

注册制激发活力 A股IPO数量与募资额齐创新高

● 本报记者 曾秀丽

2021年即将收官,全年IPO企业数量和募资金总额均已刷新历史记录。Wind数据显示,截至12月21日,508家IPO企业募资金总额5273亿元,已超过2020年全年,IPO数量及募资金总额均创下历史新高。其中,超过七成的IPO以注册制方式发行。

接受中国证券报记者采访的专家表示,注册制进一步激发A股市场活力。在全面实行股票发行注册制预期下,随着北京证券交易所改革深入和全市场注册制,2022年新股发行数量、募资金额有望继续攀升。

超七成IPO以注册制方式发行

注册制稳步推进及北交所的开市,拓宽了资本市场“入口”,资本市场服务实体经济和产业转型升级的效果愈加明显。

按上市日期统计,截至12月21日,今年登陆A股上市公司的数量已达508家,相比2020年全年的437家增长16%;募资金总额为5273亿元,较去年全年募资金总额4806亿元增长9.7%。

专家认为,科创板和创业板发行速度稳步提升,加之北交所开市进一步增添市场活力,是A股上市公司队伍稳步壮大的主要原因。Wind数据显示,截至12月21日,今年以来科创板、创业板、北交所上市股票共386只,这意味着超七成IPO以注册制方式发行。

安永大中华区上市服务主管合伙人何兆烽表示,证券法修订以及后续推出创业板注册

制、科创板制度局部改善、北交所成立、试点红筹股回归和新三板精选层转板等,意味着中国资本市场正开启一个新的时代。

此外,随着资本市场深化改革不断推进,多只中概股回A成为新股市场一大亮点。最为市场关注的是电信三巨头A股齐聚首。中国移动将于12月22日启动网上申购,若超额配售选择权全额行使,预计募集资金总额为560亿元,这将超过8月20日登陆上交所的中国电信,成为近10年来A股最大规模IPO。

“中国移动、中国电信回归A股,百济神州在三地同时上市,为中概股回归提供了可借鉴和参考的方向。随着政策环境持续完善,中概股回归将成为一大趋势。”南开大学金融发展研究院院长田利辉表示。

改革活力释放 市场生态焕新颜

在提高直接融资比重的同时,注册制改革不断释放改革动能,市场化发行承销机制日渐成熟,市场生态焕然一新。

注册制改革活力释放,突出体现在A股市场化水平不断提升。比如,“新股不败”神话被打破。今年以来,包括精选层在内,18只个股上市首日跌破发行价。其中,10月22日以后,有12只个股破发。询价新规实施后,IPO定价真正向着市场化方向转变,打新将不再“躺赢”。

注册制改革在取得突破性进展的同时,也面临一些新情况新挑战。比如,高价新股屡现大额弃购。12月,百济神州近2亿元新股遭弃购,创下科创板弃购金额新高,禾迈股份旋即

以3.63亿元的弃购金额再次刷新纪录。弃购金额较高的新股,发行价高是其一大共同特征。再比如,证监会在首发企业现场检查中发现,部分中介机构存在履职程序不规范、底稿记录不完整等情况。此后公布的多宗投行业务违规处罚信息显示,监管部门对相关机构及其业务负责人采取监管谈话、出具警示函等不同程度的监管措施。从严监管下,中介机构勤勉尽责执业新生态加速形成。

“中国资本市场试点注册制以来,出现了一些突出变化,发行上市条件的包容性明显增强,新股发行定价的市场化程度大幅提高,多层次市场的板块架构和功能更加完善,‘零容忍’执法的威慑力正在显现,优胜劣汰的市场生态加速形成,对实体经济特别是科技创新的服务功能显著提升。”中国证监会市场一部主任李继尊此前表示。他指出,证监会将坚决贯彻党中央关于全面实行股票发行注册制的部署,保持改革定力,一步一个脚印地把改革进行到底。

IPO发行保持常态化

中央经济工作会议提出,“全面实行股票发行注册制”。专家预计,在此背景下,直接融资占比有望继续提升,IPO将保持常态化发行,资本市场将在高质量发展中发挥更重要的作用。

在业内人士看来,一方面,科创板和创业板保持IPO常态化。德勤报告预计,2022年科创板或有170只至200只新股融资2100亿元至

2500亿元;创业板或有210只至240只新股融资1600亿元至1800亿元。上海及深圳主板预计将有120只至150只新股融资2000亿元至2300亿元。

“2022年IPO发行会保持常态化趋势,注册制改革将带来更多融资活水。市场流动性总体充裕,在鼓励和吸引更多长期资金入市等政策支持下,有助于形成一二级市场平衡新生态。”湘财证券副总裁兼首席经济学家李康说。

