

北交所:推动注册制走深走实 更好支持国家创新驱动战略 合格投资者已超630万户,“投早投小投新”的市场生态正逐步形成

本报记者 孟珂

11月23日,北京证券交易所副总经理孙立在北京2023中国上市公司高质量发展论坛上表示,北交所与新三板坚持一体发展,新三板与区域性股权市场实现制度型对接,进一步完善全链条支持中小企业创新发展服务体系。截至2023年11月23日,北交所合格投资者超630万户,800余只公募基金以及社保基金、QFII等均已入场,“投早投小投新”生态逐步形成。北交所开市以来,私募创投机构作为战略投资者参与了超140家企业发行上市,新申请挂牌公司中三成企业有私募创投持股。

今年9月1日,证监会发布《关于高质量建设北京证券交易所的意见》,着眼于打造比较优势和特色品牌,对北交所高质量发展进行了系统性谋划和部署,提出一揽子务实举措。孙立表示,下一步,北交所将主动融入党

中央部署要求和资本市场改革发展大局,按照中国证监会统一部署,贯彻落实中央金融工作会议精神,在建设中国特色现代资本市场的总体框架下,推进北交所高质量发展工作,发挥好北交所改革“试验田”作用,为培育新质生产力积极贡献力量。重点做好以下几方面工作:一是推动注册制在北交所走深走实,更好支持创新驱动等国家战略。坚持以信息披露为核心的理念不动摇,围绕做好科技金融、绿色金融、普惠金融、养老金融、数字金融五篇文章,持续优化市场各项基础制度和机制,疏通资金进入实体经济的渠道,精准有力服务创新驱动发展、高水平科技自立自强、新型工业化建设等国家战略。加快落地首次公开发行并在北交所上市制度,坚持把好审核“入口关”,在坚守市场定位的基础上,加大对专精特新企业及新科技、新赛道企业的支持力度,着力引进一批创新成色足、成长性强、市场认可

度高的企业上市发展。二是着力提高上市公司质量,引导企业聚焦主业实现创新发展。坚持规范和发展并重、监管和服务并举,着力实施提升上市公司质量专项行动方案,加强对信息披露、减持、分红、关联交易、募集资金管理等事项的监管力度,引导上市公司聚焦主业、创新发展,支持上市公司通过再融资、并购重组等资本市场工具做优做强;同时严厉打击财务造假、虚假披露、资金占用、内幕交易、市场操纵等违法违规行为,为投资者提供真实、透明、可信、可投的上市公司群体。三是大力加强投资端建设,促进创新资本高效循环。以促进投融资两端平衡为目标,积极推进公募基金等各类中长期资金入市,推动更多地方设立专项基金参与市场建设,做好新增做市商入场做市工作,更好发挥做市商改善估值定价和流动性的功能;推进北交所与私募股权投资市场的协同发展,加强“募投管退”全链

各环节制度衔接,共同发挥对科技创新的支撑作用。以投资者需求为导向,不断丰富产品供给和指数体系,优化交易制度安排,提升投资者交易便利性;支持引导上市公司更好回报投资者,切实保护投资者合法权益,增强投资者获得感。

四是强化各方联动和协同发展,打造市场高质量发展良性生态。强化与工信、科技、国资等方面的协同,把北交所建设成为支持中小企业走专精特新发展之路的服务平台、中小企业进行科技成果转化和产业转型升级的基础平台、央企国企布局战略性新兴产业的重要平台。持续强化多层次市场互联互通,畅通企业发展路径。在前期优化证券公司分类评价专项加分安排的基础上,配合中国证监会完善基金管理人分类评价体系,积极引导券商、基金等机构持续提升对创新型中小企业的服务和投资力度。

今日导读

继续用好“第二支箭”
支持民营房企发债融资
A3版

微短剧市场
有望形成“三分天下”局面
B2版

年内首个央企集团层面
重组整合落地
国资委监管央企总数降至97家

本报记者 杜雨萌

11月23日,国资委发布消息称,经报国务院批准,中国电子科技集团有限公司(下称“中国电科”)与中国华录集团有限公司(下称“中国华录”)实施重组,中国华录集团有限公司成为中国电科的控股子公司,不再作为国务院国资委履行出资人职责的企业。此次重组是今年以来的首个央企集团层面重组整合。至此,国资委监管的央企总数将由此前的98家变为97家。

此次重组并非中国电科的首次出手。2021年6月份,中国普天信息产业集团有限公司整体并入中国电科,成为其全资子公司。从此次中国电科与中国华录的“牵手”来看,将至少涉及19家上市公司。

