

上半年IPO企业新增受理32家 北交所成上市首选地

证券时报记者 谭楚丹

随着6月落幕,以上一年度12月31日为财务数据基准日的IPO申报报告一段落。6月,沪深北交易所合计受理IPO企业仅30家,相比去年同期的246家呈现急剧缩水。值得一提的是,北交所成为拟上市企业的主流选择,6月共有28家获得受理,占比超过九成。

今年以来,为从源头上提高上市公司质量,监管层出台多项措施严把拟上市企业申报质量、压紧压实发行监管全链条各方责任。在IPO收缩的背景下,头部券商优势不及以往,中信证券、中金公司上半年IPO项目“零受理”。根据证券时报记者的统计数据,上半年受理的32家IPO企业中,中小券商表现更优,这也与中小券商此前长期布局北交所业务有关。

6月IPO申报“速冻”

今年6月,IPO申报转向清淡。根据证券时报记者对沪深北三地交易所受理情况的统计,当月合计仅有30家IPO企业获得受理,相比去年同期的246家缩水严重。其中,沪深交易所各受理1家,分别为科创板IPO企业泰金新能、深市主板IPO企业中国铝业。

6月,北交所共受理28家,是三地交易所中受理IPO家数最多的市场,但相比去年6月所受理的60家而言,也出现“砍半”。从北交所受理企业的净利润规模来看,有2家企业2023年扣非净利润规模低于4000万元;在4000万~6000万元区间的企业则有16家。另外,有2家企业扣非净利润规模上亿,分别为锦华新材(1.73亿元)、德芯科技(1.26亿元)。

6月的IPO申报情况之所以比较受到市场关注,主要因为每年的IPO企业多数选择以上一年度的12月31日为基准日申报材料,需在6月底之前完成申报,这也导致每年6月容易成为IPO传统申报高峰期。



业内人士表示,今年6月的受理家数仅有30家,属预期之内。根据证券时报记者此前采访,对于6月IPO申报家数的预判,投行圈普遍认为不足50家。

至此,今年上半年IPO市场新增受理32家,相比去年同期的590家明显下滑。

华南一家大型券商的保代向记者坦承,很多项目组基本不敢报材料,一方面储备的项目不算“拔尖”,另一方面申报的项目可能会面临现场检查。

根据4月新修订的《中国证监会随机抽查事项清单》,为扩大对在审企业及相关中介机构现场检查覆盖面等要求,监管将首发企业随机抽取检查的比例由5%大幅提升至20%。此外,监管相应提高问题导向,调整现场检查和交易所现场督导的比例,调整后,现场检查和指导整体比例将不低于三分之一。

头部券商优势收窄

在严监管背景下,IPO项目获得受理不是易事。

根据证券时报记者统计,今年上半年获得受理的32家企业中,涉及保荐机构共有19家。从保荐机构分布情况看,头部券商优势收窄,中小券商可能有“逆袭”机会。

具体来看,国投证券上半年有5家IPO企业获得受理,排名第一,东吴证券以4家的数量紧跟其后,中信建投证券上半年则以3家IPO企业获得受理,排名第三。不过,中信建投证券有两单项目值得注意,上半年沪深交易所分别受理的唯一一家IPO企业,均由中信建投证券保荐。

此外,东方承销保荐、东兴证券、广发证券、国泰君安均在上半年各有2家IPO企业获得受理。而头部券商中信证券、中金公司上半年

则罕见“零受理”,但这两家头部券商仍有“弹药”储备。根据证券时报记者统计,截至6月20日,状态显示为“辅导工作完成”或“辅导验收”的企业中,中信证券和中金公司分别有IPO项目7家、5家,在业内排名前五。

今年,北交所成为IPO企业主要选择的上市地。在多名业内人士看来,北交所业务是券商投行业务发力的重点。某头部券商的一位投行人士认为,北交所还处于扩容窗口期,投行可抓紧机遇,但也要重视拟上市企业的质量。

