



新华通讯社主管  
中国证券报有限责任公司主办  
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

中国证券报  
App

# 中国证券报

金牛 理财周刊

CHINA SECURITIES JOURNAL

更多即时资讯请登录中证网 [www.cs.com.cn](http://www.cs.com.cn)

A叠 / 理财 24版  
B叠 / 信息披露 100版  
本期 124版 总第 7804期  
2020年6月6日 星期六



中国证券报微博

上交所明确申报科创板发行上市有关事项

## 红筹企业境内发行上市“最后一公里”打通

□本报记者 周松林 孙翔峰

上交所6月5日发布《关于红筹企业申报科创板发行上市有关事项的通知》(下称《通知》),对红筹企业申报科创板发行上市中,涉及的对赌协议处理、股本总额计算、营业收入快速增长认定、退市指标适用等事项,做出了针对性安排。

上交所表示,此前,中国证监会就降低已上市公司红筹企业境内发行上市条件、明确存在协议控制架构红筹企业发行股票和尚未境外上市红筹企业境内减持存量股份用汇事宜处理等事项,作出了新的规定。《通知》与证监会相关规定配合,进一步完善和细化了与红筹企业回归境内发行上市直接相关的配套制度,打通了红筹企业境内发行上市“最后一公里”,将更有助于红筹企业利用好包括科创板在内的境内资本市场。

### 对赌协议处理更包容

针对红筹企业上市之前对赌协议中普遍采用向投资人发行带有特殊权利的优先股等对赌方式,《通知》明确,如承诺申报和发行过程中不行使相关权利,可以将优先股保留至上市前转换为普通股,且对转换后的股份不按突击入股对待,从而为对赌协议的处理提供了更为包容的空间。

按照上交所要求,发行人应当在招股说明书中披露优先股的入股和权利约定情况、转股安排及股东权利变化情况,转股对发行人股本结构、公司治理及财务报表等的影响,股份锁定安排和承诺等,并进行充分风险提示。保荐人、发行人律师及申报会计师应当对优先股投资人入股的背景及相关权利约定进行核查,并就转股安排和转股前后股东权利的变化,转股对发行人的具体影响,相关承诺及股份锁定期是否

符合要求等发表专项核查意见。

另外,针对红筹企业法定股本较小、每股面值较低的情况,《通知》明确,在适用科创板上市条件中“股本总额”相关规定时,按照发行后股份总数或者存托凭证总数计算,不再按照总金额计算。

### 优先支持硬科技企业

对红筹企业境内发行上市相关条件中的“营业收入快速增长”这一原则性要求,《通知》从营业收入、复合增长率、同行业比较等维度,明确了三项具体判断标准,且三项具备一项即可。

具体来看,尚未在境外上市红筹企业申请在科创板上市,适用有关“营业收入快速增长”的规定时,应当符合下列标准之一:一是最近一年营业收入不低于人民币5亿元的,最近3年营业收入复合增长率10%以上;二是最近一年营

业收入低于人民币5亿元的,最近3年营业收入复合增长率20%以上;三是受行业周期性波动等因素影响,行业整体处于下行周期的,发行人最近3年营业收入复合增长率高于同行业可比公司同期平均增长水平。

《通知》规定,“处于发展阶段的红筹企业和对国家创新驱动发展战略有重大意义的红筹企业”,不适用营业收入快速增长的上述具体要求,以充分落实科创板优先支持硬科技企业的定位要求。

在退市制度方面,针对红筹企业以美元、港币等外币标明面值等情况,《通知》明确,此类企业在适用“面值退市”指标时,按照“连续20个交易日股票收盘价低于1元人民币”的标准执行。

此外,红筹企业发行存托凭证,基于存托凭证的特殊属性,不适用“股东人数”退市指标。

## 多部门出台12条举措 促进生鲜农产品流通

□本报记者 刘丽丽

国家发改委6月5日消息,国家发改委等12部门日前联合印发《关于进一步优化发展环境促进生鲜农产品流通的实施意见》(简称《意见》),从降低企业经营成本、加大金融支持力度、加大用地用房供给、营造良好营商环境、支持企业做大做强等五方面,提出12条政策措施。