中国企业联合会特约高级研究员刘兴国在接受《证券日报》记者采访时表示,央企改革,一方面要加快优化资产布局,另一方面则要聚焦主业做专做强,加快建设世界一流企业。中国电科与中国华录的整合,显然就是遵循着这一思路,有助于加快中央企业专业化整合的深化推进。

中国电科拥有电子信息领域相对完备的科技创新体系,在电子装备、网信体系、产业基础、网络安全等领域占据技术主导地位,是我国军工电子主力军、网信事业国家队、国家战略科技力量。而中国华录则是国资委直接管理的专业从事数字音视频、电子信息与文化创意产业开发、生产、营销、服务及系统集成的大型企业集团。

在刘兴国看来,两家央企集团的核心业务存在较强相关性,也有一定的产业链互补性。将规模相对较小的中国华录整体并入中国电科,有助于增强中国电科的核心功能,补全、补强中国电科的信创产业链,从而增强其核心竞争力。因此,二者的整合,对整个信创产业、数字经济未来发展来说,都将是重大利好。

“做强做专”既是两家央企集团重组整合的内涵,更是新一轮国企改革深化提升行动的突出导向。

国务院国资委有关负责人此前曾表示,做强做优做大国有资本和国有企业,必须理直气壮、坚定不移,“强、优、大”三者都要,但新一轮国企改革深化提升行动的鲜明导向就是要突出做强做专,绝不盲目求大。另外,由于国有企业不同于一般企业,因此,还要增强核心功能,提升核心竞争力,切实履行战略安全、产业引领、国计民生、公共服务等职能。

阳光时代律师事务所合伙人、国企混改中心负责人朱昌明在接受《证券日报》记者采访时认为,重组整合是推动新一轮国企改革深化提升行动最有力的手段,企业通过重组整合,能够快速提升核心功能。

分拆上市规则落地近四年共发起151单“A拆A”计划 32单已完成,合计募资526.48亿元

截至11月23日



本报记者 吴晓璐

11月22日,龙佰集团公告称,拟分拆子公司云南国钛至深交所主板上市。“A拆A”有望再添一单。

自2019年12月份《上市公司分拆所属子公司境内上市试点若干规定》(以下简称《规定》)出台以来,已经近四年。据东方财富Choice数据统计,截至11月23日,《规定》出台以来135家A股公司共发起151单“A拆A”计划,其中32单已经完成,32家子公司上市募资合计526.48亿元。

“分拆上市试点启动以来,越来越多的上市公司选择将优质资产或业务剥离出来,在证券市场单独发行上市。”深圳大象投资控股集团总裁周力接受《证券日报》记者采访时表示,分拆上市活跃,主要受政策支持、企业融资需求等多方面因素影响。A股相关制度不断完善,多层次资本市场发展日趋成熟,尤其是科创板、创业板及北交所为“A拆A”上市

提供便利。

企业选择分拆上市 多落地科创板、创业板和北交所

32单实施完成的案例中,分拆至沪深主板、科创板、创业板和北交所上市的分别为3家、11家、11家、7家。从分拆成功的企业性质来看,央企、地方国企、民企和中外合资企业分别有5家、16家、9家和2家,分拆上市成功,给子公司和母公司带来多重利好。

中国银河研究院策略分析师、团队负责人杨超在接受《证券日报》记者采访时表示,当分拆企业处于高成长期、需要大量资金时,进行分拆上市,有助于优化母公司的财务结构;其次,能够降低母公司与特定业务领域相关风险,集中精力发展主营业务;最后,如果子公司表现良好,其股票价值的上升可能有助于提高母公司的整体市值。

对于子公司而言,直观来看,上市后融资便

利性增加,有助于获得合理估值。上述32单成功案例中,有2家子公司市值已经超过母公司。周力表示,分拆上市后,子公司可以独立运营,获得更多资金支持,提升子公司市场知名度和影响力。另外,公司内部资源整合和优化也更加灵活,有利于业务的拓展。

但是,分拆上市并非一劳永逸。杨超表示,每个子公司在上市后都需要独立运营,保证其持续的业务发展和盈利能力,同时也会处在更直接的市场压力和竞争环境中。因此,还需具体问题具体分析,综合评估风险和机会。建议监管层继续加强对上市公司的指导和监督,以保障市场健康稳定发展。

从分拆上市进度来看,除了上述32单子公司已经成功上市的项目外,还有2单“胜利在望”。其中,上港集团分拆锦江航运上市已经获得证监会注册批文,目前正在发行中;中国交建重组分拆上市也获得证监会注册批文,公司将参与祁连山重组,实现分拆所属子公司上市。(下转A3版)

刻意选择性展示理财产品过往业绩将得到规范

苏向果

纷繁复杂,让投资者看得云里雾里的银行理财产品过往业绩展示,终于迎来统一自律规范。近日,中银协发布《理财产品过往业绩展示行为准则》(下称“准则”),对银行理财产品过往业绩的展示规则进行规范。

