

## 60多家券商打造专属“818理财节” 两类主推产品最高年化率达8.18%

▶▶ 详见B1版

# 最高法十举措为创业板注册制改革护航

■本报记者 吴晓璐

8月18日,最高人民法院发布《关于为创业板改革并试点注册制提供司法保障的若干意见》(以下简称《意见》)。《意见》是最高人民法院继出台设立科创板并试点注册制改革的司法保障意见后,为资本市场基础性制度改革安排而再次专门制定的又一部系统性、综合性司法文件。

《意见》围绕新证券法关于证券发行注册制的相关规定,在充分借鉴科创板司法保障意见的基础上,结合创业板改革相关成果,从增强为创业板改革并试点注册制提供司法保障的自觉性、依法保障创业板改革并试点注册制顺利推进、依法提高市场主体违法违规成本、依法有效保护投资者合法权益等四个方面提出了10条举措。

《意见》表示,从主要内容来看,在集中管辖方面,《意见》提出,对实行注册制创业板上市公司所涉有关第一审证券民事案件,由广东省深圳市中级人民法院集中管辖;在提高违法违规成本方面,《意见》全面落实对资本市场违法行为“零容忍”要求,加大证券违法打击力度,对申请发行、注册等环节的犯罪行为从严惩治,同时要求厘清不同责任主体对信息披露的责任边界,严格落实相关主体责任;在强化投资者保护方面,《意见》对落实证券集体诉讼制度提出了具体的司法措施要求,并强调持续深化纠纷多元化解机制建设,及时化解证券纠纷;在新旧制度衔接方面,《意见》指出,人民法院在处理相关纠纷时,要准确把握存量与增量的关系,尊重新旧制度规则,审慎评估、依法处理。此外,《意见》还规定了“互相适用”原则,人民法院在审理涉创业板上市公司相关案件时,《意见》未规定的,参照适用科创板司法保障意见;在审理涉科创板上市公司相关案件时,科创板司法保障意见未规定的,参照适用《意见》规定。

最高法民二庭负责人表示,在保护投资者合法权益方面,《意见》作出以下三方面的规定:一是严格落实“民事赔偿优先原则”。证券市场违法违规行为在损害投资者利益的同时,往往也触犯了相关刑事法律和行政规章,面临民事、刑事、行政程序交叉以及刑事罚没、行政处罚等问题,有时会导致投资者无法及时、充分获得民事赔偿。对此,《意见》提出,要严格落实新证券法确立的“民事赔偿优先原则”,当违法违规主体的财产不足以支付全部民事赔偿款和缴纳罚款、罚金、违法所得时,其财产优先用于承担民事赔偿责任。

二是依法保障证券集体诉讼制度落地实施。证券集体诉讼制度为权利受损的中小投资者提供了便利、低成本的维权渠道。最高人民法院依据民事诉讼法、证券法的有关规定,制定了《关于证券纠纷代表人诉讼若干问题的规定》并于今年7月31日发布实施。为确保各级人民法院认真贯彻执行该规定,《意见》围绕完善证券集体诉讼制度,提出畅通投资者维权渠道和降低投资者维权成本两大价值导向,鼓励各级人民法院进一步细化和完善证券代表人诉讼各项诉讼程序安排,并要求进一步加强与证券监管部门、投资者保护机构的沟通协调。

三是持续深化纠纷多元化解机制建设。为拓宽投资者索赔的司法路径,提供便捷、高效的司法服务,《意见》提出,要持续深化证券期货纠纷多元化解机制建设,通过诉调对接、先行赔付等方式,健全“示范判决+委托调解”机制,及时化解证券纠纷,依法保障当事人的合法权益。



8月18日,横琴口岸新旅检区域开通仪式举行,标志着粤港澳大湾区一条新的“超级通道”投入使用。横琴口岸采用“合作查验、一次放行”的新型通关查验模式,使粤澳通关从“两地两检”变成“一地两检”,从“中间摆渡”“两上两下”变成最快5秒通关,粤澳日通行能力从75万人次提升到90万人次。新华社记者邓华 摄

## 39家创业板注册制企业 近七成集中于长三角和大湾区

■本报记者 朱宝琛

创业板注册制首批企业将于8月24日上市。据深交所数据,截至8月16日,创业板注册制下,共有23家企业的上市申请已经注册生效,16家企业提交注册。上述39家企业的地域分布特征明显,其中,以长三角和大湾区的企业数量最多,达27家,占比近七成。

华兴证券首席经济学家兼首席策略分析师庞溟对《证券日报》记者表示,“长期以来,长三角地区是我国经济增长的重要区域,其实体经济和创新创业相对较为成熟发达。目前创业板注册制下已提交注册和注册生效的企业中,位于长三角四省的公司占比最多,与这一客观情况是相符的。”

