

年内公司债发行达1.80万亿元 聚焦支持民企融资

专家建议加快为中低资质民企创设信用保护工具

■本报记者 邢 萌

今年以来,公司债券市场运行平稳,发行规模持续扩容。8月8日,12只公司债券正式发行,计划发行规模130亿元,3年期产品过半。Wind资讯数据显示,以发行起始日计算,截至8月7日,年内公司债券发行数量为2098只,发行规模达1.80万亿元,继续保持高位。其中,一般公司债发行规模为8959亿元,私募债发行规模为9037亿元。记者注意到,今年公司债券聚焦支持民企债券融资,持续创新品种,重点为科创、低碳转型领域提供融资支持。同时,公司债券注册制配套制度进一步优化完善,推进注册制改革取得积极效果。

创新债券品种 支持民企债券融资

今年以来,交易所债市持续创新公司债券品种,科技创新公司债券、低碳转型公司债券等相继推出,拓宽了企业融资渠道,为市场增添了活力。

3月底,证监会表示,将出台包括推出科技创新公司债券等一系列政策举措,推动完善民企债券融资支持机制。5月20日,证监会表示,指导沪深交易所在前期试点基础上正式推出科技创新公司债券。同日,沪深交易所分别发布科技创新公司债券相关指引,由此该类债券正式推出。

据悉,沪深交易所前期已开展科技创新公司债券试点工作,共发行31只产品,融资253亿元,资金主要投向集成电路、人工智能、高端制造等前沿领域。Wind资讯数据显示,年内共发行36只科技创新公司债券(债券全称中含“科技创新”或“科创”),发行规模达366亿元。

6月初,上交所修订特定品种公司债券相关指引,新增推出低碳转型公司债券、低碳转型挂钩公司债券,明确债券定义、募集资金用途、特殊条款安排等,深化对低碳转型领域融资支持。Wind资讯数据显示,年内共发行14只低碳转型公司债券(低碳转型挂钩公司债券(债券全称中含“低碳转型”),发行规模达126亿元。

无论是科技创新公司债券还是低碳转型公司债券,民营企业均积极参与。事实上,支持民企债券融资,一直是今年公司债券乃至整个交易所债市发力的重要方向。在监管部门的推动下,民营企业债券融资专项支持计划、信用保护工具等举措不断推出,有力支持了民企债券融资。记者从深交所获悉,目前交易所市场已落地9单民企债券融资专项支持计划,并做好后续民企债券融资专项支持计划的创设安排。深交所正推进组合型信用保护合约业务首批试点落地。

另外,6月底,证监会表示,指导沪深交易所、中国结算暂免收取债券交易经手费、结算费和民营企业债券发行人服务费。费用减免政策实施后,交易所市场各业务环节均不收取民营企业债券有关费用,预计年均减免金额达1.6亿元。

对于如何更好支持民企债券融资,联储证券总经理助理兼债券业务事业部总经理吴丽娜对《证券日报》记者表示,“建议为优质民企提

供更加灵活高效有弹性的监管服务,同时结合发展潜力、行业地位等因素适度扩大优质发行主体适用范围;同时,加快为中低资质民企创设信用保护工具,形成相对成熟的民企发债增信机制,解决弱资质民企债券融资问题。”

优化注册制配套制度 市场产生积极变化

与此同时,沪深交易所进一步优化公司债券注册制配套制度,激发市场活力,保护投资者合法权益。

4月下旬,沪深交易所分别发布公司债券发行上市审核规则、公司债券上市规则、非公开发行公司债券挂牌规则、债券市场投资者适当性管理办法等四项基本业务规则。相关规则发布后,沪深交易所债市基本形成发行上市审核、发行承销、上市挂牌、交易运行、投资者保护等业务条线全覆盖的完整独立规则体系。

公司债券公开发行实施注册制已两年多,随着注册制改革制度的持续完善,市场也呈现出积极变

化。Wind资讯数据显示,注册制实施后的第一年度(2020年3月1日至2021年2月28日,以下按此类推),公开发行的一般公司债券发行规模达1.56万亿元,同比增长38%;第二年度,一般公司债券发行规模达1.79万亿元,同比增长15%。