另一方面,北交所等板块后备上市企业储备充分,中小企业IPO活跃度将有所提升。安永预计,中国经济持续复苏走向常态化,金融市场开放引入更多外资。北交所成立将推动中小企业IPO活动,“双碳”顶层设计出炉,相关政策有望逐步落地带来碳中和相关的IPO活动受益。

德勤报告指出,北交所成立运行,科创板和创业板稳定发行,注册制改革进一步深化,可以预见2022年中国内地市场IPO数量将会有持续增长。北交所后备上市企业储备充分,预计明年将有大批新股发行。

“由于近年来中国资本市场进行了多项重大深化改革,我们对中国新股市场2022年及之后数年的前景感到乐观。市场期待新股发行注册制全面推行,这将有助于营造一个更有利的环境,让企业可在境内资本市场更有效地募集资金支持。多层次资本市场互联互通有助于来自不同行业、规模及发展阶段的企业进入公开市场资金池,将能够支持可持续增长目标及双碳目标。”德勤中国资本市场服务部A股上市业务主管合伙人童传江表示。

理财公司持续扩容 产品体系逐步丰富

● 本报记者 欧阳剑环 王方圆

12月20日晚间,贵阳银行发布公告称,拟出资10亿元设立全资子公司贵银理财。今年以来,西安银行、北京银行等相继公告称拟设立理财公司。当前,理财公司队伍迅速发展壮大,已成为银行理财市场的主力,产品体系也进一步丰富。

展望未来,多位专家认为,对于体外资金池、滥用摊余成本法等顽疾的治理,是未来理财发展中值得关注的要点。

中小银行积极申报

除贵阳银行外,今年以来,还有多家中小银行积极申报理财公司。10月,西安银行发布公告称,拟出资不超过10亿元设立西银理财;9月,北京银行发布公告称,董事会同意投资不超过50亿元设立理财子公司,并授权高级管理层办理相关具体事宜以及根据监管机构要求组织实施报批手续。

招商证券首席银行业分析师廖志明表示,自2018年12月首批理财公司获批以来,理财公司数量快速增加,预计未来将有50家左右理财公司。“作为理财净值化转型的核心,依照监管要求,理财公司发行产品均须为净值产品。”廖志明称,2020年初以来,理财公司理财产品规模快速增长。截至2021年9月底,理财产品存续规模达13.69万亿元,自2019年首家理财公司开业仅有2年多时间,理财公司已迅速发展壮大,成为银行理财市场的主力。

创新型产品频出

今年以来,银行理财产品在产品期限、运作模式等方面不断优化,产品体系进一步丰富。银行业理财登记托管中心发布的数据显示,银行理财市场大力响应国家政策号召,积极践行社会责任投资,今年以来新发ESG理财产品23只,募集资金181亿元;截至9月底,理财资金投向防灾抗灾、疫情防控、绿色债券资金规模超3000亿元,全面提高社会责任投资成效。与此同时,以北交所开业为契机,多家理财公司正密切关注相关投资机会。光大理财表示,将通过不断加强对经济基本面和上市企业的深入研究,结合国家产业政策导向,紧抓资本市场改革新机遇,关注产业成长空间,挖掘创新型中小企业的投资机会。中国理财网显示,今年11月以来,中银理财已发行三只“专精特新”主题产品。

防控风险 加强投教

随着资管新规过渡期收官在即,银行理财市场即将迈入规范发展新阶段。

中信证券固定收益首席分析师明明表示,总体而言,新产品规模稳步增加,老产品加速退出理财市场,理财市场转型进程有序推进,预计年底之前,绝大部分银行机构可如期完成整改任务。

明明称,在净值化转型整体稳步推进的过程中,部分理财公司为了弱化转型对于产品的冲击,开始通过构建体外资金池、滥用摊余成本法以及发展现金管理类理财产品等方式,来维持收益稳定、拉动理财规模。然而,这类操作本质上并不能提高理财的主动管理能力,也不能真正实现风险与收益的透明化。对于这类顽疾的治理将成为过渡期结束后乃至未来理财发展中最值得关注的要点。

