

年内A股定增募资额同比增长107.03% 国企迎定增“大年”

■本报记者 杜雨萌

今年以来,定增市场保持较高活跃度。仅从融资规模来看,年内定增市场的融资额已为股权融资额一倍有余。据同花顺iFinD数据统计,今年以来截至6月26日,共有159家公司成功上市,合计首发募集资金约1951.06亿元。与此同时,亦有149家上市公司的定增股份上市,合计募集资金3947.23亿元,同比分别增长1.36%、107.03%。“今年定增市场显著升温的背后,在于融资方与相关金融机构对于今年

中国经济预期的走强以及信心的恢复。”科技部中国科学技术发展战略研究院副研究员周代数在接受《证券日报》记者采访时表示,在当前货币政策较为稳健、流动性合理充裕的背景下,结合发行价格、发行规模、锁定期及减持限制等再融资政策的积极条件,定增折扣条件和融资筹集能力的改善提振了金融机构参与定增的信心。从企业自身来看,定增的实施如能适配具备良好前景的高新技术类项目,大概率会得到投资者的青睐,进而带动公司的价值增值。从资本市场看,定增回暖也向全

市场传递经济企稳回升、市场信心趋强的信号,有利于引导机构和散户资金有序进入资本市场,保持市场交投活跃态势。虽然今年涉及定增股份上市的公司数量并未发生明显改变,但定增募集额却实现大幅提升。这无疑要归因于今年国有上市公司定增规模的大幅增长。数据显示,在前述定增股份上市的公司中,有47家国有控股上市公司,募集资金高达2692.90亿元,同比增长220.95%,占年内定增募资总额的68.22%。而去年同期,42家

国有控股上市公司的募集资金仅为839.02亿元。缘何今年国有控股上市公司的定增规模大幅增加?在大岩资本创始合伙人蒋晓飞看来,定增融资是补充国有控股上市公司资本金的有效方式,对于盘活国有资产,服务实体经济发展都有着重要作用。周代数表示,定增实施有利于上市公司集聚优质资源、整合产业链上下游要素,并通过做大规模构筑企业的“护城河”。预计今年有望成为国有控股上市公司的定增募投“大年”。

中基协:5月份企业资产证券化产品 新增备案规模同比增长77.76%

本报讯 6月26日晚间,中国证监会证券投资基金业协会发布2023年5月份《企业资产证券化业务备案运行情况简报》显示,2023年5月份,企业资产证券化产品共备案确认108只,新增备案规模合计1073.7亿元。5月份新增备案规模环比增长52.78%,同比增长77.76%。按基础资产一级分类,5月份债权类产品新增备案规模965.63亿元;REITs类产品新增备案规模56.73亿元;未来经营性收入类产品新增备案规模46.95亿元;其他类产品备案4.40亿元。按基础资产二级分类,应收账款、融资租赁债权、商业不动产抵押贷款(CMBS)、小额贷

款债权新增备案规模合计占月度备案产品新增备案规模的79.88%,较上月增长0.76%。截至2023年5月底,存续企业资产证券化产品2265只,存续规模19758.42亿元,存续规模较上月增长0.62%。按基础资产二级分类来看,应收账款、商业不动产抵押贷款(CMBS)、融资租赁债权、小额贷款债权、不动产持有型ABS以及基础设施公募REITs存续规模合计16586.35亿元,占总存续规模的83.95%。基础设施类收费、保障房、保理融资债权等其他类别基础资产存续规模合计3172.07亿元,占总存续规模的16.05%。(吕校宇 方凌晨)

6月份以来4家A股公司主动终止GDR发行

■本报记者 谢若琳
见习记者 毛艺融

自5月16日证监会发布《监管规则适用指引——境外发行上市类第6号:境内上市公司境外发行全球存托凭证指引》(以下简称“GDR新规”)以来,A股上市公司发行GDR有序落地,进一步规范发展。据同花顺iFinD数据统计,截至6月26日,已有56家正在筹划或已发行GDR。从进度来看,已有19家A股上市公司在英国或瑞士成功发行GDR,有6家已获证监会核准,还有31家正在筹划推进GDR发行事宜。此外,6月份以来,已有鱼跃医疗、杰瑞股份、领益智造、伯特利等4家A股公司宣布终止发行GDR。在信咨询行业研究部董事总经理聂丝会看来,随着GDR新规的实施,可能在一定程度上影响GDR发行的数量和周期,但核心还是为了“支持企业用好两个市场、两种资源”,有利于上市公司境外发行GDR业务的长期良性发展,防止“扎堆”发行GDR导致市场风险增加。

月内4家公司宣布终止GDR

继鱼跃医疗成为首单A股公司发行GDR获证监会受理后撤单者,杰瑞股份、领益智造亦在6月下旬宣布终止发行GDR,陆续加入撤单阵营。从首次披露时间来看,鱼跃医疗、杰瑞股份、领益智造均在去年公告筹划GDR发行。伯特利于今年2月份开始筹划相关发行事项,但仅对外透露了筹划发行的意向,还未走到受理阶段。从公告来看,上市公司将原因大多归结为“境内外资本市场环境变化”“公司的实际财务及经营情况”等。此外,领益智造公告称,公司拟将再融资方式由境外发行全球存托凭证调整为向不特定对象发行可转换公司债券。“上市公司更多还是基于发行成本、融资效率和境内外市场环境综合因素做出的决策。”高不投资管理合伙人刘蓝宇对《证券日报》记者表示。聂丝会对《证券日报》记者表示,