川财证券首席经济学家、研究所所长陈雳在接受《证券日报》记者采访时表示,从中国的企业分布看,长三角、珠三角等地区民营经济一直比较活跃,企业数量和质量相对较高,尤其是新经济业态在长三角区域长期发展较好,且很多这类企业的负责人对资本市场的认知度和参与度高。

在上海小郁资产总经理左剑明看来,这种现象是否具有普遍代表性还需要参考后续样本。长三角地区创业板注册制首批企业将于8月24日上市。据深交所数据,截至8月16日,创业板注册制下,共有23家企业的上市申请已经注册生效,16家企业提交注册。上述39家企业的地域分布特征明显,其中,以长三角和大湾区的企业数量最多,达27家,占比近七成。

华兴证券首席经济学家兼首席策略分析师庞溟对《证券日报》记者表示,“长期以来,长三角地区是我国经济增长的重要区域,其实体经济和创新创业相对较为成熟发达。目前创业板注册制下已提交注册和注册生效的企业中,位于长三角四省的公司占比最多,与这一客观情况是相符的。”

上市公司一直以来在整个资本市场的占比就比较高。从当下创业板注册制下提交注册以及注册生效的公司情况来看,符合这个比例。

一方面,是实体经济和创新创业相对较为成熟发达,另一方面也离不开政策的大力支持。去年12月份印发的《长江三角洲区域一体化发展规划纲要》明确,要深化金融改革创新,推动深交所创业板注册制改革落地,大力发展区域性股权市场,提高直接融资比重;7月31日,广东省地方金融监督管理局联合其他金融监管机构共同印发了《金融支持粤港澳大湾区建设80条实施方案》,提出要以创业板注册制改革试点为契机,支持粤港澳大湾区创新创业企业更好地利用资本市场做优做强。

庞溟表示,在深圳经济特区建立40周年和深圳建设中国特色社会主义先行示范区一周年之际,一系列政策措施有利于为创新创业企业提供更为便捷的上市融资、金融支持渠道,有利于广东省和粤港澳大湾区企业加大创新力度、激发创新活力。



## 三大运营商上半年日赚4亿元 5G成亮点

■本报记者 李乔宇

8月18日,中国电信披露上半年财报。至此,三大运营商上半年成绩单已全部亮相。数据显示,上半年,三大运营商共计实现营业收入7341亿元,以730.93亿元的净利润总额计算,三大运营商上半年日赚4.02亿元。

具体来看,上半年,中国电信实现营业收入1938.03亿元,同比增长1.7%;其中服务收入为1871.10亿元,同比增长2.5%;股东应占利润为139.49亿元,同比增长0.3%。中国移动在三大运营商中仍表现相对强势。数据显示,上半年,中国移动实现营业收入3899亿元,同比增长0.1%。股东应占利润558亿元,同比下降0.5%。相较之下,中国联通的上半年业绩同比增幅较为明显。数据显示,上半年,中国联通实现营业收入1503.97亿元,同比增长3.8%;实现归属于上市公司股东的净利润为33.44亿元,同比增长10.9%。

在5G基础设施建设方面,三大运营商亦有明显进展。据中国移动方面披露的信息显示,截至2020年6月底,中国移动在国内超过50个城市累计开通了18.8万个5G基站提供商用服务。另据披露,2020年上半年,中国联通与中国电信紧密协同推进5G网络共建共享,上半年,双方新增共建共享5G基站约15万站,截至目前可用5G基站累计达到约21万站。

中国移动也加入了5G建设的“抱团”阵营。据其披露的公告显示,公司与中国移动移动通信集团与中国广电签署5G共建共享合作框架协议。中国移动有限公司董事长杨杰在财报会上表示,目前双方正就有关细节问题进一步商谈,预计今年在5G合作方面没有实质性网络建设部署,明年才会继续推进共建共享5G。

“这与当年三大运营商共建铁塔的逻辑基本一致”。在盘古智库高级研究员江瀚看来,中国联通上半年业绩的上行已经能够证明,共建共享能够缓解5G建设的压力,在提升5G基站覆盖的同时降低建设成本。

“数据出现差异是因为统计口径不同。”独立电信分析师付亮告诉《证券日报》记者,中国电信以及中国移动统计的数量依据是使用5G套餐的用户数量,而工信部统计数量的依据则是使用5G手机的联网用户数量。

在付亮看来,上述两个数据都并非真正的5G用户数量。“预计到今年年底,使用5G手机、5G套餐并连接5G网络的真正的5G用户的数量会大幅提升,很有可能超过1亿户。”