全市场约400家待审

6月末,交易所迎来IPO企业申报的同时,也对不少此前“中止审核”的企业进行状态更新。

证券时报记者注意到,近百家企业此前因更新财报数据而“中

止审核”,这些拟IPO企业已陆续完成2023年财务数据更新工作。交易所相关负责人表示,临近6月底,大部分在审企业已完成财务数据更新,交易所按照规则恢复了这些企业的审核工作。另外,还有少部分企业提交了撤回申请或未提交财务数据更新文件,交易所将按照规则履行终止审核相关程序,后续也将陆续对外发布终止审核决定。

对于恢复审核的首发企业,交易所相关负责人表示,将严格落实“1+N”政策文件的相关要求,依法依规开展审核工作,严把发行上市准入关,从源头上提高上市公司质量。

根据证券时报记者统计,截至6月30日,沪深北三地交易所合计有407家IPO企业在排队。其中,深交所的排队企业相对较多,共有183家,上交所、北交所则分别有110家、114家。

太平洋资产李冠莹:

发挥保险资管专长 积极服务新质生产力发展

证券时报记者 邓雄鹰

百年变局加速演变下,全球经济结构面临重塑。发展新质生产力,是我国推动高质量发展的内在要求和重要着力点。保险资金如何发挥规模大、期限长、稳定性高的优势,实现服务新质生产力发展与自身长期稳健发展相融合,是保险资管面临的一项重要课题。

“服务新质生产力是金融高质量发展发展的关键着力点,也是保险资管机构紧扣经济发展主线、加快自身转型变革的机遇所在。”近日,太平洋产险党委副书记、副总经理(主持工作)李冠莹接受证券时报记者专访时如是表示。

太平洋资产是国内首批成立的9家保险资产管理公司之一,截至2023年12月末,该公司管理资产规模逾1.4万亿元。

李冠莹介绍,作为中管金融央企中国太平在境内的综合型资产管理机构,太平洋资产充分发挥保险资金特性和投资管理专长,积极探索开辟投资新领域新赛道,主动融入和服务国家经济转型及产业变革大局中。

发挥耐心资本作用 找准投资发力点着力点

访谈中,李冠莹对新质生产力

的内涵进行了深入分析。在他看来,我国正处在转变发展方式、优化经济结构、转换增长动力的攻关期,经济发展的模式、动力和方法路径都将发生深刻变化。新质生产力首先源自技术的革命性突破,离不开生产要素的创新性配置,必将落到产业的深度转型升级。

简而言之,新质生产力将进一步驱动国内经济增长模式向更多依靠创新驱动的内涵式增长转变,从而推进中国式现代化建设和高质量发展。

新质生产力具有高科技、高效能、高质量特征,培育和发展新质生产力不是一日之功,需要长期、稳定的资金支持。作为长期资本和耐心资本典型代表,保险资金运用余额已达30万亿元,成为支持经济社会高质量发展的一支重要力量。

谈及如何发挥耐心资本作用,李冠莹认为,保险资管应聚焦特色专长,服务好新质生产力的长期资本要素配置。与新质生产力相关的战略性新兴产业,通常具有技术密集度高、产业链条复杂、培育发展周期长等特点,其迭代升级的融资需求与保险资金规模大、周期长、来源稳定的优势特点天然契合。针对上述特点,保险资管可从以下三个方面入手推动:

一是立足保险业作为经济减震器和社会稳定器的功能,充分

发挥保险资金作为长期资本、耐心资本的作用,更好地服务于培育壮大新质生产力这一长期任务和系统工程;二是依托于保险集团综合金融资源,发挥投保联动、投资联动以及产业圈建设优势,全方位、全周期地对接和服务新质生产力发展;三是坚持传统和新兴产业兼顾并重,加快打造顺应经济模式和投融资模式变革的投资管理能力。

