

年内138家新股募资额增长74.34% 直接融资持续赋能实体经济

■本报记者 吴晓璐

5月31日,国务院发布《扎实稳住经济的一揽子政策措施》提出,提高资本市场融资效率,科学合理把握首次公开发行股票并上市(IPO)和再融资常态化。

Wind资讯数据显示,今年前5个月,A股共有138家新股上市,合计募资2741.73亿元,同比增长74.34%。接受采访的专家表示,未来资本市场仍需提升直接融资比重,发挥股权融资对实体经济的支持力度。

科创板和创业板IPO数量融资规模占比高

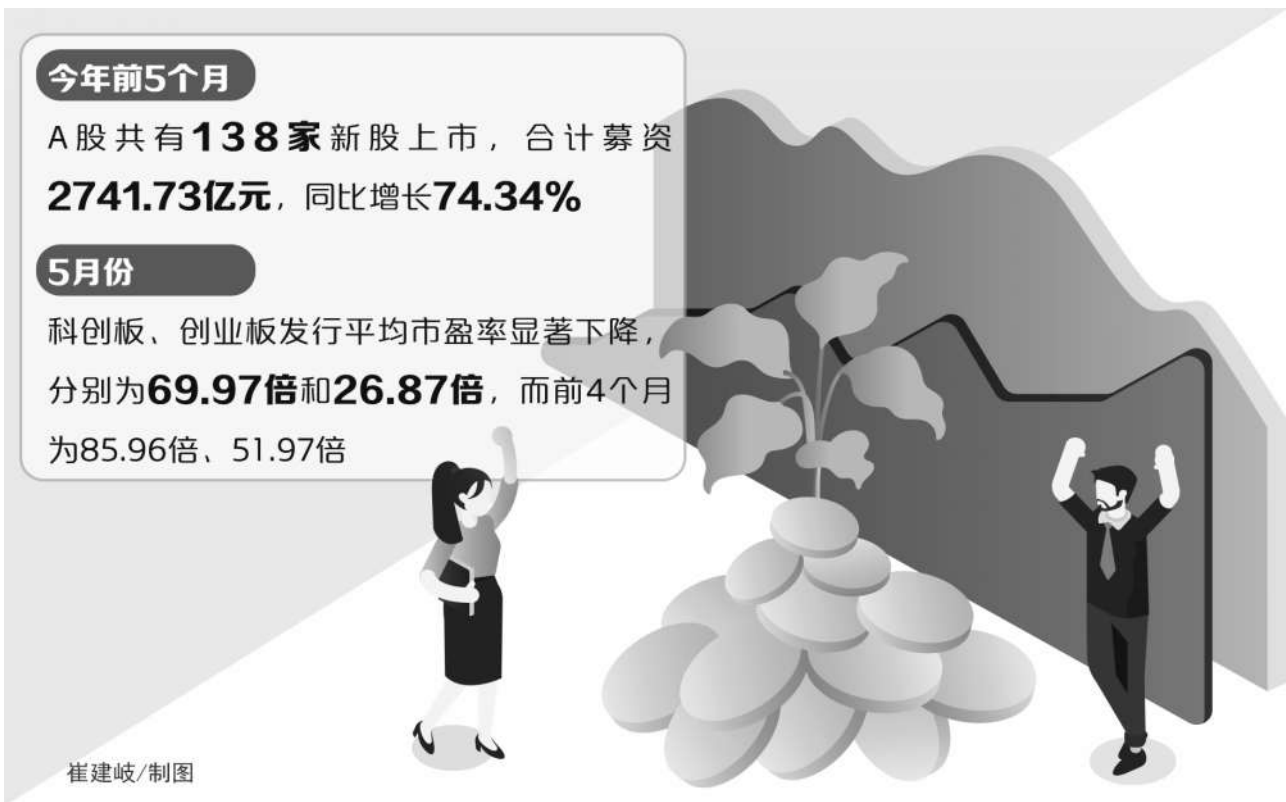
数据显示,今年前5个月,A股每月新增上市公司数量分别为31家、17家、37家、36家和17家(合计138家)。

以行业划分,上述138家上市公司中,通信、电子、石油石化、医药生物和基础化工等5个行业募资额均达到200亿元以上,分别为547.60亿元、472.41亿元、322.92亿元、274.13亿元和210.80亿元。而去年同期,仅电子行业募资超过了200亿元。其中,3家公司IPO募资超过百亿元,中国移动、中国海油和晶科能源IPO募资分别为519.81亿元、322.92亿元和100亿元。