国家发改委相关负责人介绍了《意见》五方面重点:一是在降低企业经营成本方面,提出了降低用电价格、减免相关车辆通行费、优化增值税抵扣链条等减轻企业税费负担的措施。二是在加大金融支持方面,提出了运用中央预算内投资、企业债券、信贷资金等,支持企业设施建设;加大流动资金贷款支持,加强股权融资,完善企业纾困机制;发挥地方担保平台作用,设立风险补偿金,强化担保增信服务。三是在加大用地用房供给方面,提出了落实农产品流通用地政策、解决零售终端用房困难的具体措施。四是在营造良好营商环境方面,围绕注重构建亲清政商关系、维护公平竞争秩序、优化地方行政管理等,提出了加强困难企业帮扶、清理不正当竞争行为、建立规范化常态化政商沟通机制、创新政府管理模式等措施。五是在支持企业做大做强方面,提出了加强地方统筹规划与科学布局,加强公共设施配套,延伸产业链,加强标准应用等措施。

相关负责人表示,《意见》主要有两方面特点:一是坚持问题导向,破解生鲜农产品流通行业突出问题。根据企业、行业协会和地方反馈的情况,详细梳理出经营负担重、融资难度大、用地用房难等5大类问题,聚焦企业反映强烈、具有普遍代表性的焦点难点,突出制约行业发展的堵点痛点,多次与有关部门反复进行研究交流、沟通协商,在12个重点问题上达成了共识。比如,在减轻企业负担方面,针对增值税抵扣凭证获取难问题,先后召开了三次会议,并通过电话等方式反复沟通,最终与有关部门共同提出了解决措施。

二是坚持目标导向,瞄准生鲜农产品流通行业建设目标。生鲜农产品流通从产地到餐桌是一个完整的供应链,涉及收储运销多环节,任何一个环节出现问题,都会影响整个链条的效率,造成流通不畅、成本增高、价格波动。《意见》坚持生鲜农产品流通收储运销一体化建设的目标,加快补齐流通基础设施短板,着力强化流通链条薄弱环节,特别是“最先一公里”和“最后一公里”,确保整个链条环环相扣、节节过硬。比如,在产区流通初始环节,重点加强对烘干晾晒、分拣包装、保鲜存储等设施建设用地支持;在销区流通末端环节,重点解决社区菜店、生鲜电商前置仓等零售配送终端网点用房问题。

《意见》要求,各地区各部门要加强组织领导、明确任务分工、强化协调配合,结合实际加大政策创新和支持力度,切实解决生鲜农产品流通领域市场主体尤其是民营企业发展面临的突出问题,促进生鲜农产品流通业健康发展。

### A02 财经要闻

#### 外汇局:进一步提升跨境贸易 投资便利化水平

国家外汇管理局党组书记、局长潘功胜5日主持召开党组扩大会议强调,进一步提升跨境贸易投资便利化水平,稳步推进资本项目开放,服务全面开放新格局,促进经济高质量发展。坚决打好外汇领域防范化解重大金融风险攻坚战,防范跨境资本流动风险,保持人民币汇率在合理均衡水平上基本稳定,维护国际收支基本平衡,坚决守住不发生系统性金融风险底线,维护外汇市场稳定和国家经济金融安全。

### A03 公司纵横

#### 北京应急响应降级 旅游产品搜索量暴涨

6月6日零时起,北京重大突发公共卫生事件二级应急响应下调为三级,并相应调整相关防控策略。此消息5日下午发布后,北京相关旅游产品瞬时搜索量较上一日同一时间段增长300%。

## 政策利好发酵 定增市场持续升温

□本报记者 吴科任

截至6月4日,今年以来共有435家(不含配套增发)A股公司披露定增预案,预计募资上限总额为6244亿元,去年同期为152家、4779亿元。

分析人士表示,在新一轮科技周期下,TMT、先进制造等领域具有较强的拓展融资渠道、增加融资方式的需求。为抓住5G、国产替代等发展机遇,多家科技公司希望借助定增夯实资金实力,扩充产能,加强研发,完善产业布局。

### 市场热度不减

东财Choice数据显示,进入6月,A股定增市场热度不减。6月1日至4日,已有17家公司发布定增预案,拟合计募资280亿元。今年3至5月,A股定增预案披露数量分别为104个、149个、92个,合计345个。

从募资金额看,6月以来,不乏融资额度较高的定增预案,如欧菲光拟募资不超67.58亿元,美凯龙拟募资不超40亿元,卓胜微拟募资不超30.06亿元等。今年以来,募资上限在30亿元及以上的定增预案有46个,去年同期为39个。

分析人士表示,A股定增市场持续升温与再融资政策调整有关。2月14日,证监会发布再融资系列配套政策,在融资规模、发行对象、定价机制、批文有效期、减持、锁定机制等多维度优化改革。

中金公司认为,新政调整略超预期,主要体现在三个方面:一是放宽非公开发行股票融资规模限制,二是调整“新老划断”时间点,三是强化对“明股实债”的限制。

### 关注战略新兴领域

科技领域的定增热度处于上升期。东财Choice数据显示,435家公司中,属于光学光电子、电子制造、其他电子、半导体、元件、通信设备、计算机应用、计算机设备行业的有118家(去年同期为24家),占比为27.12%。

