

科创板试点注册制不是单纯降低发行门槛 资本市场改革站在新起点

日前,中国证监会公布了《关于在上海证券交易所设立科创板并试点注册制的实施意见》。与此同时,中国证监会、上交所还发布了《科创板首次公开发行股票注册管理办法(试行)》《上海证券交易所科创板股票发行上市审核规则》等8份征求意见稿。

在业界看来,这既显示了大力推进资本市场改革的决心,又兼顾了改革节奏与市场发展的平衡,是我国资本市场的一项重大改革,是一次里程碑式的创新。注册制不是终点,而是资本市场改革的新起点。

有多方面积极意义

“实施注册制,许多人担心股票发行快速增加,加大了对主板市场的压力,其实不然。”开源证券研究所所长长田渭东表示,历次股市密集发行都与股市行情同步,而A股历次增发或者减缓发行新股,其实都是市场低迷期。

他进一步解释,目前,新股发行后连续一字涨停,其实是对市场价值的扭曲,说明发行量不能满足投资者需求,另一方面,流通盘较小的公司标的少,成为市场机构盲目控盘的对象。

在田渭东看来,科创板实施注册制,具有六方面的积极意义:首先,让股价回归市场定价,监管者只管信息披露的真实性。

其次,监管者将主要精力放在事中、事后监督。监管者不再成为制度套利的获益层,避免寻租套利等腐败的滋生,将事前的审查交给市场、投资者、交易所。

第三,注册制更加注重专业性、行业前瞻性的审核。注册制并不意味着放弃监管,发达的资本市场对拟注册上市的公司,要通过十几个团队几百人的审核提问,提出上百个针对性意见、问题,通过后才能注册上市。

第四,事中事后监督主体的责任重大,各个中介机构各司其职。实施注册制,审计、会计、法律、券商保荐等中介机构的责任更加明确。

第五,注册制实施后,将改变新股恶炒现象。从境外实施注册制的情况来看,股票供需平衡,新股发行后,股价溢价降低,开盘一步到位,不再出现目前A股中盲目跟风炒新股的投机现象。

第六,让处于初创期的新经济企业尽快上市。

目前A股传统行业上市公司多,代表新经济的“BATJ”都在境外上市,国内投资者很难分享中国高速发展的新经济成果。

联储证券首席投资顾问郑虹表示,在科创板试点注册制,是真正对国内科技型企业的支持。因为按照以前国内A股发行的要求,高科技型企业达不到上市融资的条件,要么转投海外市场,要么资金不到位发展无望。而高科技的实效性和替代性非常强,企业如果不能利用先期的技术壁垒优势,就容易错失科技成长性带来的行业利润。

“注册制的实施,不是单纯的降低发行门槛,而是通过五套标准进行对号入座,同时盈利模式和盈利能力相对好的企业,门槛就相对低一些。”郑虹说,加速科技型企业的上市周期,才是优化中国经济结构,对中国新经济的支撑。

证监会和上交所分工合作

实施意见明确,在科创板试点注册制,合理制定科创板股票发行条件和更加全面深入精准的信息披露规则体系。上交所负责科创板发行上市审核,中国证监会负责科创板股票发行注册。

武汉科技大学金融证券研究所所长董登新认为,上交所上市审核与证监会发行注册,两者之间是分工合作,在一般情况下,证监会都会尊重上交所的审核意见,并作出同意注册的决定。但在发行上市审核、注册和新股发行过程中,发现发行人存在重大违法违规嫌疑的,证监会可以要求上交所处理,也可以宣布发行注册暂缓生效,或者暂停新股发行,直至撤销发行注册。

“很显然,在‘科创板+注册制’架构下,上交所将承担IPO审核的主体任务及绝大部分工作量,这样证监会能够抽身出来,更加专注于市场监管,严查证券违法犯罪行为。”董登新称。

