

粤港澳大湾区系列指数发布

刻画大湾区创新发展主线 体现良好成长性和投资价值

□本报记者 黄灵灵

4月9日,深交所全资子公司深圳证券信息有限公司联合工信部下属单位赛迪研究院在第七届中国电子信息博览会开幕式上,发布粤港澳大湾区创新100指数(简称:湾创100,代码:980001),标志着粤港澳大湾区系列指数正式发布。工信部副部长王志军、广东省副省长覃伟中、深圳市市长陈如桂、深交所理事长吴利军共同见证湾创100发布。

同日,粤港澳大湾区综合指数(简称:大湾区综指,代码:980003)也对外发布。双方将继续按照工信部和证监会的战略合作协议,合作研发粤港澳大湾区系列指数,推出相关特色主题指数,丰富指数种类。

粤港澳大湾区资本市场发达。截至2019年3月底,在内地上市和属于港股通标的的湾区企业共计750余家,总市值近27万亿元。湾区上市公司呈现整体实力雄厚、新兴产业突出、产业体系完备、集群优势明显等特征。粤港澳大湾区系列指数以在深港交易所上市、纳入互联互通标的、公司注册地或运营总部在大湾区的股票为选样范围。

其中,湾创100是粤港澳大湾区系列指数的核心旗舰指数,筛选属于先进制造业、战略性新兴产业、现代服务业和海洋经济产业的公司,结合赛迪研究院对上市公司创新能力的评价结果,以及公司市值规模、行业代表性、行业覆盖面等因素,选取100只股票作为指数样本股,50只来自深交所,指数包括腾讯

控股、中国平安、格力电器、美的集团等具有市场影响力的股票,信息技术类企业股票总数达38只,权重超过25%。大湾区综指选取选样范围内所有股票作为指数样本股。

粤港澳大湾区系列指数刻画大湾区创新发展主线,彰显大湾区独特优势与特色,体现良好的成长性和投资价值,为投资者分享大湾区发展红利提供了新渠道。自基准日2017年6月底至2019年3月底,湾创100实现累计收益17.4%,大湾区综指实现累计收益10.4%,同期沪深300累计收益为5.6%,恒生指数累计收益为12.8%。

深交所相关负责人表示,一直以来,深交所致力于服务科技创新企业、民营企业、成长型企业,已成为落实创新驱动发展等国家战

略的重要平台。目前,深市2150余家上市公司中,高新技术企业超七成,高新技术企业占比和战略新兴产业占比不断提高。同时,深交所也是大湾区企业的主要上市地,聚集了458家湾区上市公司。粤港澳大湾区系列指数展示了湾区创新意识较强、创新能力较为突出的上市公司,对树立大湾区企业创新发展标杆、助力大湾区打造国际科技创新中心、增强金融服务实体经济能力具有重要意义。深交所鼓励基金公司成立追踪该系列指数的相关产品,引导市场资源优化配置,进一步推动产融结合,服务大湾区对外开放和高质量发展。下一步,深交所将持续提升服务科技创新能力,丰富市场产品体系,推进跨境金融服务创新,多措并举全力支持粤港澳大湾区建设。

投服中心联合行权模式“拯救”*ST毅达

□本报记者 周松林 孙翔峰

一家董监高集体失联的上市公司,在投服中心联合行权的新模式下迎来了转机。3月14日,*ST毅达2019年第一次临时股东大会如期召开,投服中心作为召集人之一出席会议。会上顺利通过了罢免和补选董、监事的议案,成功组建了新的董、监事会,为*ST毅达公司治理正常化奠定了基础。

投服中心相关负责人表示,此次联合其他股东成功召开临时股东大会是投服中心联合行权的成功实践,未来投服中心将持续推进联合行权工作。与此同时,投服中心也呼吁加强对上市公司“失联”董监高等关键人物的监管,推动投资者权益保护。

推动公司治理正常化

2019年1月23日,投服中心收到上海证监局《建议函》。*ST毅达董、监事集体“失联”,公司治理缺陷,面临退市风险,上海证监局建议投服中心联合其他股东共同行权,推动*ST毅达公司治理正常化。

