

护航注册制 多元化退市彰显威力

●本报记者 鲁秀丽

今年以来,A股市场已有6家公司退市摘牌,另有20余家上市公司“锁定”强制退市。专家认为,退市常态化有助于检验和监督企业的经营与发展,在A股形成优胜劣汰的氛围,推动上市公司整体质量提升,护航全面注册制行稳致远。

各类退市案例增多

今年以来,各类型退市案例不断增多,多元化退市步入新阶段,彰显退市监管严的基调、严的措施、严的氛围。

重大违法强制退市彰显威力。*ST泽达、*ST紫晶4月21日双双收到证监会行政处罚决定书,两公司被认定存在欺诈发行等重大违法行为,已触及重大违法退市标准。

“自2018年上市公司重大违法强制退市规则落地以来,已有5家公司被实施重大违法强制退市。监管部门依法对*ST泽达、*ST紫晶启动重大违法强制退市,彰显注册制下,退市制度之于中国资本市场健康发展的重要性。”川财证券首席经济学家、研究所所长陈雳说。

面值退市制度下,A股退市效率进一步提升。今年以来,*ST凯乐、*ST荣华、*ST西源、*ST金洲均已因股价低于面值退市,*ST宜康等也已锁定面值退市。

其中,多家上市公司面临多重退市风险。比如,*ST凯乐此前收到证监会作出的《行政处罚及市场禁入事先告知书》,公司股票可能触及重大违法类强制退市情形。

Wind数据显示,截至5月3日,ST概念板块今年以来下跌11.69%,*ST必康等公司发布存在终止上市风险的提示性公告后,股价多日下跌。

刚刚过去的2022年报季,财务退市指标正精准刻画丧失持续经营能力的公司。*ST辅仁近日收到终止上市相关事项的监管工作函——因公司2022年度经审计的期末净资产为负值,财务会计报告被出具无法表示意见的审计报告,公司股票已经触及终止上市条件。

“自注册制改革起,资本市场在完善退市标准、简化退市程序、畅通多元退出渠道、严格退市监管方面不断发力。”广发证券策略分析师倪贇说,近两年来,在退市新规引领下,市场常态化退市格局初步形成。为护航全面注册制,有效发挥资源配置功能,资本市场将不断提高退市效率,畅通多元退市渠道,持续构建常态化退市机制。

“炒壳”“炒差”持续收敛

全面注册制下,随着A股人口和出口

更加畅通,尤其是退市实现常态化,市场上“炒壳”“炒差”的投机现象持续收敛。

Wind数据显示,截至5月3日,ST概念板块今年以来下跌11.69%,*ST必康等公司发布存在终止上市风险的提示性公告后,股价多日下跌。市场人士认为,退市新规实施后,投资者对公司的经营和财务状况给予更高的关注和重视,对违规行为和财务风险则降低了容忍度。

不仅如此,个别公司年末突击创收,试图保壳、规避退市,也受到监管部门质疑和关注。比如,科林退曾在保壳期间大秀“财技”,试图通过虚增营收等方式规避“营业收入低于1亿元+扣非前后净利润为负”的退市指标。后经监管部门查实,科林退“未能如愿”,也成为退市新规下又一家因大比例虚增与主业无关营收,从而触发组合式财务退市指标而终止上市的公司。

“炒壳、保壳、炒差等投机行为减少,是注册制稳步推行后的必然结果。”南开大学金融发展研究院院长田利辉指出,新一轮退市改革以来,监管机构严格执行退市新规及退市监管实施方案,严厉打击规避退市等行为,切实维护了注册制的初心。“壳价值”进一步贬值也正在助力A股形成“有进有出、优胜劣汰”的市场生态。

开启“退得下”“退得稳”新局面

监管退市态度坚决,彰显威力,“退得下”“退得稳”的新局面已然开启,也有效推动了常态化退市成为共识。

*ST紫晶、*ST泽达两家涉嫌欺诈发行

和业绩造假的上市公司日前被勒令退市,投资者赔偿救济措施同步发布,特别代表人诉讼和先行赔付的探索,彰显了监管追责对投资者合法权益的重视。

“依法支持适格投资者及时有效地追究违规上市公司及其相关中介机构等责任主体的民事赔偿责任。”证监会有关部门负责人表示,证监会将进一步畅通投资者权利救济渠道,维护投资者合法权益,督促市场参与各方归位尽责,形成资本市场良好生态。

