



新华通讯社主管主办
中国证券报有限责任公司出版
证券市场信息披露媒体

2021年6月15日 星期二
A叠 / 新闻 32版
B叠 / 信息披露 68版
金牛基金周报 8版
本期108版 总第8100期

中国证券报

CHINA SECURITIES JOURNAL

可信赖的投资顾问

奋斗百年路 启航新征程

创业板注册制改革步入“深水区” 市场进发新活力

深交所将研究推进未盈利企业上市制度

●本报记者 黄灵灵

最新数据显示,截至6月11日,创业板注册制下共受理601家IPO、323家再融资、22家重大资产重组申请,137家公司成功上市,募集资金1174.18亿元。2020年,创业板公司平均实现营业收入21.16亿元,同比增长7.3%;平均实现净利润1.35亿元,同比增长43%,创近年来最好水平。



去年6月12日,创业板改革并试点注册制系列业务规则发布,打响资本市场注册制改革向“深水区”推进的第一枪。

一年来,创业板奋力践行探路使命。创业板以注册制为主线,对首发审核、再融资、持续监管、发行承销、交易等基础性制度进行全方位升级。

这一步关键改革不仅疏通拓宽了资本市场“入口”,向优质创新企业敞开大门,更激活存量市场,带动创业板甚至全市场焕发新气象,助推经济转型升级。深交所有关负责人表示,将研究推进未盈利企业上市制度,支持更多优质高新技术企业、成长型创新创业企业和战略新兴产业企业发展壮大。

审核进度与结果可预期

“开明、透明、廉明、严明”,深交所推进创业板改革过程中锚定“四明”原则,突出“一个核心、两个可预期、三个市场化、四个公开”要点,做好制度设计和执行落实,用119天完成全部准备工作。

创业板落实以信息披露为核心的审核监管理念,审核机构对投资价值不作实质性判断,真正把选择权交给市场。做到两个可预期,即审核进度可预期,审核规则中明确规定审核时限;审核结果可预期,审核标准充分公开,审核全过程透明。

在公开化方面,公开审核标准,发布审核业务规则、审核问答和审核要点;公开审核进程,及时披露企业申请、受理、审核、注册等关键节点及审核问询情况;公开审核结果,及时公布上市委审议结果、注册结果;公开监管措施,对外发布对发行人和中介机构违规行为采取监管措施的情况。

“注册制精简优化发行条件,坚持市场化、法治化将赋予资本市场强大的活力和竞争力,将更大程度提升资本市场资源配置效率。”回天新材料董事长章锋说。

在蓝思科技董事长周群飞看来,创业板注册制改革有助于进一步打通创新创业企业进入资本市场的渠道,扩大融资规模,加快融资结构调整,缓解企业融资压力,推动更多优质企业多元化融资,助力实体经济发展和产业升级。

优化操作流程

除了升级基础制度,创业板此轮改革从市场主体角度出发,优化操作流程与方法,提高便捷性,让制度优越性得以进一步体现。

具体而言,深交所开发了创业板发行上市审核业务系统,审核流程、审核标准、合规要求全面内嵌,全流程、各环节系统管控,实现审核业务电子化、规范化、智能化,更多依靠技术手段便利市场主体。

“创业板首发、再融资、并购重组同步实施注册制,进一步优化审核内容、方式、程序,压实各方主体责任,强化自律监管,同时采用电子化审核方式,大大提高了优质企业首发上市、再融资等审核进程和效率。”章锋说。

为提高审核效率,深交所公开IPO信息披露审核要点。根据招股书内容与格式准则,吸收现有发行审核经验,分析历年审核案例和高频问询问题,制定首发审核关注要点,并及时公开,进一步提升审核的透明度和公信力,引导中介机构更好提升执业质量。

此外,为畅通沟通机制,深交所建立项目申报前的预沟通机制。保荐机构可以就涉及业务规则理解与适用的重大疑难、无先例事项进行线上、现场和视频沟通。在审核过程中,发行人及保荐机构还可就项目审核相关事项,通过线上、现场或视频方式与深交所沟通。

改革取得丰硕成果

良好制度先行,企业积极性提升,踊跃进入资本市场。数据显示,截至6月11日,创业板注册制新上市企业137家,其中高新技术企业118家,(下转A02版)