准则将影响大量银行理财机构和众多个人及机构投资者,一经发布便引发广泛关注。据银行业理财登记托管中心披露的数据,截至今年6月末,全国共265家银行机构和30家银行理财产品有存续理财产品,存续规模25.34万亿元,投资者数量1.04亿个。

在笔者看来,准则的适时发布,将使银行理财市场乱象得到遏制,并将推动市场长期稳健发展。

首先,“报喜不报忧”乱象将从根本上得到治理,投资者迎来更加规范、透明的理财环境。过去,部分银行理财机构在展示历史业绩时,只“截取”净值表现良好的历史区间展示给投资者,以吸引投资者购买理财。比如,某权益类银行理

近3年净值亏损30%,但近3个月净值上涨10%,银行理财机构可以选择展示近3个月的净值表现,不展示近3年净值表现,而这种展示方式并不能揭示该理财产品真实的收益率和风险全貌。

由于此前监管部门对过往业绩展示无明确规定,因此,“截取”区间业绩展示的方式被不少银行理财机构采用,这种易误导投资者的行为也经常被告诫。对此,准则明确提到“不得刻意选择性展示理财产品特定区间或部分区间的过往业绩”,这有利于充分保护投资者合法权益,促进银行理财市场健康发展。

其次,过往业绩可比性提升,倒逼银行理财加强投研能力。可比性提升体现在两方面:一是过往业绩与业绩比较基准可比性提升,准则提到“如同时展示理财产品过往业绩和业绩比较基准,应当将过往业绩与同期业绩比较基准对比展示”,这有利于投资者评估业绩比较基准的参考价值和理财公司的投研能力;二是准则要求公布过往业绩计算方法,并规范了不同运作期限的理财产品业绩展示规则,这大幅提升了不同银行理财机构的同类理财产品收益率可比性。整体来看,不同

维度收益率可比性的提升,倒逼理财机构提升投研能力,用实实在在的业绩赢得客户的信赖。

三是准则的部分要求对标公募基金,有利于银行理财机构在大资管时代提升竞争力。虽然准则的部分要求和监管部门对公募基金的要求趋同,但考量到银行理财的特有属性,两者的规则并不完全一致。自2022年银行理财打破刚性兑付,正式迎来“净值化”以来,其经营模式逐渐“公募化”。不过,准则发布之前,相较公募基金,银行理财产品在过往业绩的信息披露上相对宽松,这不利于银行理财长远发展,此次准则的发布,不仅有利于推动银行理财机构规范经营,还有利于推动不同类型的理财机构良性竞争。

总之,准则的发布充分揭示理财产品“卖者尽责,买者自负”的信义义务特征,既保护广大投资者的合法权益,又推动银行理财机构规范经营,同时促进银行理财市场健康发展。

FIELD

浙江丰茂科技股份有限公司
首次公开发行2,000万股股票

股票简称:丰茂股份 股票代码:301459

发行方式:采用网下向符合条件的投资者询价配售(如有)、网下向符合条件的投资者询价配售和网上向持有深圳市非限售A股股份和非限售存托凭证市值的社会公众投资者定价发行相结合的方式

初步询价日期:2023年11月28日
网上路演日期:2023年12月1日
网下申购日期:2023年12月4日(9:30-15:00)
网上申购日期:2023年12月4日(9:15-11:30, 13:00-15:00)
网上、网下缴款日期:2023年12月6日

保荐人(主承销商): 东方财富 投资银行

投资者关系顾问: 新航财经

solbar

宁波索宝蛋白科技股份有限公司
首次公开发行
4,786.48万股A股

股票简称:索宝蛋白 股票代码:603231

发行方式:本次发行采用网下向符合条件的投资者询价配售与网上向持有上海市非限售A股股份和非限售存托凭证市值的社会公众投资者定价发行相结合的方式。

初步询价日期:2023年11月29日
网上路演日期:2023年12月1日
网上、网下申购日期:2023年12月4日
网上、网下缴款日期:2023年12月6日

保荐人(联席主承销商): 东吴证券
联席主承销商: 东方财富
投资者关系顾问: 东吴证券

锦江航运

上海锦江航运(集团)股份有限公司
首次公开发行A股
今日网上申购

申购简称:锦江申购 申购代码:780083

申购价格:11.25元/股
单一证券账户最高申购数量:58,000股
网上发行申购时间:2023年11月24日
(9:30-11:30, 13:00-15:00)

保荐人(主承销商): 国泰君安证券股份有限公司
投资者关系顾问: 国泰君安

证券日报新媒体

更多精彩内容,请见——

证券日报之声