可信赖的投资顾问

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

中国证券報
CHINA SECURITIES JOURNAL

A 叠 / 新闻 32 版
B 叠 / 信息披露 100 版
本期 132 版 总第 7474 期
2019 年 4 月 17 日 星期三

中国证券报微信号 xhszzb
中国证券报 App
中国证券报微博
金牛理财网微信号 jinniulicai

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

科创板股票发行承销指引出炉

跟投比例2%-5% 锁定期两年

□本报记者 周松林

上交所4月16日发布《上海证券交易所科创板股票发行与承销业务指引》(简称《指引》)。《指引》基于证监会《关于在上海证券交易所设立科创板并试点注册制的实施意见》的框架基础,按照市场主导、强化约束的原则,对科创板股票发行中战略投资者、保荐机构相关子公司跟投、新股配售经纪佣金、超额配售选择权、发行定价配售程序等作出明确规定和安排。

跟投比例分档确定

《指引》对科创板企业发行引入战略投资者做出规范,支持科创板发行人有序开展战略配售。《指引》根据首次公开发行股票数量差异,限定了战略投资者家数,并从概括性要素与主体类别两方面设置了条件资格,并明确禁止各类利益输送行为。

《指引》明确了保荐机构相关子公司跟投制度。为落实"科创板试行保荐机构相关子公司跟投制度"的规定,贯彻资本约束要求,促进保荐机构尽职履责,《指引》明确参与跟投的主体为发行人的保荐机构依法设立的另类投资子公司或者实际控制该保荐机构的证券公司依法设立的另类投资子公司,使用自有资金承诺认购的规模为发行人首次公开发行股票数量2%-5%的股票。具体跟投比例根据发行人首次公开发行股票的规模分档确定,发行规模不足10亿元的,跟投比例为5%,但不超过人民币4000万元;发行规模10亿元以上、不足20亿元的,跟投比例为4%,但不超过人民币6000万元;发行规模20亿元以上、不足50亿元的,跟投比例为3%,但不超过人民币1亿元;发行规模50亿元以上的,跟投比例为2%,但不超过人民币10亿元。

《指引》明确,跟投股份的锁定期为24个月,期限长于除控股股东、实际控制人之外的其他发行前股东所持股份。保荐机构相关子公司未按照《指引》及其作出的承诺实施跟投的,发行人应当中止本次发行。

"绿鞋"不超首发15%

《指引》规定了科创板新股配售经纪佣金安排。为引导承销商在定价中平衡兼顾发行人与投资者利益,促进一级市场投资者向更为专业化的方向发展,《指引》规定,承销商向获配股票的战略配售者、网下投资者收取的佣金费率应当根据业务开展情况合理确定。(下转A02版)

跟投有利于增强定价合理性

□本报记者 周松林

上交所4月16日发布的《科创板股票发行与承销业务指引》(简称《指引》),对科创板股票发行承销相关事项,特别是保荐机构相关子公司跟投、引入战略投资者等,做出了规范。上交所表示,科创板企业发行跟投主体明确为保荐机构或保荐机构母公司依法设立的另类投资子公司,主要考虑其合规性、操作性、包容性三方面。

IPO和二级市场定价合理性增强

上交所表示,科创板试行保荐机构相关子公司"跟投"制度。"跟投"主体明确为保荐机构或保荐机构母公司依法设立的另类投资子公司,主要考虑其合规性、操作性、包容性三方面。从合规性要求来看,另类投资子公司投资的资金来源完全为自有资金。从操作性要求来看,据统计,目前境内共98家保荐机构,其中59家已设立另类投资子公司。其他绝大部分保荐机构已申请设立另类投资子公司。从包容性来看,考虑到极个别保荐机构因特殊原因无法以另类投资子公司形式跟投的情形,允许其通过中国证监会和交易所认可的其他方式跟投,同时遵守相关规定和监管要求。

