

创业板注册制首批新股中签结果出炉

投资者“打新”热情高

□本报记者 黄灵灵

8月5日,创业板注册制下首批两家企业公布网下初步配售结果及网上中签结果。其中,锋尚文化中签号码共有17587个,美畅股份中签号码共有31367个,两只新股的每个中签号码都只能认购500股公司股票。同时,蓝盾光电于5日晚发布中签率公告。

创业板注册制下三只新股认购倍数居于高位,投资者“打新”热情高涨。需要注意的是,投资者参与注册制下的创业板“打新”及交易,需自查是否满足相关条件,且投资者中签后需在次日足额缴纳认购资金。

认购倍数远高于中位值

从申购情况来看,由于投资者对创业板注册制新股的“打新”热情高,锋尚文化和美畅股份均触发了网下发行回拨机制。根据创业板相关规定,首次公开发行证券,网上投资者有效申购倍数超过50倍且不超过100倍的,应当从网下向网上回拨,回拨比例为本次公开发行股票数量的10%;网上投资者有效申购倍数超过100倍的,回拨比例为本次公开发行股票数量的20%。回拨后无限售期的网下发行数量原则上不超过本次公开发行股票数量的70%。

8月5日晚,蓝盾光电发布中签率公告,公告显示,由于网上初步有效申购倍数为9259.62倍,高于100倍,发行人和保荐机构(主承销商)决定启动回拨机制。回拨后,蓝盾光电网下网上最终发行数量均为1648.50万股,网上发行最终中签率为0.017999%,有效申购倍数为5555.77倍。

Wind数据显示,以首发上市日期作为时间节点,今年以来,创业板新股的超额认购倍数中位数为3901倍,中签率中位数为0.0256%。目前创业板注册制下三只新股认购倍数均远高于中位值,中签率则低于中位值。

多只新股启动申购

根据创业板新股发行安排,近两周还将有15只新股发起申购。其中,捷强装备将于8月6日申购,卡倍亿、大宏立、安克创新将于8月7日申购。申购新股中签后,投资者应依据中签结果履行资金交收义务,确保其资金账户在T+2日终有足额的新股认购资金。

据创业板相关规定,网上投资者连续12个月内累计出现3次中签后未足额缴款的情形时,自结算参与人最近一次申报其放弃认购的次日起6个月内不得参与新股、存托凭证、可转换公司债券、可交换公司债券网上申购,放弃认购的次数按照投资者实际放弃认购新股、存托凭证、可转债与可交换债的次数合并计算。

□本报记者 刘丽靓

近期,多家央企召开了2020年年中工作会议,部署下半年工作重点。中国证券报记者梳理发现,全面落实“国企改革三年行动方案”成为央企下半年工作重心;混改、重组、“新基建”是下半年央企改革发展的关键词。业内人士认为,在“国企改革三年行动方案”的引领下,各项改革将进入加快落地新阶段,混改、并购重组、上市、股权激励等举措有望激活资本市场一池春水。

落实三年行动方案

中建集团党组书记、董事长周乃翔近日在2020年年中工作会议上表示,要进一步落实“国企改革三年行动方案”。按计划推进混改试点、“双百行动”、“科改示范行动”等重点改革任务,确保按期完成并形成可复制可推广的模式,要将方案有关要求细化为集团的改革任务清单,认真抓好落实。

中国化学工程集团党委书记、董事长戴和



光伏助力脱贫攻坚

这是8月5日拍摄的青海省海南藏族自治州绿色产业发展园区内的光伏电站(无人机照片)。位于黄河岸边的青海省海南藏族自治州绿色产业发展园区,通过建设村级光伏扶贫电站实现并网发电,将收益用于发放建档立卡贫困户公益岗位工资,推进贫困群众持续增收。 新华社图文

今年风电光伏发电平价上网项目公布

将拉动投资约2200亿元

□本报记者 刘丽靓

国家发改委5日消息,国家发改委、国家能源局近日发布《关于公布2020年风电、光伏发电平价上网项目的通知》。《通知》指出,2020年风电平价上网项目装机容量为1139.67万千瓦,光伏发电平价上网项目装机容量为3305.06万千瓦。国家发改委相关负责人表示,初步测算,2020年风电、光伏发电平价上网项目将拉动投资总额约2200亿元,并新增大量就业岗位,对于稳投资、稳增长、稳就业具有现实意义。

