。在西岸加快金融基础设施建设,聚拢人气和金融资源,可以帮助提升地区吸引力。

某商业银行人士向《证券日报》

记者坦言,从功能来看,人民币海外(国际)投贷基金将为港澳地区的人民币资金提供更好投资渠道。对企业来讲,国内企业不论是海外并购,还是与“一带一路”沿线国家进行贸易往来,都可直接在国内申请人民币海外投贷基金,或以贷款形式,或以股权投资形式补充企业现金流,为企业更好“走出去”提供投融资支持,助力企业国际化业务发展。

境内外金融需协同监管

在谈及此次粤港澳大湾区金融服务体系相关建设所带来的影响时,广发证券全球首席经济学家、产业研究院院长沈明高对《证券日报》记者表示,这有利于更好地利用离岸金融市场资源服务在岸实体经济建设。同时,畅通跨境投融资有利于进一步完善大湾区产业链建设,

加快构建现代化产业体系。允许更多境内企业开展对外投资,这不仅有利于我国产业链和供应链的境外延伸,也有利于吸引更多境外投资和技术转让。此外,高质量的金融服务有利于培育更多国际竞争力的世界级企业。金融体系建设将提升专业服务能力,活跃境内外并购市场,服务上市企业规模化发展。

上述某商业银行人士表示,离岸人民币投贷基金在为跨境投融资提供便利化同时,需要坚持金融服务实体经济本源,确保业务真实、依法、合规。同时,需要不断提升风险识别,及时预警及风险防范处置能力,守住风险底线。

沈明高建议,加强境内外金融监管协同,既要避免监管真空地带,也要避免监管叠加,加大监管成本。比如,在条件许可的范围内,实施机构、人员和人员的监管互认。

北京同仁堂股份有限公司: 以高质量党建引领企业治理能力提升

本报记者 李乔宇

学习贯彻习近平新时代中国特色社会主义思想主题教育开展以来,北京同仁堂股份有限公司(以下简称“同仁堂股份”)根据中央主题教育意见,在同仁堂集团党委统一部署下,结合公司实际,就深入开展学习贯彻习近平新时代中国特色社会主义思想主题教育制定了具体实施方案。

同仁堂股份召开学习贯彻习近平新时代中国特色社会主义思想主题教育动员部署会,全面部署了《股份公司深入开展学习贯彻习近平新时代中国特色社会主义思想主题

教育的实施方案》,要求各级党员、干部要坚持不懈用习近平新时代中国特色社会主义思想凝心铸魂,更加深刻领悟“两个确立”的决定性意义,更加自觉增强“四个意识”、坚定“四个自信”、做到“两个维护”,始终在思想上政治上行动上同以习近平同志为核心的党中央保持高度一致。以满腔热忱奋进新征程、建功新时代,为奋力书写中国式现代化的北京篇章和推进健康中国建设贡献力量。

在落实工作措施方面,此次主题教育以股份公司领导班子成员为重点,各分支机构、子公司领导班子成员和本部室负责人作为延伸,

整体推动,从2023年4月份开始,不划阶段、不分环节,把理论学习、调查研究、推动发展、检视整改等贯通起来,有机融合、一体推进。

同仁堂股份方面强调,要以高质量党建引领企业治理能力提升。以同仁堂“四带四促”特色党建品牌为抓手,充分发挥党员、师傅、先进、上级的引领和辐射带动作用,通过各具特色的实践活动汇聚推动高质量发展的强大发展合力;持续优化并严格落实党建经营双考核机制,

深入推进制度改革,提升人均创收(创利)水平,推进降本增效;深化人才发展体制机制改革,全面推行经理层任期制、契约化管理,加大职业

经理人引进与管理力度,为企业发展注入源源不断的人才活力;大力弘扬企业家精神、工匠精神,不断壮大专业技能人才队伍,加强技能人才梯队培养,坚持人才是第一资源,产业优势。

长期来看,同仁堂股份将建立长效机制。坚持“当下改”与“长久立”相结合,及时梳理总结主题教育中学习贯彻习近平新时代中国特色社会主义思想的好做法好经验,以

制度形式固定下来。同时,建立巩固深化主题教育成果的长效机制,健全学习贯彻党的创新理论的制度机制,确保常态长效。

同仁堂股份方面表示,公司正在推动主题教育与高质量发展的各项工作任务紧密结合,始终在思想上政治上行动上同以习近平同志为核心的党中央保持高度一致,将焕发出来的学习、工作热情转化为攻坚克难、干事创业的强大动力,以满腔热忱奋进新征程、建功新时代。

