

专家称发挥会后事项制度积极作用 维护注册制严肃性公正性

□本报记者 鲁秀丽

11月4日,证监会新闻发言人就蚂蚁集团暂缓上市答记者问时表示,蚂蚁集团暂缓科创板上市是上交所依法依规做出的决定。

证监会新闻发言人表示,避免蚂蚁集团在监管政策环境发生重大变化的情况下仓促上市,是对投资者和市场负责任的做法,体现了敬畏市场、敬畏法治的精神。相信这一决定将有利于资本市场长远发展,有利于增强境内外投资者的信心和信心。

接受中国证券报记者采访的专家表示,蚂蚁集团暂缓上市,正是由于近期发生的一系列情况触发了会后事项制度,这也是注册制制度体系应对新情况、实现良性运转的一个体现。蚂蚁集团暂缓上市后,发行人和中介机构应当按照注册制要求,对重大事项进行认真核查,对是否符合发行上市条件和信息披露要求及时进行

严格评估,切实维护注册制制度的严肃性和公正性,打造投资者友好型资本市场生态环境。

11月3日,上海证券交易所发布决定,暂缓蚂蚁集团在上交所科创板上市。同日,蚂蚁集团宣布暂缓在港交所上市。

证监会新闻发言人指出,蚂蚁集团暂缓科创板上市是上交所依法依规做出的决定。金融监管部门的监管约谈和近期金融科技监管环境的变化,可能对蚂蚁集团业务结构和盈利模式产生重大影响,属于上市前发生的重大事项。本着保护投资者合法权益,充分透明准确披露信息,切实维护市场公平公正的原则,上交所依据科创板注册管理办法相关规定作出了暂缓蚂蚁集团上市的决定。

证监会新闻发言人进一步指出,中国证监会支持上海证券交易所依法依规做出的决定,同时,与香港证监会和一些境外主要市场的证券监管机构保持沟通协作,共同稳妥做好后续工作。避免蚂蚁集团在监管政策环境发生重大变化的情况下仓促上市,是对投资者和市场负责任的做法,体现了敬畏市场、敬畏法治的精神。相信这一决定将有利于资本市场长远发展,有利于增强境内外投资者的信心和信心。

“蚂蚁集团暂缓上市是因为出现可能影响公司的重大事项,属于会后事项范畴。按照注册办法应当暂缓,并落实会后事项,所以暂缓这事合理合法,有理有据。”前券商资深人士王骥跃表示。

王骥跃进一步指出,注册制要以信息披露为核心,真正实现市场化、法治化。这类重大事件出现后,发行人应当充分披露相关政策变动对经营的影响。

中国政法大学民商经济法学院教授张子学认为,对于可能对发行上市构成重大影响情形的处理,《科创板首次公开发行股票注册管理

办法(试行)》和《上海证券交易所科创板股票发行上市审核规则》等科创板注册制相关制度规则已有安排。按照这些规定,交易所应当对蚂蚁集团作出暂缓上市的决定。

中国人民大学法学院教授刘俊海指出,注册制在增强包容性的同时,强调运用市场化、法治化手段加强监管。发行监管的链条必须完整,任何环节都不能出现缺位和弱化,否则极易发生“木桶效应”,给广大投资者合法权益带来不必要的道德风险和法律风险。企业上市前,无论是制度环境还是企业自身都处于动态变化过程中,可能发生种种影响发行的重大事项,会后事项制度是针对这些情况确立的机制。从过往监管实践来看,会后事项制度对防范财务造假、完善信息披露等都切实发挥了一定的积极作用,未来也必将对确保企业持续符合要求、防范各类风险、促进上市公司可持续发展等发挥重要作用。

不确定因素增多 人民币对美元汇率波动加剧

□本报记者 罗晗

4日上午,离岸人民币对美元汇率大涨逾200点,在即将收复6.65关口时调头向下,盘中一度跌逾900点。分析人士表示,近期海外不确定因素增多,包括外汇市场在内的全球金融市场可能还会出现较大幅度波动。不过,短期波动难改大趋势,在较长时间内,人民币对美元汇率将维持双向波动运行格局。

汇率大震荡

4日上午,离岸人民币对美元汇率一度逼近6.65关口,但盘中跳水,回吐全部涨幅之后,险些失守6.77关口,跌逾900点。午后,离岸人民币对美元汇率跌幅再度扩大。Wind数据显示,截至18时30分,离岸人民币对美元汇率报6.7136元,较前收盘价跌333点。