在此背景下,为了确定联合行权的股东,投服中心在上海证监局的协助下,与*ST毅达其他持股90天以上的股东取得联系,对行权事项进行沟通,并最终确定共同行权的股东为*ST毅达第二大股东西藏一乙以及第三大股东倪轸。其中,西藏一乙持股数量占公司总股本的9.53%,倪轸持股数量占公司总股本的1.73%。三名股东合计持股超过了召集临时股东大会10%的法定持股比例。同时,投服中心于2019年1月31日致函中国结算上海分公司,商请其协助核实参与行权的其他两名股东的持股情况,经核实,其他共同行权股东持股数量与申报情况一致。

确定联合行权股东后,各方依法定程序推进临时股东大会在3月14日成功召开,顺利通过了罢免和补选董、监事的议案,成功组建了新的董、监事会,推动了*ST毅达公司治理正常化。

全球首只澳门元大湾区公募基金成立

中国银行网站9日消息,4月8日,中国银行首只大湾区主题债券基金——中银香港全天候大湾区基金正式成立。该基金是全球首只澳门元公募基金,由中银香港资产管理公司作为发行商,澳门本地A&P投资及顾问有限公司担任投资顾问,开创了澳门金融机构介入公募基金的先例。(彭扬)

银行资产质量保卫战升级

(上接A01版) 风险总体可控 展望未来,多位业内人士认为,2019年资产质量管控压力客观存在,局部区域风险尤其需要警惕,但具有总体保持稳定的基础。曾刚指出,有迹象表明,银行业整体不良率可能已经见顶,但见顶并不意味着完全没有压力,因为实体经济还在调整过程中。预计目前银行业不良率水平会维持较长一段时间,不会恶化。未来一段时间的信用风险压力客观存在,区域差异进一步分化,比如长三角、珠三角等区域的风险早就充分暴露,接下来不良风险可能迎来“双降”。

光大银行副行长姚仲友表示,2019年银行在资产质量管控方面面临压力,需要关注以下几方面:从行业来说,仍会重点关注产能过剩行业和相关上下游批发、贸易行业。产能过剩行业主要指制造业,制造业和批发贸易行业在光大银行贷款占比为27%左右。但这两个行业占不良贷款的57%,远远高于其他行业。因此,要把制造业,特别是传统制造业和贸易、批发零售行业作为关注重点。

交通银行首席经济学家连平表示,2019年商业银行资产质量具有总体保持稳定的基础。随着供给侧改革的不断深入,配合稳健货币政策和积极财政政策的逆周期调节,经济结构将不断调整优化,支持经济发展长期稳中向好的基本面将更加巩固。



制表/周松林 视觉中国图片 制图/苏振

“此次投服中心联合其他股东召开临时股东大会是投服中心联合行权的成功实践,未来投服中心将持续推进联合行权工作。”投服中心行权部门负责人对中国证券报记者表示,投服中心在发现侵害广大中小投资者合法权益的事项时,将进行充分评估,适时联合机构投资者共同行权,保护投资者合法权益。

呼吁对失联董事监事等采取监管措施

虽然*ST毅达在投服中心联合行权的情况下整体境况有所改观,但是公司治理中暴露出来的问题仍然值得重视。

比如股权质押相关问题。在*ST毅达案例中,原管理层与实际控制人通过股权质押已经获得了大量的现金收益,从而可以从容脱身上市公司。

前述投服中心行权部门负责人分析,目前,在上市公司股权质押的过程中,股权质押可能会导致上市公司控制权非正常变更。而控制权变更对上市公司的影响是全方位的、深远的,特别是在公司治理不够健全的背景下,控制权的变更对广大中小投资者的利益影响较大。同时,现有股权质押制度的不完善

也给大股东利用股权质押侵害上市公司及投资者合法权益提供了可乘之机。

“建议结合目前市场发展状况,除了考虑股权质押融资中的资金融出方风险外,还要充分论证现行股权质押融资规定对上市公司及整个资本市场的风险,进一步完善股权质押的相关规定,减少股权质押可能带来的风险。”该负责人表示。

与此同时,能否及时对故意失联董事、监事等采取监管措施也值得关注。

近几年,上市公司出现董事、监事失联,甚至出现董、监事集体失联,严重影响到上市公司治理及经营,最终致使上市公司和广大投资者合法权益受损。该负责人表示,上市公司董事、监事的上述行为已经违反了其对上市公司负有的忠实勤勉义务,建议监管部门及时关注此类事件,并依据有关规定对相关人员进行监管措施。