在中金公司研究部策略分析师、董事总经理李求索看来,常态化退市机制、投资者赔付方式的探索等,对上市公司、中介机构等多方主体产生重要影响。上市公司层面,在上市的前、中、后端都应合法合规经营,不断提升自身发展质量与内在投资价值。中介机构层面,需要切实、有效履行好资本市场“看门人”作用,不断提升执业能力,协助企业高效规范运营。投资者也应适应A股制度与生态变化,转变投资理念,提高风险意识。

着眼于“退得下”与“退得稳”,投资者保护机制、退市后监管工作有望持续优化。监管部门已表示,将强化退市程序衔接,优化退市公司持续监管制度,健全风险防范机制,完善退市公司监管体制。

长江证券分析师吴一凡表示,伴随注册制全面落地,退市配套制度应加快改革步伐,推进监管机构全面从严监管,进一步保护投资者的合法权益。同时,应加大注册制配套退市制度的执行力度,实现部分带有退市风险警示的企业出清,引入更多高质量企业,强化市场选择机制。



河北滦州：暮春时节播种忙

5月2日,滦州市王店子镇干河草村的农民在田间使用机械设备播种花生。

暮春时节,河北省滦州市的农民抢抓农时播种花生,田间地头呈现一派繁忙景象。据介绍,滦州市今年预计播种花生面积将达20多万亩。

新华社图文

用好施工黄金期 多地重大项目建设开足马力

●本报记者 刘丽枫

在青藏高原海拔3300米处有这样一群人,他们斗风沙、战严寒、抗缺氧,“五一”假期战斗在建设一线,为大国工程“添砖加瓦”。“玛尔挡水电站首台机组将于2024年3月发电,工期异常紧张,为如期实现这一既定目标,我们倒排工期,挂图作战,假期依然在岗,全力抢抓建设进度。”玛尔挡水电站副总经理李红心说。

“五一”假期,全国多个重大项目开足马力奋勇向前。业内人士认为,随着在建项目施工进度加快,基建投资不断形成实物工作量,二季度基建投资有望呈现较快增长态势。

重点项目加紧施工

假期不松懈,奋进正当时。“五一”假期,全国多个重点项目建设正酣。

在西部,5月1日,位于青海省果洛藏族自治州玛沁县拉加镇上游5公里处的国家能源集团青海玛尔挡水电站施工现场一派繁忙,履带推土机、压路机轰鸣声不断,运输车辆川流不息,来自全国各地的3600多名建设者坚守在项目现场加紧施工。李红心说:“目前,玛尔挡水电站大坝面板首仓混凝土一期浇筑顺利完成,5号发电机定子定位筋焊接完成并顺利通过验收,大坝累计浇筑量超800万立方米,坝面填筑至3255米高程,完成填筑总量的87%,其余部位正有序推进。”

在南方,浙江多地公路、铁路交通项目不停工。在金丽温高速东延线项目施工现场,塔式起重机、汽车吊、运输车辆紧张有序作业。在全长11500余米的跨杭金衢高速公路特大桥上,由20多名工人组成的

桥梁施工队伍正在进行混凝土浇筑和模板拆卸作业。5月1日,衢丽铁路全线最长隧道——枫树岭隧道开展掌子面炮眼钻孔爆破施工。“目前,衢丽铁路一期项目完成投资31.75亿元,占总投资34.75%。衢丽铁路二期项目计划在9月全面开工。”浙江交通集团衢丽铁路建设指挥部副指挥长王伟说。

在东北,5月1日,哈尔滨机场项目建设施工现场,千余名建设者坚守岗位、奋战一线,为城市建设发展添砖加瓦。目前,T1航站楼整体改造工程完成80%。此外,在吉林省白山市吉峰隧道施工现场,100余名工人昼夜两替,全力追赶工程进度,确保在明年4月份实现隧道贯通。

在华北,天津港保税区临港区域中欧蓝白领公寓项目一期,是滨海新区解决临港工业园区职工居住问题的重点保障性租赁住房项目,由中铁十八局集团北京公司承建。“目前该项目正在进行混凝土方桩施工,‘五一’假期,同事们加班加点赶工期,桩基施工进度每天可达2480米。”中铁十八局集团北京公司天津工程管理部党总支书记秦国华说。