“注册制不仅带动了公司债券发行效率,还有效提高了公司债券信息披露的透明度和及时性,使得公司债券逐步转向以信息披露为核心的市场化监管。”中诚信国际研究院副总监谭畅对《证券日报》记者表示。

此外,7月底,证监会召开的年中监管工作会议指出,“深化公司债券注册制改革”。谭畅建议,目前公司债券相关制度在信用债统一框架下逐步完善,下一步应继续加强监管部门协同,伴随着注册制的推进,配套升级信息披露和投资者保护制度,促进公司债券市场化发展。监管部门应继续协同推进信用债统一监管框架,优化不同交易场所基础性制度管理和衔接,并强化部门之间信息共享,提高监管效率。

各地支持“专精特新”企业出实招 资本市场精准助力

未来北交所、科创板、创业板都将成为国家级专精特新企业的重要上市目的地

■本报记者 孟 珂

近日,珠海、天津、杭州、厦门四地分别举办了支持专精特新企业发展活动,不断加大对专精特新企业培育力度。“各地多措并举支持专精特新企业发展,起到了引导和助力的作用。”开源证券副总裁、研究所所长孙金钜对《证券日报》记者表示,在财政补贴、技术支持、上市扶持等方面的优惠政策,一方面有助于引导中小企业向“专精特新”的方向发展,另一方面可以助力已有专精特新企业的发展,打造标杆企业,形成良性循环。

各地多举措 支持“专精特新”企业发展

早在2月份,工信部曾提出,今年计划再培育3000家左右国家级专精特新“小巨人”企业,带动各省培育专精特新中小企业达到5万家左右。在此背景下,针对专精特新企业的培育,各地纷纷采取行动。

7月29日至8月4日期间,珠海市信用担保协会举办了4场专精特新企业融资贴息项目入库申报辅导暨银企对接会,为珠海市近100名中小企业家和创新创业者提供专业的政策解读和融资对接服务。

8月3日,天津OTC举行“专精特新板”挂牌仪式。相关负责人在仪式上表示,运用好“专精特新板”培育机制,帮助企业提前熟悉资本市场运作规则,助力企业做大做强,为区域经济高质量发展、构建新发展格局提供有力支持。

对此,申万宏源专精特新首席分析师刘靖在接受《证券日报》记者采访时表示,天津OTC的“专精特新板”是服务地方专精特新公司的区域股权交易中心板块,进一步畅通了专精特新企业市场化融资渠道,与新三板、北交所、双创板块

