



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

# 中國證券報

CHINA SECURITIES JOURNAL

A 叠 / 新闻 32 版  
B 叠 / 信息披露 24 版  
金牛基金周报 16 版  
本期 72 版 总第 7532 期  
2019 年 7 月 1 日 星期一



中国证券报微博



金牛理财网微信号  
jinnlicai



中国证券报微信号  
xhszsb



中国证券报 App

更多即时资讯请登录中证网 [www.cs.com.cn](http://www.cs.com.cn) 更多理财信息请登录金牛理财网 [www.jnlc.com](http://www.jnlc.com)

## 两部门:进一步放宽外商投资准入

□本报记者 刘丽靓 程竹

国家发展改革委、商务部于6月30日发布《鼓励外商投资产业目录(2019年版)》(下称“2019年版鼓励目录”),《外商投资准入特别管理措施(负面清单)(2019年版)》和《自由贸易试验区外商投资准入特别管理措施(负面清单)(2019年版)》。7月30日起,船舶代理、城市燃气、热力管网、电影院、演出经纪机构将取消由中方控制限制;增值电信、油气勘探开发

等领域将进一步放宽准入;此外,2019年版自贸试验区外商投资负面清单取消了水产品捕捞、出版物印刷等领域对外资的限制,继续进行扩大开放先行先试。

2019年版鼓励目录,包括全国鼓励外商投资产业目录(下称“全国目录”)和中西部地区外商投资优势产业目录,分别对《外商投资产业指导目录(2017年修订)》鼓励类和《中西部地区外商投资优势产业目录(2017年修订)》进行了修订。

一是较大幅度增加鼓励外商投资领域。二

是鼓励外资参与制造业高质量发展。继续将制造业作为鼓励外商投资的重点方向,全国目录新增或修改条目80%以上属于制造业范畴,支持外资更多投向高端制造、智能制造、绿色制造等领域。在电子信息产业,新增5G核心元器件、集成电路用蚀刻机、芯片封装设备、云计算设备等条目。在装备制造业,新增或修改工业机器人、新能源汽车、智能汽车关键零部件等条目。在现代医药产业,新增细胞治疗药物关键原材料、大规模细胞培养产品等条目。在新材料产

业,新增或修改航空航天新材料、单晶硅、大硅片等条目。三是鼓励外资投向生产性服务业。四是支持中西部地区承接外资产业转移。

同时,国家发展改革委、商务部还发布了《外商投资准入特别管理措施(负面清单)(2019年版)》和《自由贸易试验区外商投资准入特别管理措施(负面清单)(2019年版)》。2018年版全国和自贸试验区外商投资负面清单相应废止。

国家发展改革委相关负责人表示,今年修订进一步缩减了负面清单长度,新推出一批开放措

施。其中,全国外商投资负面清单条目由48条减至40条,压减比例16.7%;自贸试验区外商投资负面清单条目由45条减至37条,压减比例17.8%。

业内人士表示,负面清单进一步落实了证券业、保险业等外资股比开放的承诺,取消股比限制应该只是对外开放的第一步。多数外资人士希望未来能够有更多的金融领域放开股权比例限制,或是提高持股比例上限。负面清单的出台,将对中国证券行业、保险行业等的进一步发展起到积极和正面的促进作用。