“在对相关人员采取监管措施时,坚持追责‘首恶’,厘清责任主体顺序是投服中心一贯主张的原则。”该负责人表示,这一原则有利于将因虚假陈述引发的民事赔偿责任落实到具体的责任人,避免上市公司为负有直接责任的实际控制人、董监高等承担因其管

稳字当头 逾八成公司钟爱“标准一”

(上接A01版) 对市值保守估计的稳健策略。以安翰科技为例,申报稿中,公司详细说明了符合四项市值标准,研发投入占比大,估值和经营性现金流水平符合相关标准。科前生物和睿创微纳情形类似。

选择标准四的公司中,晶晨股份满足五项标准,和舰芯片同时满足标准三、四、五,容百科技则满足标准四、五。刘迪赛认为,对于这些企业回避标准五,或许是因相关标准不易量化;选择标准四市值更低,更稳妥,且营业收入是较易衡量指标。此外,这3家公司此前融资估值分别达到62亿元、67亿元、101.88亿元,选择市值标准较高的标准四可能对企业估值较为自信。

同时符合四套标准的赛诺医疗是为数不多的选择标准二进行申报的企业。朱为绎认为,可能是由于赛诺医疗的研发投入占营业收入比例高达30%以上,选择标准二符合赛诺医疗研发投入较高的特质。该公司2018年

净利润超过8900万元。此外,赛诺医疗2017年就按23亿元估值对外增资3亿元,15亿市值的申报标准并不高。

目前仅有天准科技选择标准三。“以标准三申报的企业或具备较大潜力。”朱为绎说,亏损却经营性现金流持续为正的,意味着其在产业链中比较强势,可占用上下游资金。

投行实操之道

绝大多数企业选择标准一,除了出于求稳心理,还另有原因。有投行人士表示,标准一接近IPO要求,首批申报并被受理的企业大多数是拟IPO企业,因此与标准一的要求天然契合。获上交所受理的57家拟登陆科创板企业大多是拟IPO企业。目前情况下,科创板可以快速辅导、快速审核等预期对企业产生巨大吸引力。

在具体项目中,如何确定公司市值?某已申报科创板项目的投行人士王凯(化名)

理失误而导致的民事赔偿责任,避免持有当前上市公司股票的中小股东“间接”负担本应由责任人承担的民事赔偿责任,也有利于警示上市公司的实际控制人、董监高等应勤勉尽责,不得做出任何损害上市公司利益的行为。

推动多方参与维权

如何寻找更多“志同道合”的股东联合行权,是当下投服中心面临的一个难题。

“我们这个案例如果有一个股东反悔就会增添很多波折。”该负责人坦言,一些问题公司股权往往比较分散,如在大股东中征集不到愿意共同行权的参与者,投服中心将不得不从海量的中小股东中征集投票权,整个联合行权的时间成本将大大增加,成功率也有可能下降。

因此,上市公司股东作为重要的市场参与者,要珍视自己的权利,提高权利意识。当自身权利受损时,要积极行使股东权利,参与上市公司治理。

此外,投服中心在联合行权中还遇到一些困难。如《上市公司章程指引》第八十七条规定,股东大会对提案进行表决时,应当由律师、股东代表与监事代表共同负责计票、监票,并当场公布表决结果,决议的表决结果载入会议记录。但在此次*ST毅达临时股东大会召开前,监事已经失联,会议现场不得不由律师和股东代表共同计票、监票,并由律师对计票、监票环节出具法律意见书表明其合法性。

“上市公司在召开股东大会时,可能存在以下现象:一是在股东自行召集的股东大会,上市公司大会现场会议,因此监事无法参与计票、监票;二是会议审议事项与出席监事有关联关系时,监事参加计票、监票明显不妥,而现行法律法规及规范性文件并未规定上述情况下的计票、监票环节的替代措施。故建议修改完善上述监事计票、监票的规定。”该负责人表示。

说:“我们选项目不倾向于选择前一轮融资后市值还未到申报市值的项目。最好是前一轮融资已达到市值标准,具有一定规模,其他指标略微上浮。”

