

精选层第二批企业有意集体“穿绿鞋” 一揽子规则优化提高流动性

■本报见习记者 刘伟杰

新三板第二批精选层企业发行在即,5家公司纷纷表示将“穿上绿鞋”。截至10月9日,有4家精选层申报企业的发行申请获证监会核准,1家企业提交核准。《证券日报》记者注意到,5家企业均表示,将根据具体发行情况择机采用“超额配售选择权”,即绿鞋机制。

“绿鞋机制可以吸引更多的投资者参与询价和打新,降低破发的可能性。”新三板研究人士刘子沐对《证券日报》记者表示,15%的超额配售权是由机构支配,这增加了机构的的话语权,能起到与做市制度类似的功能,还可以改善询价中因个人投资者占比较高所带来的高报价问题。

首批精选层企业均未使用“绿鞋”

《证券日报》记者梳理后发现,首批

32只精选层企业均未使用超额配售选择权,仅有流金岁月、生物谷2家公司提及采用超额配售选择权,但后续均未采用,有15家企业采用了战略配售的方式。

“5家企业本次发行均可能采用‘绿鞋机制’,一方面是为了保障公开发行成功,另一方面是为了维护发行后股价稳定,降低破发概率。”北京利物投资管理有限公司创始合伙人常春林对《证券日报》记者表示,绿鞋机制作为成熟资本市场常用手段,此次在第二批精选层企业中可能被集中使用,意味着发行更具市场化。绿鞋机制作为稳定股价的重要措施,后续有望在精选层公开发行中被普遍采用。

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,根据有关规则,绿鞋机制仅对于新三板企业发行人股票在精选层挂牌之日起30日内有效,在短期内能够起到稳定股价的作用,无论新股价格上涨或下跌,

对于发行人、承销商以及投资者均起到有利作用。为了防止承销商操纵股价,新三板规定在企业采用绿鞋机制的情况下,若新股价格下跌,承销商从二级市场购入股票价格与首发价格之间的价差收益归全国股转公司设立的风险基金所用,从而降低承销商在新股发行定价中操纵价格的动机。

值得一提的是,除了绿鞋机制外,数字人、常辅股份、诺思兰德和德众股份4家被核准精选层企业均采取了稳定公司股价预案以及相关约束措施,包括公司回购股票、实际控制人等增持公司股票等。

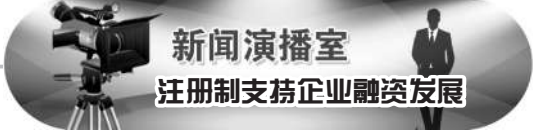
精选层开市以来制度进一步优化

首批精选层企业开市以来,监管层加快规则优化以提高市场流动性,并依据新《证券法》开出精选层首张违规减

持的罚单。另外,企业也积极开展流动性管理,通过大股东增持和企业回购等方式,稳定流动性。

刘子沐表示,首先是证监会全面放开新三板市场“保荐+直投”的监管限制,其次全国股转公司也积极推进混合做市制度和融资融券制度。一方面给予新三板精选层最优的制度供给,另一方面加速推进精选层的制度建设。

北京南山投资创始人周运南对《证券日报》记者表示,在政策层面,全国股转公司近期将新三板与“转让”相关的全部业务规则全面修改为“交易”,再次明确了新三板场内、公开、集中市场的法律定位;在精选层交易改革方面,加快推进了混合交易的测试,探索融资融券业务的开展以及公募基金之外的大型机构投资者的引进工作;在精选层公开发行方面,积极引导后续精选层企业主动调低发行底价并力推绿鞋机制的使用。



主持人孙华:为支持企业稳定经营、渡过难关,解决其融资问题,监管部门多次发声支持符合条件的企业通过发行新股、发行公司债券等方式融资。今日本报围绕注册制支持企业融资发展,对科创板、创业板、债券等融资情况给予梳理,以飨读者。

年内科创板IPO募资规模在A股占比超五成 首单再融资申请已获受理

■本报记者 吴晓璐

科创板对硬科技企业的吸引力持续提升。近日,蚂蚁集团、京东数科等行业头部企业陆续向科创板IPO进军。此外,9月28日,上交所受理了科创板首单再融资申请——嘉元科技公开发行可转债注册申请。

据东方财富Choice数据显示,截至10月9日,今年以来,113家公司登陆科创板,合计首发募资1872亿元,在年内A股IPO募资中占比超过五成。

市场人士表示,科创板主要是支持硬科技企业,其募资规模占比较高,一方面体现了资本市场对科创企业的支持,同时也体现了注册制的制度优势。随着中国经济转型升级以及进一步高质量发展,未来科技企业融资规模占比较高将成为常态。