《通知》指出,有关项目单位要抓紧做好风电、光伏发电平价上网项目开发建设

工作,2019年第一批和2020年风电、光伏发电平价上网项目须于2020年底前核准(备案)并开工建设,除并网消纳受限原因以外,风电项目须于2022年底前并网,光伏发电项目须于2021年底前并网。国家能源局将按年度梳理并公布在规定时限内并网的风电、光伏发电平价上网项目,未在规定时限内并网的风电、光伏发电平价上网项目将从2019年第一批、2020年风电、光伏发电平价上网项目清单中移除。

《通知》指出,电网企业要按照平价上网项目有关政策要求,确保平价上网项目优先发电和全额保障性收购,按项目核准时国家规定的当地燃煤标杆上网电价与风电、光伏发电平价上网项目单位签订长期固定电价购售电合同(不少于20年)。

上述负责人表示,《通知》印发实施意义重大,有利于加快风电、光伏发电平价上网进程,有利于提升我国风电、光伏发电产业的市场竞争力,有利于推动能源转型、助力清洁低碳、安全高效的能源体系建设,并有利于做好“六稳”工作、落实“六保”任务。

多家央企晒出下半年施工图

□本报记者 刘丽靓

根在年中企业负责人会议上表示,要落实“国企改革三年行动方案”,积极推进混合所有制改革,建立市场化经营机制,持续推进生产经营组织模式变革,积极稳妥推进并购重组,探索建立系统完备、运行高效、充满活力的市场化经营机制。

此外,中国能建年中工作会议提出,下半年要认真贯彻落实“国企改革三年行动方案”,持续完善董事会职能,大力推进混改试点和改革示范工程工作,深入推进三项制度改革。中钢集团亦提出,下半年要抓好重点改革任务,坚定做强做优主业实业、用好资本市场、贯彻落实“国企改革三年行动方案”。

多项改革落地提速

混改、重组等改革举措依然是下半年央企改革聚焦的重点。

国家电网公司董事长、党组书记毛伟明在年中工作会议上表示,要坚持市场化方向,推进全国统一电力市场建设,加大混合所有制和股

权多元化改革力度。

中国建材集团党委书记、董事长周育先在上半年工作视频会议上表示,下半年要稳步推进企业改革落地实施。继续做好国有资本投资公司改革试点,能用尽用、用好用足激励政策,加强资本运作和布局调整,稳妥有序推进业务板块整合。

华润集团2020年上半年经理层工作会议提出,下半年要推动“十四五”规划编制,落地国有资本投资公司试点,抓紧抓实“混改”“双百”等专项工作。

“下半年,将着力抓好重组上市,确保第四季度成功交割。”中国铁物近期召开的2020年上半年工作会议提出,要确保中铁物晟科技如期上市,推动中国铁物实现本质脱困。

中国盐业集团党委书记、董事长李耀强在2020年半年工作视频会议上表示,下半年,在持续做强主业的同时,加快培育新产业,力争再形成一至两个具备一定规模体量的新主业。

抢抓“新基建”机遇

下半年,各大央企在做好重大项目落实落地的同时,积极布局“新基建”。

国家电网公司董事长、党组书记毛伟明表示,公司将固定资产投资调增到4600亿元,预计带动社会投资超过9000亿元,整体规模将达到1.4万亿元。要周密安排部署,优质高效推进项目建设。要抢抓“新基建”政策机遇,加快形成能源互联网产业集群。

南方电网公司董事长、党组书记孟振平在年中工作座谈会上表示,要确保年内25个项目按期保质完成,并提前谋划新增一批带动性、关联性强的“四类项目”。同时,积极融入国家“新基建”建设,制定实施公司融入和服务“新基建”专项行动计划,加快推动相关项目落地,加强项目配套电力工程建设,研究推动一批重大项目纳入国家“十四五”规划。

中国电信年中工作会议提出,下半年,将全力以去加快5G发展,坚定不移推进云网融合。

完善理财基础制度 加强投资者权益保护

(上接A01版)管圣义:银行理财市场因庞大的发展规模、众多的发行主体、广泛的投资客户、丰富的投资资产种类成为我国大资管中最为重要的子类别。接下来,应加快金融科技在理财产品管理、账户管理、支付与清算、普惠金融、风险管理、非现场监管等方面的应用。从银行理财及理财产品发展实际看,理财业务基础制度需要不断完善:

