

CDR新政落地 淡化盈利指标 创新企业上市通道更完备

中国股票市场发行制度改革迈出了历史性的一步。日前,国务院办公厅转发证监会《关于开展创新企业境内发行股票或存托凭证试点的若干意见》(以下简称《若干意见》),宣布开展创新企业境内发行股票或存托凭证(CDR)试点。

专家认为,在支持创新驱动战略方面,此次试点在新股发行制度上实现了重大突破,也将为国内市场带来更多优质的上市公司资源。

《若干意见》提出,遵循服务国家战略、坚持依法合规、稳步有序推进和切实防控风险的四项原则,开展创新企业境内发行股票或存托凭证试点。此举旨在进一步加大对资本市场对实施创新驱动发展战略的支持力度,支持创新企业在境内资本市场发行证券上市,助力我国高新技术产业和战略性新兴产业发展提升。

对于试点企业的选取标准,《若干意见》明确,试点企业应当是符合国家战略、掌握核心技术、市场认可度高,属于互联网、大数据、云计算、人工智能、软件和集成电路、高端装备制造、生物医药等高新技术产业和战略性新兴产业,且达到相当规模的创新企业。其中,已在境外上市的大型红筹企业,市值不低于2000亿元;尚未在境外上市的创新企业(包括红筹企业和境内注册企业),最近一年营业收入不低于30亿元且估值不低于200亿元,或者营业收入快速增长,拥有自主研发、国际领先技术,同行业竞争中处

于相对优势地位。

在选取机制方面,证监会将成立科技创新产业化咨询委员会,充分发挥相关行业主管部门及专家学者作用,综合考虑相关因素,严格甄选试点企业。

在发行方式上,符合试点条件的红筹企业,可以优先选择通过发行存托凭证在境内上市融资;符合股票发行条件的,也可以选择发行股票。符合试点条件的境内企业,可以直接在境内市场首次公开发行股票并上市。此外,本次试点还对投资者保护作出了专门安排,加强对尚未盈利试点企业的控股股东、实际控制人和董事、高级管理人员的约束,强化其对投资者的责任意识,在试点企业实现盈利前,上述人员不得减持上市前持有的股票。

为了配合试点工作的开展,3月30日,证监会发布了《关于修改〈首次公开发行股票并上市管理办法〉的决定》和《关于修改〈首次公开发行股票并在创业板上市管理办法〉的决定》并向社会公开征求意见。从修改内容来看,本次修改旨在明确规定符合条件的创新企业不再适用有关盈利及不存在未弥补亏损的发行条件,为本次试点扫除法律上的障碍。

试点文件发布后,沪深交易所第一时间表态,全力支持创新企业境内上市。上交所表示,已经对境外注册的公司境内发行股票或者存托凭证的制度和业务安排做了大量的研究工作,下一步将尽快制定创新企业上市和交易的相关业务规则,明确相

关业务安排。深交所表示,对创新企业境内发行股票或存托凭证试点工作已经进行了深入调研和充分准备,下一步将认真制定完善试点相关配套制度,积极稳妥推进试点工作顺利开展。

对于本次试点以及发行制度的修改,业内人士给出了高度评价。武汉科技大学金融证券研究所所长董登新表示,试点办法淡化盈利指标,淡化净利润指标,强化营收、营收增长速度、行业地位指标,这是一个重大信号,表明原来的工业版本、以大为美,重视企业盈利能力和水平的IPO观念将迎来重大突破。同时,资本市场对创新企业开启了新的大门,创新企业将通过新的通道在境内上市。

国务院参事室研究员、银河证券前首席经济学家左小蕾表示,以前的科技企业在发展初期都有很多外国资本,像阿里巴巴、腾讯、百度、新浪等,很多的初期股权融资、风险投资都来自于海外资本。在过去的规定下,这些企业选择海外上市,一个非常重要的原因就是因为他们有外国资本。现在有CDR这样的方式来允许这些公司回到中国的证券市场上来,这是对过去证券规则的一个突破,也是中国金融市场开放的一个新举措。

她表示,这些公司主要的经营、生产、商业活动都在国内,它们的回归将给国内市场带来很多新的、有成长性的、优质的上市公司资源,由此推动中国证券市场的发展。 吴黎华 李爽

拥抱新经济资本市场必担重任

□ 择远

日前,国务院办公厅转发了证监会《关于开展创新企业境内发行股票或存托凭证试点的若干意见》。其中,市场最为关注的创新企业盈利指标问题首次得到明确:符合条件的创新企业不再适用有关盈利及不存在未弥补亏损的发行条件。