业内人士认为,5月正是施工“黄金期”,各地基础设施建设项目按下“加速键”,一批重大项目加快形成实物工作量,为稳住经济大盘提供强劲动力。

资金保障持续增强

充裕的资金正持续撬动基建投资。海通证券数据显示,截至4月15日,今年新增专项债发行规模累计1.44万亿元,占提前批额度66%。

“财政部正在持续强化专项债券管理,指导地方用好地方政府债券资金,发挥

专项债券稳定经济大盘的积极作用。”财政部预算司副司长李大伟近日表示,财政部将债务限额及时下达各地,并督促地方做好2023年新增债券发行使用工作,持续推进重点项目建设,推动尽快形成实物工作量。

“新增专项债今年约有2.7万亿元待发行,二三季度或为发行高峰期。”中诚信国际研究院副院长袁海霞认为,在政府投资和政策激励要有效带动全社会投资的要求下,专项债用作项目资本金比例或有所上升。

政策性金融工具也加快落地。“截至2023年3月末,广东共签约政策性开发性金融工具支持项目274个,投放金额1178.3亿元,项目开工率100%,涉及项目总投资1.93万亿元。”人民银行广州分行党委委员、副行长陈玉海近日表示。

招商银行研究院宏观经济研究所所长谭卓认为,相较专项债,政策性开发性金融工具用作资本金的要求较低,撬动市场配套融资更多,且投资周期短,效率明显提升。预计上半年仍将以推进去年开工的金融工具项目建设为主,三四季度或新投放金融工具,衔接专项债券资金,续力投资发展。

此外,为稳投资,民间投资大有可为。国家发改委新闻发言人孟玮近日表示,对吸引到民间资本参与的国家重大工程和补短板项目,国家发改委将推动加快项目审核备案等前期工作手续办理,落实各项建设条件。鼓励民间投资参与盘活国有存量资产。继续通过政策性开发性金融工具等支持民间资本参与的重大项目。支持符合条件的民间投资项目发行基础设施REITs。专家认为,政策支持力度不断加大,有利于调动各方参与投资的积

极性、稳定市场预期,民间投资在推动经济社会高质量发展中的积极作用将得到更好发挥。

基建投资有望实现较快增长

展望二季度,专家对于投资增速表达了乐观看法。

“二季度,固定资产投资增速将稳中有升。”植信投资首席经济学家兼研究院院长连平认为,基建投资不断形成实物工作量,二季度气候也有利于项目施工建设的加快推进,基建投资整体将保持较快增长态势。民企经营状况改善和基数效应逐步消退将继续推动制造业投资平稳较快增长,增速仍将高于疫情前水平。房地产投资在低基数和政策支持下有望企稳回升,对整个投资的拖累逐步减小。

东莞证券建筑建材行业分析师李紫忆认为,专项债为基建投资提供了充足的资金,在稳增长政策导向下,二季度基建投资增速有望维持高位。

“展望二季度,一方面,在气候相对适宜、专项债及信贷资金相对充裕的支持下,在建项目的施工进度或加快;另一方面,受物流等因素影响,去年二季度投资基数较低,预计今年二季度基建投资同比增速将达到10%左右。”财通证券建筑材料首席分析师毕春晖说。

北京大学国民经济研究中心发布的研报认为,能源、交通、水利和新基建是基建投资的重点领域。在财政资金加力支持下,基建投资将继续保持高位。同时,随着市场预期趋稳,后期稳地产政策或继续加码,民间投资增速有望加速回暖,房地产开发投资资料逐步扭转下滑趋势,预计上半年固定资产投资将实现平稳增长。

IMF:中国将成今年亚太地区经济增长关键驱动因素

●新华社北京5月3日电

国际货币基金组织(IMF)日前发布亚太地区经济展望报告,预计2023年亚太地区经济增速为4.6%,高于2022年3.8%的增幅。其中,中国经济有望增长5.2%,将成为拉动亚太地区增长的关键因素。

报告指出,尽管世界经济充满挑战,但亚太地区经济仍充满活力,这主要归因于中国经济快速恢复,以及印度经济增长保持韧性。预计亚太地区对今年全球经济增长的贡献率将高达70%。