一是完善理财产品的销售管理制度,特别是理财产品的产品销售管理制度。根据理财新规提出的产品销售、代销要求,需要完善线上销售、柜面销售、代销管理等制度安排。

二是完善理财产品风险评级与理财评价。目前,各机构理财产品风险评级做法不一样,缺少规范指引,特别是产品发行前初始评级与产品运作存续期间风险评级的一致性问题;同时,银行理财运作情况、投资运作能力等亟需客观评价。

三是完善理财投资者适当性管理指引。对于如何进行投资者适当性管理,应有统一评估体系和考核监督体系;应制订投资者风险测评的行业规范性文件,明确初始评级,后续动态跟踪评级、

特殊类投资者风险测评等要求。特别是理财产品通过其他机构代销,代销机构未能将合适理财产品卖给合适投资者的风险边界问题。

四是尽快出合理财的公允价值计量与净值计算方面细则、净值披露规范、会计报表指引等规范性文件。

五是完善理财产品信息披露规范指引,以利于投资者权益保护。目前,我国银行理财信息披露存在标准不一致、查询不方便、渠道混杂、信息分散、净值披露不到位等问题。

六是完善非标资产的基础设施建设。从国外大资管发展看,资管产品除投资债券、股票市场外,也在进行其他类资产的投资,如另类投资等,且占比有不断扩大趋势。我国理财投资资产涉及标债资产和非标债资产,对非标资产市场基础设施的安排应不断完善。

七是完善理财风险控制与管理。须充分认识到,基础制度的完善和建设不能为了促进市场的活跃性、参与主体的便利性而忽视制度安排所带来的潜在风险。完善的基础制度建设是大资管监管的重要抓手,应紧密结合理财业务特点,加强信用风险、市场风险、流动性风险和

操作风险等方面的管控。

此外,理财市场基础制度的完善,有利于整个大资管市场的发展。通过不断完善制度设施,努力实现理财同其它资管产品在税收、基础资产市场交易开户规则等方面的公平竞争环境,发挥各类资管产品协同运作。

提高投资者风险意识

中国证劵报:投资者权益保护对于银行理财市场发展至关重要,在投资者教育、权益保护等方面还有哪些短板待补?

管圣义:加强投资者教育,提高客户风险意识,对于当下过渡期内银行理财发展尤为重要。投资者教育应涉及两类人群:一是理财市场从业者,二是理财产品投资者。加强投资者教育有助于投资者对理财净值型产品的接受和理解。

一是培育投资者长期投资理念。在强调“卖者尽责、买者自负”的同时,进一步丰富“卖者尽责”内容,主动加强对投资者在资产风险、专业能力提高等方面培训。

二是理财产品管理人、销售机构仍是投资者教育主体。理财产品发行人应制定针对客户

的教育和培训方案;理财产品的销售主体、管理人必须是合格的理财从业人员。投资者教育也可由中介机构、监管机构进行,并加强对发售机构的监管。

三是加强理财从业人员专业培训管理。从行业管理上制定理财从业人员培训内容体系,明确不同岗位、层级人员的考核评价体系,拟定相关的规范指引等。

四是加强考核评价与监督管理,制定明确的理财行业管理要求,加强从业人员培训与投资者教育的考核评价、监督管理。建议相关部门制订相关考核和评价要求,加强对理财从业人员培训和投资者教育工作的考核评价,尤其是产品销售机构具体落实情况等。

五是发挥中国理财网行业集中信息披露的作用。加强资管产品信息披露,是投资者权益保护和投资者适当性管理的重要措施,是净值化转型的重要环节。中国理财网作为银保监会授权的理财产品查询唯一指定平台,按照“理财新规”要求,进一步丰富理财产品信息披露内容和功能,方便投资者查询、检索、比较,有效提高理财产品的信息透明度,为理财从业人员、投资者服务。