视觉中国图片 制图/韩景丰

三大积极因素助推 下半年经济稳中加固

●本报记者 倪铭娅

5月工业增加值、固定资产投资和社会消费品零售总额等数据明日发布,分析人士表示,随着基数效应减退,5月一些经济数据同比增幅可能出现回落,但从环比增速、结构变化、新动能表现、经济发展质量效益等指标看,经济将呈现良好恢复态势。在制造业投资、服务性消费、商品出口三个积极因素推动下,下半年经济将稳中加固、稳中向好。宏观政策既要不急转弯、稳健回归常态,又要精准发力强弱项、防风险。

低基数效应逐渐减弱

随着低基数效应逐渐减弱,即将公布的5月主要经济指标同比增幅可能进一步回归正常水平。

平安证券发布的报告认为,低基数对经济数据的影响继续趋弱,预计5月工业增加值、固定资产投资和社会消费品零售总额的同比增速分别回落到8.9%、16.4%和13.0%。

“考虑到基数抬升影响,预计5月工业增加值同比增速由上月的9.8%回落到8.8%左右;社会消费品零售总额同比增速由17.7%回落11%左右;1-5月固定资产投资同比增速将继续回落。”财信研究院资深研究员胡文艳表示。

兴业银行首席经济学家鲁政委预计,5月工业增加值同比增速或回落至9.2%;考虑到基数抬升影响,5月固定资产投资累计同比增长16.3%,较上月下降3.6个百分点;5月社会消费品零售总额稳步修复,当月同比增长13.0%,较上月下降4.7个百分点。

在分析人士看来,低基数“镜像影响”的减弱,也将使经济回升的成色得到更加真实地呈现,(下转A02版)

MLF“补水” 稳平流动性季节波动

●本报记者 张勤峰

本周美日等国央行将公布最新议息结果。业内人士分析,美联储政策“退坡”的条件趋于成熟,缩减购债规模渐行渐近,这可能对全球金融市场产生较大影响。不过,我国货币政策已率先回归常态,将坚持以我为主,不急转弯,稳字当头。预计6月下旬中国人民银行流动性操作适度发力,中期借贷便利(MLF)操作有望拉开“补水”序幕。

美联储或缩减购债规模

北京时间17日凌晨两点,美联储公开市场委员会将公布利率决议、政策声明及经济预期。此次会议会否释放缩减购债规模信号,成为市场热议的焦点话题。

当前,美国通胀数据正以超预期的速度上升。美国劳工部当地时间10日公布数据显示,5月美国CPI同比上涨5%,涨幅创自2008年9月以来新高;核心CPI同比涨幅升至3.8%,达到1992年7月以来最高水平。

中金公司宏观团队发布的研报认为,美国CPI连续两个月超预期上行,已超出基数效应能解释的范围,如果再强调通胀是暂时的,很难令人信服。

在业内人士看来,美联储政策“退坡”条件趋于成熟,缩减购债规模渐行渐近。这一点从近期美联储隔夜逆回购操作连续创纪录上也能看出端倪。“美联储逆回购与人民银行逆回购操作恰恰相反,是通过向市场出券收紧流动性的操作。”国海证券靳毅团队认为,美联储已展现出货币调控意图。

有研究人士称,考虑到5月非农就业数据

欠佳,美联储在6月议息会议上可能仍不松口,但这种“放任”会助推通胀,最终可能迫使其在下半年某个时候猛然转向。

人民银行稳字当头

今年第一季度货币政策执行报告中,人民银行提示,密切关注主要经济体货币政策转向风险。报告提到,今年一季度美国长端利率上行引发全球金融市场震荡加剧,一些基本面脆弱的新经济体资本外流和汇率贬值压力上升,未来若主要发达经济体释放明确的货币政策转向信号,可能产生外溢效应,进一步放大全球跨境资本的波动性。