从上市板块选择看,138家公司登陆沪深主板、科创板、创业板和北交所,分别为23家、46家、57家和12家,分别占比16.67%、33.33%、41.30%和8.70%;募资金额分别为1009.23亿元、945.43亿元、769.32亿元和17.95亿元,占比为36.8%、34.48%、28.06%和0.65%。其中,科创板和创业板新股数量、募资金额依旧占比较高,分别达到74.64%和62.54%。

中国银行研究院博士后汪惠青对《证券日报》记者表示,科创板和创业板IPO在数量和融资规模上占比较高,从外因来看,主要得益于注册制下审核效率以及更加重视企业持续经营能力,放宽了对企业盈利的要求。

“从内因来看,在国家创新驱动发展战略推动下,战略新兴产业的经营预



期向好,他们的经营特征与科创板和创业板的属性高度契合。而内外因素叠加影响下,导致科创板和创业板新股数量、募资金额相对领先。”汪惠青进一步表示。

据记者梳理,在138家公司之外,截至6月1日,共有49家公司已吹响A股上市的号角,其中邦德股份将于6月2日登陆北交所,募资1.63亿元;18家公司已完成发行未上市,合计募资145.58亿元;2家正在发行中;另有28家公司已注册生效并获得IPO批文但尚未发行,分别拟登陆沪深主板(1家)、科创板(12家)、创业板(12家)和北交所(3家),计划募资合计309.79亿元。

“从拿到批文到挂牌上市,要经历招股意向书、询价发行、发行完成和申请上市几个过程,一般要一个半月到两个月左右的时间。”某投行人士告诉《证券日报》记者,目前,每周每个交易所会有2家到3家公司拿到IPO批文或注册

生效,从时间来看,目前有28家拿到批文还没发行是正常的。另外,今年以来A股波动较大,上市公司也更倾向于选择一个自认为较好的时机挂牌上市。

强化投行执业质量评价 新股发行市盈率回归

今年以来,注册制下新股破发频现。Wind资讯数据显示,今年前5个月共有38只新股上市首日破发,5月份仅有2只。从发行市盈率来看,5月份启动招股的公司中,科创板和创业板发行市盈率显著下降,平均市盈率分别为69.97倍和26.87倍,而前4个月分别为85.96倍、51.97倍。

“之前新股破发比例较高,监管层也注意到这个问题,所以采取措施进一步引导新股发行市盈率回归合理。”上述投行人士表示,从市场角度来看,近期询价时机构投资者逐渐降低报价,目

前发行定价还是遵循不超过“四个中位数”原则,机构报价降低后,引导定价中枢下移。两者作用,导致5月份新股发行市盈率降低。

“但是,这是波动的,当市场认为一级市场定价较低,投资者打新热情提升后,新股定价可能会随之提升,所以新股发行定价也是处于动态波动中。”上述投行人士进一步表示。

4月下旬,上交所组织多家券商召开座谈会,考虑将大比例破发等指标纳入主承销商执业质量评价等。5月27日,证监会表示在系统内印发了《证券公司投资银行类业务内部控制现场检查工作指引》,明确五种应当开展现场检查的情形,包括投行执业质量评价低。

谈及今年资本市场股权融资趋势,汪惠青表示,随着注册制持续推进、再融资政策松绑,扎实稳住经济一揽子政策措施有序落地,股权融资、直接融资支持实体经济的质效将不断得到提升。

六一档票房破5000万元 中国动画电影的春天来了吗?

■本报记者 谢若琳

六一档是亲子观影的最佳时间,也是一年之中动画电影上映的重要档期。今年6月1日,有4部新片上映,大多是以儿童为导向的动画电影,叠加上周上映的《哆啦A梦:大雄的宇宙小战争2021》,动画电影成功为暑期档创造了良好的开局。

动画电影是电影市场重要组成部分,但自2019年暑期档上映的《哪吒之魔童降世》后,国内动画市场破圈者寥寥,即便是在业内备受赞誉的《白蛇2:青蛇劫起》,票房收入也止步于5.8亿元。

那么,《哪吒之魔童降世》的出圈是偶然还是必然?下一部爆款动画何时才能到来?

