



# 剑指“抱团报价” 创业板发行承销规则拟优化

● 本报记者 晔秀丽

创业板IPO发行承销规则拟作优化，剑指市场上出现的部分网下投资者重策略轻研究、为博入围“抱团报价”，干扰发行秩序等新情况新问题。

证监会8月6日表示，拟对《创业板首次公开发行股票发行与承销特别规定》进行适当优化，取消新股发行定价与申购安排、投资者风险特别公告次数挂钩的要求，证券交易所同步对相关配套业务规则进行调整，推动市场化机制更有效发挥作用，促进博弈均衡，提高发行效率。

## 优化规则与加强监管两手抓

证监会称，此次拟对《特别规定》个别条款进行修改，是为进一步优化注册制新股发行承销制度，促进买卖双方博弈更加均衡，推动市场化发行机制有效发挥作用，更好发挥市场

在资源配置中的决定性作用，服务实体经济高质量发展。

证监会表示，科创板、创业板试点注册制，建立了市场化的新股发行承销机制，以机构投资者为主体进行询价、定价、配售，由市场供求决定价格。现行发行承销规则对规范发行与承销行为，维护市场秩序，保护投资者合法权益发挥了积极作用。

针对实践中出现的部分网下投资者重策略轻研究，为博入围“抱团报价”，干扰发行秩序等新情况新问题，证监会在加强发行承销监管的同时，按照市场化、法治化的原则，拟对《特别规定》进行适当优化，证券交易所同步对相关配套业务规则进行调整。

证监会指出，《特别规定》修改的总体思路是平衡好发行人、承销机构、报价机构和投资者之间的利益关系，兼顾发行承销过程的公平性与效率。

具体来看，本次拟修改《特别规定》第八条的规定，取消新股发行定价与申购安排、投

资者风险特别公告次数挂钩的要求。同时删除累计投标询价发行价格区间的相关规定，由深交所在其业务规则中予以明确。

## 回应市场关切 维护良好发行秩序

完善发行承销制度始终是近年来监管部门在制度建设方面的一项重要工作。专家认为，此次监管部门拟对创业板IPO发行承销规则作适当优化，突出问题导向，正面回应了市场关切。

川财证券研究所所长陈雳表示，目前部分询价机构存在联合压低IPO发行价格的行为，此次拟对相关规定进行修改，充分体现了监管部门市场化改革思路，是对“抱团报价”的有效应对，也将为下一步全市场发行与承销制度改革铺平道路。

前券商资深人士王骥跃也称，《特别规定》修改是监管部门对近期市场定价问题的回应。在不改变基本规则的前提下，将增

加博弈空间，预计发行市场报价集中度将有所降低。

此前证监会发布的《关于注册制下督促证券公司从事投行业务归位尽责的指导意义》明确指出，完善发行承销制度。加强对报价机构、证券公司的监督检查，规范报价、定价行为。完善股票发行定价、承销配售等相关规则。

针对“抱团报价”，证监会有关部门、交易所和证券业协会将从优化规则和加强监管两方面采取相关措施，维护良好发行秩序。一方面，根据市场形势变化，完善股票发行定价、承销配售等相关制度规则，优化报价流程，平衡好发行人、承销机构、报价机构和投资者之间的利益关系，推动市场化发行机制更有效发挥作用。另一方面，加强报价机构监管，规范报价行为，重点加大对串价等干扰发行定价行为的打击力度，及时出清不专业、不负责任的机构，督促报价机构完善内控机制，提高发行承销监管的针对性和有效性。

## 证券期货基金机构专项治理工作启动

● 本报记者 晔秀丽

证监会8月6日消息，证监会决定自即日起开展健全证券期货基金经营机构专项治理工作。

本次专项治理旨在贯彻落实中央经济工作会议关于健全金融机构治理的决策部署，更好完成服务实体经济、防控金融风险、深化金融改革三项任务，进一步发挥党的领导和公司治理双重优势，将重点从健全制度规则体系、持续完善行政监管体系、构建有效的现代公司治理体系、逐步健全市场约束体系四个方面开展工作。

证监会指出，良好的公司治理是保障行业长期健康发展的基础。近年来，证券期货基金经营机构持续落实全面风险管理和全员合规要求，内控合规水平不断提高，建立健全了股东会、董事会、监事会、管理层运行有效、监督制衡的现代法人治理架构，公司治理取得积极成效。但总体来看，证券期货基金经营机构治理水平还有进一步提升的空间。

