

新“国九条”后沪深交易所两家公司IPO获受理

证券时报记者 张淑贤 王一鸣 吴少龙

6月20日,上交所官网显示,泰金新能在科创板上市的首发申请获上交所受理。同日,深交所官网显示,中国铝业在深市主板上市的首发申请获深交所受理。这不仅是新“国九条”发布后,首批获受理的IPO企业,也是今年以来沪深两市首批获受理的IPO企业。

泰金新能主要从事高端绿色电解成套装备、钛电极以及金属玻璃封接制品的研发、设计、生产及销售,是国

际上可提供高性能电子电路铜箔和极薄锂电铜箔生产线整体解决方案的龙头企业,是国内贵金属钛电极复合材料及电子封接玻璃材料的主要研发生产基地。公司产品终端应用于大型计算机、5G高频通信、消费电子、新能源汽车、绿色环保、铝箔化成、湿法冶金、氢能、航天军工等领域。

按计划,公司本次IPO拟募集资金15亿元,投向绿色电解用高端智能成套装备产业化项目、高性能复合涂层钛电极材料产业化项目、企业研发中心建设项目以及补充流动

资金。选择的上市标准为“预计市值不低于10亿元,最近两年净利润均为正且累计净利润不低于5000万元,或者预计市值不低于10亿元,最近一年净利润为正且营业收入不低于1亿元”。

中国铝业是中核集团的重要子企业之一,专业从事天然铀和放射性伴生矿产资源综合利用业务,致力于打造“以铀为本、国际一流”的科技型矿业公司。

根据招股书申报稿,公司拟发行不超过3.21亿股,拟募资41.1亿元。

募集资金将全部投向公司主业,包括中核内蒙古矿业有限公司内蒙古纳岭沟铀矿床原地浸出采矿工程、中核内蒙古矿业有限公司内蒙古巴彦乌拉铀矿床原地浸出采矿二期(芒来矿段)工程、新疆中核天山铀业有限公司七三七及七三九地浸采矿扩建工程、中核韶关锦原铀业有限公司棉花坑矿井三期工程、中核洁源铀业有限责任公司水冶综合技改项目、江西伴生铀资源(独居石)综合利用项目、中核华新材料有限公司年产1000吨钨钼新材料项目等。

陆家嘴论坛汇聚各方智慧

稳步推进金融高水平制度型开放

证券时报记者 陈雨康

2024陆家嘴论坛6月19日至6月20日在上海召开。大会期间,多名业内人士提出,推进金融强国建设离不开金融高水平制度型开放,上海作为中国金融改革的“头雁”,要在制度型开放上发挥先行先试的作用,持续扩大与国际规则接轨,不断完善与更高水平金融开放相适应的风险防控和监管体系。

“世界上各个金融强国都具有高度开放的特征,中国建设金融强国也必然要以制度型开放为重点,在规则、规划、管理、标准等方面,与高标准国际规则尽快接轨。”中国银行行长刘金表示。

回顾中国对外开放的成就,刘金说,当前在金融领域的外资准入限制已有所放松,外资对中国的银行保险机构可以实现100%控股。在华的外资银行机构也经营稳健,资产和盈利都在不断增长,充分展现了中国金融

业对外开放的积极成效。“下一步,稳步扩大金融领域的高水平对外开放要更多地从制度型开放入手。”

“上海自贸试验区已经成立10多年了,贡献了全国近一半的制度型开放创新成果,是改革开放真正的试验田。未来,我们希望能够赋予自贸区更多改革创新的自主权,在更大范围、更宽领域、更深层次推进金融服务的对外开放。”刘金表示,“我们也看到,对标CPTPP、DEPA等高标准经贸规则我们还有差距,要提高相关制度的国际竞争力,吸引全球要素资源向上海这个国际金融中心聚集。”

上海市委书记陈吉宁在致辞时说,上海将在国家金融管理部门指导和各方面大力支持下,发挥金融改革试验区作用,更好为国家试制度、探新路、补短板,扎实推动金融高质量发展,持续增强国际金融中心的竞争力和影响力,在推进中国式现代化中充分发挥龙头带动和示范引领