GDR新规要求穿透说明实际认购对象,旨在限制企业发行GDR后实质是境内主体在购买GDR从而赚取GDR与A股之间差价等情形。同时,新规明确加强信息披露,对基础股份注册申请材料、发行情况报告提出明确要求,有助于提高上市公司GDR的透明度,保护投资者合法权益。

A股公司海外融资日趋理性

从行业分布来看,发行GDR的企业从金融、电力等传统领域进一步拓宽至新经济相关领域,包括新能源、半导体、消费、医药等多元化的赛道,便于吸引海外投资者,也有利于满足上市公司海外布局发展业务的需求。相比定增、A+H股等上市融资方式,GDR的项目周期相对较短、审核要求相对宽松、发行估值不会大幅折价,融资品种更为丰富、资金用途更灵活、公司治理成本更小等,受到上市公

司青睐。近年来,监管对GDR发行的规定进行多次完善,进一步引导上市公司理性融资。2022年2月11日,证监会发布《境内外证券交易所互联互通存托凭证业务监管规定》拓宽适用范围、允许境外基础证券发行人融资、优化持续监管安排;2023年2月17日,境内企业赴境外上市备案新规,做好境内上市公司全球存托凭证境外发行上市与对应新增基础股份发行的衔接;6月2日,沪深交易所就修订后的互联互通存托凭证上市交易暂行办法向社会公开征求意见,要求在沪深交易所上市满1年、且发行申请日前120个交易日平均市值不低于人民币200亿元。目前来看,监管对GDR规定的修订已取得初步成效。以6月份发行GDR的上市公司为例,按首次公告来计,君实生物、四川路桥、隆基绿能、三花智控等4家公司公告拟发行GDR募资,拟募资金额均不超过200亿元,

募资用途为扩大项目生产、推进全球化策略等。华泰证券研报认为,短期来看,GDR的发行一般以折价发行(类似增发)为主,GDR限制期结束后大量兑回A股并出售或会对股价形成一定冲击。长期来看,可以提升国内上市公司的全球知名度和影响力,为公司的海外扩张和渠道开发奠定良好基础,同时吸引全球资产配置基金增配相关A股正股,引入海外长期投资者可以改善股权结构。瑞银全球投资银行中国区主管朱正芹对《证券日报》记者表示,GDR新规利于筛选更加优质的、具有明确且符合要求的募资需求的发行人,引导发行人结合自身情况与募集资金实际需求选择适当的融资产品。同时,加强募集资金的管理与后市监管,设立募集资金专户、签订三方监管协议,保荐机构按照相关规定履行保荐职责并做好持续督导工作。

中国银行:扎实推动理论学习走深走实

■本报记者 杨洁

主题教育开展以来,中国银行党委坚决贯彻落实党中央决策部署,打造“带、教、研、干、督”一体化模式,切实把理论学习成效转化为坚定理想、锤炼党性和指导实践、推动集团高质量发展的强大动力。坚持以“带”促学,强化示范引领。行党委坚持把办好读书班,作为深入开展主题教育、全面加强理论武装的先手棋、关键招。集中7天时间,举办总行党委读书班,通过理论学习与推动发展相结合,读原著、学原文、悟原理。实施“下带一级”工作安排,采取抓班子带下级、抓系统带机关等形式,将参训人员范围全覆盖至各一级机构党组织班子成员,强穿透到二级机构党组织主要负责同志,让党员领导干部先学一步、学深一层、多悟一分。根据计划,将各单位“一把手”和总行机关部门副职以上约380人,全部纳入总行党委读书班学习计划,确保学出忠诚、学出干劲、学出使命、学出担当。

坚持以“教”促学,强化对标对表。行党委对标对表国家所需,紧贴金融特点和中行特色,制定《理论学习中心组主题教育学习安排》,主题教育期间,至少安排9个专题学习。一方面,“请进来学”。读书班期间,邀请中央党校、中央党史和文献研究院等外部专家,围绕中国式现代化和调查研究等内容,作专题辅导授课,既讲清楚“怎么看”,又讲清“怎么办”,研究破解全面深化改革难题。另一方面,“走出去学”。为探讨推动集团数字化转型,探索助力数字经济高质量发展新方法新路径,党委班子成员和管理层成员赴头部科技企业,开展现场调研,邀请外部专家共同参与、出谋划策,持续提升服务实体经济的质量和效率,让客户和员工感受到实实在在的变化。坚持以“研”促学,找准发展定位。一方面,开展专题研学。读书班期间,围绕习近平总书记关于金融工作的重要讲话和论述精神,编制重点学习篇目清单,确定9个学习专题,开展6次集中研讨,在深学细悟中提高理论素养,增