■ 财经观察

证券集体诉讼 显著提升打假威慑力

□本报记者 肖秀丽

证券集体诉讼制度步入实操阶段,意味着对资本市场违法犯罪行为“零容忍”的法治环境得到进一步优化,将显著提升对造假者的惩戒力度,优化资本市场投资生态。

证券集体诉讼制度将降低中小投资者维权成本,缓解中小投资者诉讼难、赔偿难问题,对股市造假者形成直接震慑。根据规则,代表人请求败诉的被告赔偿合理的公告费、通知费、律师费等费用的,人民法院应当予以支持;特别代表人诉讼案件不预交案件受理费;投资者保护机构作为代表人在诉讼中申请财产保全的,人民法院可以不要求提供担保。在成本更低的维权渠道下,维权难、维权贵,以及中小投资者放弃权利救济、不想诉、不愿诉、不能诉现象将得到缓解。

证券集体诉讼制度将有效提升诉讼效率。根据规则,普通代表人诉讼和特别代表人诉讼均采用特别授权的模式。其中,特别代表人诉讼为中国版证券集体诉讼制度的核心,“默示加入、明示退出”原则下,投资者不明确表示退出就视为集体成员,有利于解决受害者众多分散情况下的起诉、维权不方便的问题。证券集体诉讼将众多投资者集中起来,一次审结,全体适用,诉讼成本低、效率高。金融机构及上市公司等被告也可以避免因一个侵权行为陷入旷日持久的诉讼之中。

证券集体诉讼制度将强化民事责任追究,提高资本市场违法违规成本,倒逼市场主体规范经营。相关司法解释大幅降低投资者维权成本,提高了上市公司等侵权人的失信成本,倒逼上市公司等市场主体提升治理水平,使“敬畏投资者”理念更加深入人心。

当然,作为一项创新之举,证券集体诉讼制度在落地过程中可能面临诸多磨合,或需进一步完善。证券集体诉讼将与自律管理、日常监管、稽查处罚、刑事追责一起形成有机衔接、权威高效的资本市场执法体系,为投资者守护一片投资净土。

专家建议降低投服中心 参加代表人诉讼成本

□本报记者 周松林

投服中心日前发布《中证中小投资者服务中心特别代表人诉讼业务规则(试行)》,明确该中心参加特别代表人诉讼活动的相关规范。对此,复旦大学法学院教授、复旦大学司法与诉讼制度研究中心主任段厚省表示,《业务规则》标志着我国证券民事赔偿特别代表人诉讼的制度架构搭建完成。

段厚省介绍,证券法第95条就证券民事赔偿代表人诉讼制度做了专门规定,在第三款又创新性地规定了特别代表人诉讼制度,赋予投资者保护机构以特别代表人身份提起证券民事赔偿代表人诉讼的资格。但是证券法的规定比较笼统,需有更为具体的规则与机制与之配套,才能使这一创新制度走入实践。本次最高人民法院出台有关证券代表人诉讼的司法解释,就是对民事诉讼法和证券法相关规范要求的呼应。为履行前述立法所赋予的职责,回应最高法院司法解释的要求,投服中心经过充分论证,出台了专门业务规则。

段厚省表示,证券民事赔偿诉讼所涉及的受害者往往数量众多,如果通过普通诉讼程序进行诉讼,成本巨大,耗时亦久,受害者要真正接近正义,殊为不易。即使依普通的代表人诉讼制度展开程序,法院要直接与众多原告打交道,在程序推进上也因当事人意志多样和利益复杂而倍增艰难。但是在特别代表人诉讼制度下,大量复杂而艰难的工作将由投服中心这样一种既具有证券交易知识上的专业性又具有保护中小投资者合法权益之公益性的机构承担。法院审理时的程序复杂性和受害者的诉讼成本会显著降低,诉讼效率将获得显著提高,从而扫除证券民事赔偿代表人诉讼所面临的种种障碍。

段厚省强调,投服中心是证券投资领域专门保护中小投资者合法权益的公益机构,所以有关特别代表人诉讼的所有制度和规则,都应当在维护公共利益这一目的下展开。在这样一种指导思想下,应当最大程度地降低投服中心参加诉讼所付出的成本,最大可能地减少投服中心提起诉讼所遭遇的障碍,最大可能地推进程序正义和实体正义的实现。

例如,在诉讼费用上要能免则免,在案件的地域管辖上要最大程度地便利投服中心参加诉讼,在级别管辖上要最大程度地使案件在更为专业和审判能力更强的法院进行审理,在事实调查方面要最大程度地降低投服中心的证明负担和增加投服中心调查取证的能力,在程序权限上要赋予投服中心更大的决策自由。