

习近平向第二十届中国西部国际博览会致贺信

新华社北京5月25日电 5月25日,国家主席习近平向第二十届中国西部国际博览会致贺信。习近平指出,本届西博会聚焦扩大高水平对外开放,深化区域交流合作,助推现代化产业体系建

设,对构建新发展格局,高质量共建“一带一路”具有重要促进作用,也为世界各国分享中国西部发展机遇提供了有效平台。习近平强调,团结才能共赢,携手方可共进。我们愿以这次博览会为契机,同各国朋友进一步加深了解、增进友谊、深化合作,共同维护多边贸易体制和全球产业链供应链稳定畅通,为促进世界经济繁荣发展注入新动力。

第二十届中国西部国际博览会当日在四川省成都市开幕,主题为“深化改革增动能 扩大开放促发展”,由四川省人民政府主办。

债市“科技板”发力显效总规模逾2865亿元 一马当先银行已成发行主体主力

■本报记者 毛艺融

随着科技创新债券(以下简称“科创债”)发行主体的扩容,科创债发行积极性持续提高,特别是5月9日银行间债券市场“科技板”上线以来,市场反应积极,进展迅速,多家金融机构相继启动科创债发行工作。

Wind数据显示,按上市日期计,自5月7日债市“科技板”一系列鼓励政策落地以来,截至5月25日,已有110家发行主体发行了135只科创债,总规模超2865亿元。其中,银行发行的科创债成为主力,14家银行合计发行1700亿元,发行规模占比约六成;13家证券公司合计发行174亿元。此外,5月26日至27日,还将有13只科创债正式上市,合计规模174亿元。

金融机构表现活跃 银行成最大增量

从发行主体来看,科创债涵盖了多种类型的企业和机构。其中,包括商业银行、证券公司、金融资产投资公司等在内的金融机构表现尤为活跃,充分体现了当前金融资源向科技创新领域倾斜的趋势。

目前,银行发行的科创债涉及14家发行主体,且银行类型多样。进一步看,银行发行的科创债单笔发行规模也高于其他类型机构,募资后主要通过贷款投向科技创新领域。例如,5月20日,中国银行成功完成200亿元科创债发行定价,本期债券期限3年,票面利率1.65%,得到市场投资者踊跃认购,全场倍数达2.84倍。

证券公司也积极发行科创债。包括国泰君安证券股份有限公司、国联民生证券股份有限公司、申万宏源证券股份有限公司等在内的13家发行主体已累计发行174亿元。此外,还有多家证券公司正在筹备科创债的发行。

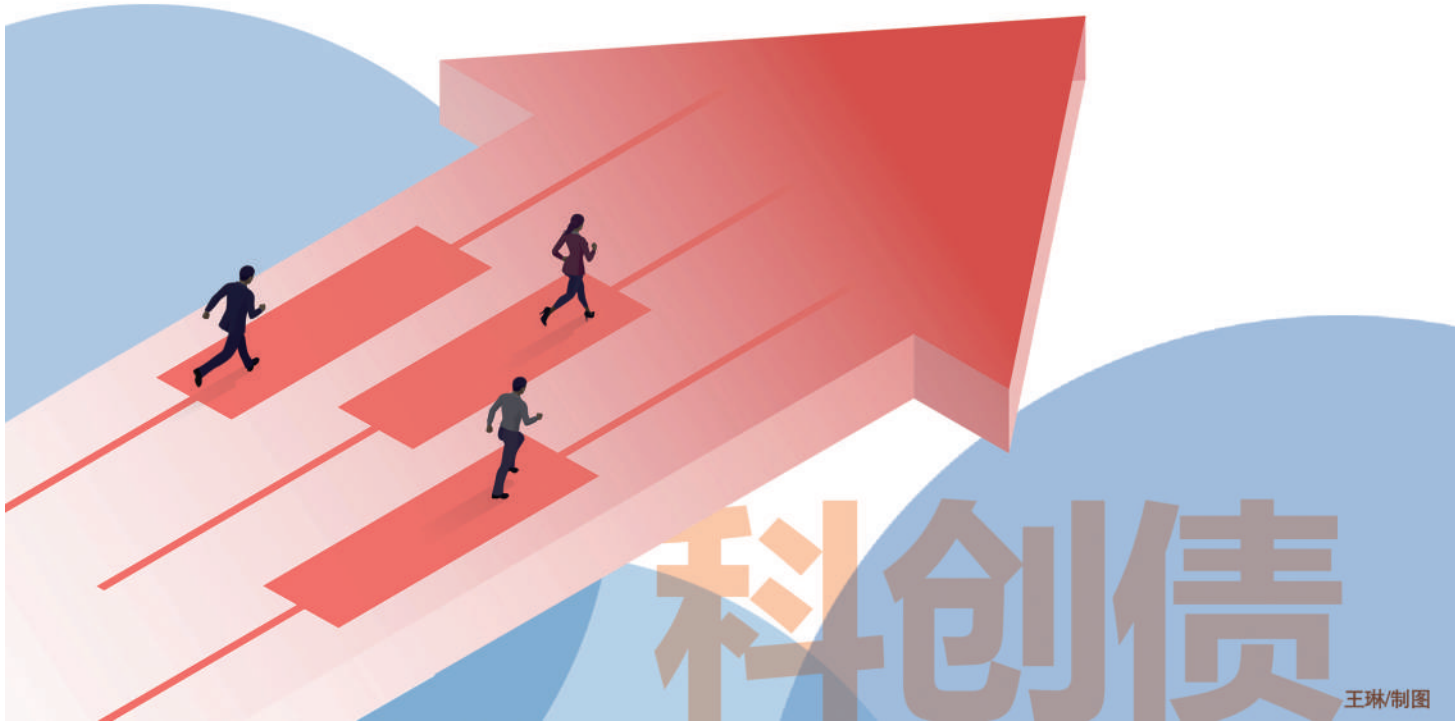
值得一提的是,股权投资机构也成为科创债的重要参与者。上述135只科创债中,有17只来自股权投资机构,合计发行73.1亿元。每只科创债的发行规模在5000万元至9亿元之间。

