



新华通讯社主管主办
中国证监会指定披露上市公司信息
新华网网址: http://www.xinhuanet.com

中国证劵報

CHINA SECURITIES JOURNAL

A 叠 / 新闻 40 版
B 叠 / 信息披露 32 版
金牛基金周报 16 版
本期 88 版 总第 7472 期
2019 年 4 月 15 日 星期一



中国证券报微博



金牛理财网微信号
jinnlicai

更多即时资讯请登录中证网 www.cs.com.cn

更多理财信息请登录金牛理财网 www.jnlc.com

树立价值标杆 引领行业发展

第16届中国基金业金牛奖评选揭晓

□本报记者 叶斯琦 徐文肇

第16届中国基金业金牛奖评选14日揭晓,共15个奖项、107个获奖名额出炉。兴全、景顺长城、交银施罗德、易方达、中欧、华安、中银、万家、安信、前海开源10家基金公司荣获“金牛基金管理公司”称号。“金牛进取奖”“固定收益投资金牛基金公司”“被动投资金牛基金公司”

“海外投资金牛基金公司”“量化投资金牛基金公司”和80只“金牛基金”等奖项同时公布。2018年,中国资产管理行业迎来重大变革。随着《关于规范金融机构资产管理业务的指导意见》正式发布,资产管理行业进入统一监管时代。在各类资管机构同台竞技的格局下,公募基金行业只有回归本源,不断提升以主动投资管理能力为基础的核心竞争力,才能占有一席之地。同时,养老金第三支柱建设提速,也对公募基金行业的投资管理、产品设计、客户服务能力提出了更高要求。

顺应资管行业发展趋势,中国基金业金牛奖评选不断完善评选规则,引导公募基金行业长期投资、价值投资,防控行业风险,更好服务实体经济。本届评选减少了年度金牛基金的获奖名额,增加了三年期、五年期等持续优胜金牛基金的数量。同时,评选进一步弱化对基金公司管理规模的关注,不再纳入使用摊余成本法的短期理财基金,引导投资者和基金公司更为理性、客观地看待规模。

2018年,A股市场震荡下行,但金牛基金表现出获取超额收益的投资能力。特别是三年期、五年期金牛基金,为投资者奉献了可观的长期回报。据金牛理财网统计,本届评选中获奖的20只“五年期混合型金牛基金”平均收益率高达135.04%,同期沪深300指数仅上涨29.21%;18只“三年期混合型金牛基金”平均收益率达16.92%,同期沪深300指数下跌19.31%。

中国基金业金牛奖评选由中国证券报社主办,中国银河证券、招商证券、海通证券、天相投顾和上海证券协办。
(更多报道见A03、A04版)



券商提前布局 静待分拆上市细则落地

□本报记者 赵中昊

近日,部分上市公司公开表示有意分拆子公司在科创板上市,引发市场及监管层关注,其中部分公司收到监管函。此前,证监会副主席李超曾公开表示,主板公司分拆子公司到科创板上市细则一定会出。中国证券报记者从券商处获悉,尽管分拆上市细则尚未出台,但已有不少具备分拆上市条件的企业有意在科创板上市。

投行人士表示,对分拆上市的合理性、可行性、合规性等方面的认定,以及对关联交易的合理性、必要性、公允性等方面的核查,是即将出台的相关细则的重点。投行主要关注点在于分拆上市的标准(包括盈利要求、关联交易和同业竞争等规定)、中介机构责任与义务、信息披露要求等方面。目前,已有券商着手追踪并储备相关项目,符合科创板上市条件的新三板公司成为部分券商重点关注对象。

梳理重点难点

当前国内分拆子公司上市的案例较少,且操作规则和实施细则暂未明确。在接受记者采访时,部分券商梳理了辅导工作中可能遇到的难点及工作重点。

“目前中介机构主要还是参考‘67号文’即《关于规范境内上市公司所属企业到境外上市的有关问题的通知》、2010年4月监管层在创业板发行监管业务情况沟通会上给出的基本条件和思路,并结合2019年3月监管部门发布的《首发业务若干问题解答》《关于发布上海证券交易所科创板股票发行上市审核问答的通知》等规定,在满足科创板发行上市规则的基础上,对拟分拆的上市公司子公司进行提前规划、接洽和布局。”长城国瑞证券表示。

