



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



中国证券报微信号
xhszsb



中国证券报
App

中國證券報

CHINA SECURITIES JOURNAL

A 叠 / 新闻 32 版
B 叠 / 信息披露 16 版
金牛基金周报 16 版
本期 64 版 总第 7574 期
2019 年 8 月 19 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

支持深圳建设中国特色社会主义先行示范区意见发布

研究完善创业板制度 创造条件推动注册制改革

加快实施创新驱动发展战略 在推进人民币国际化上先行先试,探索创新跨境金融监管

□本报记者 赵白执南

据新华社18日消息,《中共中央 国务院关于支持深圳建设中国特色社会主义先行示范区的意见》(以下简称“意见”)发布。意见指出,提高金融服务实体经济能力,研究完善创业板发行上市、再融资和并购重组制度,创造条件推动注册制改革。支持在深圳开展数字货币研究与移动支付等创新应用。促进与港澳金融市场互联互通和金融(基金)产品互认。在推进人民币国际化上先行先试,探索创新跨境金融监管。

意见提出,加快实施创新驱动发展战略。支持深圳强化产学研深度融合的创新优势,以深圳为主阵地建设综合性国家科学中心,在粤港澳大湾区国际科技创新中心建设中发挥关键作用。支持深圳建设5G、人工智能、网络空间科学与技术、生命信息与生物医药实验室等重大创新载体,探索建设国际科技信息中心和全新机制的医学科学院。加强基础研究和应用基础研究,实施关键核心技术攻坚行动,夯实产业安全基础。探索知识产权证券化,规范有序建设知识产权和科技成果产权交易中心。



■ 今日视点

创业板改革刻不容缓

□本报记者 王兴亮

《中共中央 国务院关于支持深圳建设中国特色社会主义先行示范区的意见》提出,提高金融服务实体经济能力,研究完善创业板发行上市、再融资和并购重组制度,创造条件推动注册制改革。可以预见,在科创板试点注册制逐步取得可复制推广的经验后,推进创业板注册制改革的条件将逐步成熟。

创业板改革刻不容缓。自2009年设立以来,创业板在推动我国企业发展壮大和经济转型升级过程中发挥了重要作用,但随着国内经济的迅猛发展以及创新创业活动的深入开展,创新型企业大批涌现,创业板制度上的改革步伐滞后,已难以包容日新月异的新经济需求,满足中小企业尤其是尚处于创业阶段的科技创新企业对资本市场的融资需求。因此,为

加大对新技术新产业新业态新模式的支持力度,更好地服务市场助推经济转型升级,让广大投资者更好地分享经济增长红利,有必要增加制度包容性和适应性,加快推进创业板注册制改革。

科创板推出后运行理性健康,给今后创业板进行注册制改革打下坚实基础。7月22日开市交易以来,承担着推动我国多层次资本市场改革重任的科创板运行平稳。更具包容性的上市标准,坚持市场化、法制化理念的制度设计,落实以信息披露为核心维护市场正常运行……一系列改革措施为推行注册制积累了宝贵经验。可以看到,注册制率先在创业板市场被复制推广的“地基”已逐步夯实。另一方面,深交所也已为创业板注册制改革做好准备。今年3月2日,深交所总经理王建军在接受记者采访时明确表示:“科创板设立、

注册制推出是对资本市场的制度再造,这需要逐步推进,先从上海开始,成功以后,一定会在其他板块推开。创业板已经做好了充分的改革准备。”

资本市场改革正进一步深化,创业板注册制改革的条件日趋成熟。今年以来,监管部门陆续出台了一系列举措,推动我国多层次资本市场高质量发展,并释放出改革加速的信号,其中就包括创业板。证监会此前就修改《上市公司重大资产重组管理办法》公开征求意见,提出为促进创业板公司不断转型升级,拟支持符合国家战略的高新技术产业和战略性新兴产业相关资产在创业板重组上市。此举将有利于创业板公司的资源整合和产业升级。

随着制度改革和创新不断深化,相信创业板将愈加完善,更好地服务我国实体经济,释放经济增长新动能!