本次专项治理针对当前行业机构公司治理方面的薄弱环节，重点从以下四个方面开展工作。一是健全制度规则体系。以《证券法》《证券投资基金法》为基础，修订或制定股权管理规定、内控办法、公募基金管理人办法、高管办法等规则制度，构建机构监管的“四梁八柱”。二是持续完善行政监管体系。坚持放管结合，围绕提升机构监管有效性的核心问题，坚持科学监管、分类监管、专业监管、持续监管。三是构建有效的现代公司治理体系。督促行业机构进一步加强党的领导与公司治理的有机结合，强化股东穿透管理；督促行业机构确保“三会一层”归位尽责；督促行业机构严格落实全面风险管理和全员合规要求，切实提高内控合规水平；四是逐步健全市场约束体系。健全信息披露制度，督促行业机构确保信息披露真实、准确、完整；探索建立执业质量评价体系，提高执业透明度。

证监会表示，已专门制定健全证券期货基金经营机构治理的工作方案，后续将组织开展行业自查、现场检查，切实提升优化公司治理内生动力，形成长效机制，夯实公司高质量发展基础。

## 7月CPI同比涨幅料低于1% PPI继续“高位磨顶”

● 本报记者 倪铭姪

7月全国居民消费价格指数(CPI)和工业生产者出厂价格指数(PPI)公布在即。分析人士认为，7月CPI同比涨幅将延续回落态势，预计降至1%以内；PPI将继续“高位磨顶”，预计同比上涨3.8%左右。

## 多因素拉低CPI同比涨幅

7月CPI同比涨幅继续回落成为业内共识。上海证券研究所副总经理胡月晓认为，受基数效应和季节性效应双重影响，7月CPI同比涨幅将有所回落。华创证券首席宏观分析师张瑜表示，在翘尾因素下行、食品价格下跌等因素影响下，预计7月CPI同比继续回落至0.7%左右。

在浙商证券首席经济学家李超看来，食品项仍是影响CPI涨幅最大因素。“7月猪肉价格低位震荡，鲜菜、鲜果价格同比增速均有所回落，食品项影响较大。汛情、疫情等因素对核心CPI修复形成一定阻碍。预计7月CPI环比增长0.1%，同比增长0.7%。”

7月布伦特原油平均价格同比涨幅较高，在一定程度上对冲食品价格下行对CPI的影响。国泰君安证券宏观分析师董琦表示，油价带动非食品项小幅回升，猪肉等肉类价格下跌进一步影响CPI反弹，预计7月CPI同比将回落至0.8%。

## PPI同比涨幅将维持高位

业内人士认为，7月上游原材料品种价格涨多跌少，PPI同比涨幅将继续在高位徘徊，但上涨动能减弱。

“受大宗商品价格上涨及翘尾因素减弱等影响，预计7月PPI同比上涨8.8%，涨幅与6月基本持平。”董琦表示，一方面，7月大宗商品价格较6月上涨，螺纹钢、铜等商品价格反弹，月内呈前低后高走势，布伦特油价探底后也重新走高。另一方面，翘尾因素作用继续减弱，对冲新涨价因素提高的影响。

也有分析人士认为，7月PPI同比涨幅可能再创阶段新高。(下转A02版)

# 273份半年报亮相 多公司拟大额分红

● 本报记者 董添

截至8月6日晚19时，A股共有273家公司披露2021年半年报，八成上市公司上半年归属于上市公司股东的净利润实现同比增长。不少上市公司由于上半年盈利能力大幅提升，拟进行大手笔中期分红，分红总金额占当期利润比重较高。从投资选股角度看，机构建议锚定短期具有业绩爆发力及中长期市场空间大的高景气度板块。

## 业绩整体表现较好

Wind数据显示，在上述273家公司中，有223家公司上半年归属于上市公司股东的净利润实现同比增长，占比达81.68%。其中，90家公司上半年归属于上市公司股东的净利润同比增幅超过100%，占比达32.97%。

除发布半年报外，另有1693家上市公司对外披露上半年业绩预告，有1187家公司业绩预告喜，占比达70.11%。其中，略增166家、扭亏241家、续盈15家、预增765家。预计实现归属于上市公司股东的净利润超过100%的有726家公司，占比达42.88%。