形成联动,为专精特新企业提供全方位的资本市场服务。

同日,厦门火炬高新区召开首场专精特新“企业接待日”活动,现场听取11家专精特新“小巨人”企业负责人提出的发展诉求,提供精准帮扶。

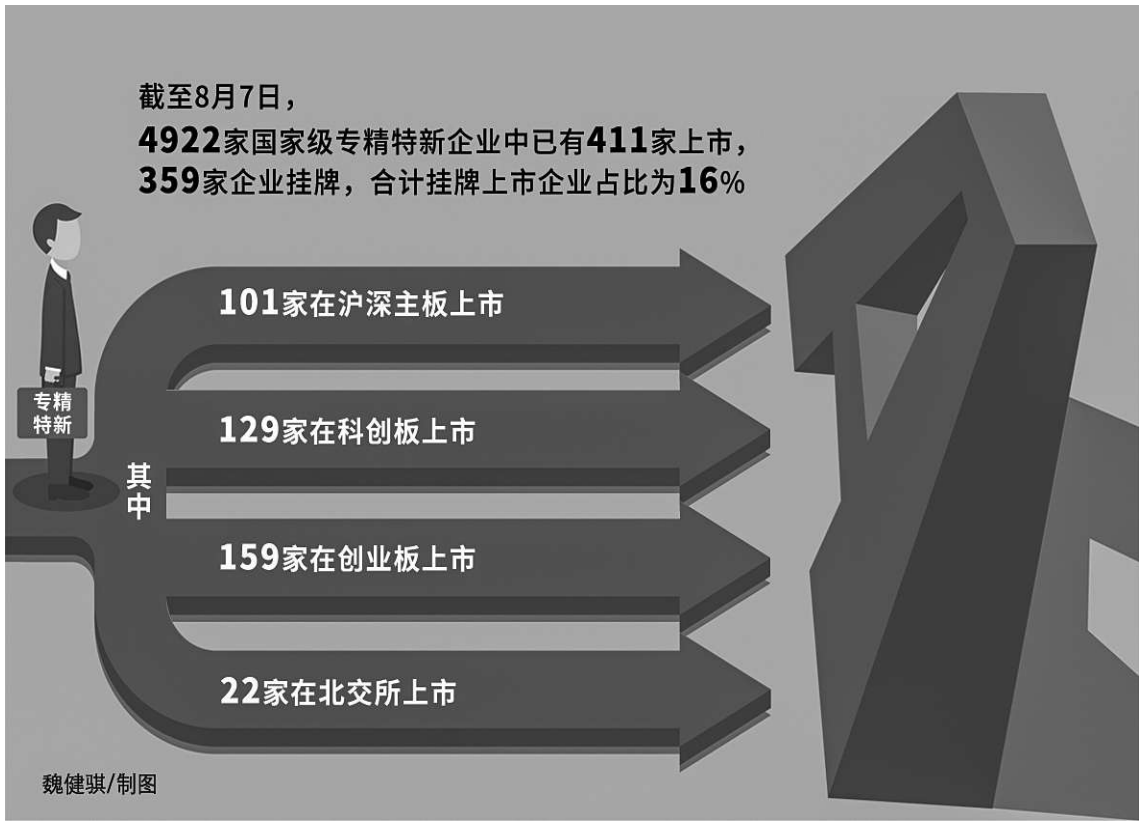
8月5日,杭州市专精特新企业上市培育进区(县、市)暨科创沙龙活动富阳专场成功举办,旨在规范培育更多优质上市后备企业,助力富阳企业紧抓资本市场改革机遇,促进专精特新等优质企业利用资本市场做强做大。

为进一步加强优质中小企业梯度培育工作,工信部于6月份印发《优质中小企业梯度培育管理暂行办法》,同时提出“十四五”期间,努力在全国推动培育一百万家创新型中小企业、十万家专精特新中小企业、一万家专精特新“小巨人”企业。该办法已于8月1日起实施。

“这表明了国家持续支持专精特新中小企业发展的决心和信心,未来将进一步引导更多中小企业走上‘专精特新’之路。”孙金钜表示,专精特新企业的不断涌现,有望为经济发展提供创新驱动的新动力。对中小企业而言,“专精特新”将引领中小企业高质量发展;对资本市场而言,“专精特新”将为资本市场注入新活力;对投资者而言,“专精特新”赋予投资者多元化的标的选择。

资本市场服务 “专精特新”企业空间大

东方财富Choice数据显示,截至8月7日,上述4922家国家级专精特新企业中已有411家上市,359家企业挂牌,合计挂牌上市企业占比为16%。其中,有101家在沪深主板上市,129家在科创板上市,159家在创业板上市,22家在北交所上市。



“由此可见,目前还有超八成国家级专精特新企业未上市或挂牌。因此应加大支持力度,助力专精特新企业在新三板挂牌,让资本进一步对专精特新企业进行加持,从中挑选出具有发展潜力和投资价值的企业,成为北交所的优质后备军。”安信证券研究中心总经理助理诸海滨对《证券日报》记者表示,对专精特新企业来说,在新三板挂牌、北交所上市,可以进行股权融资、债券融资以及可转债等,助力其融资规范、经营规范,从而提升企业信誉度、品牌知名度。

孙金钜认为,我国资本市场处于注册制改革扎实推进的过程中,多层次资本市场也处于持续建设之中,针对不同发展阶段、不同规模的中小企业上市通道在持续打通。未来随着资本市场改革的持