LPR改革助推降低贷款实际利率 利好股市债市

□本报记者 彭扬

中国人民银行17日发布公告,决定改革完善贷款市场报价利率(LPR)形成机制。专家表示,此举可提高利率传导效率,推动降低贷款实际利率,20日亮相的新LPR有望下降。对资本市场而言,LPR改革长期利好股市中的非金融企业,债市中的信用债和可转债也会受益。此外,对于中小银行,需关注LPR新机制下中小银行流动性情况,未来为缓解银行端的负债压力,不排除或有定向降准。

新机制力促“两轨合一轨”

“这次改革的主要措施是完善LPR形成机制,提高LPR的市场化程度,发挥好LPR对贷款

利率的引导作用,促进贷款利率‘两轨合一轨’,提高利率传导效率,推动降低实体经济融资成本。”央行有关负责人强调。

新LPR主要有四大新变化:一是报价方式改为按照公开市场操作利率加点形成。二是在原有的1年期一个期限品种基础上,增加5年期以上的期限品种。三是报价行范围代表性增强,在原有的10家全国性银行基础上增加城商行、农商行、外资行和民营银行各2家扩大到18家。四是报价频率由原来的每日报价改为每月报价一次。

广发证券首席宏观分析师郭磊强调,LPR并不必然对应利率升降,本身是中性的,且实体经济中小企业融资成本偏高不仅在于利率,还在于信用利差。长期看,解决中小企业融资难应着力推进多元化融资,提升银行的风险识别能

力和市场化定价能力。

确保降低实际贷款利率

对于20日首秀的新LPR,专家预计将明显下降。华泰证券首席宏观研究员李超认为,此前LPR始终维持在4.31%,随着机制调整,LPR需对前期市场利率下行有更多反映,必然会有“降息”过程。

“8月20日将首次发布新的LPR,8月24日有1490亿1年期MLF到期,预计后续有两种可能:一是央行或在8月19日通过提前续作到期MLF并下调其利率水平的方式进行降息,作为20日LPR报价参考,预计下调MLF利率15BP至3.15%。二是8月24日央行续作当日到期MLF并降息,作为下个月20日LPR报价参

考。”李超称。

中泰证券首席经济学家李迅雷表示:“此次并轨后LPR主要在MLF利率基础上进行定价,由于当前MLF利率为3.3%,远低于4.3%的LPR水平,所以最终LPR的报价结果很大程度上决定于银行加点的大小。银行加点的多少很大程度上由银行的资金成本和风险偏好决定。”

对于中小行不参考使用LPR的说法,央行称,已经明确要求各银行在新发放的贷款中主要参考LPR定价,并在浮动利率贷款合同中采用LPR作为定价基准,将严肃处理银行协同设定贷款利率隐性下限等行为。同时,央行将把银行的LPR应用情况及贷款利率竞争行为纳入宏观审慎评估(MPA),督促各银行运用LPR定价。(下转A02版)



聚焦主业 立足市场 从严监管

并购重组呈现三大新动向

□本报记者 鲁秀丽 赵白执南

最新数据显示,截至8月18日,今年以来证监会共召开38次并购重组委员会会议,审核63单重组方案,其中,52单通过,11单被否,过会率82.5%,较去年同期近九成过会率有所降低。

在市场升温的同时,今年并购重组呈现三大新动向:市场主体从壳资源争夺到更加聚焦主业;并购重组政策制度不断优化,市场化改革持续推进;监管层持续严把并购重组质量关,平稳化解存量风险,优化资本市

场生态。

从壳资源争夺到聚焦主业

“并购重组市场呈现出的新变化比较多。”中国人民大学金融与证券研究所联席所长赵锡军介绍,此前并购重组大量发生在壳资源的争夺方面,有些上市公司需要对业务进行处理,另外有些企业申请上市遇到一些困难,试图通过收购上市公司借壳上市。眼下,越来越多上市公司启动并购重组是从战略角度出发,并购新业态、科技类等战略性方向较强的公司,如互联网技术公司和5G公司