市场分析人士认为,未来我国货币政策仍将坚持以我为主,不急转弯,稳字当头。主要理由有二:一是当前中美货币政策周期并不同

步。“人民银行早在2020年第二季度就开始边际收紧流动性,2021年政策‘不急转弯’。美国货币政策边际收紧远远滞后于我国。”海通证券固收分析师姜珮珊说。二是中美通胀形势不同。“美国通胀压力可能持续,但我国通胀压力不大,尤其是CPI整体将维持平稳。”中金公司固收研究团队认为,中美通胀压力分化意味着货币政策调控方向可能不同,我国流动性不大可能因为结构性的物价上涨而大幅收紧。

“今年我国CPI走势前低后高,预计全年CPI平均涨幅在2%以下。”人民银行行长易纲近日表示,考虑到我国经济运行在合理区间,在潜在产出水平附近,物价走势整体可控,货币政策要与新发展阶段相适应,坚持稳字当头,坚持实施正常的货币政策,尤其是注重跨周期的供求平衡,把握好政策的力度和节奏。(下转A02版)

BCHT
长春百克生物科技股份公司

首次公开发行股票并在科创板上市今日网上申购

申购简称:百克申购 申购代码:787276

申购价格:36.35元/股
单一证券账户最高申购数量:6,500股
网上申购时间:2021年6月15日
(9:30-11:30, 13:00-15:00)

保荐机构(联席主承销商):国泰君安证券股份有限公司
联席主承销商:国信证券股份有限公司

《上市公告书》及《网上路演公告》详见2021年6月11日《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》、《证券日报》

爱玛
爱玛科技集团股份有限公司

首次公开发行A股
今日隆重上市

股票简称:爱玛科技 股票代码:603529

发行价格:27.86元/股
发行数量:6,500万股
保荐机构(主承销商):国泰君安证券股份有限公司
投资者关系顾问:国泰君安证券股份有限公司

《上市公告书》详见6月11日《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》、《证券日报》

Shenling 申菱
广东申菱环境系统股份有限公司

首次公开发行6001万股A股
并在创业板上市

股票简称:申菱环境 股票代码:301018

发行方式:向益购投资者定向配售、网下向符合条件的网下投资者询价配售与网上向符合条件的投资者询价发行相结合的方式进行。
初步询价日期:2021年6月18日
网上路演日期:2021年6月23日
申购日期:2021年6月24日
缴款日期:2021年6月26日
保荐机构(主承销商):国泰君安证券股份有限公司
投资者关系顾问:国泰君安证券股份有限公司

《初步询价及推介公告》、《创业板上市提示公告》详见今日《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》、《证券日报》

Mingzhuo
宁波色母粒股份有限公司

首次公开发行
2,000万股A股

股票简称:宁波色母 股票代码:301019

发行方式:本次发行采用直接定价方式,全部股份通过网上向持有深圳市场非限售A股股份和非限售存托凭证市值的社会公众投资者定价发行。不进行网下询价和配售。
网上路演时间:2021年6月16日
网上申购日期:2021年6月17日
网上缴款日期:2021年6月21日
保荐机构(主承销商):中航证券有限公司
投资者关系顾问:中航证券有限公司

《初步询价及推介公告》、《创业板上市提示公告》详见今日《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》、《证券日报》

LUTIAN
绿田机械股份有限公司

首次公开发行股票
今日在上海证券交易所
隆重上市

股票简称:绿田机械 股票代码:605259

发行价格:27.10元/股
发行数量:2,200万股
保荐机构(主承销商):长江证券承销保荐有限公司
投资者关系顾问:国信证券股份有限公司

《初步询价及推介公告》、《创业板上市提示公告》详见今日《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》、《证券日报》

H航宇科技
贵州航宇科技发展股份有限公司

首次公开发行3,500万股A股
并在科创板上市

股票简称:航宇科技 股票代码:688239

发行方式:采用向战略投资者定向配售、网下向符合条件的网下投资者询价配售与网上向持有上海中小非限售A股股份和非限售存托凭证市值的社会公众投资者定价发行相结合的方式进行。
初步询价日期:2021年6月18日
网上路演日期:2021年6月22日
网上、网下申购日期:2021年6月23日
网上、网下缴款日期:2021年6月25日
保荐机构(主承销商):国海证券股份有限公司
投资者关系顾问:国海证券股份有限公司

《上市公告书》详见今日《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》、《证券日报》