作用。

陈吉宁表示,上海将结合高质量共建“一带一路”,更好服务企业“走出去”。在中国人民银行等部门指导下,创新跨境银团贷款等金融服务模式,联动专业服务机构为企业“走出去”提供全方位、全生命周期服务。深化高水平制度型开放,提升金融市场国际化水平。积极稳妥发展跨境金融、离岸金融,高水平建设再保险“国际板”,支持金融机构高效开展数据跨境流动。持续打造市场化、法治化、国际化一流营商环境,吸引更多外资金融机构、国际金融组织和长期资本展业兴业。加快培育世界一流金融机构。更好统筹金融开放与安全,营造良好的金融发展生态。完善金融法治环境,加快建设高水平金融人才高地,构建与金融开放创新相适应的风险管理体系。

近年来,“上海价格”国际影响力不断提升,是上海推动金融高水平制度型开放的重要实践之一。上海期货

交易所总经理王凤海表示,作为国家重要的金融基础设施,商品期货交易特别依靠对外开放。对大宗商品期货市场来说,开放是必由之路,开放是手段。

王凤海表示,目前上期所正在谋划深层次、高水平开放方案,相关品种逐步向境外投资者直接开放,同时探索提升跨境交割服务能力,便利交割体系,力争实现交割“走出去”,顺畅打通期现市场的“最后一公里”。只有真正实现交割“走出去”,上期所才能真正建成世界一流交易所。

制度型开放要求不断强化法治建设。中国外汇交易中心党委书记霍颖励表示,金融市场的法治建设是高水平制度型开放的根基。金融市场交易对手的违约、破产等涉外案数量非常多。上海作为国际金融中心的建设,客观上要求不断完善法治建设。例如,上海金融法院在涉外司法保障以及金融市场案例测试机制等方面都取得了杰出的成果。

A股加速优胜劣汰 健全退市过程中投资者赔偿救济机制

证券时报记者 张淑贤

随着多元退市渠道进一步畅通,A股加速优胜劣汰,在此背景下,上市公司退市后的投资者保护工作备受关注。

6月19日,证监会主席吴清在2024陆家嘴论坛上表示,证监会将主动加强与司法机关等方面协作,更好发挥投保机构的能动作用,推动更多证券特别代表人诉讼、先行赔付、当事人承诺等案例落地,为投资者获得赔偿救济提供更有力的支持。

中国证券集体诉讼和解第一案——泽达易盛案,从启动特别代表人诉讼到投资者获赔,用时不到5个月,被认为是公司退市后投资者获得赔偿救济的“范本”。

退市赔偿救济的“范本”

“对方已将赔偿款汇至我的账户。”日前,随着最后27名投资者收到赔偿款,涉科创板上市公司泽达易盛证券虚假陈述责任纠纷案正式完结。

去年12月,泽达易盛特别代表人诉讼以诉中调解方式结案,投资者服务中心代表7195名适格投资者获2.85亿元赔偿。当时,在该起特别代表人诉讼案中,27名投资者向法院声明退出,并另行起诉。

在接到起诉申请后,上海金融法院立案庭诉调对接团队即着手查明投资者退出特别代表人诉讼程序的原因。该团队负责人周欣接受证券时报记者采访时表示,27名投资者当时退出主要存在两种情况:一是启动特别代表人诉讼时,部分投资者明示退出,原因可能是投资者对特别代表人诉讼机制不了解,认为诉讼程序复杂、周期长;二是在和被告达成调解协议时,部分投资者对调解方案不满意而选择了退出。

在看到加入特别代表人诉讼的投资者很快拿到赔偿且程序便利时,27名投资者也希望能快速获赔。“我们与投资者进行了多次沟通,把同类案件适用的标准等都详细告诉投资者,投资者这才觉得没必要再坚持诉讼了,愿意通过调解快速化解纠纷。”周欣表示,“再加上当前中介机构正在申请适用行政执法当事人承诺制度,在这一窗口期内,各方调解意愿较强,一旦错过该窗口,投资者可能面临较长的诉讼期,还要面临上市公司赔付能力不足等不确定性因素,因此投资者选择接受调解。”