学思想 强党性 重实践 建新功

深交所投教专栏

主板投资入市手册(十二): 主板新股申购(三)

编者按:为帮助投资者充分了解深交所改革后的相关规则变化和投资风险点,深交所投资者服务部推出《主板投资入市手册》。下面让我们一起来看看“主板新股申购”相关内容。

1.哪些投资者可以参与主板网下申购?
答:根据《深圳证券交易所首次公开发行股票发行与承销业务实施细则》,证券公司、基金管理公司、期货公司、信托公司、保险公司、财务公司、合格境外投资者和私募基金管理人等专业机构投资者,以及其他法人和组织、个人投资者,可以参与主板网下询价、申购、配售。

参与深圳市场网下发行业务的配售对象(参与网下发行的投资者或其管理的证券投资基金产品),持有的深圳市场非限售A股股份和非限售存托凭证总市值应当在6000万元(含)以上。科创板等主题封闭运作基金与封闭运作战略配售基金持有的深圳市场非限售A股股份和非限售存托凭证总市值应当在1000万元(含)以上。

配售对象已参与某只新股网下报价、申购、配售的,不得参与该只新股网下申购。

2.网下投资者的报价数量和报价区间有什么要求?
答:参与询价的网下投资者可以为其管理的多个配售对象分别填报1个报价。同一网下投资者的不同报价不得超过3个,且最高报价不得高于最低报价的120%。

3.主板上网下配售的比例为多少?
答:从平稳推进改革、增强中小投资者改革获得感的角度,同时借鉴科创板、创业板试点注册制改革经验,主板网下初始发行比例整体与现行做法保持一致,回拨机制有所调整。

首次公开发行股票并在主板上市,采用询价方式的,公开发行后总股本不超过4亿股(份)的,网下初始发行比例不低于本次公开发行股票数量的60%;公开发行后总股本超过4亿股(份)的,网下初始发行比例不低于本次公开发行股票数量的70%。

网上投资者有效申购倍数超过50倍且不超过100倍的,应当从网下向上回拨,回拨比例为本次公开发行股票数量的20%;网上投资者有效申购倍数超过100倍的,回拨比例为本次公开发行股票数量的40%。

(上接A1版)

“创业板多元包容的上市条件注重企业的市场前景和成长潜力,吸引更多的优质企业上市,同时也激发更多的创新创业活力,进一步推动产业结构升级和经济增长转型,长期投资价值凸显。”中国银河研究院策略分析师、团队负责人杨超对《证券日报》记者表示。

坚守板块定位不放松 “三创四新”标准待完善

实施注册制并非放松审核要求,这一点在创业板体现得尤为明显。

深交所发行上市审核信息公开网站显示,最近三年里,已有327家公司IPO申请被终止,其中295家主动撤回申请,31家审核不通过,1家未在规定时间内回复。

从31家上会被否案例来看,主要涉及创业板定位、持续经营能力、内部控制制度、财务指标等问题。其中,创业板定位问题被提及最多,即发行人未能充分说明其“三创四新”特征、是否符合成长型创新创业企业的创业板定位要求。另外从2023年的情况来看,5家上会被否的公司中,4家涉及创业板定位问题,占比达80%。

另外,数据显示,从IPO申请被受理到上市,前述450家创业板注册制公司平均用时约414天。对此,业内专家建议市场各方应勤勉尽责,提高把关能力,筛选出真正符合板块定位的企业。“注册制下,审核流程和周期都有所缩短。但市场各方应更加严以律己,加强申请文件的合规性,及时预警及风险防范处置能力,守住风险底线。”

沈明高建议,加强境内外金融监管协同,既要避免监管真空地带,也要避免监管叠加,加大监管成本。比如,在条件许可的范围内,实施机构、产品和人员的监管互认。

陈雳最后还建议,创业板“三创四新”的判断标准有待进一步完善,对审核条件也需进一步明确,让上市公司能够充分了解其中规则,对自身能有更加清晰的定位。

更多精彩报道,请见—— 证券日报新媒体

证券日报之声