“哆啦A梦”如约而至

截至6月1日19时,电影票房收入5062万元,尽管不及去年同期的1.44亿元,但在全国影院营业率70.2%的背景

下,也实属来之不易。

一位数据平台分析师对《证券日报》记者表示,今年“六一”儿童节当天是星期三,因为不是节假日因此潜力还没有完全爆发出来,预计动画电影的观影热潮将延续到未来两周。

回顾往年六一档,“哆啦A梦”系列电影已成为该档期票房支柱之一。自2017年六一档上映《哆啦A梦:大雄的南极冰冰凉大冒险》以来,此后每年六一档,“哆啦A梦”系列电影都如约而至。

今年也不例外,灯塔数据显示,今年六一档票房收入TOP3分别为《哆啦A梦:大雄的宇宙小战争2021》(1537万元)、《坏蛋联盟》(1485万元)、《海底小纵队:洞穴大冒险》(634万元)。

“目前国内电影市场已经显露出对动画电影的认可,一些针对成人市场的动画电影也开始受到青睐,因此国产爆款动画的出现并非偶然。”上述数据平台分析师表示,但是国内动画创作团队还未形成如皮克斯、迪士尼动画这样工业化产线流程和IP宇宙,

这就导致内容品质并不稳定。

国内动画市场仍有空间

事实上,横向对比,国内动画电影市场仍有很大的进步空间。西部证券研报指出,过去十年,中国、美国和日本 的动画电影市占率平均值分别为10%、16%和27%。

该研报显示,国内动画电影市场供给相对不足。目前国内专门从事动画电影的人才较少,优质团队稀缺,国产动画数量保持在30部/年到40部/年。也由于供应较少,国内动画电影面临的竞争弱于发达市场。

一位动画公司创始人在接受《证券日报》记者采访时表示,动画电影的成本和真人电影存在较大差异,成功的系列可复制性强,但创新成本较高、周期更长,一部动画电影成本动辄上亿元,创作周期也至少需要2年起步,这就劝退了一批创业团队。

“目前国内较为知名的动画创作

团队大多依附于上市公司,如光线传媒旗下的彩条屋;或是成功人士的二次创业,如追光动画由土豆网创始人、前CEO王微创立。”上述创始人进一步表示,即便是国外成熟的动画团队,起步也是非常困难的,比如皮克斯最初被迪士尼收购前,依靠的是乔布斯个人“输血”。因此,下一部爆款势必出自现金流稳定的团队之手。

此外,国内动画产业链上,前期的IP创作不够饱和。《2021年中国动漫制作行业短报告》提出,中国动漫制作行业企业在前期创作增大投入,以实现内容创作水平提升。数据显示,我国动漫企业将70%至80%的资源投入到中期制作环节,而剧本创作等环节投入仅占5%至10%。

可喜的是,近年来,我国动漫行业正迎来一轮市场热潮。天眼查数据显示,我国现有超158万家动漫相关企业,其中2021年新增58万余家相关企业,创历史新高。今年以来,我国已新增46万余家动漫相关企业。

据悉,我国首个《儿童零食通用要求》团体标准于2020年出炉,结束了儿童零食国内标准的真空局面。时隔两年,2022年5月17日《儿童零食通用要求》修订版发布,同时,儿童食品相关团体标准《“食育加佳”认证规则》《儿童糖果巧克力通用要求》也一起发布。

事实上,对家长们来说,准确分辨符合儿童饮食标准 的食品往往有些难度。根据叮咚买菜近日针对家长们展开的“儿童食品消费问卷”调查,仅54%的家长表示在购买儿童食品时,会查看配料表和营养成分表。

“并不是商品名中含有‘儿童’的就一定适合儿童,最重要还是看配料表。”叮咚买菜食品研究院负责人申强表示,因此,叮咚买菜“宝妈严选”在业内率先将配料表、营养成分表放在商品详情页,并且配上注册营养师的解说,帮助家长辨别。

朱丹蓬认为,“新出台的团体标准在原有标准基础上进行了一些细化,是旧标准的落地版,预计2024年国标才能出台。”