目前尚未有企业选择申报的标准五被业内认为是最无价值的。虽然该标准对企业营收认定等均无具体要求,但其核心是市场前景和核心技术能力,否则无法支撑40亿元市值。

有券商人士指出,科创板要求券商必须跟投,标准五要求的市值最高,但在科创板做空机制尚未出台的情况下,券商跟投或面临亏损风险。比如,新药研发可能在二期试验后无法再进一步或拿到批文后市场不及预期,这些都是投资高科技企业可能面临的风险。

“医药企业在港股上市的标准也是获准二期临床试验,但在具体选项目中,我们会等医药企业进入临床四期才在内部立项。”王凯说。

11家上海本地科创板受理企业研发优势明显

(上接A01版) 上海多家申报企业得到第三方权威机构认可,在发明专利数量等方面取得较多成果。博众精工近5年申请并获得授予的发明专利数量为463个,中微半导体持有的发明专利超过800个,申联生物2016年获得了国家科学技术进步二等奖。

此外,澜起科技和博众精工均被认证为国家级企业科技中心。澜起科技公司发明的“1+9”分布式缓冲内存子系统框架突破了DDR2、DDR3的集中式架构设计,大幅减少了CPU与DRAM颗粒间负载,降低了信号传输损耗,解决了内存子系统大容量与高速度之间的矛盾。该技术架构最终被JEDEC国际标准采纳,为推动国内集成电路设计产业进步做出贡献。

随着越来越多企业披露招股书,此前热议的券商“直投”情况展现在市场面前。业内人士普遍认为,“直投”考验券商的投资能力,获得“直投”说明保荐机构内部对企业质地比较认可,侧面印证了科创板受理企业的市场认可度。

据中国证券报记者不完全统计,目前共14家券商联合投资机构参与18家科创板企业投资,其中上海的澜起科技、中微半导体、申联生物、美迪西位列其中。

多家上海本地受理企业此前获得了机构“火线入股”。2018年11月2日,晶晨半导体的控股股东晶晨控股与小米集团子公司People Better签订《股份转让协议》,将持有的晶晨半导体35.1%股权转让给People Better,每股价格为1.93美元。2018年12月17日,晶晨半导体的另一家投资机构国华红马与华胥产投签署《股份转让协议》,国华红马持有的晶晨半导体3.43%股权转让给华胥产投,每股价格高达16.75元。

财政部:今年优化营商环境改革聚焦三领域

4月9日,国务院新闻办公室举行推进放管服改革优化营商环境和调整进境物品进口税吹风会。财政部副部长邹加怡在会上表示,今年优化营商环境改革将聚焦以下重点领域:一是进一步推进营商环境的便利化改革;二是推进营商环境的法制化;三是打通政策落地的“最后一公里”,确保推出的各项改革措施能够落实见效,切实增强市场主体获得感。

邹加怡介绍,2018年,我国营商环境排名在全球190个经济体中从2017年的第78位上升到第46位,位次跃升了31位,成为营商环境改善幅度最大的经济体之一。

邹加怡表示,今年我国优化营商环境改革力度更大,推出的措施更有针对性。财政部会同有关部门和北京、上海两市政府,对标世界银行评估标准,聚焦营商环境薄弱环节,出台了一批优化营商环境的政策措施,主要是针对营商环境中的一些突出短板和问题。一是在办理建筑许可方面,我国正全面开展工程建设项目审批制度的改革,进一步精简审批流程,完善监管方式。二是在纳税方面,自今年4月1日开始,逐步建立增值税期末留抵税额退税制度。三是在跨境贸易方面,持续推出优化口岸营商环境的相关举措,包括提升通关便利度,降低口岸涉及的相关费用,压缩通关的时间。(欧阳剑环)

■记者手记

均衡配置更稳妥

最近谈论风格转换的声音多了,理由也很充分。4月份是年报季报披露的高峰期,从规避业绩地雷的角度考虑,选择绩优白马的逻辑肯定没有问题。再加上化工板块的集体良好表现,强化了各种涨价预期,看好以周期股、大消费为主的业绩行情的投资者也越来越多。

但让人没想到的是,鲁西化工的季报出来后打脸了,带动了涨价类周期股纷纷调整,也算是让市场亢奋的情绪冷静下来。目前来看,风格转换还比较难,投资者暂时均衡配置较稳妥,也别一股脑地把仓位都调到周期股上。

