

疫情防控期间确保科创板审核业务正常推进 确保市场交易通畅安全

上交所出台30条举措全力维护资本市场平稳运行

●本报记者 黄一灵

3月27日晚,上交所发布《关于应对疫情优化自律监管服务、进一步保障市场运行若干措施的通知》,就疫情防控特殊时期相关业务开展做出调整和衔接安排,优化自律监管与服务方式,支持实体经济发展,激发市场主体活力,全力维护资本市场平稳运行,落实落细支持疫情防控和保障市场运行各项工作。

通知所涉事项包括股票发行上市审核和发行承销、上市公司信息披露业务、债券业务服务、其他业务服务四大方面,一共30条。

全力做好技术保障和优化

在股票发行上市审核和发行承销方面,上交所表示,将确保科创板审核业务正常推进。疫情防控期间,正常受理发行人通过上交所科创板审核业务系统提交的发行上市、重大资产重组及其他相关申请,并通过视频会议等方式,确保上市委审议会议按照既定程序正常推进。与此同时,上交所强调,将加

强审核部门与发行人、中介机构电话沟通、线上咨询沟通的相关保障,并放宽申报等相关文件的签署要求、适当放宽审核问询回复时间。

在上市公司信息披露业务方面,上交所表示,疫情防控期间,上市公司事后公告披露时段延长至23时,同时,支持上市公司做好定期报告披露工作。上市公司受疫情影响难以在原预约日期披露2021年年度报告的,可以向该所申请办理延期至4月30日前披露。确受疫情影响,在法定期限内披露2021年年度报告或2022年第一季度报告有困难的,可及时联系上交所公司监管部门通报相关情况。

在债券业务服务方面,上交所表示,对受疫情影响严重的企业,债券募集资金用于疫情防控相关领域或用于偿还到期公司债券的,建立发行服务绿色通道,即报即审、特事特办,切实做好疫情防控融资服务工作。同时,疫情防控期间,暂缓计算公司债券、资产支持证券的反馈意见回复时限和中止时限。

此外,上交所强调,将确保市场交易通畅安全。全力做好技术保障和优化工作,持续降低订单处理时延,改进市

场投资者体验。整合会员前端软件,降低技术系统的复杂程度和市场维护成本。统筹优化相关业务测试排期,减轻市场机构技术测试负担。

对疫情影响严重地区及企业,上交所指出,要加强对接疫情影响较大地区及直接参与抗疫的领军企业,及时了解困难及诉求,做实做细投融资相关工作。逐一了解疫情严重地区拟上市和上市企业的投融资需求,帮助企业充分准备的前提下,加速申报,实现即报即审即发。

免收退还沪市公司相关费用

值得一提的是,在上述30条出台之前,上交所已用实际行动支持实体经济发展,激发市场主体活力。

3月26日晚间,上交所发布《关于免收2022年度相关费用的通知》。通知表示,上交所免收沪市存量及增量上市公司2022年上市初费和上市年费;上交所下属上证所信息网络有限公司免收沪市存量及增量上市公司2022年股东大会网络投票服务费、2022年度CA证书服务费;上交所下属上交所技术有

限责任公司免收2022年度行业云相关云桌面、云盘和虚拟专用网服务产品费用;减免和调降数据中心专线及机柜费。此外,前期已收取相关费用的,上交所及下属子公司将有序安排退款。

总体来看,上交所本次不仅减免了沪市存量及增量上市公司的相关费用,还把前期已经收取的上市公司相关费用尽数退还。这也意味着此次公告发布后,上交所的减费范围已经覆盖所有沪市上市公司。

上交所表示,此举旨在进一步落实党中央、国务院关于疫情防控的相关决策部署,坚定支持实体经济发展,激发市场主体活力,降低市场成本。

据中国证券报记者了解,今年以来,上交所已陆续免收陕西、河南、天津、内蒙古、山东、吉林等多地受疫情影响严重地区上市公司上市费,免收2022年资产管理计划份额转让经手费等。上交所本次扩大减费范围是2020年初疫情以来对上市公司支持最大的一次,按照2021年上市公司口径算,此次至少将减免上市公司近8000万元费用。今年以来,上交所共减免各类市场主体总体费用达1.2亿元。

