

亮方案“拼服务” 北交所和新三板全力赋能中小企业创新发展

■本报记者 孟珂

6月2日,北交所网站发布消息称,为全面贯彻党的二十大和中央经济工作会议精神,深入推进学习贯彻习近平新时代中国特色社会主义思想主题教育,落实中国证监会党委有关部署要求,强化资本市场对中小企业创新发展和推动高水平科技自立自强的支持作用,北交所、全国股转公司制定了《北京证券交易所 全国股转公司提升服务能力综合行动方案》(以下简称《方案》)。

《方案》紧紧围绕“打造服务型创新型中小企业主阵地”中心任务,立足坚持“两个毫不动摇”,基于交易所服务的共性和北交所、新三板市场特性,提出创建“开门服务、直达服务、精准服务”的“三服务”品牌。

具体来看,通过坚持开门办市场,推动服务精准直达市场主体,

着力构建理念更鲜明、方式更直接、参与更广泛的“大服务”格局。开门服务是指把提升服务标准化、规范化、便利化水平作为工作出发点,全面实施服务内容清单化管理,深化阳光审核、透明监管,持续优化服务体验感、提升服务便利性,引导和鼓励市场参与主体建言献策,加强监督,共同营造风清气正的市场环境,护航市场高质量发展。直达服务是指紧密围绕市场主体最关心最直接最现实的问题,坚持深入一线、直达基层,做到“有呼必应,直通快办”,落实一批“便企惠企”举措,帮助中小企业解决成长发展中的困难事、操心事。精准服务是指聚焦服务对象和内容的精准性,以服务国家战略为目标,紧密结合中小企业、投资者、中介机构等核心市场参与主体特点和需求,进一步整合资源、提高服务协同性,分类型、分

环节提供有针对性的服务,形成鲜明的服务特色。

中金公司研究部策略分析师、董事总经理李求索对《证券日报》记者表示,全面推进北交所高质量发展,主要聚焦“改革、服务、生态”。北交所未来发展方向主要体现在以下三方面,一是供给端,坚持量质并举推进常态化发行上市,推动北交所高质量扩容;二是制度端,完善关键基础制度,涉及发行上市、发行承销、交易等各环节;三是投资端,提升投资者参与度,发挥行业机构的带头作用,改善市场流动性与估值水平。此外,加强北交所服务能力,发挥北交所枢纽与平台作用。

《方案》按照服务内容清单化、服务手段便利化、服务方式规范化的思路,提出四方面工作措施。

一是坚持“开门办市场”,塑造良性互动市场生态。持续强化审

核标准、审核信息公开,升级“一企一档”筹备申报审核全流程沟通服务。二是坚持主动靠前、服务下沉,提升市场服务直达力。建立和完善上市公司业务管理、投资者与上市公司互动交流、投资者研报信息获取等服务平台,当好市场服务“架梯人”,便利市场主体“一站式”获取相关服务。联合战略合作银行作为上市挂牌公司提供成本更低、效率更高的专属信贷产品和综合服务。三是聚焦关键领域和核心群体,提升市场服务精准性。开展北交所“三服务”全国行系列活动,实施专精特新企业综合服务计划,更好支持企业对接资本市场。优化申购程序,压缩发行上市时间。优化发行承销全流程服务,推动私募基金等机构投资者以“银团模式”参与新股战略配售。四是强化自身文化建设,调动提升全员服务意识。

针对市场主体诉求,北交所、全国股转公司制定了优化市场服务的相关举措,首批共18条,后续将根据市场反馈和建议不断完善服务举措,持续厚植服务文化,着力增强服务能力,切实把强化服务意识转化为拼搏奋斗的强大精神动力,把提升服务质效转化为市场高质量发展实际成果,把塑造服务形象转化为全面过硬的能力作风,加快建设服务型交易(场)所,更快捷、更便利、更包容、更高效地服务市场主体。