睿创微纳和天准科技募资额超过募投项目所需

## 业内人士:市场化询价 超募与不足均正常

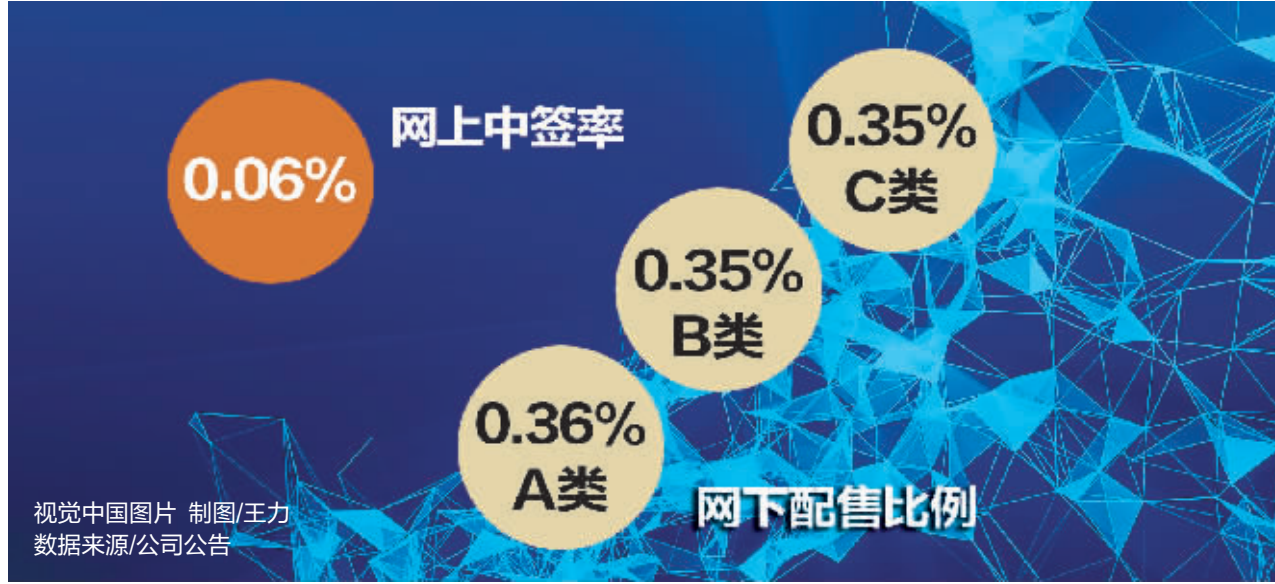
□本报记者 康书伟 陈澄

睿创微纳和天准科技6月30日披露其首次公开发行并在科创板上市的发行价格,分别为20元/股和25.5元/股,根据每股收益按照2018年度经会计师事务所依据中国会计准则审计的扣除非经常性损益后归属于母公司所有者净利润除以本次发行后总股本计算,对应市盈率分别为79.09倍和157.48倍。如果按照上述价格成功发行,两家公司将分别募资12亿元、12.34亿元,均超过招股书中披露的募投项目所需资金额,即市场俗称的超募。业内人士认为,市场化方式询价为科创板发行带来新变化,定价锚定公司价值,而不是拟募项目所需资金,超募与不足都是正常的事。

询价结果出炉

公告显示,睿创微纳网下投资者剔除最高报价部分后全部报价的中位数和加权平均数,以及公募产品、社保基金和养老金的报价中位数和加权平均数的孰低值为21.35元/股,20元/股的发行价较之下调1.35元。从市盈率来看,截至6月27日,睿创微纳所在中证指数有限公司发布的专用设备制造业最近一个月平均静态市盈率为30.58倍。但同行业可比公司高德红外和大立科技按照6月27日收盘价计算的静态市盈率则分别达到139.66倍和113.75倍,远高于睿创微纳发行市盈率。

天准科技的发行价确定为25.5元/股,同样存在小幅折让。截至6月27日,天准科技所在中证指数有限公司发布的行业最近一个月平均静态市盈率为31.26倍。同行业公司中精测电子、机器人、赛腾股份和先导智能按照6月27日收盘价计算的静态市盈率平均为49.68倍。(下转A02版)



## 逾2万个号码中签科创板第一股

战略投资者华泰创新投资获配近165万股

□本报记者 杨洁

6月30日,科创板第一股华兴源创公布网下初步配售结果及网上中签结果。其网上网下发行业于6月27日进行,网上发行申购的中签号码共22929个,每个中签号码可认购500股华兴源创A股股票。网下发行方面,148家网下投资者管理的1285个有效报价配售对象全部进行了网下申购,网下有效申购数量达75.81亿股。

A类投资者获配数量占网下比例81%

公告显示,华兴源创本次发行战略配售的缴款及配售工作已结束。保荐机构相关子公司跟投参与本次发行战略配售有效。战略投资者为华泰创新投资有限公司,获配股票数量为164.88万股,获

配金额约4000万元,限售期为24个月。

华兴源创与保荐机构(主承销商)华泰联合证券协商确定本次发行股份数量为4010万股。初始战略配售发行数量为200.5万股,约占本次发行总数量5%。最终战略配售数量为164.88万股,占发行总量的4.11%。