笔者认为,此举为我国创新企业境内上市融资提供了制度保障,是有效发挥资本市场服务实体经济作用的重大制度创新。

近年来,以信息技术为代表的新一轮科技和产业革命正在蓬勃兴起,代表新技术、新产业、新业态、新模式的创新企业不断涌现,对产业发展、经济转型升级具有引领作用和示范意义。特别是随着我国进入新经济时期,对高科技内容的需求正不断提升,一些新经济企业大多“潜伏”于战略性新兴产业,同时极具创新能力,因而能极大程度匹配我国经济发展需要,为我国经济新常态的建设贡献力量。

但是,在A股市场上,上市公司仍然是以传统

行业为主。新经济板块的占比,远低于在GDP中的占比。究其原因,以往资本市场制度限制以及宏观改革措施尚未跟上,使得一批处于引领地位的创新企业在境外上市。

与此同时,第二批快速成长的企业也在筹划上市,如果再不采取举措,这些企业很有可能也会选择在境外市场上市,让境外投资者分享企业的成长,而国内投资者无法分享。所以,必须要有序引导这些企业在A股上市,让国内投资者分享这些企业的成长。

笔者认为,支持这类企业在境内上市,将有利于推动实体经济发展的质量变革、效率变革、动力变革,有利于增强境内市场国际化水平和全球影响力,提升境内上市公司质量,使境内投资者能够分享新时代经济发展成果。

但是,支持这些企业上市并不意味着会蜂拥而上。因为根据意见,试点企业应当是符合国家战

略、掌握核心技术、市场认可度高,属于互联网、大数据、云计算、人工智能、软件和集成电路、高端装备制造、生物医药等高新技术产业和战略性新兴产业,且达到相当规模的创新企业。

而且,对这些企业严格把关也是必须的。这就需要充分发挥相关行业主管部门及专家学者作用,严格甄选试点企业,审核决定申请企业是否列入试点,并严格按照法律法规受理审核试点企业发行上市申请。由此可以判断,试点企业的数量肯定是有有限的,并且不会对市场造成影响。

新经济企业的发展,离不开资本市场的支持。当前,我国经济已由高速增长阶段转向高质量发展阶段,一些创新型企业发展,折射出我国经济发展的强劲新动能。拥抱新经济是世界经济发展的大势所趋,是国家经济转型发展的客观要求,是企业迅速成长的迫切需求,也是资本市场发展建设的重要任务。

鄞州全力打造宁波金融核心功能区

近日,入驻宁波保险科技产业园的宁波华保信息科技有限公司正在紧张装修中。该产业园位于宁波市鄞州区下应街道,是宁波国家保险创新综合试验区示范区、宁波国家保险创新产业园核心区的重要载体和平台,旨在引进培育一批功能性保险总部机构、保险科技机构和相关保险全产业链生态,打造一个区域型保险产业基地。该园区占地面积约1.6万平方米,总投资约4.5亿元。目前,已有11家保险科技企业注册在该园区。

据了解,鄞州正在全力打造宁波金融核心功能区。到今年2月底,全区各类金融机构总数达270家,银行法人机构和区域总部机构25家,占宁波市的80%以上;保险法人机构和区域总部机构29家,占宁波市52%;证券公司60家,占宁波市40%,期货公司18家,占宁波市41%。鄞州区初步形成银行、保险、证券、基金等多种金融业态共同发展、功能日臻完善

的现代金融组织体系,形成宁波国际金融中心“一核带动”,四明金融小镇、金融硅谷、宁波保险科技产业园“多点联动”的产业发展格局。

宁波国际金融中心是宁波市委、市政府优先发展的三大中心之一。金融中心总建筑面积约77万平方米,总投资约70亿元,分两期建设。一期总建筑面积36万平方米,项目总投资约30亿元。自2011年6月交付使用以来,已集聚了银行、保险、证券公司等具有法人性质的各类金融机构总部和地区总部,以及资信评估、信用担保等金融配套服务机构计43家。目前,办公楼租赁率达到92%。二期工程也已基本建成。

四明金融小镇是该区又一个重要的金融平台,规划占地面积3.2平方公里,分为财富管理总部区、高端商务核心区、文化教育活力区、生态公园景观区、特色金融示范区、创业孵化动力区等6个区块。小镇旨在

引进、培育、集聚一批特色金融业态,重点打造私募基金、财富管理、量化投资等新兴金融业态,实现产融结合、人才集聚。自2016年1月被列为浙江省特色金融小镇创建名单以来,四明金融小镇新增金融、类金融企业690余家,新增注册资本1400余亿元。去年,小镇内金融、类金融企业产生税收约11亿元。小镇力争到2020年底,引进1500家金融、类金融机构,其中10亿元以上规模基金50家。