### 今日视点

## 深化市场报价利率改革 让融资贵远离实体经济

■袁元

8月17日,国务院总理李克强主持召开国务院常务会议,要求进一步落实金融支持实体经济的政策措施,助力市场主体纾困发展。会议指出,要提高金融支持政策便利度,支持中小银行运用大数据进行有效银企对接,疏通传导机制,扩大市场主体受益面,深化市场报价利率改革,引导贷款利率继续下行。

今年4月份以来,随着全国各地有序推进复工复产,中国经济已经在多个维度扭转了负增长的态势,经济发展增速6月份实现由负转正。在当前这个时间节点,国务院会议要求深化市场报价利率改革,引导贷款利率继续下行。可谓是抓住了下一阶段引领中国经济稳定发展的牛鼻子。

目前,虽然国内抗击疫情工作取得了一定的成绩,但是也应看到,国际上的疫情传播仍未得到有效控制,部分受疫情影响较大国家的经济恢复较慢,对中国制造产品的接纳率降低,这对中国制造产品的出口构成了极大的压力。部分国内外贸企业一方面要面对外贸订单下滑的事实,一方面又担心不能获得足够的资金支持,无法提供足够的产能。在这个时刻,国内实体经济企业对于资金的需求程度可想而知。也正是看到了这一点,国务院常务会议才明确要求深化市场报价利率改革。

当然了,之所以在这个时间节点强调深化市场报价利率改革,也是因为经过了一年多的时间,我们的市场报价利率改革已经初步取得了成效。

2019年8月17日,中国人民银行发布改革完善贷款市场报价利率(LPR)形成机制公告,深化贷款利率市场化改革。在LPR出现之前,我国贷款利率锚定的是央行发布的存贷款基准利率。LPR改革后,企业议价意识和能力提高,贷款市场竞争性增强,一些银行主动下沉客户群,加大对小微企业的贷款支持力度,促使企业贷款利率整体明显下行。也就是说,通过市场报价利率改革,企业既可以得到相对稳定的资金供给,又可以实现贷款利率水平处于企业、银行和市场可承受的范围之内。经历了一年来的LPR改革,市场各方对此反映良好。

今年上半年,出于抗击疫情的需要,各家银行为了稳定企业的生产和发展,向企业发放了不少贷款。进入下半年之后,随着各地复工复产的有序推进,为了保障企业的正常生产秩序,通过深化市场报价利率改革,向企业注入更多的资金流动性是十分必要的。

笔者认为,只要金融机构按照国务院常务会议的指示精神,继续深化市场报价利率改革,实体经济企业过去所面临的融资难和融资贵的问题,就会得到很大程度的解决。中国实体经济也能在全球经济竞争的大格局中,发出中国制造的强音。

本版主编:姜楠 责编:陈炜 美编:王琳 制作:闫亮 电话:010-83251808

### 豪悦 HAOQUE

杭州豪悦护理用品股份有限公司

## 首次公开发行 2,667.00万股A股

股票代码: 605009

发行方式: 采用网下向符合条件的投资者询价配售和网上向持有上海市场非限售A股股份和非限售存托凭证一定市值的社会公众投资者定价发行相结合的方式

初步询价日期: 2020年8月24日  
网上路演日期: 2020年8月27日  
网上、网下申购日期: 2020年8月28日  
网上、网下缴款日期: 2020年9月1日

保荐机构(主承销商): 平安证券

投资者关系顾问: 国信证券

### GREEN DA

杭州格林达电子材料股份有限公司

## 首次公开发行股票 今日在上海证券交易所隆重上市

股票代码: 603931

发行价格: 21.38元/股

发行数量: 2,545.39万股

保荐机构(主承销商): 华创证券

投资者关系顾问: 国信证券

### HUAGUANG

杭州华光焊接新材料股份有限公司

## 热烈祝贺华光新材A股成功上市

股票简称: 华光新材

股票代码: 688379

股票价格: 16.78元/股

发行数量: 2,200万股

保荐机构(主承销商): 中国银河证券

投资者关系顾问: 九富投资

### 北京铁科首钢轨道交通技术股份有限公司

BEIJING TIEKE SHOU GANG RAILWAY-TECH CO., LTD

## 首次公开发行A股 并在科创板上市今日网上申购

申购简称: 铁科申购 申购代码: 787569

申购价格: 22.46元/股

单一证券账户最高申购数量: 15,000股

网上申购日期: 2020年8月19日

网上申购时间: 9:30-11:30, 13:00-15:00

缴款日期: 2020年8月21日

保荐机构(主承销商): 中信建投证券

投资者关系顾问: 万安金鼎