投资者教育工作也是未来行业发展的重点。某股份制银行资管部高管表示,明年市值法估值运用将加速推进,理财产品净值波动将加大,甚至与部分基金产品不相上下,需要理财从业者多途径为客户进行“心理按摩”。



银保监会要求银行切实解决“办卡难”“开户难”

银行不得在开户时,强制个人或小微企业购买理财、保险、结构性存款等金融产品

● 本报记者 欧阳剑环

银保监会办公厅12月21日发布《关于优化银行开户服务 切实解决群众“办卡难”和小微企业“开户难”的通知》。《通知》提出,银行不得在开户时,强制个人或小微企业购买理财、保险、结构性存款等金融产品,或者强制接受其他金融服务。

《通知》提出,统筹风险防控和优化服务,银行办理开户业务时,应当以便民服务为基本宗旨,充分利用技术手段,优化办理流程,持续识别客户身份,明确前中后台各部门职责,采取差异化服务措施,实施账户分类分级管理。

银行对个人和小微企业(含个体工商户,下同)开展客户身份识别,应当优化相关信息系统,有效对接政府有关部门信息资源,充分利用公安、市场监管、民政、税务、移民管理以及其他公开渠道获取的相关信息,减少需客户自行提供的证明材料,让数据“多跑路”、群众“少跑腿”。

《通知》要求,保障消费者受尊重权。银行应当结合各地风险防控形势,合理设置辅助身份证明材料适用范围和条件,细化辅助

身份证明材料使用规则。充分考虑异地务工人员、灵活就业人员、高校毕业生等群体实际现状,不得“一刀切”要求额外提供居住证、工作证明、三个月至一年不等的社保记录和实名制手机号等证明材料。

保障消费者公平交易权。对于开户用途合理且无明显理由怀疑开户从事违法犯罪活动的小微企业,银行应当予以开户。加快推行小微企业简易开户服务,根据企业需求,设置与客户身份核实程度、账户风险等级相匹配的账户功能,相应地适当简化辅助证明材料要求。通过实施账户分类分级管理,强化开户后的实地回访、账户动态监测等手段防控风险,不得仅以员工少、企业主户口不在本地、公司经营地址与个人住址相同、公司尚未开业、未在银行存够足额资金等理由,拒绝为小微企业开户。

保障消费者自主选择权。银行不得在开户时,强制个人或小微企业购买理财、保险、结构性存款等金融产品,或者强制接受其他金融服务。不得将账户功能、开户办理时间与客户购买金融产品或服务挂钩,变相强制捆绑销售。

保障消费者知情权。银行应当在官方网

站、营业网点内公开个人和小微企业开户所需证明材料的种类、依据和用途等信息。对确需补充提供其他证明材料或依据有关规定无法办理开户的,应当说明理由,并做好解释工作。

保障消费者信息安全权。银行在开户时收集消费者个人信息应当遵循合法、正当、必要原则,不得超出法律、法规规定和消费者授权范围使用个人信息。

银行应当着力提升消费者开户服务体验。采取在线预约、在线填单、合并单证等措施,提高线上线下一体化方式协调性,减少重复确认环节,提高服务便捷性。

银行应当妥善处理群众“办卡难”和小微企业“开户难”相关投诉,定期开展情况分析,重点研究流程设计是否合理、所需证明材料是否必要、综合风险评估方法是否科学等。发现问题的,及时开展溯源整改。

此外,《通知》提出,各银保监局应强化对当地银行办理开户业务的监督指导。对群众“办卡难”和小微企业“开户难”相关投诉开展督查,推动银行进一步增强消费者权益保护意识,优化开户服务,重视消费者诉求,提升满足群众金融需求能力和服务实体经济质效。

第五届中国股权投资金牛奖评选揭晓

(上接A01版)中国股权投资金牛奖评选活动经国家科创驱动发展战略,突出创新资本战略作用,秉承中国证券报金牛奖系列评选的强大公信力,坚持公开、公正、公平原则,旨在通过建立完善的早期投资、创业投

资、私募股权投资、券商股权投资、产业引导基金等机构和管理人的科学评价体系和交流平台,构建股权投资生态圈,扩大行业的社会影响力与认知度,促进行业健康、可持续发展。

金牛奖是中国证券报倾力打造的品牌,目前已覆盖证券公司、银行理财、公募基金、私募基金、海外基金、股权投资、保险投资、上市公司等领域,是中国资本市场最具公信力的权威奖项之一。