金融硅谷建筑面积26万平方米。投用不到两年,金融硅谷产业园通过市场化招商,发挥区位优势、资源和运营优势,加大项目引进力度,打造集企业总部基地、创新产业平台、大型机构服务中心、互联网金融基地等功能于一体的绿色金融生态圈,目前已入驻企业400余家,其中金融和类金融企业90多家。

张文胜

10家基金公司去年为投资者赚超百亿元

截至目前,123家基金公司旗下4000余只基金年报已然出齐。根据Wind资讯最新数据统计,2017年全年,123家基金公司共为投资者带来3876.02亿元的利润,其中天弘基金、华夏基金等10家基金公司为投资者赚钱均超过100亿元。

通过对比基金利润总额与基金经理数量发现,天弘基金产品去年实现利润567.5亿元,其人均产生的利润达到29.87亿元;紧随其后的是华夏基金,产品去

年实现利润223.41亿元,而该公司旗下仅有42名基金经理,人均产生的利润高达5.32亿元。

根据Wind资讯数据统计,123家基金公司旗下的4569只基金,截至去年底资产合计为11.55万亿元,在去年为持有人实现利润合计3876.02亿元,平均每只基金为持有人盈利8483.3万元,平均每1元钱盈利3.36分钱。

值得注意的是,基金公司的赚钱能力出现严重分

化。去年合计利润超过100亿元的基金公司有10家,除天弘基金外,华夏基金、嘉实基金分别盈利223.41亿元、201.7亿元,另有易方达基金、工银瑞信基金、建信基金、南方基金、博时基金、招商基金和中银基金也斩获了超过100亿元的利润。而为投资者亏损的公司中,除2家亏损额超过20亿元外,还有4家基金公司亏损超1亿元,另有3家公司亏损超800万元。

王明山

2018年浙江省科技成果竞价(拍卖)会 浙江大学专场公告

受浙江省科学技术厅、浙江大学等单位的委托,浙江知识产权交易中心、浙江伍一技术股份有限公司将于2018年4月上旬举办“2018年浙江省科技成果竞价(拍卖)会浙江大学专场”活动,具体地点以通知为准,现将有关事项公告如下:

- 一、竞价(拍卖)的科技成果:本公告竞价(拍卖)的科技成果共计8项,需要了解科技成果详细情况,请登录浙江知识产权交易中心网站(<http://www.zjzpc.com>)或中国浙江网上技术市场(<http://www.51jishu.com>)查阅,也可以与科技成果拥有单位面谈。
- 二、拍卖机构:浙江国际商品拍卖中心有限责任公司。
- 三、报名时间和地点:2018年4月3-10日,浙江知识产权交易中心交易管理部。
- 四、报名手续:凭单位营业执照、法定代表人身份证、

法定代表人授权委托书、代理人身份证等原件和复印件各1份(复印件加盖公章),交纳保证金后办理报名登记手续,参加竞价(拍卖)。

保证金交纳账户名:浙江知识产权交易中心有限公司;

账号:33050161618609886886;

开户行:建设银行杭州浙大支行。

竞价(拍卖)成交后,买受人的保证金根据成交协议的约定处置,未成交者竞价(拍卖)结束后5个工作日内退还保证金(不计息)。

五、咨询联系电话:(0571)8111602、81111618。

六、附件:公告科技成果名称。

浙江知识产权交易中心有限公司
2018年4月3日

附件:

- 1.基于动态压力检测的浸没流场自适应密封方法
- 2.浸没式光刻机流体控制系统的模块化工作流程控制方法
- 3.浸没式光刻兼容温控的分流控制和压力跟随装置及方法
- 4.一种用于浸没式光刻机的浸没液体控制装置
- 5.一种用于浸没式光刻机的气密封及水平和垂直注液回收装置
- 6.表面等离子共振SPR传感器专利成果
- 7.适用于小型煤粉工业锅炉的高效低NOx燃烧器技术
- 8.高性能水处理反渗透膜用高分子聚合材料支撑体开发

环境保护税开出首张税票

4月1日进入环境保护税首个征期。当天上午,巴斯夫新材料有限公司财务人员从上海浦东新区税务局工作人员手中接过上海市开出的首张环境保护税税票,这也是我国环境保护税首个征期开出的首张税票。

该公司财务人员表示,公司主要研发和生产用于汽车、建筑、高铁等行业的新材料,环境保护费改税后企业因污染物排放量低于国家标准,享受到了税收优惠,应缴9400多元,减免近600元。税收优惠政策进一步增强了公司优化生产工艺,减少污染物排放,提高环保处理设施运行效率的动力。