财富证券网络金融部副总经理赵欢表示,在科创板试点注册制,证监会和上交所各有分工,比如,上交所将设置科创板上市委员会与科技创新咨询委员会,在人员构成中,注重专业性和独立性,这一方面有助于提升审核工作的专业性、权威性,确保试点审核工作的“公开、公平和公正”;另一方面,将为企业提供专业的咨询服务,有助于企业了解自身的情

况,比如是否具有科创企业属性、是否符合技术发展趋势。

注册制核心是信息披露

注册制的核心是信息披露,相关各方应当各司其职、各尽其责,提高信息披露质量,让投资者在信息充分的情况下作出投资决策。而从方案来看,注册制试点将重点在便利直接融资、强化信息披露监管、加强风险防控等方面发力。

上交所相关负责人表示,发行人是信息披露第一责任人,应当保证信息披露的真实、准确、完整;中介机构承担“看门人”职责,对发行人的信息披露进行把关;交易所通过审核发行上市申请文件,督促发行人及其保荐人、证券服务机构真实、准确、完整地披露信息。交易所从充分性、一致性和可理解性的角度,对信息披露进行审核,通过一轮或者多轮的审核问询,让发行人和中介机构“说清楚,讲明白”,努力让“问题公司”或者公司重大问题无所遁形,防范和震慑欺诈发行。

“充分性、一致性和可理解性与真实性、准确性、完整性,不是对立的,二者是方式和目的、手段和结果的关系。”上交所相关负责人说。

郑虹表示,强化信息披露是真正对投资者的保护。注册制的核心就是信息披露,这是投资者对上市公司判断的基本依据。在流程简化的基础上,各环节的信息透明就非常重要。

业内人士表示,信息披露建设的核心在于执行。监管部门和交易所应严格执行信息披露的制度,对信息披露存在重大缺陷、信息造假的公司予以严惩,夯实注册制的基础。

注册制应立足我国资本市场的实际情况,相应建立合理的股票发行注册机制,强化事前事中事后全过程监管,强调市场主体归位尽责,显著提升违法违规成本,有效防控各种风险,提升上市公司质量。

郑虹表示,试点注册制,离不开对全过程的监管,但监管尺度有了新的调整,既不过分“严”,减少过度的行政管理,又不过分“松”,做到市场内有法可依,依法治市,让中介机构发挥应有的监督功能,让上市公司做到真正自律,让投资者回归理性投资。

朱宝琛

11家试点央企 打造国资投资公司“升级版”

国务院国资委新闻发言人彭华岗日前表示,新一批11家国有资本投资公司试点中央企业将着力打造改革“升级版”,重点在调整管控模式、优化产业布局、推动机制转换等方面加大工作力度。

在此前的10家央企两类公司试点基础上,去年底新一批11家中央企业被纳入国有资本投资公司试点。同时,目前全国范围内各地共计在122家地方国企推开了两类公司试点。

彭华岗说,试点企业在试体制、试机制、试模式等方面进行了大量的实践探索,取得了积极成效和经验,下一步11家企业的改革要打造“升级版”,重点是在以下几方面加大工作力度:

一要调整管控模式,加大授权放权力度。国资委将在战略规划、工资总额、选人用人和激励机制等方面进一步加大向相关央企的授权放权力度。二要优化产业布局,提高国资配置效率。要通过试点在聚焦主业的基础上推动企业主动作为,同时,两类公司所出资的企业要加大“混改”力度。三要推动机制转换,激发企业活力。要突出市场化改革导向,进一步转换企业经营机制,着力完善激励约束机制,从更大程度上激发各级企业的内在活力。

新华社

春节前最后一周 新三板成交金额超22亿元

全国中小企业股份转让系统(新三板)新近披露数据,春节前最后一个交易周(1月28日至2月1日)新三板挂牌公司成交22.42亿元,较之前一周上涨18.86%。今年以来已有97家企业完成股票发行融资。