报告说,虽然中国经济面临国际需求下降、一些主要经济体收紧货币政策等不利因素,但国内需求保持旺盛,为经济增长提供了新动能。

报告预测,2023年亚太地区发达经济体经济将增长1.6%,其中澳大利亚、日本、韩国经济分别增长1.6%、1.3%和1.5%;新兴市场和发展中经济体增长5.3%,其中印度、印度尼西亚、马来西亚、泰国经济分别增长5.9%、5%、4.5%和3.4%。

报告警告,由于西方国家上调利率和乌克兰危机等因素使经济活动承压,全球经济增长或将放缓。同时,多国通胀率居高不下,美国及一些欧洲国家银行业危机也给经济前景带来诸多不确定性。

根据IMF今年4月发布的最新预测,2023年全球经济将增长2.8%,中国对今年全球经济增长的贡献率将达34.9%。

“人从众”折射消费活力 二季度经济增长将加快

(上接A01版)随着扩大内需政策持续发力,经济持续回升大势有支撑。

此外,非制造业商务活动指数继续位于较高景气区间。统计显示,4月,非制造业商务活动指数为56.4%,为年内次高。其中,服务业商务活动指数为55.1%,连续3个月位于较高景气区间;建筑业商务活动指数为63.9%,连续3个月位于高位景气区间。赵庆河表示,服务业恢复发展态势稳定向好,建筑业生产活动持续较快扩张。

“投资持续发力和线下消费加快恢复为制造业稳定复苏带来基础。”中国物流与采购联合会副会长蔡进认为,下阶段,稳投资和促消费相关政策仍需持续发力,巩固经济恢复韧性。

各界看好中国经济增长前景

在一季度中国经济超预期增长、近期多项积极因素影响下,国际机构纷纷上调对中国经济增长的预期。

野村国际(香港)日前将今年中国经济增速预期上调到5.9%,高于此前预估的5.3%;花旗集团认为,中国经济一季度增长强于预期,2023年中国经济增速将达6.1%。摩根大通将2023年中国经济的增长预期从此前的6%上调至6.4%,并在最新报告中指出中国经济将在未来几个季度持续复苏。

此外,多个国际机构和组织看好中国经济在2023年对世界经济的贡献。国际货币基金组织总裁格奥尔基耶娃近日表示,中国经济正强劲反弹,预计今年中国对全球经济增长的贡献率将达到三分之一左右,为其他国家发展注入动能。“在一季度强劲恢复之后,今年中国经济对全球经济增长的贡献率有望超过40%。”摩根士丹利中国首席经济学家邢自强预测。

专家表示,二季度经济增长可能比一季度明显加快。粤开证券首席经济学家、研究院院长罗志恒预计,二季度经济有望实现较快增长,GDP同比增速或达7%以上。“目前,经营主体内生动力和社会需求持续积极修复,叠加低基数效应,二季度GDP同比增速有望达7%左右。”仲量联行大中华区首席经济学家兼研究部总监庞溟表示,预计二季度工业生产、投资、社会消费品零售等宏观指标均会出现较为全面、强劲的复苏和改善。

业绩稳定向好 上市公司财报暖意浓

(上接A01版)科学制定分红派息政策,2023年以现金方式分配的利润提升至当年公司股东应占利润的70%以上。

上市公司对长期发展有信心

信心是干事创业的动力源之一。不少上市公司表示,对2023年充满信心,预计整体业绩将保持增长态势。

“2023年中国移动的关键业绩要实现两个突破。”中国移动董事长杨杰在中国移动2022年度业绩说明会上满怀信心地表示,2023年收入规模破万亿元;利润规模2023年可能成为公司有史以来最高的一年,未来2至3年公司将继续发展态势,保持收入利润良好增长。

一些上市公司在2022年年报中介绍了2023年公司战略规划。谈及2023年销量目标,广汽集团表示,2023年将挑战全年汽车销量同比增长10%的目标。海尔智家则介绍了公司如何应对外部环境压力的话题。据介绍,海尔智家选择在多个领域进行密集布局,同时,在企业层面加速推进全流程数字化变革,持续推进降本增效,大幅提高企业的抗风险能力和持续经营能力。

还有一些企业以回购、增持、分红等方式,向投资者表达对公司长期发展的信心。据不完全统计,2023年前4个月,已有549家公司实施回购方案,327家公司股东增持自家股票。对于增持股票的原因,上市公司公告提及最多的是:“基于对公司内在价值的认可和未来持续稳定发展的坚定信心”。