中央财经大学教授樊勇说,实施环境保护费改税是党中央、国务院作出的重大战略部署,对促进生态文明建设,推动经济高质量发展具有重要意义,也承载着人民群众对“天更蓝、山更绿、水更清”的美好期待。环境保护税的征收,不以增加财政收入为目的,其生态意义远大于税收意义。

国家税务总局财产和行为税司司长蔡自力介绍,为充分保障环境保护税首个征期纳税申报平稳有序,各地办税服务厅广泛增设了环境保护税申报专窗、绿色通道,确保有序受理纳税人的申报。 包兴安

3月份网贷成交额降逾23%

全国网贷平台(P2P)合规整改工作逐步进入最后阶段。与此同时,网贷贷款余额增速放缓,交易额同比下降。数据显示,3月份全国网贷总成交额为1915.65亿元,同比下降23.63%。

据了解,因各网贷平台在春节后恢复正常发标,网贷成交量有所回升,国内30个省市中,83%的地区网贷成交量均有不同程度上升。网贷之家最新数据显示,3月份全国网贷总成交额环比增长13.35%,不过,同比却下降23.63%。

从平台贷款余额来看,因各地网贷平台正处备案关键阶段,部分平台利用提前还款方式处理超额存量,导致贷款余额增速放缓。截至3月31日,贷款余额约为1.29万亿元,环比增长约1.3%。

而从网贷平均借款期限来看,因部分平台的短期不合规业务的清理整顿和业务转型,平均借款期限明显拉长。

值得注意的是,广州地区率先开启了整改验收工作。自3月30日起,广州地区网贷机构可向注册地所在区金融工作部门申请验收,申请截止时间为4月25日。 张雪茵

“益行·泰Easy”用脚步助力公益

3月31日,“益行·泰Easy”彩色公益行在杭州举行。本次活动由小泰公益联合快公益发起主办,联合泰然金融、泰然城、小泰良品、口袋钱包等共同参与,旨在用行走的方式传播公益理念,并发起“关爱中国乡村儿童爱心阅读计划”。

据了解,此次“益行·泰Easy”彩色公益行,全程约10公里,从杭州西湖太子湾公园出发,途经虎跑路直行过钱塘江大桥,然后沿江边景观大道文涛路一直到滨江宝龙城,吸引了1000余人报名参加。

泰然集团董事长潘宝锋表示,参与公益行走的人走到终点后,只需展示手机微信的步数,泰然集团便会为每个公益人捐出200元。

据了解,小泰公益是泰然集团旗下公益基金会。小泰公益负责人表示,本次益行活动,小泰公益联合快公益共同发起小泰公益爱心阅读基金,帮助山区孩子培养阅读习惯,开阔孩子视野。 本报记者 何飘飘

中银稳健添利蝉联明星基金奖

近日,中银基金旗下中银稳健添利债券型荣获3年持续回报积极债券型明星基金奖。同时,该基金获权威“大满贯”:2016年,获金基金1年期债券基金奖;2017年,获3年期开放式债券型持续优胜金牛基金奖、金基金债券基金奖(3年期)和2016年度普通债券型明星基金奖。据晨星数据,截至3月12日,该基金最近3年总回报率居同品前7%;据海通数据,截至3月16日,该基金最近3年净值增长率达23.21%。中银基金在“中国基金业英华奖公募基金20年特别评选”中荣膺“最佳固定收益基金管理人”,中银中国和中银动态策略获评“最佳回报混合型基金”。

浙江自贸区打造国际航运船舶燃油加注中心

近日,“光汇629”号供油船从浙江自贸区的中化兴中舟山保税燃料油库码头起航,抵达宁波穿山港区,将装载的800吨保税燃料油加注到停泊在该港区的一艘散货外轮上。

把浙江自贸试验区打造成国际航运船舶保税燃料油加注中心,是浙江自贸试验区建设的一个重要目标。去年4月1日,随着浙江自贸区挂牌,杭州海关首批推出了支持浙江自贸试验区建设的15项举措,其中有5项是直接支持保税燃料油贸易有关。除了“一库多供”,还包括“一船多供”“跨地区直供”“港外锚地供油”“先供后报”等,旨在促进舟山保税燃料油全产业链投资便利化和贸易自由化,推动浙江省大宗商品自由贸易。应用“一库多供”,省去了在供油企业自己保税库入库出库的流程,“跨港区直供”又省去了在上海的入库出库流程,保税燃料油从舟山保税库出库后直接就可以给外轮加注。

经过一年的尝试和探索,以油品全产业链为建设核心的浙江自贸试验区已经成为名副其实的国际航运船舶“海上加油站”。 应红枫