在李求索看来,北交所和新三板制度优化一体联动,共同推动北交所高质量发展。全面注册制改革背景下,北交所有望持续优化发行上市制度,吸引更多优质企业登陆北交所。同时,新三板挂牌条件的优化,有望为北交所培育更多优秀的潜在上市企业,有利于促进北交所高质量发展。



记者观察

分红派现首破2万亿元 背后藏着三个“密不可分”

■择远

上市公司用真金白银回报投资者,在当前可喜可贺可赞。日前,中国证监会副主席王建军在中国上市公司协会年会暨2023中国上市公司峰会上透露了一组数据:2022年度分红派现首次突破2万亿元,同比增长17%。

笔者认为,上市公司分红派现“首次突破2万亿元”着实令人惊喜,这背后有着三个“密不可分”。

首先,这与我国资本市场不断发展壮大密不可分。根据中国上市公司协会公布的数据,2022年,境内首发上市公司424家,总数增至5079家。而这5000多家公司,汇聚了“大而优”的行业龙头和“小而美”的细分市场冠军。

统计显示,2022年全年,境内上市公司共实现营业收入71.53万亿元,同比增长7.2%;实现净利润5.63万亿元,同比增长0.8%,整体业绩保持平稳增长态势。

有扎实的业绩作为支撑,越来越多的上市公司拿出真金白银回报投资者,分红金额水涨船高,实属情理之中。

其次,这与监管部门鼓励、引导上市公司为股东创造价值密不可分。

新证券法明确,上市公司应当在章程中明确分配现金股利的具体安排和决策程序,依法保障股东的资产收益权。上市公司当年税后利润,在弥补亏损及提取法定公积金后有盈余的,应当按照公司章程的规定分配现金股利。

同时,监管层持续加强制度建设,多举措多渠道积极推动上市公司进行现金分红,上市公司现金分红制度更加规范。我们看到,监管部门相继发布《关于进一步落实上市公司现金分红有关事项的通知》《上市公司监管指引第3号——上市公司现金分红》等文件,积极倡导上市公司回报股东的股权文化,鼓励、引导上市公司完善分红政策及其决策机制;强化现金分红的信息披露要求,细化相关披露内容。

此外,监管部门优化激励机制,对长期不分红公司进行监管约谈。这些举措纷纷形成合力,使得上市公司回报投资者的力度不断加大。“首次突破2万亿元分红派现”正是对此最好的诠释。

第三,这也与上市公司回报投资者的意识不断增强密不可分。

目前,我国资本市场投资者数量已突破2.1亿。数量众多的投资者,是上市公司赖以生存的基础和前提。于上市公司而言,在做好经营的同时,也要懂得尊重投资者、回报投资者、保护投资者。这就要求上市公司给予投资者合理的投资回报,为投资者提供分享经济增长成果的机会,这样方能走得更稳、更久。

“首次突破2万亿元分红派现”的背后,彰显的正是上市公司回报股东意识的增强,是企业稳定性与实力的体现,一定程度上也传递出上市公司与控股股东对自身未来发展前景的信心,展现出公司对保护投资者权益的决心和担当。

当然,于上市公司而言,分红也要量力而行,要兼顾到自身的发展需要。

中国证监会主席易会满曾表示,上市公司质量的提升,最终要体现在价值创造和价值分配能力上。笔者希望,有能力的上市公司,在创造价值的同时,要继续着力提升回报股东的能力,通过科学合理的分红,提升投资者的获得感。

(上接A1版)

“长三角地区在科创板IPO方面保持领先,主要得益于该地区的经济实力、产业结构、创新能力和政策支持等多方面因素。”中国银河研究院策略分析师、团队负责人杨超对《证券日报》记者表示,长三角地区是中国经济最发达的地区之一,拥有众多高新技术产业园区与创新创业基地,吸引了大量科技型企业入驻。该地区拥有众多高校和科研机构,为科创企业提供了丰富的人才资源,叠加政府对科技创新发展给予的大力支持,长三角地区逐渐形成了产业链、人才、政策相协同的发展优势。