俗话说独木难支,后市要走出较大的趋势性行情,单靠少数几个板块或某一类股票肯定力有不足。回顾过往的大行情,无一不是盘面百花齐放,各板块次第登台表现,主要指数波浪式震荡上升。大部分国家产业政策支持,业绩持续向好的股票,在一波大行情中的涨幅其实差别并不是太大。

从更大的层面上来看,去年下半年以来,相关部门进一步加大了对战略性新兴产业的支持力度,科创板的推出就是最好印证,可以说成长股面临的是历史性发展机遇。与此同时,传统领域中的供给侧改革,也在向深水区稳步推进,蓝筹白马股的市场发展环境也将得到较大优化。随着场外增量资金的入市,市场内存量博弈的格局将被彻底打破,蓝筹股和成长股双轮驱动的局面值得期待也只有这样,市场才能有更大的推动力去挑战历史高点。

李幸黄,右擎苍,锦帽貂裘,千骑卷平冈。”这种场面要是出现在股市中,想一想就让人兴奋。(吴杰)

北新路桥“一带一路”中期票据发行完成

4月9日,中国证券报记者从中国银河证券集团股份有限公司获悉,由该公司承销的新疆北新路桥集团股份有限公司2019年度“一带一路”中期票据于4月8日完成发行。同时,银河证券以自有资金投入6000万元,在起到市场示范作用的同时,对本期发行起到了关键的保障作用。(徐昭)

贷款炒股? 勿被忽悠

(上接A01版)再满足一些其他条件,资质好的话月息可低至0.38%。贷款期限以3年为主,也有4年的。不仅如此,被部分商业银行暂停的抵押消费贷款业务以及审核严格的抵押经营贷款业务,贷款中介公司声称也能够帮忙完成。例如,商业银行在办理房产抵押经营贷时,要求客户必须是相关公司的法人代表或股东,需提供购销合同等手续。该中介人士表示,可将客户添加到相关公司的股东,贷款年利息可低至4.35%,期限10年。

面对银行对贷款使用的监管问题,该中介人士表示,前期提供相关收据,若后期抽查时需要提供发票,公司会帮忙解决,但开发票费用需由客户承担。

此外,该贷款中介公司手续费高昂,抵押经营贷手续费为贷款金额的1.5%,信用贷手续费是贷款金额的3%,最低可以申请到2.4%。该人士表示,公司员工上千人,业务量很大,一些银行都在公司驻点。

盲目加杠杆炒股不可取

虽然明知贷款炒股是违规操作,但在股市向好的大环境下,不少股民在赚钱效应驱使下铤而走险。

某银行网点客户经理提醒,切勿盲目跟风贷款炒股,即便是牛市,风险依旧存在,同时贷款中介公司并不可靠。利用小额借贷炒股相当于加大杠杆,一方面能放大盈利,另一方面会放大亏损。股价一旦下跌,问题就来了。“正常炒股亏了1万就是1万,加杠杆炒股就不一样,杠杆越高,亏得越严重。”

某位经历了多轮牛熊转换的老股民表示,股市赚钱效应并没有传说中那么神奇,没人能保证自己一直是股市中的幸运儿。

某业内人士指出,贷款炒股未必划算。“即便没有遭遇股市低谷,贷款炒股最终收益率也未必比银行贷款费率高,因为个人信用贷款的利率是依据个人资质而定,叠加各种费用后折合的年化费率可能较高,一旦高于炒股的收益率,那么贷款就失去意义。”该人士表示。

此外,银行业内人士指出,贷款的特点是有固定期限。假如借款人归还贷款时正值股市低谷,那么投资者只能低位抛售,这样一来不但无额外收益,还容易造成贷款逾期,进而给个人信用记录增添污点。

从银行角度看,信用贷资金入市的风险很大。上述银行人士称,目前信用贷违规流向股市的总量难以统计,由于该类贷款处于无抵押担保状态,流入股市后一旦市场出现大幅回调,而借款人又无力还款,很可能造成逾期不良。银行信用风险暴露的概率将大幅上升。

不过,从目前看来,由于每家银行针对信用贷均有额度管理,而且总行通常对某一类贷款进行监控,因此该类业务的风险敞口相对可控。