续推进,越来越多的国家级专精特新企业将迎来上市机会。

孙金钜还表示,多数所属“专精特新”的企业目前处在制造业“卡脖子”的关键领域,支持专精特新企业发展有利于增强产业链和供应链的自主可控性。“卡脖子”问题制约了产业的升级和发展,支持企业朝“专精特新”发展有助于我国制造业从“低附加值、低技术含量、弱品牌”走向“高附加值、高技术含量和强品牌”,有助于实现全产业链的突破。

刘靖表示,目前国家级专精特新企业上市数量占比不高,但也要看到目前新上市的公司中有越来越多的专精特新企业。当前已经上市的国家级专精特新企业集中在100亿市值以下,未来北交所、科创板、创业板都将成为国家级专精

特新企业的重要上市目的地,其中北交所当前市场规模最小,未来对专精特新企业扩容空间最大。

谈及在支持专精特新企业上市,资本市场还应完善哪些举措?孙金钜表示,第一,拓展多层次资本市场的覆盖广度,为不同发展阶段、不同规模的中小企业形成有效匹配的资本市场融资环境,更好满足不同类型专精特新企业的融资需求。第二,提升资本市场基础制度的完备性,以注册制改革为抓手,加快完善发行上市、再融资、并购重组等制度,增强直接融资服务的多样性与包容性。第三,提高资本市场监督与治理能力,坚持促进发展和监管规范双轮驱动,压实中介机构责任,保障多层次资本市场的高质量发展。

PPP重大项目密集开工 持续发力扩大有效投资

■本报记者 包兴安

PPP作为稳增长的重要抓手,今年以来市场规模稳中有增。《证券日报》注意到,近段时间,多地密集开工一批PPP重大项目。

具体来看,7月27日,湖南省京港澳高速东宜扩容工程开工,预计2025年建成通车。该项目总投资约213.32亿元,项目采用PPP使用者付费模式;7月28日,四川省彭州市农村供水PPP项目开工,项目总投资21.09亿元;7月29日,上海西岑水质净化厂新建工程PPP项目开工;8月4日,甘肃省金塔县举行金塔核产业小镇功能提升配套基础设施PPP项目开工仪式。

中国财政学会绩效管理专委会副主任委员张依群对《证券日报》记者表示,今年以来,国家出台一系列加码基建、超前布局的投资政策,构建起稳增长的强大投资支撑。PPP作为强基建的重要方式将持续发力扩大有效投资,进一步稳定经济。

巨丰投顾高级投资顾问谢后勤对《证券日报》记者表示,多地开工一批PPP项目将推动基建投资保持增长。近年来,绝大多数的PPP项目都取得了较好的收益回报,带动了民间资本参与的热情。政府提供好的项目,民间资本参与,政企合作双赢,形成良好循环。

全国PPP综合信息平台管理库最新数据显示,今年上半年,PPP市场规模稳中有增。上半年,新入库项目279个,投资额4586亿元。截至6月末,累计在库项目10354个,投资额16.5万亿元;累计签约项目7934个,投资额13.1万亿元,签约率79.8%;累计开工建设项目5280个,投资额8.7万亿元,开工率53.1%;累计运营服务项目1988个,投资额2.8万亿元。

“PPP模式经过几年发展,项目质量得到了全面提高,项目设计、管理的规范性得到了社会的普遍认可。”张依群表示,政府作为PPP项目的重要参与方为项目长期稳定发展提供了良好信誉,有利于扩大PPP项目融资渠道,有利于为项目建设经营提供长期有效的资金支撑。而PPP模式的合理利益和风险分担机制,有利于推进项目早日建设和落地见效。

张依群进一步表示,今年上半年PPP项目的大规模签约开工,一方面表明PPP模式在当前经济环境下放大投资规模具有明显优势,另一方面也反映出社会资本参与热情得到了全面恢复。

记者注意到,近期,一系列重要文件频频提及PPP模式。例如,7月份,国家发改委发布《“十四五”新型城镇化实施方案》提出,引导社会资本参与城市开发建设运营,规范推广政府和社会资本合作(PPP)模式;住建部、国家发改委印发《“十四五”全国城市基础设施建设规划》提出,要多渠道筹措资金,规范有序推进政府和社会资本合作(PPP)。