优化金融资源配置 积极服务新质生产力

服务新质生产力是金融高质量发展的关键着力点,也是保险资管机构紧扣经济发展主线、加快自身转型变革的机遇所在。

李冠莹介绍,太平洋资产积极实践,致力于在服务科技创新、产业转型升级、绿色发展等领域发挥好保险资金作为长期资本、耐心资本的积极作用,将投资管理工作统一到经济社会高质量发展和保险资金长期配置的需求当中,为新质生产力发展注入金融动能。

一是立足资本市场价值发现功能,坚定支持战略性新兴产业发展。截至今年一季度末,太平洋资产在战略性新兴产业以及“专精特新”等领域的投资规模超过300亿元。

二是凸显长期资金优势,为科创基础设施建设提供资金支持。近年来,太平洋资产发起设立多个债权投资计划,为企业建设科技产业园区、推动科创资源聚集提供资金支持。

三是持续拓宽资产配置领域和

方式,积极服务绿色转型发展。截至今年一季度末,太平洋资产包括绿色债券在内的存量绿色投资规模超过200亿元。

聚焦三大关键词 实现发展融合双平衡

保险资金作为负债资金,具有刚性成本要求。如何实现助力新质生产力和满足资产负债匹配要求的“双平衡”,需要高屋建瓴、综合施策。

在李冠莹看来,对于保险资管而言,要实现服务新质生产力发展与自身长期稳健发展相融合,应当牢牢聚焦并抓住“新”“质”和“生产力”三个关键词,持续推进投资管理工作的探索和实践。

从太平洋资产的实践来看,加快建立与“新”要求相适应的投资业务模式和管理机制是重中之重。新质生产力是摆脱传统经济增长方式和生产力发展路径的先进生产力。经济产业发展模式的转型也将进一步驱动全社会投融资模式的转型,体现出来就是传统行业资本回报率下降、直接融资占比提升、新兴产业和新经济蓬勃发展等深刻变化。对此,保险资管机构应及早适应并从两方面展开积极应对:

一方面是加快开展新投资方向的探索和布局,既要兼顾能够发挥保险资金优势的新基建、新能源以及盘活存量资产等现金流较为稳定的传统类债权投资,也要聚焦“原创性、颠覆性科技创新”的领域来进一步丰富投资策略和产品;另一方面是建立健全与新投资方向

相匹配的管理模式,树立以长期业绩为核心的绩效价值评估导向以及基于长周期的创新容错机制,引导机构内部进一步明确、深化和巩固对于投资新质生产力的理解和认知,切实增强投资行为的一致性和稳定性。

新模式和新机制建立的同时,需要围绕“质”的变化加强核心投研能力建设,找准好企业好资产。李冠莹表示,投资一定要紧扣“质”的提升这一关键命题:一方面要坚持研究驱动投资,深入理解和挖掘新的社会生产时代带来的重要投资机遇,同时也要依托数字化助力投研体系升级;另一方面要形成清晰的产业赛道的投资路径,聚焦类脑智能、量子信息等前沿科技以及新能源、新材料、高端装备等产业升级领域,加强基本面研究和行业比较分析,找到优质企业,在合理的估值水平上做好长期价值投资。

坚持以实体经济为根基,扎实促进和服务企业“生产力”提升非常重要。李冠莹强调,服务好实体经济,服务好企业提升生产力的真实需求,这是保险资管做好保险资金运用、实现长期价值增长的内生驱动力。保险资管在服务新质生产力发展的过程中,应当充分认识到新质生产力与传统生产力之间统筹推进、迭代发展的关系:既要积极参与培育壮大新兴产业和布局建设未来产业,也要立足实际情况巩固和提升传统产业的效能,在经济社会高质量发展和产业升级变革的过程中,紧扣“生产力”提升这一目标本源开展投资、创造价值、实现回报。