上交所强调,关于跟投规模,主要考虑资本约束效力、保荐机构承受力和科创板健康发展需要之间的平衡,须坚持风险收益匹配原则、统筹协调原则。如果跟投制度产生系统性风险,将不利于科创板市场发展和证券行业发展。经征求意见和研究评估,市场主要机构普遍认为跟投首次公开发行股票规模2%-5%较为合理。在2%-5%区间内按发行规模分档设定跟投股份比例,并规定单个项目的跟投金额上限,能够避免跟投比例"一刀切"的弊端,减轻保荐机构跟投大型IPO项目的资金压力和市场波动风险。(下转A02版)

IC图片 制图/刘海洋

公司简称	融资金额(亿元)
中国通号	105.00
优刻得	47.48
华熙生物	31.54
传音控股	30.11
和舰芯片	25.00
澜起科技	23.00
视联动力	18.30
科前生物	17.47
容百科技	16.00
晶晨股份	15.14
石头科技	13.02
紫晶存储	12.10
安翰科技	12.00
木瓜移动	11.76
虹软科技	11.32
苑东生物	11.13
博众精工	11.03
方邦电子	10.58
乐鑫科技	10.11
金达莱	10.09
华兴源创	10.09
天准科技	10.00
海尔生物	10.00
中微公司	10.00
光峰科技	10.00
杰普特	9.73
嘉元科技	9.69
南微医学	8.94
山石网科	8.94
新光光电	8.76
天奈科技	8.70
柏楚电子	8.35
世纪空间	8.08
微芯生物	8.04
西部超导	8.00
恒安嘉新	8.00
创鑫激光	7.64
安恒信息	7.60
利元亨	7.45
聚辰股份	7.27
海天瑞声	7.25
晶丰明源	7.10
中科星图	7.00
铂利特	7.00
广大特材	6.90
福光股份	6.51
心脉医疗	6.51
天宜上佳	6.46
普门科技	6.32
特宝生物	6.08
威胜信息	6.05
当虹科技	6.00
鸿泉物联	5.82
航天宏图	5.67
交控科技	5.50
杭可科技	5.47
瀚川智能	4.68
华特气体	4.50
申联生物	4.50
睿创微纳	4.50
诺康达	4.37
泰坦科技	4.15
沃尔德	4.07
江苏北人	3.62
博瑞医药	3.60
卓易科技	3.50
美迪西	3.47
贝斯达	3.38
国科环宇	3.32
佰仁医疗	3.22
国盾量子	3.04
安集科技	3.03
安博通	2.98
热景生物	2.88
联瑞新材	2.85
宝兰德	2.84
赛诺医疗	2.67
凌志软件	2.65
龙软科技	2.55

数据来源/上交所

受理企业增至79家 首现百亿融资计划

对标上市同行显雄心

□本报记者 徐金忠

4月16日,上交所受理中国通号、普门科技两家企业科创板上市申请,至此科创板已受理企业达79家。其中,中国通号105亿元的融资金额为79家中最高。

据不完全统计,79家科创板"种子选手"背后对标的A股上市公司数量达200多家。招股说明书显示,科创板拟上市企业在行业定位、行业布局等方面显示出高标准对标同行甚至是领先同行的"雄心"。

对此,市场人士认为,科创板已受理企业中,部分企业事实上已是相关行业和细分领域的"领头雁",更有不少企业属于行业新兴成长的"后起之秀"。科创板企业高标准对标同行,显示出相关企业的优良质地和战略雄心,有望成为优质投资标的。

融资总额近800亿

数据显示,79家已受理企业融资总额799.47亿元,项目平均融资金额为10.12亿元。

其中,中国通号105亿元的融资金额创下科创板已受理企业的新高,远高于位列第二的优刻得47.48亿元的融资金额。这也是科创板已受理企业中,首次出现百亿级别的融资金额。

