

李克强主持召开国务院常务会议

决定着增强金融服务中小微企业能力 允许地方政府专项债合理支持中小银行补充资本金

据中国政府网消息 国务院总理李克强7月1日主持召开国务院常务会议,决定着增强金融服务中小微企业能力,允许地方政府专项债合理支持中小银行补充资本金;通过《保障中小企业款项支付条例(草案)》,维护其合法权益;部署进一步促进国家高新技术产业开发区深化改革、扩大开放,推动高质量发展。

会议指出,按照党中央、国务院部署,做好“六稳”“六保”工作,特别是保中小微企业、民营企业生存发展,必须加大金融支持,发挥中小银行不可或缺的作用。会议决定,在今年新增地方政府专项债限额中安排一定额度,允许地方政府依法依规通过认购可转换债券等方式,探索合理补充中小银行资本金的新途径。一是优先支持具备可持续发展经营能力的中小银行补充资本金,增强其服务中小微企业、支持保就业能力。二是以支持补充资本金促改革、换机制,将中小银行完善治理、健全内控机制等作为支持补充资本金的重要条件。三是压实地方政府属地责任、银行及股东主体责任、金融管理部门监管责任,在全面清产核资、排查风险并依法依规严肃问责的前提下,一行一策稳妥推进补充资本金,地方也要充分挖掘其他资源潜力给予支持。四是加强监管和全过程审计监督。对专项债合理补充资本金建立市场化的到期及时退出机制,严防道德风险。

会议指出,当前稳住经济基本盘,要着力帮助中小企业渡过难

关。出台保障中小企业款项支付的法规、维护其合法权益,迫在眉睫。会议通过《保障中小企业款项支付条例(草案)》,对机关、事业单位和大型企业与小企业的合同订立、资金保障、支付方式等作出规定,规范付款期限,明确检验验收要求,规定不得以负责人变更、等待验收、决算审计等为由拒绝或延迟支付,并建立支付信息披露制度,要求机关、事业单位、大型企业在规定时间内将逾期未支付中小企业款项的合同数量、金额等信息向社会公开或公示,设定了违约拖欠投诉处理、失信惩戒、处分追责等条款。会议要求,各级机关、事业单位要带头做落实法规、保障支付的表率,国有企业、大型平台企业也要严格执行法规规定。对拖欠中小企业款项典型案例要公开曝光,国务院办公厅及有关部门要加强督查,确保法规执行到位。

会议指出,国家高新区是推动高质量发展的重要载体,对示范引领更大力度改革开放具有重要作用,也有利于促进“双创”和大学毕业生就业。一要在国家高新区复制推广自贸试验区、国家自主创新示范区等相关改革试点政策,加强创新政策先行先试。放宽海外人才长期多次签证、居留许可等规定。二要加大国家高新区开放力度,鼓励与国外园区开展多种形式合作,更好融入国际产业链、供应链。三要鼓励商业银行在国家高新区设立科技支行,支持开展知识产权质押融资,支持符合条件的国家高新区开发建设主体上市融资。

全国首张研制机构持有人《药品生产许可证》落地上海



2020年7月1日,上海市药品监督管理局副局长张清(右)为全国首家获批的研制机构持有人——上海安必生制药有限公司颁发《药品生产许可证》。当日,新修订《药品生产监督管理办法》正式施行,上海市药品监督管理局核发全国首张研究用持有人《药品生产许可证》。

上交所拟出台定向可转债业务规则

■本报记者 张 睿

为落实中国证监会关于上市公司向特定对象发行可转换公司债券(以下简称定向可转债)业务改革试点要求,支持上市公司使用定向可转债支付并购重组对价和配套融资,提高上市公司质量,规范定向可转债挂牌、转让、转股、回售等业务,保护投资者权益,上海证券交易所起草了《上海证券交易所上市公司定向可转债发行可转换公司债券业务实施办法(征求意见稿)》(以下简称《实施办法》)并向市场公开征求意见。