首单“数字经济”主题债券在深交所落地

●本报记者 黄一灵

近日,深交所贯彻落实国务院金融委专题会议精神,推出“数字经济”系列固定收益产品。3月23日,京东方科技集团股份有限公司在深交所发布公告,簿记发行全市场首单“数字经济”主题公司债券。3月25日,“粤开证券-中小担小贷-知识产权4期资产支持专项计划(数字经济)”在深交所成功发行。

“下一步,深交所将创新推出更多直达实体经济关键领域的固定收益产品,引导资金流向国家重点支持领域。”深交所相关负责人表示。

首单“数字经济”主题公司债券发行人为京东方科技集团股份有限公司,发行规模20亿元,债券期限为3+N年,票面利率为3.5%。

“粤开证券-中小担小贷-知识产权4期资产支持专项计划(数字经济)”是聚焦“数字经济”领域知识产权开发的资产证券化产品,发行规

模为2.159亿元,优先级利率为3.8%。

“数字经济主题公司债券、资产证券化产品的成功落地,是深交所认真贯彻落实新发展理念、发挥资源优化配置功能、服务国家经济高质量发展战略的又一务实举措。”深交所相关负责人表示。

数字经济已成为我国重要的战略发力点,是数字中国战略的核心。交易所“数字经济”主题固定收益产品围绕服务国家战略总要求,聚焦从事数字经济的企业或资产,切实提升募集资金使用的精准性、有效性,立足于定向满足数字经济领域直接融资需求,有助于推动我国数字经济高质量发展。

深交所相关负责人表示,下一步,将继续坚决贯彻落实党中央、国务院决策部署,在证监会统一领导下,着力提高直接融资比重,持续提升服务能力和水平,引导资金流向国家重点支持领域,助力实体经济高质量发展。

上证红利指数编制方案迎修订

●本报记者 黄一灵

3月27日晚,上交所公告称,上交所和中证指数有限公司决定修订上证红利指数编制方案,并于4月13日实施。整体来看,此次上证红利指数编制方案修订,一方面提升了指数样本现金分红的可持续性考察要求,另一方面细化了指数权重设置规则。

业内人士认为,修订后的上证红利指数能更好反映上市公司分红表现,为投资者分享红利收益提供工具,并在倡导理性投资和价值投资理念方面发挥作用。同时,红利指数ETF产品有望再度扩大规模。

上证红利指数本次修订内容包括三方面。首先是样本空间中分红条件修订为过去三年连续现金分红,且过去三年股利支付率均值以及过去一年股利支付率均大于0且小于1,定期调整时老样本适用分红条件为过去三年股利支付率均值大于0且小于1。

其次是选择方法修订为对样本空间内证券,按照过去三年平均现金股息率由高到低排名,选取排名靠前的50只证券作为指数样本。

最后是个股权重上原规则修订为单个样本权重不超过10%,且100亿元以下总市值的单个样本权重不超过1%。编制方案其余部分保持不变。

对于此次修订,华泰柏瑞基金相关人士解读称:“修订的主要内容是进一步提高股息率的门槛,股息率指标考察周期从过去两年提高到过去三年,并通过约束股利支付率提升指数股息率的稳定性和可持续性,同时仍然保持了上证红利指数的股息率加权的独特方式,以防止市值加权对指数股息率的摊薄,针对市场容量的问题,指数修订对股息率高但市值过小的成分股设置了权重上限,既保持了上证红利指数的定位和策略的一贯性,又扩大了市场容量,可以更好地满足投资者的投资需求。”

“国”字头基金激发国资新动能

(上接A01版)周渝波介绍,截

至2021年底,国新系基金累计投资战略性新兴产业项目170余个,金额超过900亿元,占投资总额80%,实现超战略性新兴产业9个领域的全覆盖。其中,国风投资基金等围绕关键技术投资了包括孚能科技、寒武纪、昶视科技、澜起科技等一批科技含量高、市场影响力大的优质项目。国新系基金累计投资央企及地方国企项目130余个,金额近1000亿元,超过累计投资金额的80%。国国企改革系列基金已投资“双百企业”及其子企业27家,“科改示范企业”及其子企业8家,综改试验区国企1家,推动完成综合性改革300余项,带动社会资本投资400余亿元。