在成交方式上,该周以做市方式成交10.62亿元,以集合竞价方式成交11.80亿元,是今年以来交易态势最为活跃的一周。

在指数方面,新三板几大指数表现优异。截至2月1日收盘,三板成指报946.45点,三板做市指数报721.78点,创新指数报收987.04点,各项指数上涨态势显著,涨幅抢眼,股民心动。

截至2月1日,新三板挂牌公司总计10543家,总市值33528.51亿元。

新华社

消费红包券、生肖金条…… 春节理财年味多多

春节前后,不少银行推出了春节相关理财产品。中信银行杭州城西支行大堂经理沈佳伟告诉记者,“现在很多人会选择相对稳健的理财产品,目前中信银行稳健型理财产品的年化收益率在4%左右,具体情况视理财额度和时间而定。过年期购买理财产品还会附赠相应的消费红包券,只需刷卡消费就能抵扣。”

记者又来到附近的中国农业银行,理财经理郭宁娣说,最近大额存单成了银行理财“新宠”,目前农行推出的大额存单利率最高较央行基准上浮50%,三年期产品最高收益达4.125%,而且支取灵活,有不少投资者前来咨询。

“除了理财产品外,银行推出的2019新春贵金属新品也十分热销。”工商银行城西支行客户经理王露介绍,除了传统的小金钥匙、生肖金条之外,还有元宝、纪念金钞、世界钱币精选套装等。

据介绍,这款世界钱币精选套装汇集了全球五大洲31个国家的31枚硬币和22个国家及地区的24张纸钞,此外还有两枚成色为999的猪年贺岁银质聚宝盆纪念章。同时,套装还附有趣味硬币册、世界纸钞台历、世界电子钱币册……硬币册上神秘涂层的下面隐藏着各种货币小知识,只需轻轻一刮就能了解世界钱币的“前世今生”;通过电子钱币册扫码,还能看到各个国家不同的文化,了解钱币的诞生、设计以及工艺技术的发展。“这套组合还是比较值得收藏的。”王露说。

本报记者 柳扬

万千集团开年送上 3亿元创业“大红包”

由福建万千集团牵头主办的2019证券期货行业创新发展研讨会近日在福州举行,来自全国各地的券商、私募基金、机构投资者等相聚一堂,共同探讨2019年投资市场的机遇和风险防范措施。

现场,万千集团宣布旗下的万千智能管家将出资3亿元成立创业帮扶基金,为每名参与的创业者提供每年高达近万元的创业补助,支持实体经济发展。

2018年,股票二级市场出现了多只市场“黑天鹅”,有的个股连续多个跌停,价格直接腰斩,让“踩雷者”叫苦不迭。福州私享股权投资基金总经理陈建德认为,这是因为近年来对上市公司的财务报表和交易监管加强了,使得业绩虚高的个股流动性快速下降,因此2019年要控制投资风险,建议选行业的龙头个股优质标的,控制仓位,分散投资。

券商代表认为,要加强科技投入,让系统代替人工操作,在提高效率的同时降低出错的概率。

万千集团CEO张峰表示,资本市场的诚信体系建设,以及投资者教育,是当下防范风险的重要举措。万千集团为了提升服务实体经济的能力,此次出资3亿元成立创业帮扶基金,将进行一系列的创业融资扶持、创业场地支持、创业信息服务、创业典型培育、创业文化交流等,预计可为3万多名创业者带来多方面、多维度的帮扶。

据介绍,福建万千集团业务涉及智能投顾、软件开发、融资担保、信用卡综合管理等多个领域,公司开发的信用卡服务App“万千智能管家”,目前正着手全国业务的布局。

本报记者 黄剑 黄赛龙

互联网巨头“春节档”角力金融板块

2019年春节假期,以百度、阿里巴巴、腾讯为代表的互联网公司“红包大战”已斥资40多亿元。与往年侧重移动支付场景不同,今年“红包大战”凸显BAT等互联网巨头在消费金融、财富管理金融板块的“短兵相接”。