杨超进一步表示,长三角地区金融资源丰富,拥有配套的大型金融机构和投资基金,为企业提供了充足的融资支持,推动科创企业源源不断的上市。

未盈利公司青睞第五套上市标准

科创板是最早允许未盈利企业上市的板块,对于不同类型企业设置了不同的上市标准,由于上市条件的多元化与包容性,一批特殊类型优质企业得以上市融资,部分企业已实现盈利,成功“摘U”。

“通过多元、包容的上市标准,推动创新产业结构不断优化,有助于释放科创板企业的发展动力,促进技术与资本的良性循环。”北京市京律师事务所高培杰律师对《证券日报》记者表示。

数据显示,截至5月底,科创板存在一批特殊类型上市企业,目前已累计有18家公司“摘U”,实现盈利。杨超认为,包容特色类型企业上市能够为创新型企业提供多元化的融资渠道,有助于缓解该类型企业发展过程中的资金压力;通过融资手段,有助于企业增加研发投入,推动科技成果转化成为实际生产力;此外,还丰富了科创板的投资标的,提高了市场的多样性,有助于吸引更多投资者参与资本市场。

截至5月底,51家上市时未盈利企业中,16家为第五套标准上市企业,即“预计市值不低于人民币40亿元,主要业务或产品需经国家有关部门批准,市场空间大,目前已取得阶段性成果。医药行业企业需至少有一项核心产品获准开展二期临床试验,其他符合科创板定位的企业需具备明显的技术优势并满足相应条件”,数量最多。

解辰阳分析称,第五套标准不设置财务指标方面的安排,对营业收入、净利润等均没有要求,可以说是为未盈利的硬科技企业,特别是医疗企业量身定制的一套上市标准。目前采用第五套标准成功上市的科创板公司,基本均属医疗行业。

他进一步表示,选择第五套标准上市企业最多,除了该套标准不设财务指标要求外,国家政策层面支持医疗创新企业上市融资,同时,适用标准有相对明确指引。

本版主编 沈明 责编 屈珂薇 制作 王敬涛 E-mail:zxmx@zqrb.net 电话 010-83251785

近期部分濒临退市ST公司“增持护盘” 投资者须睁大眼睛以防“被忽悠”

■本报记者 吴晓璐

今年以来,A股偏弱震荡,触及面值退市公司数量增加,以增持护盘的ST公司和*ST公司明显增多。记者据上市公司公告不完全统计,近一个月以来,已经有11家ST公司和*ST公司发布实际控制人、高管增持公告,而去年同期仅2家。上述11家公司中,有9家公司股价已经低于或接近1元/股。

“全面注册制实施以来,ST公司退市压力进一步加大,部分公司股东希望通过增持以及其他并购重组的方式,来重建信心和摆脱困境。”川财证券首席经济学家、研究所所长陈雳对《证券日报》记者表示,从技术角度来讲,增持有可能会解决短期的问题,但中长期来看,上市公司还是要着眼于高质量发展才能给予投资者更多的信心。

增持护盘难改退市命运

6月1日晚间,*ST新海发布3份公告,包括公司实际控制人增持超过1%,实际控制人下一步增持计划以及公司面临面值退市风险。

股票面临退市风险,上市公司实控人出手增持,护盘意味明显。6月2日,*ST新海涨停,收盘报1.02元/股,面值退市危机暂缓。但根据今年1月份证监会下发的行政处罚事先告知书,因2014年至2019年年度报告及2019年半年度报告存在虚假记载,公司2016年至2019年连续4年财务指标可能触及重大违法强制退市指标,退市风险依旧高悬。