早在2014年3月份,为持续推进并购重组市场化改革,积极支持国有控股、民营控股等各类企业通过资本市场并购重组发展壮大,国务院发布了《关于进一步优化企业兼并重组市场环境的意见》,允许符合条件的企业发行优先股、定向发行可转换债券作为兼并重组支付方式。为贯彻落实国务院部署,证监会于2014年6月份修订《上市公司重大资产重组管理办法》,规定上市公司可以向特定对象发行可转债用于购买资产或者与其他公司合并。2018年11月1日,证监会发布《证监会试点定向可转债并

购支持上市公司发展》,积极推进上市公司在并购重组中发行定向可转债作为支付工具的试点,支持包括民营控股上市公司在内的各类企业通过并购重组做优做强。

2018年以来,上交所已有13家上市公司披露采用定向可转债支付对价和配套募集资金的重大资产重组方案。2019年12月24日,上交所主板上市公司赛腾股份完成了沪市首单定向可转债的发行登记,采用定向可转债支付重组对价1.26亿元。截至目前,上交所已完成6家上市公司定向可转债的发行登记,合计采用定向可转债支付重组对价近20亿元,配套募集资金超过50亿元,有力支持了上市公司并购重组和再融资。近期,为向市场明确定向可转债挂牌、转让、转股、回售、信息披露等业务规范,力图将定向可转债打造成“规则透明、流动性强、市场欢迎”的标准化证券产品,上交所多方听取上市公司、中介机构和投资者的意见,统筹考虑多家上市公司定向可转债的个性化条款差异和可实现性,起草了《实施办法》。

据上交所相关负责人介绍,定向可转债将通过交易所的交易系统进行转让、转股,《实施办法》对定向可转

债的相关业务安排基本能够满足现有定向可转债的个性化条款通过交易系统进行操作的需求,投资者完全可以在网上完成定向可转债的转让、转股、回售等申报操作。随着业务规则的进一步明确,定向可转债作为上市公司并购重组的支付工具和融资工具的发展将进入快车道。目前,上交所已启用定向可转债专用代码段,用于登记、转让、转股和回售等业务,交易系统技术开发工作正稳步推进。

不过,由于定向可转债条款设计较为复杂,转让、转股方式较为特殊,目前仅可在符合《上海证券交易所投资者适当性管理办法》规定的专业投资者、上市公司的董事、监事、高级管理人员及持股比例超过5%的股东范围内转让。同时,作为上市公司向特定对象发行的证券品种,登记在同一代码下的定向可转债在发行和转让过程中,投资者人数均不得超过200人的限制。

下一步,上交所将进一步做好市场服务,平稳有序推进定向可转债试点工作,广泛听取市场意见和建议,审慎制定《实施办法》,充分满足上市公司并购重组和再融资的市场化需求,推动提高上市公司质量。

新三板昨首次打新 投资者有意“循环打”

■本报见习记者 刘伟杰

新三板迎来史上首次网上申购。7月1日,首批两家企业艾融软件和颖泰生物进入申购阶段,这意味着新三板精选层公开发行正式拉开帷幕。据记者了解,不少合格投资者准备参与首批两只股票的打新,以期获得投资收益。

新三板投资者对首批精选层的打新热情高涨,不管是网下询价还是网上申购都非常积极踊跃。截至目前,新三板满足精选层及以上门槛要求的合格投资者开户人数已经超过120万户,不少投资者是被本次新三板精选层打新吸引而来。

一位在今年3月份进场的李先生告诉记者,自己过去对新三板的了解程度不高,但知道去年全面深改之后市场开始转暖,今年在业内人士的指点下,了解逐渐加深就开了户,得知7月1日将首次打新,觉得中签后赚钱的可能大,一大清早就守在电脑旁准备操作。

李先生直言,想好好把握住这次精选层的投资机会,计划循环打新,在7月1日申购艾融软件和颖泰生物后,也不会错过7月6日贝特瑞的申购,这也是当前流行的做法。

据《公开发行与承销管理细则》规定,定价、竞价和询价三种方式都有网上打新,而只有询价方式才有网

下打新,目前精选层绝大部分企业采取询价发行的模式。对于询价方式,个人投资者如果参与了网下询价打新,就不得再参与网上申购。另外,个人投资者参与网下询价,需要开通证券交易权限,以及在证券业协会完成网下询价资格注册。