中小信托公司增资忙 东莞信托“补血”超4亿元

证券时报记者 杨卓卿

又一信托公司获批增资。日前,国家金融监督管理总局东莞监管分局(下称“东莞监管分局”)公布批复信息,同意东莞信托变更注册资本的请示,东莞信托注册资本将增至20.65亿元。

增资,目前仍是信托行业普遍关注的事项之一。

证券时报根据公开信息统计,2018年至2023年,信托行业注册资本增加额度分别为222.11亿元、178.96亿元、297.79亿元、115.35亿元、111.43亿元、202.28亿元。

有业界观察人士表示,信托公司增强资本实力主要有三方面好处:一是提升抵御风险的能力;二是更加符合监管要求;三是便于机构加速拓展新业务。其中,加速拓展新业务为当前信托公司增资的主要目的,这在中小型信托公司中表现得更为明显。

上述增资请示,也是东莞信托两年内启动的第二次增资。

东莞信托前身为东莞市财务发展公司,1987年成立,2001年增资改制,注册资本增加至5亿元,股东增加到7个。2007年,该公司正式更名为东莞信托。2013年,东莞信托注册资本由5亿元增至12亿元。2018年,该公司注册资本由12亿元增至14.5亿元。

2022年12月,东莞信托注册资本由14.5亿元增至16.56亿元。时隔一年半,监管部门批复同意公司变更注册资本至20.65亿元。

不久之前,东莞信托股权结构刚刚发生变动。5月21日,东莞控股公告称,与东莞路桥于2024年5月17日完成签署股权转让协议。东莞控股向东莞路桥转让东莞信托22.21%的股权,转让价款确定为人民币14.28亿元整,目前该协议已生效。

上述变更完成后,东莞信托母公司东莞金融控股集团有限公司仍持有77.79%股权,为其第一大股东。

2023年末,东莞信托实现营收4.99亿元,同比增长53.65%;实现净利润5480.62万元,同比增长71.54%。

东莞信托曾表示,该公司确立了“立足东莞,深耕湾区”发展战略,将围绕自身能力禀赋选择培养产业金融、标品信托、服务信托、家族信托及财富管理业务,打造具备专业能力和地区特色的综合型信托公司。

来自中国信托业协会的数据显示,截至2023年12月31日,信托公司所有者权益总额达到7485.15亿元。

证券时报记者注意到,与此前的增资潮相比,目前这波增资潮下的中小信托表现得更为积极,这些公司主要通过利润转增和定向增发等方式来补充资本。

以2023年的增资数据为例,增资规模较大的案例包括:建元信托通过非公开发行股票的方式增资43.75亿元至98.44亿元;粤财信托以未分配利润转增注册资本的方式增资24亿元至62亿元;西藏信托以引进新股东的方式增资21亿元至51亿元;长安信托通过引进新股东的方式增资19.94亿元至53.24亿元;天津信托以未分配利润转增注册资本的方式增资19亿元至36亿元。

上述业界观察人士表示,在行业景气度未见明显好转的背景下,中小信托公司进行增资的难度会比较大,可选择的增资方式有限。相对来说,未分配利润是公司历年利润的留存,通过转增注册资本进行增资不需要额外融资流程,基本不需要增加公司成本,相对简单,对现有股东利益的影响也较小。

微众银行落地 数字银行首笔碳减排贷款

证券时报记者 马传茂

近日,微众银行落地我国数字银行首笔“碳减排支持工具”贷款,这是深圳市首批挂钩深圳地方征信平台——企业碳账户评级结果的“降碳贷”,也是该行首笔固定资产贷款及银团贷款。

据了解,该笔贷款为深圳华强新能源有限公司在华强光明创意产业园的光伏项目建设提供了金融支持。同时,贷款通过将贷款利率与项目业主方碳评级结果挂钩的创新方式,激励企业不断提升碳减排效果。

截至2023年末,微众银行绿色贷款余额221.32亿元,全年新能源汽车贷款发放额占整体车贷发放额比例超55%,代销ESG主题基金共269只。