这些公司多为细分领域的佼佼者。专注于OLED新型显示产品的研发、生产、销售和技术服务的维信诺,拟定增募资不超50亿元。紫光股份拟定增募资不超120亿元,(下转A02版)



### 甘肃首开“中吉乌”公铁联运国际货运班列

6月5日,一列满载家用电器、灯具的国际货运班列缓缓驶出甘肃兰州国际陆港,标志着由甘肃兰州出发,途经吉尔吉斯斯坦,最终抵达乌兹别克斯坦的“中吉乌”公铁联运国际货运班列成功首发。据介绍,这趟班列发运的货物来自广东,货重230吨、货值约260万美元。货物在兰州完成集结编组,经铁路运至新疆喀什后,将换乘货车自伊尔克什坦口岸出境,运往吉尔吉斯斯坦奥什,再通过铁路最终运抵乌兹别克斯坦首都塔什干,全程约4380公里,需要7至10天。

新华社图文

## 前5月“稳”了 上市券商全年业绩将超预期

□本报记者 周璐璐 胡雨

38家A股上市券商5月财务数据披露完毕,受4月业绩高基数影响,上市券商5月营收和净利润环比下滑。不过,同比表现可圈可点,11家上市券商净利润同比实现翻倍。尽管受到疫情影响,但在资本市场深化改革持续提速背景下,2020年前5个月,上市券商取得稳健的经营业绩。

分析人士认为,伴随创业板改革并试点注册制、新三板精选层建设等持续推进,证券行业将长期受益,券商板块2020年全年盈利增长有望超预期。就投资而言,分析机构一致看好头部券商。

### 11家5月净利同比翻倍

整体来看,38家上市券商5月业绩呈现“强者恒强”特点,大型券商在营收和净利润方面

占有明显优势。

19家上市券商营收同比实现正增长,31家营收超1亿元,其中6家超10亿元。财通证券、国元证券、兴业证券和广发证券同比实现翻倍。

23家上市券商净利润同比实现正增长,17家净利润超1亿元,其中广发证券、申万宏源证券、海通证券和国泰君安证券净利润超5亿元;财通证券、中信建投、兴业证券、西南证券、广发证券等11家实现翻倍。

### 21家前5个月实现增利

Wind数据显示,今年前5个月,除6月上市的中泰证券外,A股其余37家上市券商累计实现营业收入1072.41亿元,实现净利润447.87亿元。

中信证券凭借52.33亿元净利润占据榜首;第二名是海通证券,净利润36.84亿元;位居第

三至五名的分别是中信建投、国泰君安、广发证券,净利润分别为32.43亿元、31.37亿元、30.61亿元。

从净利润分布情况看,12家净利润在10亿元以上,13家在5亿元至10亿元之间,12家在1亿元至5亿元之间,只有太平洋证券亏损。

剔除无可比数据的3家上市券商,今年前5个月,35家上市券商中21家净利润同比实现增长,其中17家净利润同比增幅超过10%,13家净利润同比增幅超过20%,5家净利润同比增幅超过50%。

### 政策红利加持 行业长期受益

尽管上市券商5月业绩较4月有所下滑,但机构人士对证券行业前景持乐观看法。机构人士认为,近期资本市场改革快速推进,证券行业将长期受益。

国盛证券非银分析师马婷婷认为,从券商

角度看,创业板改革并试点注册制将贡献投行业增量业绩。投行业务较强的大券商及中小企业项目储备丰富的券商预计业绩提升明显。

分析人士指出,证监会修改证券公司次级债管理规定,为证券公司扩充资本实力,增强风险抵御能力提供了利器。在政策利好、市场流动性相对宽松等多重因素下,次级债发行预计将会增多,券商有望迎来补充资本金大年。

开源证券非银行金融分析师高超表示,后续资本市场深改政策有望超预期,利于市场风险偏好提升和券商盈利增长。预计券商板块2020年全年盈利增长有望超预期,看好券商板块投资机会。

渤海证券表示,在流动性支持和政策呵护背景下,券商行业值得长期看好。龙头券商凭借丰富的项目经验和雄厚的资本实力,在资本市场深化改革“扶优限劣”的政策倾斜下将直接受益。

### A03 公司纵横

#### 北京应急响应降级 旅游产品搜索量暴涨

6月6日零时起,北京重大突发公共卫生事件二级应急响应下调为三级,并相应调整相关防控策略。此消息5日下午发布后,北京相关旅游产品瞬时搜索量较上一日同一时间段增长300%。