“春节档”成营销主战场

扫福字、扫手势、摇红包、集音符……春节期间,互联网公司推出的“红包”玩法让人应接不暇,也宣告“春节档”成为互联网公司营销的主战场之一。

百度数据显示,作为2019年春晚春晚独家网络互动平台,百度发出迄今为止历年最高红包总额,共计超19亿元。支付宝方面,从1月25日到2月4日,全国超过4.5亿人参与集支付宝五福,分享5亿元现金。抖音、快手和腾讯微视分别推出了5亿元、6亿元、5亿元红包活动。此外,新浪微博推出“锦鲤红包”数亿元主题红包。

除红包金额刷新纪录,互联网公司还使出浑身解数,创新春节红包种类和玩法。比如,百度春晚红包互动形式比以往更加多样,观众可通过摇一摇、小视频和搜索关键词方式参与。最早推出红包功能的微信,今年推出能随机生成不同金额和祝福语的拜年红包。微信数据显示,今年“90后”首次成为收发红包主力军,“80后”和“70后”紧随其后。支付宝五福尝试玩法创新,2019年用户给蚂蚁森林的一片“福气林”浇水,可获福卡。

其他互联网“新军”也不遗余力。腾讯微视正式上线个人视频红包玩法,除发红包外,用户还可分享“讨红包”视频,获好友打赏。快手充分发挥短视频的特点和社区活跃的优势,用户只要和一位或多位好友组队就有参与活动的机会。

争夺流量红利

除BAT等传统互联网巨头外,抖音、快手、微视等多家短视频平台也通过春节红包招揽用户,争夺互联网行业“最后的流量红利”。

在苏宁金融研究院互联网研究中心主任薛洪言看来,近年来,无论是微信支付还是抖音,都是借助“春节档”营销完成各自“逆袭”。就支付机构而言,春节“红包大战”的直观效果是带来绑卡支付用户数大规模增长。其中,相当大的比例是“下沉市场”用户。这类用户典型特点是对新产品接受度低,所以常规营销手段往往难以有效触及,一旦接受产品,则忠诚度较高,具有较高市场壁垒。

交通银行金融研究中心高级研究员何飞认为,互联网公司在“春节档”的红包比拼,一方面可充分利用春节期间用户数量多、活跃度高等节假日优势,借助春节场景促进用户绑卡,提升有效户占比;另一方面,将进一步推动相关金融业务发展,结合自身最新金融板块布局,将红包作为做大做强特定业务重要抓手。比如,BAT在今年的“红包大战”中都有所侧重,差异化发展有所显现。从“性价比”看,红包依然是比较好的营销手段。在提升流量方面,红包具有立竿见影的效果。当然,在提升黏性方面,春节红包的作用还会大打折扣。这与用户习惯无法轻易改变有很大关系。

金融矩阵崛起

在几年历练之后,春节“红包大战”的价值绝不仅仅是流量。“春节档”这个特殊场景,对各家互联网公司背后的金融矩阵的带动作用,显得愈发重要。

BAT旗下均有金融板块,且囊括的金融牌照越

来越多。金融已成互联网巨头们的“必争之地”。春节“红包大战”只是其中的缩影。以支付宝集五福为例,每一张“福卡”上面都有一个阿里系的广告。备受追捧的“花花卡”,则是针对蚂蚁花呗这一消费分期产品的“新品种”。百度春节红包,也给旗下度小满理财、有钱花等金融细分业务留出很大篇幅。

阿里巴巴披露的2019财年三季度财报显示,截至2018年12月31日,支付宝及其附属公司全球年度活跃用户超过10亿。腾讯2018年第三季度业绩显示,营收增长主要受益于支付相关服务、网络广告、数字内容销售及云服务增长。其他业务收入同比增长69%及环比增长16%,主要来自支付相关服务及云服务的贡献。