业绩快报方面，截至8月6日晚，两市共有108家上市公司对外披露2021年上半年业绩快报，91家公司归属于上市公司股东的净利润实现同比增长。21家公司归属于上市公司股东的净利润同比增幅超过100%，占比达19.44%。

综合来看，已发布业绩预告、业绩快报和半年报的上市公司，整体保持较高的业绩增长。从行业角度看，化工、钢铁、有色、能源以及汽车与汽车零部件等周期行业公司业绩表现突出。计算机、通信和其他电子设备制造业，制药、生物科技与生命科学行业，食品零售行业等新兴、消费行业公司业绩表现亮眼。子行业方面，受益于春耕复种的化肥农药行业、以锂电池为代表的新能源产业链及半导体与半导体生产设备行业公司业绩表现突出。

部分上市公司存在半年报业绩超预期情形。以天际股份为例，公司半年报显示，

2021年上半年实现营业收入约7.52亿元，同比增长177.15%；实现归属于上市公司股东的净利润约为2.05亿元，同比扭亏。此前，公司预计上半年实现归属于上市公司股东的净利润约为1.6亿元至2亿元。业绩增长主要原因是，报告期内，公司六氟磷酸锂业务销售数量、销售价格较上年同期均增长，带来公司效益增长。

除披露半年报业绩外，佐力药业披露了两市首份三季度业绩预告。公司预计2021年前三季度实现归属于上市公司股东的净利润为1.29亿元至1.37亿元，同比增长106.13%至118.95%。报告期内，核心产品乌灵系列、百令片保持销售旺盛，主营业务收入比去年同期有较大增长，同时中药饮片业务努力拓展市场初见成效，中药饮片系列产品主营业务收入比去年同期有所增长。

## 中期大手笔分红

中国证券报记者观察到，随着半年报披露数量陆续增加，发布中期利润分配预案的上市公司陆续出现。

从行业角度看，涪陵榨菜、东鹏饮料等多家食品饮料行业个股发布中期利润分配预案。

不少上市公司由于上半年盈利能力提升，拟进行大手笔中期分红，分红总金额占当期利润比重较高。

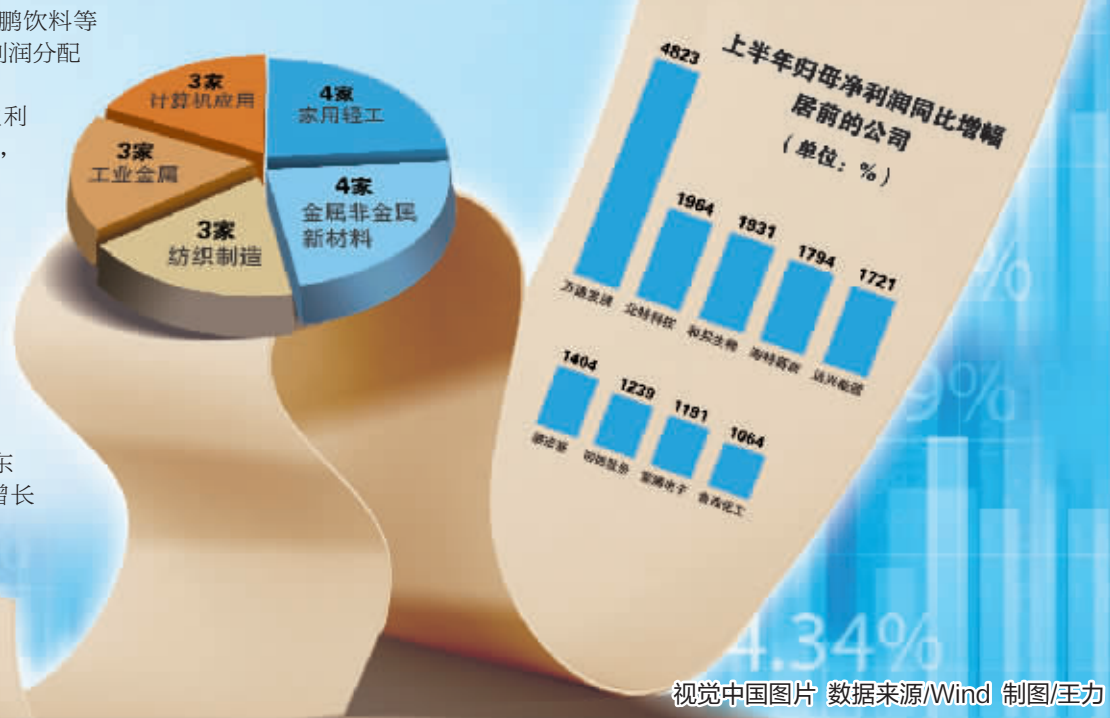
以富春染织为例，公司拟向全体股东每10股派发现金红利5元(含税)，合计拟派发现金红利6240万元(含税)。公司2021年半年度现金分红比例为60.82%。