据东方财富Choice数据显示,截至10月9日,今年以来,A股IPO企业数量达294家,合计首发募资3557.38亿元,科创板IPO公司数量占比38.44%,募资规模占比为52.62%,超过五成。

对于科创板较高的IPO融资占比,招商证券策略分析师陈刚对《证券日报》记者表示,科创板主要是支持硬科技企业上市,也是目前经济转型最需

要融资的领域,所以政策大力支持科技企业融资是大势所趋。

中钢经济研究院高级研究员胡麒牧对《证券日报》记者表示,科创板是我国资本市场注册制改革的试验田,其制度创新体现了中国金融体制改革的方向,科创板在A股市场中融资比例不断提升,体现了注册制的优势,同时也体现了资本市场对科创企业的支持。

具体来看,今年登陆科创板的113家企业中,新一代信息技术产业、生物产业两个行业公司数量和募资规模较高,分别有40家和26家,首发募资规模分别为1051.85亿元和366.64亿元。

对此,胡麒牧认为,短期来看,一方面是由于疫情的影响,前三季度数字经济各种业态焕发出极强的活力;另一方面是由于新冠肺炎疫情催生出于疫苗的巨大需求。从中长期来看,新一代信息技术产业和生物科技是未来综合国力的重要体现,而且生物产业是我国亟待补齐的短板。科创板融资的行业结构既体现了国家产业政策导向,也体现了资本市场对相关领域的支持。

除了已上市企业,科创板仍有数量庞大的后备军。上交所网站显示,截至



王琳/制图

10月9日,科创板IPO后备军企业数量达216家,预计首发募资合计2859.09亿元,其中32家已经提交注册,19家通过上市委会议,111家处于已问询,24家处于已受理,另外有30家因财报更新等处于中止状态。此外,有10家企业IPO注册生效,处于待发行或发行中。

记者注意到,后备军中,蚂蚁集团、吉利汽车IPO审核效率非常高。蚂蚁集团科创板IPO注册申请于8月25日获上交所受理,9月22日即提交注册,历时仅28天。吉利汽车科创板IPO注册申请于9月1日获得上交所受理,9月28日即通过上市委会议,历时仅27天。

“蚂蚁集团和吉利汽车是各自所在行业的重要代表企业,这说明科创板在

落实金融服务实体经济功能,扶持科技创新和助力经济实现高质量发展上发挥的作用日益增强。”胡麒牧表示。

此外,随着科创板并购重组、再融资等制度的落地,科创板并购重组和再融资数量也在逐渐增多。自今年6月份,华兴源创发行股份购买资产并配套募资的注册申请获得通过。再融资方面,记者据上市公司公告不完全统计,自科创板再融资制度出台以来,已经有嘉元科技、中微公司等5家科创板上上市公司抛出再融资计划。上交所网站显示,9月28日,嘉元科技公开发行可转债的申请获上交所受理,计划募资12.50亿元,此为科创板首单再融资申请。

创业板注册制启动逾百日 专家点赞审核效率提升时长缩短

■本报记者 杜雨萌

自深交所6月22日受理存量企业平移的IPO申请至“十一”假期,创业板改革并试点注册制启动已满百日。从数量上看,截至10月9日记者发稿,创业板试点注册制共受理399家企业首发上市申请,193家企业再融资申请。

“创业板注册制的实施,进一步加速我国资本市场迈向更加成熟、健康、有序、公平的直接融资市场。”东北证券首席策略分析师邓利军在接受《证券日报》记者采访时表示,整体上看,创业板注册制实施以来,在企业融资端主要呈现两大亮点:一是发行速度大幅加快,二是监管层对于上市公司

信息披露质量再次提高门槛。

具体来看,在深交所累计受理的399家创业板注册制企业IPO中,剔除8家企业已终止的企业外,42家已注册生效,28家提交注册,23家通过上市委会议,1家暂缓审议。此外,处于已问询、已受理和中止状态的分别有99家、30家和173家。在42家注册生效的拟IPO企业中,已有35家成功上市。

兴业证券首席策略分析师王德伦在接受《证券日报》记者采访时表示,目前创业板注册制采取“3+3”安排,即交易所问询时间小于3个月,公司回复时间小于3个月;交易所通过审核问询后,提交证监会20天内决定是否注册,无疑大大压缩了企业的上市排队时

间。据测算,2020年非注册制上市的创业板公司平均排队时间为534天,而8月份后创业板注册制新上市公司的平均排队时间仅为49天,非首批注册制新股则平均为63天。

从再融资角度看,截至10月9日,深交所累计受理193家创业板上市公司再融资申请。从进度看,剔除12家项目动态已终止外,30家企业再融资注册生效,36家提交注册,11家通过上市委会议。此外,处于已问询、已受理和中止状态的分别有90家、7家和7家。