儿童食品消费赛道增速显著 行业国家标准尚未出台

■本报记者 谢若琳
见习记者 王 君

6月1日,北京市消费者协会提醒消费者,要把安全健康放在首位,尤其在选购“儿童食品”时,要查看配方。

据悉,目前我国尚无“儿童食品”相关标准及规定,“目前市面上的儿童食品配方、标识参差不齐,消费者还需有火眼金睛。”中国品牌研究院研究员朱丹蓬对《证券日报》记者表示,儿童食品行业国家标准还未出台,行业乱象丛生。不过随着各项行业标准的推出,儿童食品赛道将迎来更规范的发展。

儿童食品消费猛增

儿童节来临,亲子家庭依旧是儿童节消费主力。记者从美团方面获悉,儿童节主题套餐订单量同比去年增长56.78%,消费用户增长81.22%。

事实上,在儿童节的前两周,儿童食品消费增速已经明显提升。京东方面表示,儿童食品销量环比增长47%,其

中饼干蛋糕、休闲零食、坚果炒货最受小朋友们欢迎,销量占比分别达27%、16%和12%。除此之外,冰淇淋、果冻布丁、牛肉小食的销量也飞速增长,成交额分别环比增长132%、63%和51%。

“年轻一代的家长们逐渐认识到儿童饮食健康的重要性,乳制品、益生菌、冲饮谷物等具备营养健康属性的儿童食品广受欢迎。”京东方面相关负责人对《证券日报》记者表示,今年儿童节前两周益生菌饮品和冲饮谷物成交额分别同比增长89%和54%。

从年龄上来看,26岁至35岁的女性成了儿童零售消费的主力群体,占比达69%,她们普遍受教育程度较高,有精细养娃的意识,愿意在儿童饮食上支出,且在购买儿童零食方面更看重安全、营养、健康等。

事实上,越来越多的“大孩子”们也选择借机回味童年。

大众点评数据显示,在“六一”儿童节前两周,“童年怀旧好去处”的搜索量环比前一月同期增长了126%,其中,80后、90后的用户贡献了近九成搜

银保机构股东

16项重大违法违规行为曝光

专家建议强化监管与激活内控形成打击合力

■本报记者 苏向泉
见习记者 杨 洁

监管震慑力持续释放。为进一步规范银行保险机构股东股权行为,5月31日,银保监会公开了第五批共43名重大违法违规股东。加上此前公开的四批,银保监会已公开了124名重大违法违规股东,其违法违规行为主要包括16个方面。

接受《证券日报》记者采访的专家表示,打击股东违法违规,一方面需要提升监管效能,确保违法成本高于违法收益;另一方面也需要激活银保机构内部风险控制的有效性,从源头上强化股东准入机制。

监管“零容忍”信号明确 重大违法违规股东曝光

股东股权和关联交易违规行为是银行业保险业市场乱象的主要表现形式,是引发金融风险的重要源头之一。

近年来,银保监会高度重视股东股权监管工作,并列入年度安排中。2021年银保监会工作会议明确提到“加强股东穿透审查,依法规范大股东行为,持续清理违法违规股东,建立重大违法违规股东常态化公开披露机制。加强关联交易监管制度建设和系统建设”;2022年银保监会工作会议强调,“筑牢产业资本与金融资本的‘防火墙’,加强对股东的穿透式监管,严防银行保险资金被用于盲目‘加杠杆’”。

银保监会主席郭树清今年3月2日在国新办新闻发布会上曾表示,规范公司治理结构,“三会一层”必须健全,严格按法律法规。更重要的是吸取过去教训,对股东进行严格审查。不能再形成一股独大,关联交易,挪用资金,直接把银行资金或者是保险费用于加杠杆,用于搞其他投资,要防止出现这种局面。

针对银行业保险业股权乱象,银保监会重拳出击大力整治。截至目前,已公开五批重大违法违规股东,共计124名股东,其中包括17位自然人,107家法人。

记者梳理五批情况注意到,银行保险机构股东重大违法违规行为主要包括以下16个方面:入股资金来源不符合监管规定;违规代持银行保险机构股份;隐瞒关联关系;存在严重逃废债行为;股东及其关联方违规挪用、占用资金;违规安排未经任职资格核准的人员实际履行董事、高管职责;违规转让股权;利用平台虚构业务进行融资;拒不按照监管意见进行整改,不配合监管部门开展风险处置;违规将所持股权进行质押融资;违规开展关联交易或谋取不当利益;股东或实际控制人存在涉黑涉恶等违法犯罪行为;以不正当手段获得行政许可;编制或者提供虚假材料;关联股东持股超一定比例未经行政许可;单一股东持股超过监管比例限制。