在岸人民币汇率跳过了上涨“环节”,开盘后直接“补跌”。数据显示,4日,在岸人民币对美元汇率日收盘收盘价报6.7138元,较前收盘价跌254点。

美元汇率走势也是“一波三折”。4日早间,美元指数先抑后扬,一度冲高至94.32,紧接着涨幅收窄,午后再度拉升。截至18时30分,美元指数报93.76,涨0.38%。

分析人士认为,外汇市场异动或与美国大选因素有关。

影响几何

面对汇率剧烈波动,不少上市公司在交易所互动平台就汇率相关提问进行答复。有上市公司认为,人民币汇率波动会对公司业绩产生一定影响。金达威表示,汇率波动会造成汇兑损益、外币报表折算差额,会对公司盈利水平造成一定影响。龙利得表示,汇率波动将影响公司汇兑损益。软控股份表示,汇率波动会影响公司销售业务,但目前不是主要影响因素。

也有上市公司表示,汇率波动对业绩没有负面影响。普路通表示,人民币汇率波动不会对公业绩产生负面影响,公司属于供应链管理行业,以赚取供应链管理服务费为主,本身并不承担货物质量风险、价格波动、汇率波动风险等。

此外,有上市公司利用外汇衍生品规避或削弱风险。宗申动力表示,公司已开展远期外汇资金交易等业务,规避汇率波动风险。海康威视表示,公司近年始终通过套期保值等方式尽力削弱汇兑影响。

维持双向波动格局

近期人民币对美元呈现双向波动态势。10月下旬,人民币对美元汇率回调,11月以来则连续升值。截至4日,人民币对美元汇率中间价报6.6771元,连续四个交易日上调。

拉长时间区间看,人民币汇率总体保持弹性,双向波动特征明显。2019年以来,人民币对美元汇率大致经历了从升值到贬值再到升值的过程,特别是今年6月以来,人民币汇率重回升值格局。8月升值速度加快,目前已回到2019年一季度末水平,双向波动特征明显。

东吴证券李勇团队认为,目前人民币汇率处在合理区间。从实际情况看,自2015年“811汇改”以来,人民币汇率的震荡中枢基本在6.68左右,目前汇率也大体围绕这一均值中枢震荡。

平安证券宏观团队认为,美元指数走向存在高度不确定性,需要结合美国大选结果,以及之后对美国经济、全球避险需求等影响,做进一步分析。当前,人民币汇率升值已较为充分。

辽宁:多措并举 支持出口产品转内销

□新华社沈阳11月4日电

全力保障出口转内销货物运输需求、支持电商平台设立线上辽宁外贸产品销售专区……辽宁省政府近日出台《辽宁省支持出口产品转内销若干措施》,围绕加强知识产权保护和应用、广开渠道支持转内销、提升转内销便利化水平等方面出台8条举措,支持适销对路的出口产品开拓国内市场,推动实现国内国际双循环相互促进。

辽宁省商务厅表示,国内外产品标准不一,是辽宁省外贸企业出口转内销普遍面临的问题。为此,措施提出,优化市场准入推动标准接轨,今年年底前,对因疫情影响转内销的出口产品,允许外贸企业做出相关书面承诺,通过自我符合性声明的方式,销售达到我国强制性标准要求的产品。此外,辽宁省还将支持外贸企业的“同线同标同质”产品,并将“同线同标同质”适用范围扩大到一般消费品、工业品领域。所谓“同线同标同质”,是指在同一生产线上按照相同标准、相同质量要求生产既能出口又可以内销的产品。

同时,辽宁省将广开渠道支持内销,包括支持电商平台设立线上辽宁外贸产品销售专区,推动外贸企业向线上销售转型;鼓励外贸企业利用网上销售、直播带货、场景体验等新业态新模式,扩大交易规模;鼓励利用步行街、专业市场等为外贸企业销售出口产品提供便利。

外贸企业出口转内销可能面临账期长、占用资金多等问题,需要财税、金融等方面的支持。为此,辽宁省将支持金融机构开发与外贸企业开拓国内市场相适应的金融产品,鼓励各地区采取“政策性担保+金融+货物质押”等方式,创新解决外贸企业开拓国内市场融资问题。

朱雀基金:

蚂蚁暂缓上市有利于市场长期健康发展

□本报记者

朱雀基金管理有限公司(简称“朱雀基金”)有关负责人表示,蚂蚁集团暂缓上市有利于市场长期健康发展。

上述人士称,在注册制下,IPO强调并依赖充分的信息披露。如今,蚂蚁集团上市按下“暂停键”,监管部门秉持资本市场“公开公平公正”原则,发现问题,就要坚决纠正问题。他详细说,首先,11月2日,中国人民银行、银保监会、证监会、国家外汇管理局对蚂蚁集团实际控制人及董事长、总经理进行了监管约谈。这是在蚂蚁集团发行过程中出现的重大事件。其次,有关部门近日明确网络小额贷款业务管理制度安排,可能对蚂蚁集团本次发行上市构成重大影响,事关万千投资者切身利益。在这种情况下,11月3日,上交所发布公告称,上述重大事项可能导致蚂蚁集团不符合发行条件、上市条件规定,决定暂缓蚂蚁集团上市。显然,交易所这一决定,是监管职责所在,也是一种负责任的做法。第三,从保护投资者利益、市场公平和金融稳定发展的角度,也有必要暂缓上市。此事件本身不改变政策对金融科技的支持,但出现问题及时同步调整,也是从维护资本市场改革的大趋势出发,更好维护金融消费者权益,维护投资者利益,维护资本市场的长期健康发展。

上述人士分析,短期看,新股申购冻结资金等流动性的影响已经发生,不会对市场形成冲击。冻结资金有序退回的话,也不会对投资者造成明显的损失。市场方面,港股的影响可能会有一些,但对蚂蚁集团本身来讲,积极配合监管,更有利于行业有序发展,对公司利空空多。中期看,金融科技高速发展,金融创新对提升效率、降低成本有目共睹。在此背景下,为避免垄断、促进公平竞争,监管能力的提升和配套制度的完善也是大势所趋。如果能借助此次事件,增强监管的审慎、透明和一致性,正本清源,变消极为积极,变被动为主动,更是一件大好事。长期看,监管的与时俱进,将有利于市场经济发展,有助于企业增强内在核心竞争力,在实现自身价值的同时积极为社会创造价值。

数据显示

城市生活质量明显提升

□本报记者 崔小粟 实习记者 金一丹

中国社会科学院经济研究所与中国经济社会实验研究院城市生活质量研究中心日前发布的数据显示,目前多数经济生产指标呈V型走势,居民健康指数及医疗服务满意度指数显著再提升。

以上数据来自在首都经贸大学举行的第十四届中国经济增长与周期高峰论坛上发布的《中国经济增长报告2019—2020》和2020年中国城市生活质量指数相关报告。

数据显示,城市生活质量指数总体提升。健康指数方面,2020年居民健康指数为60.35,较2019年的56.99有所提升;医疗服务满意度指数方面,2020年总体医疗服务满意度指数为65.42,较2019年的62.80有所提高;消费者信心指数方面,2020年全国35个城市消费者信心指数平均值为135.74,较2019年的138.39有所下降。

中国人民大学经济学院教授杨瑞龙表示,保市场主体是疏通经济发展各环节的关键。要深化国有企业改革,通过国企混改提升国有企业效率,并不断促进民营经济发展,释放市场活力。补齐高科技短板,维护产业链安全是维护经济发展稳定的重要条件。应坚持创新驱动发展战略,加强政府与市场间的合作。



河北邢台:打造绿色产业聚集“高地”

11月4日,河北邢台经济开发区一家新能源材料生产企业工人在生产车间工作。

近年来,河北邢台经济开发区积极优化区域主导产业空间布局,将绿色低碳产业作为新的经济增长点,瞄准新能源、现代装备制造、电子商务等战略性新兴产业,引进了一批科技含量高、成长性好、带动力强的绿色产业项目,培育打造区域经济发展新引擎。 新华社图文

首批12只股票平均涨幅超20%引发赚钱效应

新版优质定增项目走俏 机构“抢破头”

□本报记者 吴曦

首批12家公司按新规发行的竞价定增项目于10月迎来自限限售解禁。从增发上市至今,相关公司股价平均涨幅达24.32%。部分“迟到”的机构备好“子弹”之际,才发现定增市场已然异常火爆,优质项目上演“抢破头”戏码。