一位头部券商人士在接受《证券日报》记者采访时表示,网上参与打新的账户有望突破100万户,预计网下打新的中签率在2%左右,网上打新的中签率在千分之五左右,首日涨幅有望达到100%。

云洲资本合伙人习青青对《证券日报》记者表示,第一批2家企业的网下询价的结果出炉之后,市场最关心的是申购倍数,目前看是比较满意和超预期,在剔除大量过高和过低报单后,艾融软件的申购倍数是74倍,而颖泰生物是45倍,这说明网下投资机构是非常踊跃的。

精选层多只新股开启密集申购,新三板迎来打新盛宴。截至目前,已有14家新三板企业进入公开发行阶段,其中13家企业采取询价方式发行,1家企业采用直接定价方式发行。值得一提的是,已有6家企业确定发行价格,发行市盈率、拟发行数量等,申购日集中在7月1日至3日。

谈及精选层打新跟主板的区别,资深投行人士许达对《证券日报》记

者称,一方面是精选层10%以下股东没有限售期,低成本股东会有较大的出售动力,而主板原始股东都有一年的限售期,上市之初没有原始股东减持压力;另一方面,新三板精选层投资门槛较高,二级市场流动性还有待验证,而主板二级市场流动性较为充裕,所以投资者参与精选层打新,还是有一定风险意识。

截至目前,精选层15次审核会议已经全部结束,34家企业上会,32家通过,2家暂缓审议,无被否企业。另外,记者梳理后发现,已确定发行价格的6家企业,平均发行价格在11.43元/股,平均市盈率26.56倍,合计拟募资金额19.12亿元,平均募资2.73亿元。

北京南山投资创始人周运南在接受《证券日报》记者采访时表示,根据目前高效核准速度判断,本月大概率实现32家已过会企业在精选层的集中挂牌上市。

“随着公开发行企业越来越多,企业所在行业、经营范围、财务状况、估值以及发行价格等方面都有很大差异,投资者对发行企业需要进行充分的了解和判断,力求将自身有限的资金投入到自己能够看得懂的企业身上,有利于有效把握自身投资预期,并控制风险。”华财新三板研究院副院长首席行业分析师谢彩对《证券日报》记者表示。

今日视点

国企改革进入“快车道” 资本市场担当“助推器”

■安 宁

国企改革正迈入高质量发展的新阶段。6月30日,中央全面深化改革委员会召开第十四次会议审议通过了《国企改革三年行动方案(2020—2022年)》。

笔者认为,随着三年行动方案的审议通过,接下来,一系列改革举措将陆续推出,国企改革的时间表和路线图更加清晰明确,一直砥砺前行国企改革将进入发展的快车道,在此过程中,资本市场也将成为推进国企改革的“助推器”。

从2019年11月12日,国务院国有企业改革领导小组第三次会议首次提出研究制定国有企业改革三年行动方案,到如今方案获审议通过,仅半年多的用时说明了国企改革的速度和力度。

根据此前国务院发布的关于落实《政府工作报告》重点工作部门分工的意见的部署,实施国企改革三年行动,由国务院国资委牵头,10月底前出台相关政策。这也为三年行动方案的落地划定了具体时间表。

笔者认为,随着三年行动方案进入实施阶段,以及正在推进的“四批210户混改试点”“双百行动”“区域综改试验”“科改示范行动”等一系列国企改革举措,将共同奏响国企改革的最强音。

中央全面深化改革委员会第十四次会议提出,今后3年是国企改革关键阶段,要坚持和加强党对国有企业的全面领导,坚持和完善基本经济制度,坚持社会主义市场经济改革方向,抓重点、补短板、强弱项,推进国有经济布局优化和结构调整,增强国有经济竞争力、创新力、控制力、影响力、抗风险能力。