薛洪言表示,今年的“红包大战”显然已不再局限于移动支付领域。互联网巨头们开始以支付为入口为消费信贷类产品引流,一方面可借助联合营销方式分摊营销成本;另一方面也是现阶段支付市场格局决定的。春节红包营销运用得当,可有效扩大用户基础,但鉴于C端用户的支付习惯基本养成,将绑卡用户转变为活跃用户操作难度很大。既然如此,不再拘泥于支付本身,而是发挥支付入口效应和数据沉淀作用,借助绑卡用户扩容为消费金融和资管业务引流并夯实数据基础,便成为互联网巨头们的理性选择。

何飞说,今年BAT借助春节红包继续在支付领域角逐,与支付在金融业的地位有关。事实上,BAT在过去几年的诸多金融布局,都是建立在强大支付体系基础上,各方金融发展差异也与支付板块强弱联系紧密。当前,支付竞争遍布线上线下,竞争愈发激烈。在此情况下,春节红包带有浓厚的线下互动身影,“春节红包+消费金融”成为巨头们拓展业务重要抓手。

陈莹莹 王凯文

央行正在制定标准化债权认定规则

《关于规范金融机构资产管理业务的指导意见》(以下简称《资管新规》)自2018年4月27日发布实施以来,在规范资产管理市场秩序、防范金融风险等方面发挥了积极作用。2019年是《资管新规》落地的第二年,其在备受市场关注的同时也进入了一个新的阶段。

根据《资管新规》要求,银行资管业务的过渡期将延长至2020年年底,给予金融机构充足的调整和转型时间。对过渡期结束后仍未到期的非标等存量资产也作出妥善安排,引导金融机构转回资产负债表内,确保市场稳定。

上海国际金融与经济研究院研究员曹啸日前表示,《资管新规》对于商业银行监管的重点主要聚焦在第一,信贷资金的投向,避免过度集中于房地产、地方

政府以及产能过剩行业;第二,打破刚兑,避免商业银行隐藏的风险过大。从《资管新规》的各个实施细则来看,《资管新规》的实施会在严格资金投向监管的同时,对于理财资金的期限错配、标的拆分的限制上有所放松;在打破刚性兑付、严控风险的同时,对商业银行理财产品的创新有所放松,通过鼓励商业银行子公司的业务创新实现服务实体经济融资需求的目标。

那么,今年银行理财资金的投向会出现哪些变化?曹啸表示,随着银行资管子公司开始投入实际运营,商业银行理财资金通过子公司进行投资的规模会逐渐上升,由于在资金投向和投资方式上子公司受到的监管要比商业银行宽松,可以预期,商业银行理财资金在非标资产上的投资规模会有所回升。

海宁市钱江机电物资有限公司**遗失**公章一枚,声明作废。

海宁市钱江机电物资有限公司**遗失**房屋所有权证壹本,权证号码:00378791,座落:海宁市长安镇红色村俞打索30号,声明作废。

海宁市钱江机电物资有限公司**遗失**房屋所有权证壹本,权证号码:00372020,座落:海宁市长安镇红色村俞打索30号,声明作废。

海宁市钱江机电物资有限公司**遗失**土地证壹本,号码:海国用2011

第08611号,座落:海宁市长安镇红色村俞打索30号,声明作废。

海宁市钱江机电物资有限公司**遗失**土地证壹本,号码:海国用2011

第08609号,座落:海宁市长安镇红色村俞打索30号,声明作废。

解散清算公告:金华锦尚联合会计师事务所(普通合伙)已决定解散,并于2018年12月14日确定清算人。请债权人自本公告发布之日起45日内,向企业清算人以书面形式申报债权,特此公告。金华锦尚联合会计师事务所(普通合伙)联系人:李向东(清算人);电话:13004648557 地址:浙江省金华市婺城区人民东路25号