值得关注的是,继6月12日证监会发布《创业板上市公司证券发行注册管理办法(试行)》,针对“小额快速”融

资设置简易程序后,9月8日,创业板注册制首单“小额快速”定增项目获得深交所受理,并于9月17日注册生效。

华泽创富投资总经理袁华明在接受《证券日报》记者采访时表示,创业板注册制下,提高审核透明度和效率改革中对于审核进程的电子化公示,以及首发上市和再融资时限的明确,能够降低企业上市和再融资的不确定性和相关成本;叠加精简优化发行条件改革中对于净利润要求、预计市值要求、盈利要求等调整,以及对于特殊股权结构和红筹企业上市的支持,无疑有利于更多成长型创新创业企业实现融资需求,进而助推更多新兴优质企业做大做强做优。

房贷利率“换锚”满一年 LPR定价机制“认可度”提升

■本报记者 吕校宇

在动辄几十万元、数百万元的购房款面前,“房贷”几乎是每一位购房者都绕不开的话题。而今年,“房贷要不要‘换锚’LPR”“要不要再改为固定利率”成为“房贷族”必做的选择题。

2019年8月份,中国人民银行发布公告称,自2019年10月8日起,新发放商业性个人住房贷款利率以最近一个月相应期限的贷款市场报价利率(LPR)为定价基准加点形成。同年12月份,央行发布公告要求,自2020年3月1日起,个人房贷办理LPR定价基准转换需在2020年8月31日前完成。临近最后期限的2020年8月25日,工农中建邮储五大国有银行对符合转换条件但尚未办理转换的存量浮动利率个人住房贷款定价基准批量转换为LPR。

如今,房贷LPR机制运行已满一年。以2019年10月8日为时间节点,新增房贷借款人及存量房贷借款人对LPR定价的感受如何?《证券日报》记者就此进行了采访调查。

今年9月份刚在北京市办理完贷款买房手续的瑞琦(化名)告诉记者,她最终选择的是某国有银行的组合贷,即住房公积金贷款加商业贷款。“其中,公积金贷款额度120万元,年利率为3.25%;商业贷款额度73万元,年利率为5.20%(北京个人住房贷款定价基准为:首套个人住房贷款利率不低于相应期限LPR+55基点,一个基点等于0.01%,2020年8月份LPR报价4.65%,即4.65%+0.55%=5.20%)。每月共还贷款1万多元。因为无需选择,所以对LPR定价的主要关注点是利率变动趋势。”

“我的房贷是直接被银行转成LPR定价的。”存量房贷借款人张浩(化名)向记者透露,她于2018年在郑州市贷款购买了商品房,年利率为5.635%(基准利率上浮15%)。“转换成LPR定价后,贷款银行手机App显示,我的房贷定价基准为LPR加83.5基点。由于我约定

的是每年1月1日调整,所以转为LPR后,执行利率不会立即调整,而会在2021年1月1日随LPR的变化而调整。但如果按最新LPR报价4.65%计算的话,我的房贷年利率将为5.485%,确实较原利率划算一些。”

家住河北省邯郸市的金先生也是“房贷族”的一员,他于今年3月份自行将房贷转换成LPR定价,“转换后的房贷定价基准为LPR加-39基点,执行贷款年利率为4.26%。以前我每个月要还贷款3008.11元,以后每个月只需还贷款2959.19元,每月可节省48.92元。”

9月15日,中国人民银行货币政策分析小组发布《中国货币政策执行报告》增刊——有序推进贷款市场报价利率改革。文中指出,金融机构绝大部分新发放贷款已将LPR作为基准定价,存量浮动利率贷款定价基准转换已于2020年8月末顺利完成,转换率超过92%。此外,某国有银行客服部诉记者,“我行九成存量房贷客户已转换成LPR定价”;另一家银行通州支行营业部工作人员向记者透露,“据我所知,多数存量房贷客户已转换LPR定价。”

记者注意到,被动调整为LPR定价的贷款人,还可以根据年内LPR走势再决定是否是否调回固定利率。根据五大行此前发布的公告显示,批量转换完成后,若对转换结果有异议,可于2020年12月31日(含)前通过相关渠道自助转回或与贷款经办行协商处理。

河南省信阳市的常女士就正在纠结要不要在年底前将房贷改回固定利率,“毕竟我的贷款期限还剩下5年,如果LPR定价上升就得不偿失了。”

易居研究院智库中心研究总监严跃进在接受《证券日报》记者采访时建议,“LPR定价机制是市场定价行为,不建议已转换的贷款者来回调换,毕竟利率差异本身不大。”