专家表示,两家国有资本运营公司通过旗下重量级的基金战队,为构建新发展格局提供了国有资本的磅礴力量和“血脉”支撑。

2月18日,广州产投集团携手广州无线电集团、广州广商资本、珠江实业集团、白云山、珠江啤酒等市属国企组建的“广州国资混改二期基金”完成备案手续。该基金实缴规模4.07亿元,将围绕广州建设国家重要中心城市的战略定位,深化国资国企改革,优化国有经济布局,发展混合所有制经济,增强国有经济活力、影响力、国际竞争力和抗风险能力,推动国有资本做强做优做大,促进国有资产保值增值。

此外,上海将筹建上海国有资本投资母基金,重点支持重大战略、国资功能布局、国企改革创新发展与结构优化调整。

应出台国企股权投资基金指引

“随着国资国企改革的不断深化,国有资本投资运营公司加快发展,国资基金无疑是进行资本运营的关键手段之一。”中国企业联合会研究部研究员刘兴国表示,国资基金组建和运作有利于推动国企改革开新局,带动非国有资本共同发展,也有助于激发资本市场活力。

中国国企改革与发展研究会研究员吴刚梁表示,股权投资基金作为国有资本运营的工具,能够帮助国企“去杠杆”,引领社会资本参与国企改革,改善国企股权结构和公司治理,促使国企转换经营机制。

“截至2021年底,国新基金已推动所投企业完成经理层成员任期制和契约化管理、职业经理人制度、股权激励等综合性改革事项300余项,有力地发挥了在服务国资国企改革方面的积极作用。”周渝波表示。

知本咨询国企改革数据中心国企业权作用逐渐凸显,国资系基金的规模将逐步扩大,引导更多社会资本参与改革。

在吴刚梁看来,为规范国资系基金的发展,有关部门应出台国企股权投资基金相关指引,拟定国有资本进退的清单。

前两月工业企业利润同比增长5.0%

企业盈利结构分化 保供稳价需持续推进

国家统计局3月27日发布数据显示,1月至2月,全国规模以上工业企业利润同比增长5.0%,增速较去年12月回升0.8个百分点。

国家统计局工业司高级统计师朱虹表示,今年以来,面对复杂严峻的国内外经济形势,各地区、各部门加大稳增长和支持实体经济的力度,工业经济稳定恢复,企业利润小幅增长。但也要看到,工业企业生产经营还面临不少困难和挑战,工业企业效益状况持续恢复的基础仍不牢固。下阶段,要继续做好大宗商品保供稳价工作,有效降低企业生产成本。

●本报记者 倪铭姪



新华社图片 视觉中国图片 制图/王春燕

多数行业利润增长

统计数据显示,1月至2月,规模以上工业企业利润在去年同期较高基数基础上实现5.0%的增长。“多数行业实现利润增长。”朱虹说,在41个工业大类行业中,有22个行业实现利润同比增长或减亏,其中有15个行业利润增速超过10%。

其中,能源原材料行业对工业企业利润增长贡献较大。数据显示,1月至2月,采矿业利润同比增长1.32倍,增速明显高于工业平均水平,部分原材料行业利润较快增长。其中,受原油价格持续上涨、煤炭价格同比涨幅较高等因素推动,石油天然气开采、煤炭采选等行业利润同比分别增长1.57

倍、1.55倍,拉动作用均较去年12月进一步增强。受有色金属、化工产品等价格上涨拉动,有色金属冶炼、化工等行业利润同比分别增长63.8%、27.3%,均实现较快增长。

需要关注的是,前两个月企业利润结构性分化明显。从行业层面看,制造业利润同比下降4.2%,电力、热力、燃气及水生产和供应业利润下降45.3%。

政策支持需加码

“总体来看,工业企业效益状况延续了去年以来的恢复态势。”朱虹指出,也要看到,1月至2月,工业企业利润增速受基数较高影响,较去年全年明显回落,企业成本压力加大,利润率和生产衔接水平均有所下降。企业盈

利改善仍不均衡,下游行业尤其是中小微企业利润增长缓慢,企业生产经营还面临不少困难和挑战,工业企业效益状况持续恢复的基础仍不牢固。

展望后续工业企业利润表现,红塔证券首席经济学家李奇霖认为,3月工业企业利润仍面临一定的压力。一方面,3月国内疫情多点散发对生产造成不小影响,国内PTA开工率、螺纹钢厂开工率和石油沥青装置开工率均弱于往年同期水平,预计3月工业增加值将拉低企业利润增速;另一方面,目前上游原材料涨价给中下游企业造成的压力仍然存在。