笔者认为,“抓重点、补短板、强弱项,推进国有经济布局优化和结构调整”将会是接下来国企改革的重要思路与关键,在此过程中,可以充分利用资本市场的资源配置功

能,进一步优化国有企业的结构和战略性布局,为国有企业的发展注入更多活力和竞争力。

一方面,通过兼并重组、吸收合并、资产注入等现代资本运作方式对国有企业进行战略性布局调整,优化国有企业的结构和布局。

2019年以来,证监会进一步提高并购重组制度执行的适应性和包容性,以市场化手段激发市场参与主体活力,丰富并购重组交易工具和融资选择,国有企业也受益于此。

据同花顺数据显示,以首次公告日为准,截至6月30日,剔除交易失败案例,A股市场共发起951例并购重组计划。上市公司共计282例(包括已完成和正在进行中)。

另一方面,通过资本化、证券化等方式优化国有资本配置,提升国有经济的运行效率,提升国有资本在市场竞争中的竞争力、创新力、控制力、影响力、抗风险能力。

今年5月18日发布的《中共中央 国务院关于新时代加快完善社会主义市场经济体制的意见》明确,对处于充分竞争领域的国有经济,通过资本化、证券化等方式优化国有资本配置,提高国有资本收益。

在一些地方的国企改革方案中,已提出了明确的证券化目标或举措。例如,深圳国企改革试验在资产证券化方面,就提出将实施“上市公司+”战略,依托国内外多层次资本市场,大力推动国有企业上市,创造条件实现集团公司整体上市。据了解,综改试验启动以来,深圳市国资委持续推进资源资产化、资产资本化、资本证券化,加快实施“上市公司+”和“+上市公司”战略。目前,深圳市属国企资产证券化率达57.8%。

笔者认为,国企三年行动方案正由设计图到施工图阶段,在沿着改革路线图稳步推进的同时也要充分借力资本市场更快、更好地实现改革目标。



股票代码: 868418

深圳震有科技股份有限公司

首次公开发行4,841.00万股A股

并在科创板上市

发行方式: 采用向战略投资者定向配售、网下向符合条件的投资者询价配售、网上向持有上海市场非限售A股股份和非限售存托凭证市值的社会公众投资者定价发行相结合

初步询价日期: 2020年7月8日

网上路演日期: 2020年7月10日

网上、网下申购时间: 2020年7月13日

网上、网下缴款时间: 2020年7月15日

保荐机构(主承销商): 

投资者关系顾问: 

《发行安排及初步询价公告》详见今日

《证券日报》、《中国证券报》、《上海证券报》及《证券时报》



胜蓝科技股份有限公司

首次公开发行股票

今日在深圳证券交易所

隆重上市

股票简称: 胜蓝股份

股票代码: 300843

发行价格: 10.01元/股

发行数量: 3,723万股

保荐机构(主承销商): 

投资者关系顾问: 

《上市公司信息披露公告》详见2020年7月1日

《证券日报》、《中国证券报》、《证券时报》及《上海证券报》



洛阳新强联回转支承股份有限公司

LUOYANG XINQIANGLIAN SLEWING BEARING CO., LTD.

首次公开发行A股今日网上申购

申购简称: 新强联

申购代码: 300850

申购价格: 19.66元/股

单一证券账户最高申购数量: 10,500股

网上申购时间: 2020年7月2日

(9:15-11:30, 13:00-15:00)

保荐机构(主承销商): 

投资者关系顾问: 

《发行公告》、《投资风险特别公告》详见7月1日

《证券日报》《上海证券报》《中国证券报》《证券时报》



上海君实生物医药科技股份有限公司

首次公开发行A股股票

并在科创板上市

今日网上申购

申购简称: 君实申购

申购代码: 787180

申购价格: 55.50元/股

单一证券账户最高申购数量: 13,500股

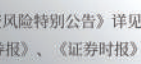
网上申购时间: 2020年7月2日

(9:30-11:30, 13:00-15:00)

保荐机构(主承销商): 

联席主承销商: 



投资者关系顾问: 

《发行公告》及《投资风险特别公告》详见2020年7月1日

《证券日报》、《中国证券报》、《证券时报》及《上海证券报》