谈及未来LPR定价的走势,严跃进表示,“预计后续LPR下调空间不大,但总体上维持较低的状态。”

央行数字货币研发稳步推进 深圳市民尝鲜“抽红包”

■本报记者 刘琪

近年来,央行数字货币的逐步推进始终吸引着市场的关注。深圳市政府官方微信公众号“深圳发布”10月8日晚间发布的消息显示,罗湖区新一轮促消费活动再次开启,深圳市人民政府联合中国人民银行开展数字人民币红包试点。此次活动面向在深个人发放1000万元“礼享罗湖数字人民币红包”,每个红包金额为200元,红包数量共计5万个,获得者可在有效期内至罗湖区指定的商户进行消费。

据了解,该红包采取“摇号抽签”形式发放,抽签报名入口自2020年10月9日0时正式开启。在深个人可通过“深圳”活动预约平台登记申请抽签,中签后根据中签短信指引下载“数字人民币APP”,开通“个人数字钱包”后,即可领取“礼享罗湖数字人民币红包”。

此消息一出,深圳市民表现出极高的热情。《证券日报》记者在10月9日早上10点30分前采访的多位深圳市民,全部都已完成预约登记。

“操作非常简便!”刚刚完成预约登记的深圳市民胡女士对本报记者感叹道。据胡女士提供的操作截图显示,首先通过二维码扫描后就可进入活动预约平台,然后是红包的申领及发放规则说明,在勾选“已阅读并同意”后就可点击立即报名。根据报名页面显示,用户需要填写的信息包括姓名、身份证号、手机号码,再选择数字人民币红包的领取银行,分别为工商银行、农业银行、建设银行及中国银行,随后点击“提交”通过安全校验后就会让用户再次确认填写的手机号码及确认码,最后点击“确认”按钮就完成了所有的登记流程。

预约登记完成后,页面显示“在系统抽签后,用户可以通过‘进度查询/确认码查询’入口查询中签结构。若中

签,我们将于10月12日18时起向您发送中签短信。”据“深圳发布”公布的规则,该红包可于10月12日18时至10月18日24时在罗湖区辖内已完成数字人民币系统改造的3389家商户无门槛消费。

今年以来,央行在数字货币方面的研发测试进展明显加快。4月份,央行数字货币就先行在深圳、苏州、雄安、成都等地进行封闭试点测试。除工、农、中、建四大国有商业银行外,还有中国移动、中国电信、中国联通三大电信运营商也都共同参与试点。

今年7月份,央行数字货币研究所与滴滴出行正式达成战略合作协议,共同研究探索数字人民币在智慧出行领域的场景创新和应用。9月份,央行数字货币研究所与京东数科正式达成战略合作,双方以数字人民币项目为基础,共同推动移动基础技术平台、区块链技术平台等研发建设;并结合京东集团现有场景,共同促进数字人民币的移动应用功能创新及线上、线下场景的落地应用,推进数字人民币钱包生态建设。

“在经济数字化、全球数字货币发展的背景下,中国发行主权数字货币是大势所趋,并且中国数字人民币的研发已经走在世界前列。此次深圳市罗湖区试点的数字人民币红包,选择了红包消费场景,试点涉及人群、商户更广,形式更加开放。虽然这次试点依然是数字人民币研发过程中的一次常规性测试,但显示出数字人民币的研发正积极稳步推进。”零壹研究院院长于百程在接受《证券日报》记者采访时表示,数字人民币是对MO(流通中现金)的替代,对于日常的生活和经济不会产生根本性影响。数字人民币替代流通中的现金不需要绑定银行账户,支持双离线支付,进一步改进了日常支付的便利性。此外,对于反洗钱、支付安全性和稳定性等都都有所提升。

证监会:广州期货交易交易所筹建启动

■本报记者 吴晓璐

10月9日,证监会表示,为落实党中央、国务院关于研究设立创新型期货交易所的决策部署,经国务院批准,证监会决定成立广州期货交易所筹备组,开始广州期货交易所的筹建工作。10月9日,中国证监会在广州正式宣布筹备组成立,标志着广州期货交易所的创建工作进入实质阶段。

证监会表示,设立广州期货交易所,是贯彻落实《粤港澳大湾区发展规划纲要》、《中国(广东)自由贸易试验区总体方案》及中国人民银行等四部委《关于金融支持粤港澳大湾区建设的意见》又一重要金融工作举措,也是中国期货市场改革发展的重大举措,对推动实体经济高质量发展、粤港澳大湾区战略规划和国家“一带一路”建设具有重大的战略意义和现实作用。

据悉,证监会副主席方星海、广东省副省长张新和广州市市长温国辉出席有关会议。筹备组将按照中国证监会的部署有序推进各项筹备工作。