等。同时,政策层面拟允许符合国家战略的高新技术产业和战略性新兴产业相关资产在创业板重组上市。

关于并购重组市场未来的格局走向,申万宏源证券研究所首席市场专家桂浩明认为,未来重组市场将有比较明显的导向,即更加主张企业在主业体系下整合,而不是过多跨界行业。这更符合重组本身的概念,且有利于通过整合实现外延式扩张,以及上下游协调。

今年以来,根据证监会门类行业划分情况,上市公司并购重组业务主要集中在制造业(细分行业包括计算机、通信和其他电子设

备制造业等)、信息传输、软件和信息技术服务业等行业领域。其中,聚焦主业的并购重组案例接连落地。比如,美的集团吸收合并小天鹅收管,未来协同效应可期;云南白药吸收合并白药控股后,白药控股战略协同资产也将与云南白药的强项有效结合,实现优势互补,对未来发展产生放大效应。根据证监会8月16日最新发布的上市公司并购重组行政许可审核情况公示,东风科技吸收合并东风汽车零部件等多起聚焦主业的上市公司合并分立核准,以及发行股份购买资产等事项均处于正常审核状态。(下转A02版)

招商证券
手机开户 轻松炒股
扫一扫 快速开户

瑞达期货
首次公开发行不超过4,500万股A股
股票代码: 瑞达期货 股票代码: 002961
发行方式: 采用网下向符合条件的投资者询价配售和网上向社会公众投资者定价发行相结合的方式发行
初步询价日期: 2019年8月21-22日
网上路演日期: 2019年8月26日
网上、网下申购日期: 2019年8月27日
网上、网下缴款日期: 2019年8月29日
保荐机构(主承销商): 中信建投证券股份有限公司
材料刊登(网上申购): 深圳证券交易所创业板网下申购系统
保荐机构(主承销商): 中信建投证券股份有限公司

建行·中证报“金牛”基金
系列巡讲嘉实基金巡讲
时间: 8月20日下午14:00-17:00
地点: 甘肃省分行大宴会厅
主讲嘉宾: 许露 嘉实基金投资顾问部执行总监
归帆 嘉实基金基金经理
主办: 中国建设银行 China Construction Bank 中国证券报
承办: 嘉实基金

安博通“领跑”
科创板新股供应告“真空期”
□本报记者 孙翔峰

持续将近一个月的科创板新股供应“真空期”迎来变化。

8月16日晚间,证监会公告,按法定程序同意北京安博通科技股份有限公司(简称“安博通”)科创板首次公开发行股票注册。安博通及其承销商将与上海证券交易所协商确定发行日程,并刊登招股文件。

安博通主营业务为网络安全核心软件产品的研究、开发、销售以及相关技术服务。据悉,公司持续积累研发的网络安全系统平台已成为行业内多家大型厂商安全网关与安全管理类产品所广泛选用的软件平台,公司主要客户包括华为、新华三、星网锐捷、卫士通、启明星辰、360网神、任子行、绿盟科技等知名产品与解决方案厂商。

8月中上旬,因为企业集中更新财报,科创板发行上市工作一度出现短暂的“真空期”。仅7月31日当日,就有80家企业因为该事由中止审核。此外,在注册环节也受到影响。截至8月18日晚间,除安博通外,尚在提交注册环节的企业有10家,其中5家公司正在更新财报。

不过,安博通注册成功,意味着这一短暂的“真空期”随之打破。

据相关规则,发行人应当在中止审核后3个月内补充提交有效文件。发行人在规定时限内完成相关事项后,发行人、保荐人和证券服务机构应当及时告知上交所,同时提交恢复发行上市审核的申请,上交所经审核确认后,恢复对发行人的发行上市审核。

事实上,从目前来看,大多数企业并不需要等待3个月的时间。截至8月18日,80家企业中已经有16家完成财报更新。中国证券报记者也了解到,大部分科创板在审或在注册企业将在8月下旬完成财报更新并恢复审核及注册程序,更新财报带来的相关影响将逐步消失。

在企业陆续完成财报更新工作之后,上交所的上市委员会也将恢复常态。8月15日和16日,上市委连发两份公告,佰仁医疗、晶丰明源将于8月26日接受上市委员会审议,华熙生物、博瑞医药将于8月27日上会。