至此,退市公司泽达易盛适格投资者全部获得赔偿。从启动特别代表人诉讼到全部投资者获赔,泽达易盛案提供了证券集体诉讼、调解实现多赢的范本,也被认为是投资者在退市赔偿救济中的示范案例,已入选2024年中国证监会十大投资者保护典型案例。

上海上正恒泰律师事务所首席合伙人及律师、投资者服务中心证券诉讼案件评估专家委员会委员程晓鸣此前表示,特别代表人诉讼省略了投资者主动登记的环节,由投资者保护机构向证券登记结算机构调取权利人名单,法院予以登记列入代表人诉讼请求名单的做法,也减轻了投资者维权的工作,程序便捷。

健全投资者赔偿救济机制

泽达易盛案也是我国特别代表人诉讼调解第一案,在我国证券民事诉讼史上具有里程碑意义。

新“国九条”指出,更加有效保护投资者特别是中小投资者合法权益,加大证券纠纷特别代表人诉讼力度使用力度,完善行政执法当事人承诺制度,这一纲领为持续优化证券群体性纠纷解决机制、切实降低投资者维权

成本提供了指导和方向。

随着A股加速优胜劣汰,退市过程中的投资者赔偿救济机制也正在不断健全完善中。吴清表示,将推动更多证券特别代表人诉讼、先行赔付、当事人承诺等案例落地,为投资者获得赔偿救济提供更有力的支持。

目前,虚假陈述民事赔偿、普通代表人诉讼、特别代表人诉讼、先行赔付等多种投资者索赔方式,均已有了实践。比如,紫晶存储案是证券法规定先行赔付制度后的首次适用,亦是首次将先行赔付与行政当事人承诺机制相结合,保荐机构设立先行赔付专项基金,在公司退市后及时推进先行赔付工作,赔付金额达10.86亿元,申报率达98.92%,投资者损失也得到及时回填。

周欣向证券时报记者表示,不同类型的案件可适用不同赔偿救济机制。以证券集体诉讼为例,我国目前主要有“普通代表人诉讼”和“特别代表人诉讼”。前者采取明示加入,需要投资者看到法院公告,自己参与权利登记成为投资者;后者采取“默示加入,明示退出”的模式,即“不明确说不参加,就视为参加”,程序便捷,也减轻了投资者维权成本。

“目前我国中小投资者较多,股票投资受损后维权意识大幅提高,但未必对诉讼机制很了解,一旦错过普通代表人的权利人登记期,就不能直接享受到诉讼机制的便利了,只能重新提起一个诉讼,通过普通代表人诉讼判决效力扩张机制获得保护。”周欣表示。

证券时报记者从中证中小投资者服务中心获悉,其将积极发挥专业作用,支持投资者行权维权,推动健全退市过程中投资者赔偿救济机制。

可探索先行赔付与民事诉讼衔接

记者在采访中了解到,投资者赔偿救济机制目前依然存在堵点。周欣在司法实践中遇到了一个难题,紫晶存储案首次适用先行赔付机制,保荐机构设立专项基金,在公司退市后先行赔付,但在该案中,一些没有选择先行赔付的投资者诉至法院时面临赔偿款衔接问题。

“有些投资者属于先行赔付的对象,但因投资者当时对赔付方案不认同,就没有去申请先行赔付,而是直接诉至法院。”周欣向记者表示,“我们诉前调解时,各方当事人对于赔偿方案达成一致,但中介机构认为赔付资金已交给投保基金了,无法进行二次赔付,因此难以实质化解纠纷。”周欣认为,“先行赔付机制与民事诉讼机制的衔接问题,可进一步探索和优化。”

此外,投资者保护机构可以通过股东代位诉讼等方式维护投资者利益。然而,记者在采访中获悉,针对资金占用等涉金额巨大的案件,诉讼费用交纳问题已成为投资者保护机构依法履职过程中遇到的障碍,也是当前投资者保护工作中出现的新情况和新问题。