中国通号是全球领先的轨道交通控制系统解决方案提供商。2016年-2018年三年公司扣非后归母净利润分别为28.35亿元、30.92亿元、32.95亿元。招股说明书显示,公司对标的竞争对手包括铁科院、和利时、交控科技、阿尔斯通、西门子、日立、庞巴迪等。

某券商大交通行业分析师告诉中国证券报记者:"中国通号绝对是所在行业的'巨无霸',是国内相关产业公司中具备国际竞争力的企业之一,其对标的竞争对手多是国际知名行业巨头。此次,拟在科创板上市并进行百亿级别融资,显示出公司对科创板的重视,也是科创板目前为止最大的融资项目。"(下转A02版)

第一届科创板上市委成立

□本报记者 周松林

上交所4月16日消息,第一届科创板股票上市委员会成立大会近日在上交所交易大厅举行,科创板上市委全体委员、驻会纪检监察组相关负责人、证监会相关部门负责人和上交所有关负责同志出席会议。会上,上交所有关负责同志宣读了关于成立第一届科创板上市委的决定,向委员颁发了聘书。

上交所此前公布了第一届科创板上市委委员名单。据上交所介绍,第一届上市委由38名委员组成,委员来自会计师事务所、律师事务所、高校、市场机构、证监会系统相关机构,以兼职为主,委员来源分布广泛,有充分的代表性,具有履行职责所要求的任职资格。

证监会发行监管部相关负责人要求,科创板上市委委员应坚持"四个必须""一个合力",增强责任感和使命感,发挥专业作用;坚持立足国情,尊重规律,坚持规律,遵循规律;坚持严标准、稳起步,牢牢把握科创板定位;加强学习,提高专业素质和能力,做复合型专家;树立规矩意识,严守底线。

驻会纪检监察组相关负责人要求,科创板上市委委员应清醒认识金融反腐高压态势、会党委和驻会纪检监察组的决心以及自身手中的权力,自觉接受上交所党委、纪委、证监会发审监察委和社会的监督;牢牢树立大局意识,提高政治站位;及时转变身份定位,严格遵照执行规章制度;发挥专业特长,坚持职业操守,独立发表审核意见;加强自我约束,严守廉政底线。

科创板上市委委员表示,作为上市委委员参与设立科创板并试点注册制工作,使命光荣、责任重大,将切实提高政治站位、严守工作纪律、积极发挥专长、认真公正履职,不辜负各方的信任和期待。

上交所理事长黄红元指出,设立科创板并试点注册制是习近平总书记和党中央根据当前世界经济金融形势,立足全国改革开放大局作出的重大战略部署,是完善我国多层次资本市场体系和资本市场基础制度的重大举措,是提升资本市场服务实体经济、增强资本市场对科创企业的包容性、支持关键核心技术创新的重大举措。在设立科创板并试点注册制的制度体系中,(下转A02版)

证监会:坚定不移打击违法违规场外配资行为

□本报记者 徐昭

针对"媒体报道场外配资平台海南贝格富科技有限公司疑似跑路"相关问题,证监会新闻发言人16日表示,证监会高度关注资本市场场外配资情况,坚定不移打击违法违规的场外配资行为,坚决维护投资者合法权益和资本市场正常秩序。

发言人表示,证监会已关注到相关报道,并在第一时间组织核查。经查,海南贝格富科技有限公司不具备经营证券业务资质。目前,公安机关已接到多名投资者报案,反映海南贝格富科技有限公司涉嫌以场外配资为名实施诈骗。证监会将密切关注案件进展情况,积极配合案件查处,严惩不法分子。

证监会郑重提醒广大投资者,所谓的场外配资平台均不具备经营证券业务资质,有的涉嫌从事非法证券业务活动,有的甚至采用"虚拟盘"等方式涉嫌从事诈骗等违法犯罪活动。请广大投资者提高风险防范意识,远离场外配资,以免遭受财产损失。如因参与场外配资被骗,请及时向当地公安机关报案。