申万宏源证券首席市场专家桂浩明对《证券日报》记者表示,股价低于或接近1元/股的公司,往往面临大量不确定因素,如巨额坏账、债务风险、诉讼风险等。通过

增持来规避退市风险,本身就有很大风险。

从实际情况来看,发布增持公告后,多数ST公司股价有不同程度提振,有些公司甚至连续涨停。但是,也有公司股价依旧下跌,无法避免退市局面,如ST美置、*ST宋都,在发布实施增持公告后,依旧触及面值退市指标。

公司公告显示,5月30日,ST美置因连续20个交易日的每日收盘价均低于1元,收到深交所终止上市事先告知书。另外,截至6月2日,*ST宋都收盘价为0.58元/股,已连续13个交易日收盘价低于1元,即使后续7个交易日连续涨停,也将因股价连续20个交易日收盘价低于1元而触及交易类退市指标。

增持方案可操作性受关注

在增持公告密集发布背后,监管部门亦时刻关注,紧盯增持计划的可实施性,以防“忽悠式”增持。如上述*ST新海,在公司发布增持计划当晚,深交所关注函接踵而至,要求公司核查增持主体是否具备完成新一轮增持计划的资金实力,增持计划是否具备可实现性等。

此外,对于存在明显问题的增持计划(增持价格偏离公司股价较多),交易所亦及时出手。如深市某*ST公司6月1日发布控股股东及一致行动人增持计划,增持价格设置为不低于0.95元(含)/股。但当日公司收盘价为0.75元/股,已连续12个交易日低于1元/股,如果公司股价不能回升至0.95元/股以上,股东不会出手增持。次日,深交所对公司发布关注函,要求公司详细说明设置本次增持价格不低于0.95元(含)/股的主要考虑、可执行性,

并充分揭示相关不确定性风险等。

近年来,监管部门对“忽悠式”增持加强监管,除了在方案发布后及时发布关注函,如果上市公司未履行增持承诺或计划,也会收到监管罚单。

今年4月份,上交所对山鹰国际控股股东增持承诺延期事项发出监管工作函。根据公司制定的《责任目标考核激励管理办法(2021-2025年)》,因公司2021年未达成责任利润考核目标,控股股东应于4月16日前出资2.7亿元进行二级市场增持,但因资金安排、时间规划因素未能如期实施。

“对于损害中小投资者权益以及扰乱市场秩序的违规行为,监管部门打击的力度和强度不会减少。”陈雳表示。

华东政法大学国际金融法律学院教授郑斌认为,增持公告本身

就是一种特定的信息披露行为,新证券法特别对于大股东、实际控制人的公开承诺纳入了信息披露的要求,相关信息披露义务人需承担信息披露真实、准确、完整的义务。因此,如果上市公司发出公告,但公司或控股股东没有执行,致使投资者遭受损失,需按照新证券法第85条的规定承担相关的赔偿责任。

投资者要多“看里子”

随着全面注册制实施,资本市场优胜劣汰加速形成。据统计,今年锁定面值退市的公司已经超过10家,将超过2021年高峰(7家),刷新A股面值退市纪录。专家认为,普通投资者不能被增持公告带来的短期股价上涨蛊惑,而要认真研究公司本身情况和基本面,远离“1

元股”或退市风险公司。

如上述*ST新海,即便暂时脱离面值退市风险,待行政处罚决定正式下发,公司距离重大违法强制退市不远。

桂浩明表示,普通投资者要远离股价在1元/股以下的股票。首先,资本市场是公开透明的,公司股价因为严重低估而偏离至1元/股以下的概率比较小,这些公司往往存在经营风险。而且,公司一旦退市,流动性大打折扣,投资者大概率将面临亏损。

郑斌表示,影响股价的因素不仅有供求关系,还有最基础的“内在价值”,甚至“内在价值”的影响应该是超过“供求关系”的。因此,对待大股东或者公司的增持或回购行为,广大投资者不仅应该“看面子”,还应该“看里子”,理性、冷静地看待这些行为。