业内建议及时完善《诉讼费用交纳办法》等相关制度规定,明确投资者保护机构免于交纳诉讼费用,或象征性定额收取,从制度层面保障投资者保护机构依法履职和发挥作用。

(资本市场投教“星火计划”系列展播之财商教育优秀投教作品火热征集中 邮箱:wuxiaohui@stcn.com)

(上接A1版)在寺院院落,宏觉寺民主管理委员会负责人向总书记敬献哈达,僧人提香炉、持宝伞迎接总书记。习近平参观青海省民族团结进步教育基地展陈等,了解寺庙历史沿革、老一辈革命家关心推动民族工作和宗教工作的情况。他走进大殿,听取寺庙加强日常管理、促进民族团结进步等情况介绍。习近平指出,宏觉寺这座千年古刹,在增进历代中央政府与藏传佛教联系方面发挥了重要的桥梁纽带作用。要保护好这份珍贵的历史文化遗产,为铸牢中华民族共同体意识、促进民族团结进步作出新贡献。要向老一辈革命家学习,把新时代党的统战工作、民族工作、宗教工作做得更好。习近平强调,以中国式现代化全面推进强国建设、民族复兴伟业,需要全国各族人民包括广大信教群众团结奋斗。希望青海藏传佛教界弘扬爱国爱教优良传统,促进宗教和顺、社会和谐、民族团结,在中国式现代化进程中发挥积极作用。

19日上午,习近平听取青海省委和省政府工作汇报,对青海各项工作取得的成绩给予肯定。

习近平指出,青海承担着维护生态安全的重大使命,产业发展必须坚持有所为、有所不为,着力培育体现本地特色和优势的现代化产业体系。要有效集聚资源要素,加快建设世界级盐湖产业基地,打造国家清洁能源产业高地、国际生态旅游目的地、绿色有机农畜产品输出地。坚持科技研发和成果转化两手抓,广泛应用新技术,因地制宜改造提升传统产业、发展战略性新兴产业,培育新质生产力。进一步全面深化改革,扩大开放,优化营商环境,主动对接长江经济带发展等重大战略,推动绿色丝绸之路建设。统筹省内区域协调发展,发挥好西宁、海东、海西支撑作用,因地制宜发展县域经济、特色产业。

习近平强调,青藏高原生态系统丰富多样,也十分脆弱,加强生态环境保护,实现生态功能最大化,是这一区域的主要任务。要始终坚持生态优先、绿色发展,认真实施青藏高原生态保护法,全面落实主体功能区规划要求,把青藏高原建设成为生态

文明高地。坚持山水林田湖草沙一体化保护和系统治理,加快实施重要生态系统保护和修复重大工程,巩固提升生态环境保护成效。重中之重是把三江源这个“中华水塔”守护好,保护生物多样性,提升水源涵养能力。加强以国家公园为主体的自然保护地体系建设,打造具有国家代表性和世界影响力的自然保护地典范。有序推进重点领域节能降碳,发展生态友好型产业,加快构建新型能源体系。

习近平指出,要切实保障和改善民生,尽力而为、量力而行,多办顺民意、惠民生、暖民心的实事,扎实解决群众急难愁盼问题。统筹谋划基本公共服务设施布局,着力增强基本公共服务的均衡性可及性。乡村振兴要突出农牧民增收这个重点,加快推进高原特色种业振兴行动,发展绿色有机农牧业,打响高原土特产品牌。推进高原美丽乡村建设,推动移风易俗。落实防止返贫监测帮扶机制,确保不发生规模性返贫。继续做好积石山地震灾后恢复重建工作,加强防灾减灾救灾能力建设。

习近平强调,青海是我国少数民族分布集中的省份,要继续做好民族工作和宗教工作。全面贯彻新时代党的民族工作大政方针,坚持以铸牢中华民族共同体意识为主线,广泛开展民族团结进步创建工作,促进各民族全方位嵌入、广泛交往交流交融。全面贯彻新时代党的宗教工作理论和方针政策,坚持我国宗教中国化方向,依法加强宗教事务管理特别是宗教活动场所管理。