减税降费"春雨"落地 复苏经济滋养民生

□本报记者 赵白执南

进入4月,随着小微企业按季申报和增值税一般纳税人按月申报"大征期"到来,减税降费政策效果逐步显现。记者走访发现,减税为制造业企业带来大量现金流,许多小微企业"久旱逢甘霖",高新技术行业更是感叹"好雨知时节",将迎来蓬勃发展。税务部门多措并举打通"最后一公里",确保减税"春雨"润及全国。

制造业全方位"解渴"

"今年以来的减税政策可以为我们企业省下约1.1亿元。"万帮新能源投资集团有限公司财务总监谢云给记者算了一笔减税账,"整个集团分为金之星车业集团、新能源投资集团。大大小小的账目算下来,新能源板块减税规模达3000万-4000万元,传统板块则约六七千万元。其中最大的是增值税部分,从16%降低到13%,能为新能源板块带来1200万元左右优惠,为传统板块带来5400万元左右的巨大税负优惠。"

中科芯集成电路有限公司,是坐落在无锡市的集成电路重点企业。该公司财务部部长樊静表示,此轮减税新政让企业今年在增值税、所得税方面共可减税约1300万元。其中,增值税税率下降可为公司减税450万元左右,此前研发费用加计扣除比例由50%提升至75%扩大到所有企业,500万元以下固定资产一次性税前扣除等政策,也将为企业减税近900万元。此外,新个税法全面实施,公司员工整体降税比例将达58%。

增值税的减税红利能够通过市场优先配置到高效率的主体,进一步发挥市场的调节功能。对于这些高科技、新能源企业来说,减税政策连番出台正如"好雨知时节"。本来就有相关发展规划,减税为企业提供了现金流,让他们在发展路上可以走得更好、行得更远。而对于传统制造业尤其是小微企业来说,减税则是"久旱逢甘霖"。

求实特种模具有限公司是一家传统机械制造企业,在年初小微企业"扩围"政策当中刚好转入小微企业范畴。公司总经理杨定杰向记者介绍,为抢占市场,每年都要投入约300万元引进、改造设备。近年来,原材料成本、企业用工成本上升,压缩了这家传统企业的盈利空间,使之一度面临资金紧张的问题。"企业利润已经压缩到极限了。"

"今年年初成为小微企业后,我们企业所得税纳税额降幅超过70%,从去年的约35万元到今年的9万元,省下了约26万元。基层税务部门在小年夜前一天就马上来给财务人员做培训,对我们来说真是久旱逢甘霖!"杨定杰介绍,增值税减税也可以降低48万元左右,两项合计总体减税约70多万元。

"在债务结构层面,增值税减税能显著改变企业负债的期限结构,降低流动负债占比,提高长期负债占比,且私企、中小企业对这一作用更加敏感。"工银国际首席经济学家程实表示。(下转A02版)

A07 市场新闻

十大券商看市:牛市第二阶段开启

沪指2月11日突破半年线,16日创出本轮反弹以来新高,并成功突破3250点压力线。从技术角度看,突破3250点具有重要的指向作用。在此节点,各大券商、机构对行情的推动力、演变节奏及结构有哪些看法?中信证券、华泰证券、海通证券、国信证券等十大券商观点认为,对比2015年,目前A股将进入牛市第二阶段。新一轮科技浪潮下,在各细分领域真正的稀缺科技龙头中,不排除一批10倍超级牛股的诞生。

国内统一刊号:CN11-0207 邮发代号:1-175 国外代号:D1228 各地邮局均可订阅 北京 上海 广州 武汉 成都 沈阳 西安 南京 福州 重庆 深圳 济南 杭州 郑州 南昌 石家庄 无锡 同时印刷
地址:北京市宣武门西大街甲 97 号 邮编:100031 电子邮件:zzb@zzb.com.cn 发行部电话:63070324 传真:63070321 本报监督电话:63072288 专用邮箱:ycjg@xinhua.cn
责任编辑:孙 涛 版式总监:毕莉雅
图片编辑:刘海洋 美 编:韩景丰