强工作本领。另一方面,抓好个人自学。党委班子成员认真制定个人自学计划,对照配发的8种中央指定学习教材,耐心仔细琢磨原著原文,一篇一篇读、逐段逐句悟。有的党员干部还在读书空白处,标注学习心得,沉淀学习成果,深刻感悟思想伟力。坚持以“干”促学,注重学用结合。一方面,直面问题“找差距”。党委班子和管理层成员对标对表的创新理论和党中央决策部署,对照行党委调查研究实施方案明确的10个方面36项任务,开展领题调研,通过横向对标和纵向对比,深入查找发展理念上的差距、服务实体经济上的差距、产品和服务上的差距、执行力和效率上的差距等问题,同时厘清形成这些问题的根源。另一方面,立行立改“见真章”。坚持系统观念,对查摆出来的问题,行党委和管理层、总行部门逐项认领、现场答题,把学习过程转化为破解难题的过程。按行党委和管理层、总行部

门、一级机构三个层面,区分共性问题和个人问题,分类整改与集中整治相结合,明确整治整改的时间表、路线图和责任人,确保各项工作稳中求进、稳中求变、稳中求新,在贯彻落实党中央决策部署的实践中实现中国银行高质量发展。坚持以“督”促学,强化跟踪问效。建立完善理论学习计划、检查、督导、整改机制,主题教育领导小组办公室制定下发《巡回指导工作手册》,定期召开会议,围绕理论学习每个环节、每个步骤“做什么”“怎么做”“达到什么效果”,对各一级机构和总行15个巡回指导组进行专题辅导,明确工作要求。主题教育各级巡回指导组,坚持实事求是,与被督导单位班子成员开展逐一访谈,出席读书班相关活动,现场了解理论学习情况,对没有按要求做的单位,该提醒的提醒,该纠正的纠正,切实把理论学习要求不折不扣落到实处。

学思想 强党性 重实践 建新功

在岸、离岸人民币对美元汇率双双跌破7.23 人民币短期盘整后有望在三季度逐步企稳

■本报记者 刘琪

6月26日,在岸、离岸人民币对美元汇率双双跌破7.23。Wind数据显示,截至26日16时30分,在岸人民币对美元汇率盘中最低下探至7.238,刷新去年11月29日以来新低;更多反映国际投资者预期的离岸人民币对美元汇率盘中则一度跌破7.24,最低触及7.2408,创去年11月30日以来新低。事实上,人民币走弱已持续一段时间。5月17日,在岸、离岸人民币对美元汇率双双破7,离岸人民币对美元人民币汇率于5月30日失守7.1,在岸人民币对美元汇率则于5月31日跌破7.1。截至6月25日,5月份以来,在岸人民币对美元汇率跌幅3.83%,离岸人民币对美元汇率跌幅4.18%。近期人民币汇率的回调受内外诸多方面因素综合影响。中国银行研究院高级研究员王有鑫对《证券日报》记者表示,从外部看,主要受欧美央行继续收紧货币政策影响,中外在货币政策周期上的分化和差异,加大了近期人民币汇率压力。虽然美联储在6月份暂停加息,但近期市场对其在7月份继续加息的预期有所升温。美国核心通胀率仍然保持在较高水平,表明当前美国通胀压力仍较为顽固。日前,美联储主席鲍威尔表态“今年可能需要再加息两次”,7月份继续加息的概率提升。“从内部因素看,近期我国部分领域复苏步伐放缓,全球经济下行导致外需疲软,出口承压,同时股市波动回调,短期跨境资本流入放缓,增

加了汇率波动压力。”王有鑫表示。尽管近期人民币对美元汇率走低,但在全球主要货币范围内,人民币表现相对稳健。Wind数据显示,截至6月25日,5月份以来日元对美元汇率跌幅达5.39%,超过人民币对美元汇率跌幅。展望三季度,仲量联行大中华区首席经济学家兼研究部总监庞溟在接受《证券日报》记者采访时表示,考虑到近期海外央行政策紧缩效应持续显现和加息周期有可能超预期延长,三季度人民币汇率仍存在一定外部压力。“伴随着我国经济发展持续向好回升势头进一步巩固,货币、财政、产业等各类政策工具逆周期调节力度加大,预计外汇市场将继续保持稳健运行,国际收支将继续保持总体平衡,国际投资者和境外企业对中国市场预期将持续改善,外部冲击风险将继续得到有效防范化解,人民币汇率将继续在合理均衡水平上保持基本稳定,不存持续贬值的基礎。”庞溟说。王有鑫预计,人民币汇率在短期盘整之后,在三季度将逐渐企稳恢复至稳定波动区间,在年底前可能会进一步回升,反弹至相对合理的点位。“随着积极的财政和货币政策逐渐加码发力,下半年我国政策红利和经济活力将逐步释放,经济增速将稳步回升。目前欧元区已经陷入技术性衰退,美国经济增速也在逐渐回落。中国经济的逐步恢复将给予人民币汇率更多支撑。”王有鑫表示。

本版主编 沈明 责编 石柳 制作 董春云
E-mail:zmzq@zqrb.net 电话 010-83251785