由于触发回拨机制,公司对网下、网上发行的规模进行调节。回拨机制启动后,华兴源创网下最终发行数量为2698.67万股,占扣除战略配售数量后发行数量的70.18%,网上最终发行数量为1146.45万股,占扣除战略配售数量后发行数量的29.82%。回拨机制启动后,网上发行最终中签率为0.06%。

华兴源创此次网下发行有效申购数量达75.81亿股,申购倍数为257.62倍,市场参与者热情较高。其中,A类投

资者的有效申购股数为61.02亿股,配售数量为2185.93万股,获配数量占网下发行总量的比例为81%,配售比例为0.3582%;B类投资者有效申购股数为3000万股,配售数量为10.52万股,获配数量占网下发行总量比例为0.39%,配售比例为0.3508%;C类投资者有效申购股数为14.50亿股,配售数量为502.21万股,获配数量占网下发行总量比例为18.61%,配售比例为0.3464%。

泰康资管获配数量排名机构第一

华兴源创此次网下发行,148家网下投资者管理的1285个有效报价配售对象全部进行了网下申购。中国证券报记者梳理发现,泰康资管、富国基金、华夏基金、嘉实基金、鹏华基金初步获配数量排名网下机构获配数量前五名。(下转A02版)

招商证券 [www.newone.com.cn](http://www.newone.com.cn) 热线: 95565

手机开户 轻松炒股

扫一扫 快速开户

开户时间: 1x24小时

## 说清注册制

科创板试点注册制

## 需完善投保机制 压实券商责任

□本报记者 徐昭 鲁秀丽

科创板对于中国资本市场而言,属于新生事物,市场化定价方式、开板初期市场供求不平衡,加之新的交易机制需要适应,不排除出现短期炒作、涨跌幅较大的情形。

关于注册制下应如何加强投资者保护,招商证券副总裁吴光焰在接受中国证券报记者专访时表示,科创板试点需完善投资者保护机制;同时,券商需压实中介责任,投资者应树立理性投资理念,转变投资方式。

市场回归价值投资

中国证券报:注册制相较以往的审核制,会对投资者产生何种影响? 吴光焰:一方面,壳资源价值降低,垃圾股炒作或收敛。从国外经验来看,注册制使得上市时间大大缩短,壳资源稀缺性不再,借壳上市和炒作垃圾股或出现收敛。另一方面,中小创估值或大幅下降,我国小盘股溢价率明显高于其他国家与地区。注册制实施后,我国小盘股的高溢价价格有望打破,市场估值逐步回归理性。

与此同时,市场回归价值投资。注册制下供给增加,没有基本面支撑的个股将难以获得投资者青睐。注册制的实行,有助于市场回归价值投资。

中国证券报:在注册制背景下,对中小投资者自身有哪些要求和建议?

吴光焰:首先,应树立理性投资理念。注册制将使股票的定价机制交给市场,这就要求中小投资者有能力对上市公司的投资价值做出正确判断。因此,中小投资者需对企业的治理结构、经营理念、发展前景、成长潜力等都有较全面了解,对宏观经济、政策、内外部风险较为熟悉。在对自身投资能力、风险承受度有清晰认识的基础上,关注股票的内在价值。

其次,转变投资方式。在注册制背景下,要改变之前跟风炒作、唯专家至上、追涨杀跌的投资方式,形成以价值投资为核心,兼具成长投资、趋势投资的投资方式,使长期投资成为常态。对于专业知识、抗风险能力弱的中小投资者可以借助机构投资者来实现投资目的。(下转A02版)

A02 财经要闻

上交所副总经理刘浏:  
科创板应兼顾成长型和成熟型企业  
深交所副总经理李鸣钟:  
推进科技监管 提升一线监管能力

## 使命与机遇 2019金牛基金高峰论坛暨第十六届中国基金业金牛奖颁奖典礼

2019年7月5日·北京长富宫饭店

主办单位: 中国证券报 官方网站: [www.cs.com.cn](http://www.cs.com.cn)

协办单位: 中国证券报 招商证券 天风证券 上海证券

战略合作: 东方财富 华泰证券 中信证券

特别支持: 基金业协会 指定用表: 基金业协会