深交所与中国政法大学等签署投教合作备忘录

● 本报记者 黄灵灵

深圳证券交易所12月21日消息,深交所日前与中国政法大学、中国证券业协会、北京证监局、国信证券共同签署五方投资者教育合作备忘录。签约各方将围绕设置证券期货基础知识课程、举办高校证券期货知识竞赛、开展证券期货业宣传教育等方面加强合作,推动投资者教育走进校园,加大证券基础知识普及力度。

深交所表示,这是贯彻《国务院办公厅关于进一步加强资本市场中小投资者合法权益保护工作的意见》精神,落实中国证监会关于投资者教育纳入国民教育体系部署的重要举措。

据介绍,近年来,深交所不断适应新形势新要求,积极推动将投资者教育纳入国民教育体系各项工作。一是坚持投教系统性。从最初专题讲座到开设“资本市场实务”系列课程,全面介绍资本市场功能作用、产品业务,不断丰富内容,持续健全体系,培养金融思维,增强风险意识。2011年以来联合高校开展投资者教育,已组织举办32期“理性投资,走进校园”活动,近5000名学生参加。二是坚持投教普惠性。今年以来,与全国5所大学、1所中学签署合作备忘录,探索在课程开发、实践教学、活动组织等方面形成长效机制,实现资源共享、优势互补、合作共赢。三是坚持投教创新性。举办全国投教动漫大赛活动,将投资者教育引入艺术院校,创作出一批有知识、有内涵、有趣味的投教产品,产生积极影响,受到广泛好评。

深交所相关负责人表示,将投资者教育纳入国民教育体系,普及资本市场“三公”原则、契约精神、诚信文化,有助于引导投资者在进入市场前,树立正确的价值观、财富观,这是投资者教育工作的初心和使命,也是构建资本市场健康生态的前提和基础。深交所将以本次合作为契机,继续传播公正、法治、诚信的核心价值观,深化理论与实践结合,推动投资者教育纳入国民教育体系工作再上新台阶,助力资本市场高质量发展。

外资加码布局 尽显中国市场强“引力”

(上接A01版)“随着我国开放的大门越开越大、营商环境持续优化,再加上我国产业体系完整、基础设施完善、市场优势凸显,相信中国将长期成为外商投资的热土。”商务部外资司司长宗长青说。

德国博世家用电器集团有关负责人坦言:“我们看好这片热土。博世将在更好满足中国消费者需求的基础上,持续引领全球创新趋势,长期植根中国市场。”

“中国就像一个巨大的磁场,吸引着全球的创新企业和合作伙伴。”GE全球副总裁、GE中国总裁向伟明说,中国始终以开放的姿态,为全球商品和服务提供进入本地市场的机会,使包括GE在内的外资企业能不断地加深、拓宽与本地企业的合作,参与到产业链的发展中。

信心不断提升 外资加快布局

外资加码投资中国,不仅着眼当下,更为拥抱未来。

我国正加快构建以国内大循环为主体、国内国际双循环相互促进的新发展格局,市场规模持续扩大,高质量商品和服务需求不断升级,投资前景广阔,超大规模市场对跨国公司吸引力与日俱增。

数据显示,前11个月,服务业实际使用外资8239.4亿元,同比增长17%。高技术产业实际使用外资同比增长19.3%,其中高技术服务业增长20.8%,高技术制造业增长14.3%。不少外资企业正加快布局,用实际行动传递对中国长期投资的信心。

瞄准消费升级,三星正通过扩大对高端装备制造产业投资,加强研发,深耕中国市场。“未来三星将继续深耕中国潜力巨大的内需市场,同时作为供应链企业同中国本土企业一道参与中国经济‘双循环’发展。”中国三星总裁黄得圭说。随着节能减排,美国霍尼韦尔公司正深度挖掘中国高技术合作市场。霍尼韦尔(中国)总裁林世伟表示,“十四五”时期,中国在数字经济和低碳发展等领域的乐观前景,给霍尼韦尔提供了发展新机遇。

高通中国区董事长孟樸表示,中国扩大高水平开放,有助于打造更加开放包容的营商环境,同世界分享发展机遇,激活更多国际合作,这些都将成为高通与中国产业合作奠定更为坚实的基础,也成为鼓励高通加大在华投资的重要动力。

看似寻常最奇崛,成如容易却艰辛。面对风险挑战,中国正努力通过深化改革、扩大开放育新机、开新局,为世界各地企业来华投资兴业持续注入正能量,为全球商品、服务、技术等进入中国提供商机,为更多外资外商深耕中国市场提供更多机遇。