习近平指出,目前正在开展党纪学习教育,要真抓实干、善始善终,以学纪知纪明纪促进遵纪守纪执纪。大力弘扬以改革创新为核心的时代精神和青藏高原精神,激励党员、干部进一步解放思想、转变观念,锐意进取、担当作为。坚持党性党风党纪一起抓、正风肃纪反腐贯通,推进作风建设常态化长效化,持续深化整治形式主义为基层减负。完善一体推进不敢腐、不能腐、不想腐工作机制,以风清气正的政治生态引领形成正气充盈的社会生态。

李干杰、何立峰及中央和国家机关有关部门负责同志陪同考察。

硬科技企业迎政策礼包 科创板生态加速重塑

证券时报记者 程丹

证监会近日发布的《关于深化科创板改革 服务科技创新和新质生产力发展的八条措施》(以下简称“科创板八条”)中明确,支持优质未盈利科技型企业上市,提高再融资灵活性便利性,深化发行承销制度试点,优化私募股权创投基金退出“反向挂钩”制度等安排,引发了市场关注。

记者了解到,“科创板八条”从资本市场制度机制出发,解决影响新质生产力发展的堵点和难点,用更实际的举措、更精准的改革、更细致的安排来丰富资本市场的工具、产品和服务,未来的相应改革举措将以规则或案例等形式逐步落地。

“科创板八条”提出要进一步完善科技型企业精准识别机制,发挥好市场机制作用。支持具有关键技术、市场潜力大、科创属性突出的优质未盈利科技型企业上市,提升制度包容性。

这与4月19日证监会发布的《关于资本市场服务科技企业高水平发展的十六项措施》一脉相承。未盈利科技企业不等同于“差企业”,科技企业研发投入导致的亏损,与传统意义上经营不善、竞争力不强而陷入亏损的企业存在本质区别。

回顾科创板5年来的发展,自设立以来,科创板就带有“包容”基因。5年来已有54家未盈利企业在科创板上市,涵盖中芯国际、沪硅产业、寒武纪等“卡脖子”硬科技企业。54家企业目前经营情况整体良好,2023年财报更新后有48家企业实现收入过亿元,19家企业收入超过10亿元,14家企业实现盈利。

华福证券首席经济学家燕翔表示,优质未盈利科技企业是服务国家战略、实现高水平科技自立自强的重要力量,应当进一步发挥科创板对优质未盈利科技企业的支持功能。特别是关键领域研发投入大、周期长,相关企业正处在技术攻关和产业化的关键阶段,急需资本市场予以支

持,助力这批企业持续开展研发,参与国际科技竞争,也能进一步改善资本市场结构和整体面貌。

在再融资制度方面,“科创板八条”强化制度的包容性和便利性,明确将发挥科创板“试验田”作用,推动再融资储架发行试点案例率先在科创板落地。

再融资储架发行制度就是指“一次注册、分次发行”,好处是可以更好地引导上市公司理性融资,提高融资效率,降低单次再融资股份发行对二级市场的影响。一般来讲,科创板上市公司开展科技研发,不一定一次投入大额资金,但需要根据研发情况持续投入,细水长流,这与储架发行制度要求较为契合。同时,科创板投资者适当性管理要求较高,这也为在科创板先行先试再融资储架发行制度提供了良好的条件。

记者从接近监管部门的相关人士处了解到,高研发投入是科创企业提高科技创新能力的必经之路。为进一步鼓励科创板上市公司加大研发投入,证监会和上交所将充分考虑科技企业研发特点,进一步细化《证券期货法律适用意见第18号》关于“轻资产、高研发投入”公司募集资金用于研发的具体适用标准,促进科创企业聚焦主业、加大研发,实现高质量发展。

“科创板八条”在深化发行承销制度试点方面做了一系列安排。如在科创板试点调整适用新股价高价剔除比例方面,统一执行3%的高价剔除比例等。

华金证券新股首席分析师李蕙认为,这一系列举措有助于推动科创板上市公司合理定价,避免过度高价超募。既能加大网下报价约束,减少网下投资者报高价冲动,引导报价更加理性,鼓励投资者强化自我约束、增强报价研究,进一步压实“买者自负”责任,树立长期持有的理念,还能吸引更多科创板增量资金,鼓励投资者长期持有,促进金融资源向科技创新领域倾斜。