上半年，富春染织共实现营业收入约为9.25亿元，同比增长56.48%；实现归属于上市公司股东的净利润约为1.03亿元，同比增长

318.87%。报告期内，国内疫情得到控制，全球贸易秩序逐步恢复，公司充分发挥仓储式生产、环保等方面的竞争优势，规模和产品的品牌效应逐渐显现，产销量较去年同期上升，业绩快速增长。

有的上市公司刚实施完2020年度利润分配计划，随即又发布大额中期利润分配预案。以安宁股份为例，公司披露的2021年半年度利润分配预案显示，为积极回报股东，与股东分享公司发展的经营成果，结合公司的实际情况，公司拟以总股本4.01亿股为基数，向全体股东每10股派发现金红利12.5元(含税)，不以资本公积金转增股本。2021年6月，安宁股份实施了2020年度利润分配预案。

安宁股份半年报显示，2021年上半年，公司共实现营业收入约12.15亿元，同比增长42.98%；实现归属于上市公司股东的净利润约为7.63亿元，同比增长115.71%。公司主要从事钕铁硼磁铁矿的开采、洗选和销售，主要产品为钕精矿和钕铁铁精矿。(下转A02版)



# 外商独资公募第二家！富达基金获批设立

● 本报记者 晔秀丽

富达基金成为第2家获准在我国境内设立的外商独资公募基金管理公司。证监会官网披露，8月5日，证监会核准设立富达基金管理(中国)有限公司，对公司章程草案无异议，公司注册地为上海市，公司经营范围为公开募集证券投资基金管理、基金销售、私募资产管理和中国证监会许可的其他业务。

在中国资本市场扩大对外开放背景下，全球资产管理行业巨头们竞相来华展业。此前，贝莱德已成为首个获取公募基金牌照的外资机构。截至目前，仍有路博迈、范达集团、施罗德、联博等多家外资机构在排队等待中。

## 注册资本为3000万美元

证监会批复材料显示，富达基金注册资本为3000万美元，富达亚洲控股私人有限公司为唯一股东。该公司是富达国际在亚太区的经营实体，后者是全球最大的投资管理公司之一。

对富达基金获批设立，富达国际8月6日表示，将继续依照监管部门指导稳步推进富达基金筹建工作，期待早日在华展业。

证监会指出，富达基金应自批复之日起6个月内完成富达基金组建工作，足额缴付出资，选举董事、监事，聘任高级管理人员。富达基金应当在取得工商行政管理机关颁发的营业执照后，到证监会领取经营证券期货业务许可证；在

取得经营证券期货业务许可证前，不得以该名称对外开展业务；自取得经营证券期货业务许可证之日起6个月内，应当发行公募基金产品。富达基金应按照诚实信用原则认真履行职责，与股东之间建立有效的风险隔离制度，严格自律，规范运作，防范利益输送，加强公平交易管理，切实保护基金份额持有人的利益。此外，富达基金应严格落实《网络安全法》等相关规定，加强对基金业务数据及投资者个人信息跨境流动的合规管理，切实保护投资者合法权益，保障重要信息系统及网络安全稳定运行。

## 资本市场开放力度不断加大

富达国际是2020年4月我国全面放开基

金公司外资股比限制之后，第3家提交公募基金公司设立申请，以及第2家获得批准的外资机构。

2019年7月，国务院金融稳定发展委员会办公室对外发布《关于进一步扩大金融业对外开放的有关举措》，将原定于2021年取消证券公司、基金管理公司和期货公司外资股比限制的时点提前到2020年。2019年10月，证监会进一步明确：自2020年4月1日起，在全国范围内取消基金管理公司外资股比限制；自2020年12月1日起，在全国范围内取消证券公司外资股比限制。

在一系列对外开放举措下，全球资产管理行业巨头正加速抢滩中国市场。2020年4月，证监会官网显示，(下转A02版)