“上述行为严重损害了银行和保险公司的资金安全和金融消费者权益,同时,影响银行保险市场的可持续健康发展,还会助推金融风险,把某个银行或保险公司的个别风险进一步放大,使风险外溢。此外,还会影响我国经济高质量发展。”中国人民大学商法研究所所长刘俊海在接受《证券日报》记者采访时表示,综上,监管坚持对股东的违法违规行为采取“零容忍”态度。

涉及多家农村中小银行 监管严格约束大股东行为

此次公开的第五批重大违法违规股东中,涉及多家农商行和村镇银行小股东。

事实上,中小银行公司治理也是监管关注的重点之一。在5月20日银保监会召开的通气会上,

银保监会相关部门负责人表示,今年以来,银保监会重点查处大股东违规质押、股权嵌套、股权代持等股权问题,通过信贷、债券、贴现等手段违规输送利益问题,以及内部人控制和大股东操纵掏空机构等问题。

关于下一步工作,银保监会相关部门负责人表示,将深入推进农村中小银行改革化险。其中包括,严格约束大股东行为,强化关联交易管理,防止其不当干预机构内部经营管理;鼓励优质银行、保险公司和其他适格机构参与并购重组农村中小银行,会同相关部门落实鼓励中小银行兼并重组支持政策,按照市场化法治化原则推动农村中小银行兼并重组和区域整合。

“要将上述工作做实做细,需升级监管手段,转变监管思路,铸造监管合力,提升监管效能。”刘俊海建议,可通过派驻专门工作团队,或委托独立第三方,包括专家学者、律师和会计师以及银行界专业人士等,对公司的整改进行第三方监督。同时,激活公司内部风险控制的有效性,让股东会、董事会、监事会各司其职,各行其道,让股东会在重大决策方面发挥重要作用,压实董事会功能,每个董事和高管都能诚实守信,勤勉尽责,自觉抵制不合法不合规的投资人进入到银行。

股东违法违规原因众多 需多方合力堵住风险源头

当前各类股东违法违规现象背后的原因众多。

一家小型寿险公司管理层人士告诉记者,部分公司在筹建或进入保险业之初的目的和动机不纯,或是没有深刻理解行业发展规律,比如,单纯地以为保险公司是“现金奶牛”,可对股东的主业产生协同共振效益,但保险公司发展初期乃至中期,都需大量现金流和资本金,不仅不是“现金奶牛”,还需不停“输血”。

在普华永道中国金融行业管理咨询合伙人周瑾看来,险企大股东违法违规归根结底是少数股东仍将保险公司作为“融资工具”,利用关联交易违规挪用和占用资金,甚至为了达到该目的,不惜采取违法违规方式获得股东身份,通过违规的人事任命来获取对公司经营尤其是资金运用的控制力。

北京东卫律师事务所资本金融部主任盛海波在接受《证券日报》记者采访时表示,从法律实务的角度建议银行保险机构从以下方面规避股东违法违规行为:首先,银保机构应严格遵守国家法律、行政法规以及行业监管规定,合法合规运营。其次,银保机构从设立之初就应避免一股独大,股东之间要相互制约。此外,赋予董事会、管理层一定的独立性和中立性,避免大股东控制董事会、管理层。再者,银保机构应对存量的股东借款和相关业务进行审查,严格规范关联交易的相应流程、回避程序、审批手续等。

在刘俊海看来,堵住风险源头最重要的是做到两升两降,即提高违法的成本,降低违法的收益,确保违法的成本高于违法的收益;提升守信收益,降低守信成本,确保守信收益超过守信成本。他建议,可将公众举报的监督机制与专门的行政监管机制有机结合,激活人民群众和新闻媒体监督的积极性。此外,还可进一步健全公司的治理结构,引进和完善独立董事制度,使组织能够在决策时恪守程序严谨,合法的原则,禁止各种不法行为通过股东会决议或组织决议穿上马甲招摇过市。

“监管层面,还要强化股东资质的审查和审批,加大监管力度和巡查力度,发掘多种线索打击关联交易。与此同时,也要制定银保机构股东的履职考核机制。”盛海波说。