平均收益率有望上升

2月14日,再融资新规落地,锁定期最短为6个月、不适用减持规则的相关限制等条款让不少资金嗅到了新的市场机会。

10月,首批适用再融资新规的竞价定增项目迎来密集解禁。据中国证券报记者统计,从增发上市日至今,首批12家公司股价平均涨幅达到24.32%。其中,9家公司股价上涨,3家下跌。虽说新规后的定增项目并非完全无风险,但24.32%的涨幅依然令人艳羡,4月至今上证综指涨幅为17.24%。

上海证大资产相关人士告诉中国证券报记者,今年的定增市场,6个月的项目最受机构青睐。

时代伯乐合伙人王晓玲预计,随着定增新规政策红利持续释放,以及股市长期慢牛走势,未来定增的平均收益率有望继续走高。

优质项目发行火爆

“现在一些优质定增项目发行火爆,很多机构争抢份额,折扣也比较低。9月,有个不错的项目,我们考虑再三,最终还是没出手。因为在二级市场,股价已经较高,折扣也没有达到我们的预期。”深圳一位私募人士说。

上海证大资产相关人士表示,今年不乏溢价定增的标的,定价策略具有挑战性,不比网下打新报价轻松。“对于过热的优质标的,我们持保留态度,会基于宏观经济、行业周期及标的质地进行量化评估,如果不直接参与定增,后期从二级市场竞价参与也是一种不错的选择。”

王晓玲称:“市场热度不断提升,对于关

注度较高的大市值龙头,确实存在‘僧多粥少’的情况。我们主要关注百亿市值的细分行业龙头,也就是关注度相对较低的‘隐形冠军’,对这些公司进行深入调研,寻找市场的预期差。”

机构增强核心竞争力

虽然不乏收益较大的定增项目,但也有定增项目出现巨亏的情况。因此,选股能力成为参与定增项目的机构核心竞争力。

上海证大资产相关人士坦言:“行业排名靠前、处于回升周期、估值合理的标的都是我们密切关注的对象。”

王晓玲表示,通常定增基金管理人赚取的是折扣差价和大盘点位波动差价。时代伯乐参与定增主要获取两种收益:通过深入研究行业和企业,挖掘还未被市场发现的企业内生增长价值而获得的预期增长差价收益;通过主动介入,帮助企业改善基本面,从而获得超越企业自身成长的预期超额差价收益。

中小券商自营业务收入占比稳步提升

□本报记者 赵中昊

券商三季报已披露完毕,营收结构悄然发生变化。从今年第一季度至第三季度,自营业务收入占比稳步提升,但自营业务收入占比比较高的多为中小券商。

红塔证券等表现突出

从一季报看,有数据公开披露的38家上市券商中,从自营业务净收入(按投资净收益+公允价值变动净收益+其他收益粗略计算,下同)和证券经纪业务净收入(按代理买卖证券业务净收入计算,下同)在营业收入中的占比来看,总计有19家券商一季度自营业务净收入占比大于经纪业务净收入占比。其中,自营业务净收入占比比较大的券商有红塔证券、山西证券、华

泰证券、第一创业、太平洋证券、中信证券等。从半年报看,有数据公开披露的40家上市券商中,总计有30家券商上半年自营业务净收入占比大于证券经纪业务净收入占比。其中,自营业务净收入占比比较大的券商有红塔证券、西南证券、山西证券、中金公司、华泰证券等。

从三季报看,有数据公开披露的40家上市券商中,总计有28家券商前三季度自营业务净收入占比大于证券经纪业务净收入占比。其中,自营业务净收入占比比较大的券商有中金公司、红塔证券、西南证券、华泰证券、山西证券等,中小券商居多。

营收结构差异明显

从前三季度业绩看,上市券商业绩同比大幅改善。40家上市券商中有37家净利润同比增

长,有16家增速在50%以上。国泰君安证券认为,三季度市场交投活跃度同比大幅度提升,经纪业务收入显著提升,提振券商业绩上行。此外,随着资本市场改革全面推进,科创板常态化发行及注册制下审核速率提升,也推动了券商投行业务收入大增。

从第三季度单季各收入占比来看,券商营收结构差异相对明显。据国泰君安非银团队统计,头部券商收入结构更加均衡,营收更为多元化。其中,中信证券、海通证券、广发证券均有四项业务贡献占比超15%。

相比之下,中小券商仍较为依赖经纪业务的贡献,方正证券、中原证券、太平洋证券的经纪业务占比在五成左右,远超过行业平均水平。中小券商显示出更强的自营业务弹性,自营业务收入占比最高的多为中小券商,红塔证券、长城证券、天风证券等自营业务营收占比位居前列。