长城国瑞证券认为,对中介机构来说,目前,准确定位上市公司并遴选出符合科创板分拆上市的子企业的难度较大。同时,在辅导分拆子公司上市过程中,由于缺乏具体条款和依据,很难展开有针对性的尽职调查和核查工作,从而影响到分拆上市辅导规范效率和效果。(下转A02版)

科创板申请公司相关会计师事务所排行			
会计师事务所	相关公司数	占比	排行
立信	14	19%	1
天健	11	15%	2
致同	6	8%	3
瑞华	6	8%	3
毕马威华振	4	6%	4
信永中和	4	6%	4
华普天健	4	6%	4
大华	3	4%	5
安永华明	3	4%	5
广东正中珠江	3	4%	5
普华永道中天	2	3%	6
中汇	2	3%	6
天职国际	2	3%	6
天信	2	3%	6
中天运	1	1%	7
福建华兴	1	1%	7
中审众环	1	1%	7
江苏公证天业	1	1%	7
天衡	1	1%	7
众华	1	1%	7
合计	72		

时间 / 截至4月14日 数据来源 / 上交所

头部机构抢占市场先机

会计师事务所努力当好“看门人”

□本报记者 鲁秀丽

目前,上交所已受理72家企业的科创板上市申请。值得关注的是,推进设立科创板并试点注册制改革,对会计师事务所等中介机构落实责任、提高专业服务能力提出了更高要求。多家会计师事务所表示,将把强化执业责任、当好“看门人”作为服务科创板的首要使命。

从会计师事务所服务科创板受理企业的情况来看,目前头部会计师事务所服务项目排名居前。立信会计师事务所(特殊普通合伙)服务项目数量最多,共14家。此外,天健、致同、瑞华等头部服务机构占有较大市场份额。

在强化执业责任方面,立信会计师事务所表示,会计师事务所要发挥“看门人”作用。要强化会计师事务所项目合伙人的执业责任,因为项目合伙人处在执业第一线,最清楚项目的情况。项目合伙人应认真执行执业准

则,加强对项目组指导、监督和复核,降低重大错报风险。此外,项目合伙人如因执业质量原因接受调查,其间将责令其暂停行使合伙人职务,不得承接、保持和执行相关业务;调查结束后,如果违法违规行为成立,将给予行政处罚或移交司法机关处理。

某会计师事务所从业人士对记者表示,由于科创板对于科创企业增加了政策包容性,因此更加突出发行人是信息披露第一责任人,并要求包括会计师事务所在内的服务机构对发行人的信息披露进行严格把关;同时,科创板试点注册制改革,更加强调市场各方的主体责任,这无疑强化了中介机构的履职担责。

业内人士指出,监管聚焦于事中事后监管,意味着会计师事务所身上的担子更重,需更加勤勉尽责。此外,对中介机构监管空前严厉,会计师事务所等中介机构必然面临优胜劣汰。

监管层近期反复强调要强化中介责任,保障设立科创板并试点注册制改革顺利推出。有关会议强调,要着力强化中介机构在培育发行主体、询价定价、维护交易、风险管理、投资者适当性管理等各个环节的责任。分析人士指出,这意味着监管层释放强化中介责任的信号,对中介机构落实责任、提高专业服务能力提出了更高的要求。

证监会主席易会满日前在国新办举行的新闻发布会上表示,将持续加大各类中介机构监管,促其履行好应尽的职责。证监会副主席方星海表示,试点注册制要更加强化中介机构的尽职调查义务和核查把关责任,对违法违规的中介机构及相关人员将采取严厉的监管措施,对违法违规行为进行有力追责,实行依法治市、执法必严、违法必究,大幅提高违法违规成本。对信息披露造假、欺诈发行等行为要出重拳,切实维护规范有序的市场环境。

完成对2018年四季度融资拐点的确认之后,信用扩张对经济增长的正面影响有望显现,预示着经济增长阶段性企稳复苏的概率上升。

一段时期以来,我国持续实施稳健的货币政策,但并非意味着货币条件一成不变。(下转A02版)

有友
有友食品股份有限公司
首次公开发行不超过(7,950)万股A股

股票简称:有友食品
股票代码:803887
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和网上向持有上海市场非限售A股股份市值且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:2019年4月17日
网上路演日期:2019年4月22日
网上、网下申购日期:2019年4月23日
网上、网下缴款日期:2019年4月25日

保荐机构(主承销商): **东北证券股份有限公司**
NORTHEAST SECURITIES CO. LTD.