例如,5月13日,无锡创业投资集团有限公司发行规模为5000万元的科创债,期限3年,票面利率2.00%。5月8日,中国石化集团资本有限公司发行9亿元科创债,期限5年期,票面利率2.07%,募集资金用于直接投资新材料、新能源、智能制造领域科技型企业。此外,还有多家股权投资机构正在筹备科创债的发行,目前已注册,正在等待发行中。

除银行、证券公司、股权投资机构外,科技型企业科创债也备受关注。上述135只科创债中,科技型企业发行的科创债有83只,合计规模达917.98亿元,既涉及电力、基础化

工、钢铁等传统产业,也覆盖半导体、汽车零部件、光学光电子等新兴领域。从实践来看,这些新兴领域通常具有较高的技术壁垒和较长的研发周期,科创债的推出契合了这些企业的融资需求,有助于其缓解资金压力,加速技术转化和产业升级。

科技龙头企业积极响应。比如,京东方科技集团股份有限公司在5月13日成功发布了10亿元的科创债,期限为10年期,票面利率2.23%,发行结果良好,全场倍数达3.15倍。据公司介绍,本次募集资金专项用于科技创新领域股权投资及流动资金补充。再比如,万华化学集团股份有限公司5月19日在全国银行间市场成功发行2025年度第三期科技创新债券,实际发行总额为5亿元,发行利率为1.63%。



从募资用途来看,银行发行的科创债主要用于发放科技创新领域贷款,证券公司发行的科创债主要通过股权、债券、基金投资等形式专项支持科技创新领域业务,科技型企业发行的科创债主要用于科技创新领域的产品设计、研发投入、项目建设等

工、钢铁等传统产业,也覆盖半导体、汽车零部件、光学光电子等新兴领域。从实践来看,这些新兴领域通常具有较高的技术壁垒和较长的研发周期,科创债的推出契合了这些企业的融资需求,有助于其缓解资金压力,加速技术转化和产业升级。

科技龙头企业积极响应。比如,京东方科技集团股份有限公司在5月13日成功发布了10亿元的科创债,期限为10年期,票面利率2.23%,发行结果良好,全场倍数达3.15倍。据公司介绍,本次募集资金专项用于科技创新领域股权投资及流动资金补充。再比如,万华化学集团股份有限公司5月19日在全国银行间市场成功发行2025年度第三期科技创新债券,实际发行总额为5亿元,发行利率为1.63%。

从发行期限来看,上述135只科创债的发行期限以中长期居多。其中,6只债券的期限不低于10年,2只债券的期限在5年至10年之间,86只债券的期限在3年至5年之间,3年以下的有41只。

此外,科创债的发行方式也不断创新,包括固定利率债券、浮动利率债券等,使其能够更好地匹配不同企业的融资需求和资金使用特点。不过,上述135只科创债中,133只为固定利率债券,仅有2只为浮动利率债券。

政策支持力度加大 市场有望加速扩容

科创债的快速发展得益于政策的大力支持。2025年5月7日,中国人民银行、中国证监会联合发布《关于支持发行科技创新债券有关事宜的公告》,明确支持金融机构、科技型企业、私募股权投资机构等三类主体发行科技创新债券。

申万宏源固收首席分析师黄伟平认为,央行同证监会创设科创债风险分担工具,降低“科技板”融资成本。同时,政策还鼓励更多投资者加大对科创债的投入,为科技创新企业提供多元化的资金支持。

随着科创债的政策支持力度逐步加大,配套机制也愈发完善。例如,债券市场科技板将创设科创债风险分担工具,支持

股权投资机构发行低成本、长期限的科创债。“为激励创投行业提升服务能力,工具将重点支持排名靠前、投资经验丰富的头部股权投资机构发行债券。我们也希望通过这样的工具创新,能够给市场化的股权投资机构拓展一条资金的渠道,解决募资难的问题。”中国人民银行副行长、国家外汇局局长朱鹤新5月22日在国新办新闻发布会上表示。