英大证券研究所所长郑后成认为,受地缘冲突紧张局势影响,3月份以原油为首的大宗商品价格仍然处于高位,与此同时,疫情尚未明显好转,

预计中下游企业利润增速继续承压。

加大政策力度,促进工业经济持续平稳增长已成为业内共识。朱虹表示,下阶段,要继续做好大宗商品保供稳价工作,有效降低企业生产成本,尤其是中下游企业成本,落实好制造业扶持政策及小微企业减税降费政策,助力企业纾困解难,促进工业经济平稳运行、提质增效。

李奇霖认为,相关部门需进一步关注海外输入性通胀等造成的成本压力,保供稳价、减税降费政策还需进一步加大力度。郑后成预计,大宗商品保供稳价工作还将持续推进,以缓解中下游企业成本上升压力。同时,应加快落实制造业扶持政策及小微企业减税降费政策,助力“六稳”“六保”,保持宏观经济运行在合理区间。

证监会拟推出支持民营企业债券融资七大举措

(上接A01版)进一步优化融资服务机制,将更多符合条件的优质民营企业纳入知名成熟发行人名册,提高融资效率;发挥市场化增信作用,鼓励市场机构、政策性机构通过创设信用保护工具为民营企业债券融资提供增信支持,尽快推出组合型信用保护合约业务;便利回购融资机制,适当放宽受信用保护的民营企业债券回购质押准入门槛;鼓励证券基金机构加大民营企业业务投入,将在证券公司分类评价、专项业务排名中纳入民营企业债券相关指标;加强宣传推介力度,组织主动上门送政策活动,推动投资机构与民营企业“面对面”交流,增进共识与信任;提升信息披露质量,强化民营企业债券全流程信息披露。

相关部门将拿出更多有效举措

融资难、融资贵,一直是民营企业

发展中面临的难题。而支持民营企业债券融资是资本市场给出的解决方案之一。2018年,人民银行、国家发改委、证监会曾推出系列举措,共同支持民营企业发债融资。在经济面临下行压力、市场主体发展困难较多的当下,业界预期,新一轮民营企业债券融资支持政策将加快出台,相关部门有望拿出更多务实有效举措,在支持民企发债融资上形成“几家抬”局面,发挥多方合力。

“近日,管理部门持续关注民营企业债券融资问题。可以预期,后续会有更多政策研究出台,以市场化、法治化原则,促进民营企业更好地运用债券市场等直接融资渠道。”武汉科技大学金融证券研究所所长董登新告诉中国证券报记者,进一步提高民营企业债券融资的普惠程度,有望为更多具有成长空间和发展潜力的民营企业提供“及时雨”,激发市场活力和发展内生动力。

“当前仍需从拓渠道、增需求、防

风险等多维度破解民营企业债券融资难的问题。”中诚信国际研究院近期发布的报告写道。

东方金诚有关负责人建议,可通过完善信息披露制度和债券违约处置机制建设,加强投资者保护,提高发行人的信息披露质量、提高违约处置效率。提升经营效率和抗风险能力。以产品创新推动新兴产业民营企业发行人债券融资,通过丰富投资者结构等举措进一步完善民营企业债券融资支持机制。

助力民营经济发展

在业内人士看来,完善民营企业债券融资支持机制,体现的不仅是对民营企业通过资本市场融资发展的支持,更是对“两个毫不动摇”和“支持民营经济发展”政策的贯彻落实。

自改革开放以来,我国非公有制经济发展迅速,已成为推动我国经济社会

发展的重要力量。今年《政府工作报告》强调,坚持和完善社会主义基本经济制度,坚持“两个毫不动摇”。落实支持民营经济发展的政策措施,鼓励引导民营企业改革创新,构建亲清政商关系。

近日国务院金融委召开的专题会议指出,在当前的复杂形势下,最关键的是坚持发展是党执政兴国的第一要务,坚持以经济建设为中心,坚持深化改革、扩大开放,坚持市场化、法治化原则,坚持“两个毫不动摇”,切实保护产权,全力落实中央经济工作会议精神和全国“两会”部署,统筹疫情防控和经济社会发展,保持经济运行在合理区间,保持资本市场平稳运行。

在透露上述七大政策措施时,证监会表示,下一步将坚持“两个毫不动摇”,进一步发挥资本市场支持民营企业发展的积极作用,在坚持市场化原则基础上,凝聚市场各方合力,共同服务民营经济债券融资。