Dynanonic
深圳市德方纳米科技股份有限公司
首次公开发行A股今日隆重上市

股票简称:德方纳米
股票代码:300769

保荐机构(主承销商): **华泰联合证券**

《上市公告书提示性公告》详见4月12日
《中国证券报》、《证券时报》、《上海证券报》、《证券日报》

日丰电缆
广东日丰电缆股份有限公司
首次公开发行不超过4,302万股A股

股票简称:日丰股份 股票代码:002953

发行方式:网下向符合条件的投资者询价配售和网上向持有深圳市场非限售A股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

初步询价日期:2019年4月17日-2019年4月18日
网上路演日期:2019年4月23日
网下、网上申购日期:2019年4月24日
网下、网上缴款日期:2019年4月26日

保荐机构(主承销商): **华泰联合证券**

《招股意向书摘要》、《初步询价及推介公告》详见今日
《中国证券报》、《证券时报》、《上海证券报》、《证券日报》

招商证券 www.newone.com.cn 400-955565

手机开户 轻松炒股

扫一扫 快速开户
扫一扫 快速开户
扫一扫 快速开户

今日观点 | Comment

信用恢复扩张 流动性无虞

□本报记者 张勤峰

总量与结构的同步改善,让3月份金融数据格外惹眼。拉长周期来看,信用恢复扩张的趋势已基本确立,实体经济企稳向好概率持续提升,流动性无虞。

原本就不悲观,实际比预想还好,这是3月份金融数据给市场带来的普遍印象。无论总量还是结构,3月份金融数据都交出了一份亮丽的答卷。

先看总量,3月份新增人民币贷款

16900亿元,当月新增社会融资规模为28600亿元,都超出了市场上最乐观的预测值。这一背景下,3月份M2同比增速从上个月的8%上行至8.6%,社会融资规模存量同比增速从10.1%反弹至10.8%。

再看结构,3月份信贷同比大幅增长,其中企业中长期贷款占比上升,显示实体经济融资需求有所恢复。当月社会融资构成中,信贷仍是主力,非标融资转正,再加上专项债发行放量,形成拉动社会融资增长的“三驾马车”。

应该说,3月份金融数据不负众望,但更让市场喜出望外的是,拉长周期来看,金融数据已显露出企稳回升的态势。

一季度,新增人民币贷款58058亿元,同比多增9465亿元;新增社会融资规模81983亿元,比2018年同期多增23448亿元。金融数据企稳回升趋势明显,实体经济资金需求和金融机构资金供给都出现了改善,货币政策传导效果进一步增强。

经验数据显示,金融数据一般领先经济数据两个季度左右,在一季度数据

完成对2018年四季度融资拐点的确认之后,信用扩张对经济增长的正面影响有望显现,预示着经济增长阶段性企稳复苏的概率上升。

研究人士表示,3月份金融数据让很多人对经济是否会企稳、宽货币向宽信用传导效果如何等问题有了明确的答案。

一段时期以来,我国持续实施稳健的货币政策,但并非意味着货币条件一成不变。(下转A02版)

A07 公司/产权

产品对标“谷歌地球” 中科星图拟闯关科创板

日前,中科星图股份有限公司(简称“中科星图”)科创板上市申请获上交所受理。作为一家数字地球服务商,中科星图旗下GEOVIS数字地球产品直接对标谷歌地球,最近三年公司归母净利润复合增长率达141.74%,研发投入持续加大。根据公司招股说明书,中科星图此次计划募资7亿元,用于下一代数字地球项目建设。公司在接受中国证券报记者采访时称,未来将进一步改善自身研发环境,加强研发能力建设,提高公司核心技术竞争力。