“大力发展PPP模式,可以快速拢合资金、带动就业,从而起到拉动经济增长的作用。”谢后勤建议,各地应抓紧在基础设施、产业园区、垃圾及污水处理等领域推出更多优质项目。

张依群表示,下半年PPP将继续发力稳增长。建议做好PPP项目的筹备,从兼顾政府和社会资本平等利益的角度出发推进PPP项目;同时,要有效落实PPP项目相关方责任,做好项目约定和职责分担规划,保证PPP项目能够顺利建设完工和经营运转;此外,要做好PPP项目资金审查,确保项目资金安全,有效防范项目建设运营风险。

更多精彩内容报道, 请见——

证券日报新媒体

证券日报之声

本版主编 姜楠 责编 张博 制作 王敬涛 E-mail:zmzx@zqrb.net 电话 010-83251785

中国证券监督管理委员会行政处罚决定书送达公告

吴联模:

对你和李嘉杰内幕交易珠海中富实业股份有限公司股票的行为,我会依法进行了立案调查、审理,并于2020年1月13日向你委托的的代理人直接送达了《行政处罚事先告知书》(处罚字[2019]153号),告知了我会拟作出行政处罚的事实、理由、依据以及你依法享有的权利。你未要求陈述和申辩,也未要求听证。据此,我会依据2005年修订、2014年修正的《中华人民共和国证券法》第二百零二条的规定,作出《中国证券监督管理委员会行政处罚决定书》(〔2021〕93号),决定对你处以30万元的罚款。

因以其他方式无法向你送达行政处罚决定书,现依法公告送达。限你在本公告发出之日起30日内,到我会领取前述行政处罚决定书(联系电话010-

88060384/88060518),逾期即视为送达。

你应自行政处罚决定书送达之日起15日内,将罚款汇交中国证券监督管理委员会开户银行:中信银行北京分行营业部,账号:7111010189800000162,由该行直接上缴国库,并将注有当事人名称的付款凭证复印件送中国证券监督管理委员会行政处罚委员会办公室备案。你如果对上述行政处罚决定不服,可在行政处罚决定书送达之日起6个月内直接向有管辖权的人民法院提起行政诉讼。复议和诉讼期间,上述行政处罚决定不停止执行。

特此公告。

中国证券监督管理委员会
2022年8月8日

中国证券监督管理委员会 行政处罚罚没款催告书

冯鑫:

我会《行政处罚决定书》([2021]68号)决定对冯鑫处以30万元罚款。该处罚决定书已送达生效,但你至今未按规定缴纳罚没款。

现依法向你公告送达罚没款催告书,自公告之日起经过30日,即视为送达。请你自本催告书公告送达之日起10日内缴清罚款。罚款汇至中国证券监督管理委员会(开户银行:中信银行北京分行营业部,账号:7111010189800000162),并将汇款凭证传真至证监会处罚委备案(传真:010-88061632)。逾期不缴,我会将依照《行政强制法》的有关规定申请人民法院强制执行,并将申请执行的信息记入证券市场诚信档案。你对本催告书依法享有陈述权和申辩权。

2022年8月8日

中国证券监督管理委员会 行政处罚罚没款催告书

上海辐富投资管理有限公司:

我会《行政处罚决定书》([2021]63号)决定对上海辐富投资管理有限公司处以没收业务收入123.2万元,并处以123.2万元的罚款。该处罚决定书已送达生效,但你公司至今未按规定缴纳罚没款。

现依法向你公司公告送达罚没款催告书,自公告之日起经过30日,即视为送达。请你自本催告书公告送达之日起10日内缴清罚款。罚款汇至中国证券监督管理委员会(开户银行:中信银行北京分行营业部,账号:7111010189800000162),并将汇款凭证传真至证监会处罚委备案(传真:010-88061632)。逾期不缴,我会将依照《行政强制法》的有关规定申请人民法院强制执行,并将申请执行的信息记入证券市场诚信档案。你对本催告书依法享有陈述权和申辩权。

2022年8月8日