简化科创债信息披露规则,组织做市商为科创债提供专门做市报价服务,鼓励创投科创债指数以及相关指数挂钩的产品、为科创债提供贴息,政府性融资担保等支持措施……科创债的配套支持措施有望陆续完善,为科创债券融资提供更多便利。

中国银河证券固收分析师刘雅坤认为,一方面,未来在积极政策导向下,长期资本参与科创债市场将提升市场流动性;另一方面,后续在风险分散机制逐渐完善下,科创债市场违约损失风险有望下降。

国盛证券研报称,在政策鼓励、发行机制完善、融资支持的条件下,科创债市场有望逐步扩容。同时,在科创债风险分担工具的加持下,长期科创债的发行有望放量,占比预计提升。

监管“零容忍”不容“看门人”再装睡

■ 谢若琳

5月23日,中国证券业协会更新保荐代表人分类名单D(暂停业务类),新增8名保荐代表人,总人数增至15人。本次更新涉及的保荐项目方面,既有项目已撤回但依然被重罚的情况,也有追溯至十年前的旧案。这不仅再次警示了资本市场“看门人”要归位尽责,也释放了监管“长牙带刺”对历史违规行为的“零容忍”的信号。

此次公示的依据是2024年修订的《证券公司保荐业务规则》,该规则首次发布于2020年12月4日,后分别于2022年9月份和2024年9月份进行修订。第二次修订时,完善了保荐代表人负面评价公示机制,在A、B、C三类名单基础上新增一项保荐代表人分类名单D(暂停业务类)。

一方面,压实中介机构“看门人”责任,通过市场化的声誉约束倒逼保荐代表人勤勉尽责,有助于加快保荐代表人的优胜劣汰,提升行业整体的执业质量。

保荐代表人作为资本市场的“看门人”,其职责履行质量直接关系到市场健康度与投资者利益。本次更新D类名单,再次强调保荐代表人及其他从事保荐业务的人员应当遵守社会公德、职业道德,珍视和维护职业声誉,保持应有的职业谨慎,严于律己,勤勉尽责。

近年来,监管部门全面从严加强对企业发行上市活动监管,强化发行上市全链条责任,坚持“申报即担责”,严查欺诈发行等违法违规问题,尤其是针对财务造假、欺诈发行等乱象,暴露出的部分保荐机构“只荐不保”“重申报、轻督导”等问题,重拳出击。

根据2024年中国证监会执法情况综述,去

年证监会持续加大执法力度,依法从严查办中介机构未勤勉尽责案件95件,连续三年增加,占案件总数的13%。

另一方面,此次公示的保荐代表人涉及多个IPO及非公开发行项目,时间跨度较长,体现了监管层坚持穿透式监管和全链条问责的决心。可以说,这不仅是对保荐代表人执业质量的坚守,更是对资本市场“看门人”责任重构的深刻警示——“装睡的看门人”终将被监管之剑的利刃唤醒。

从紫鑫药业非公开发行项目的处罚结果来看,2014年,东吴证券在为紫鑫药业非公开发行股票提供保荐(含持续督导)服务过程中未勤勉尽责,出具的《发行保荐书》等文件存在虚假记载。蒋序全(现任职财信证券)、李佳佳(现任职广发证券)为直接负责的主管人员。尽管目前二人资格已转为一般证券业务,但仍

被追溯处罚并被列入D类名单。

这进一步说明,无论项目是否完成、保荐代表人是否在职,只要存在失职行为,均可能被追责。我们要看到,欺诈发行从源头上侵蚀市场诚信根基,扭曲资源配置机制,是资本市场“首害”,通过严惩保荐人、强化追责机制,有助于从根源上解决“带病申报”“一查就撤”等问题。

长远来看,也对券商投行在项目筛选、质量控制把关、合规履职等环节提出更高要求,不但要进一步提高执业质量和风险把控能力,还需督促保荐代表人规范运作,提升专业素养和服务能力,更好发挥资本市场“看门人”作用,服务资本市场高质量发展。




UU Green Power

深圳市优优绿能股份有限公司
首次公开发行A股今日申购

申购简称: 优优绿能
申购代码: 301590

申购价格: 89.60元/股
单一证券账户最高申购数量: 2,500股
网下申购时间: 2025年5月26日
(9:30-15:00)
网上申购时间: 2025年5月26日
(9:15-11:30, 13:00-15:00)

保荐机构(主承销商):  民生证券股份有限公司

会计师事务所:  Grant Thornton 致同

律师事务所:  信通律师事务所

投资者关系顾问:  万宝盛华

《发行公告》及《投资风险特别公告》详见2025年5月23日
《证券日报》《上海证券报》《中国证券报》《证券时报》
经济参考网 中国日报网 中国金融新闻网


今日导读

A股指数“上新”加速
市场指数供给步入“快车道”
A2版

“端午经济”升温
“健康”小粽子撬动大市场
A3版

私募股权基金
勇担产业整合重任正是时候
A4版

基金经理回归投资本业
折射行业转型
B1版

更多精彩内容报道, 请见——

证券日报新媒体


证券日报之声


证券日报APP

本版主编:姜楠 责编:白杨 制作:李波
本期校对:郑源源 美编:王琳 崔建岐