年中快递小高峰将至 物流企业加快供应链协同

■本报记者 田鹏 见习记者 毛艺融

今年以来,我国快递业整体呈现企稳回升态势,业务量增速逐月向好。其中,5月份更是捷报频传,快递业务量先是在5月4日突破400亿件,时隔28天,5月31日又突破500亿件,比2019年达到500亿件提前了155天,比2022年提前了27天。

快递业务量的不断攀升,折射出我国经济持续向好。这背后离不开供给端持续稳定供应,需求端消费旺盛,以及运输端有力支撑保障。

快递量的激增,给供需两端带来新挑战。为此,《证券日报》记者采访一线人员,了解他们是如何缓解快递业务量增加所带来的压力。

供需两端 对速度提出高要求

“今年以来,明显感到快递件持续不断,往年3月份、4月份还有几天空闲时间,但今年几乎每天都处于满仓状态。”河北承德市某快递驿站经营者李先生对《证券日报》记者表示,随着“618”电商节的

到来,各大平台快递件陆续送达,按照以往经验,一直到6月底都闲不下来。

在被问及快递业务量明显增长所带来的问题时,李先生表示,作为快递件的“中转站”,快递驿站件的周转速度,现在由于每天快递数量较多,很多快递件无法第一时间投递进快递柜,降低了投件及客户取件效率,自身收益受损的同时,顾客满意度也有所下降,近期关于投递慢的投诉明显增长。

事实上,除了快递业务经营者面临较大工作压力,身为一线员工的快递员也承受着较为沉重的任务负担。北京市丰台区一家快递公司的快递员彭先生告诉《证券日报》记者,由于每天任务量较大,员工正处于高负荷工作状态。为了缓解工作压力,公司正通过雇佣临时工的方式分担任务。由于临时工存在业务水平不熟练、地区路线不熟悉等问题,近期客诉率也有所增加。

一方面,快递业务供给端工作压力持续增大;另一方面,需求端对快递运输业务服务质量和水平

提出了更高要求。例如,今年以来,为了进一步加速文旅市场复苏,全国多地提出一系列促消费政策措施,其中在旅游行业嵌入快递服务成为亮点之一。

一家位于云南大理古城内的手鼓商家告诉《证券日报》记者,云南手鼓是游客到大理游玩必带的旅行纪念品之一,但由于不宜携带,很多游客都选择购买后直接邮寄到家,在为顾客提供便利的同时,也带动了手鼓销量的增加。但由于商品易损,对承运人的选择更为谨慎,多数游客都会选择保价服务。

物流企业 多维度优化服务

1月份,商务部将今年确立为“2023消费提振年”,而“618”作为年中电商平台一场至关重要的大促,业界预计6月份的快递业务量将面临持续增长,对物流服务品质提出更高的要求。

抖音电商总裁魏雯雯5月16日在第三届生态大会上透露,抖音电商近一年发出超300亿个包裹。这意味着电商平台对快递单量的

贡献越来越大。

为推动消费潜力更好释放,多家物流企业已从时效、派送范围等多维度优化服务,实现消费者、平台和商家的三方共赢。

京东物流相关负责人在接受《证券日报》记者采访时表示,为备战“618”,公司依托仓配一体的供应链服务优势,以亚洲一号智能产业园为代表的上千个仓库进行彻夜生产,保障订单高效流转。同时,为提高“最后一公里”的配送时效,亦在全国多地增配人力,在超过300个城市进行预售前置,夜间派送范围进一步扩大。

顺丰航空在陆续开通全货机航班的基础上,额外增加30余条全货机航线,3300辆生鲜冷链专车,以保障产品及时发运;申通快递依托安徽芜湖、浙江嘉兴、广东广州和佛山四大仓群的15个菜鸟仓,为长三角和珠三角经济圈内的主要城市提供次日达服务等。

此外,6月份除了“618”电商节,还是荔枝、鲜花、樱桃、杨梅等生鲜水果的丰收季,再叠加毕业季和端午节,年中物流快递的小高峰亦对物流行业速度与 service 提出多