

49人亮相首届创业板上市委 多家大投行火速报新项目

证券时报记者 谭楚丹

6月30日创业板注册制工作再前进一步。

首届创业板上市委员会委员正式亮相,共有49名,委员背景多元,有来自上市公司、投资机构,甚至包括香港联合交易所的代表。

继在审企业平移工作报告一段落后,新IPO项目6月30日开始申报。证券时报记者采访了解到,多家大型投行在首日递交材料,有券商人士预计未来两周将迎来创业板申报高峰。

首届创业板上市委委员登场

6月30日,深交所公布第一届创业板上市委员会委员和行业咨询专家库专家名单。

据了解,创业板上市委共49名委员,分别来自上市公司、会计师事务所、资产评估机构、律师事务所、投资机构、科研院所、监管机构等单位以及香港业界,委员来源分布广泛。

具体来看,比如相比其他板块,创业板首次出现来自银行理财子公司的代表,为建信理财董秘张洁;同

时罕见引入来自香港联合交易所上市委员会委员蒲海涛,其在腾讯担任副总裁。

本届委员均为兼职,任期两年。上市委委员将参与创业板发行上市审核工作,对深交所审核机构提交的审核报告和发行人申请文件进行审议。

深交所还公布行业咨询专家库名单,共45名专家,包括来自于新技术、新产业、新业态、新模式密切相关的行业龙头企业专家24人、科研院所专家9人、知名投资机构专家12人、覆盖互联网、信息技术、节能环保、文化创意等10余个行业。

深交所介绍,行业咨询专家库人数不做限制,专家不设固定任期。专家提供咨询的事项不仅包括发行人业务和技术相关信息披露问题等发行上市工作,还可就深交所相关行业信息披露规则制定等工作提供咨询建议。

未来两周迎申报高峰

昨日,深交所开始接收新申报企业提交的申请。

当天上午,储备项目排在行业前五的一家券商投行负责人在接受

证券时报记者采访时表示,已经向深交所申报项目了。

一家大型券商的投行子公司保代告诉记者,当天他们部门就有同事申报项目。他称从公司整体情况来看,要报的项目有很多。

申报工作进展迅速除了因为项目组做了大量准备,也得益于发行上市审核实现电子化。记者了解到,投行可以在发行上市审核系统上对申报文件进行批量上传,系统会根据文件名和相应栏目做匹配;然后投行可对文件进行一键提交,大幅提升工作效率。

也有团队赶不上首日申报,但快马加鞭推进。北京一家律师事务所合伙人表示,其团队负责多个IPO项目,证监会在审的已经平移到交易所,新项目打算在未来两周内存申报。

业内人士普遍表示,近期将迎来申报高潮。前述券商投行负责人预测,创业板IPO项目申报会在未来两周出现高峰。

前述律所合伙人向记者分析,由于IPO财报申报基准日为2019年12月31日,项目组普遍会选择在这两周申报,考虑到监管层允许

财报有效期延长一个月,7月底就能见分晓。

参考科创板经验,上市申请受理满月时,上交所共受理企业申请90家。从每周受理速度来看,投行主要集中在头3周申报,随后申报速度出现放缓。

多举措提高审核效率

相比核准制的审核节奏,创业板注册制审核将会提速,并向市场明确预期。根据相关规则,新申报IPO企业一旦被受理,深交所审核和证监会注册的时间总计不超过3个月。

据了解,受理之日起20个工作日内,深交所将要提出首轮审核问询;在收到发行人回复后10个工作日内深交所可以继续问询。据了解,发行人及其保荐人、证券服务机构回复深交所审核问询的时间总计不超过3个月。

值得一提的是,为有效提高审核效率,深交所申报项目申报环



创业板注册制进行时

节设计了一个审核关注事项对照表。投行在前述深交所发行上市审核系统申报时,可以对照系统内的审核关注要点进行填列。

据了解,这是深交所根据证监会相关部门规章、规范性文件和交易所业务规则,在总结大量IPO审核问询反馈意见和相关案例的基础上形成审核关注要点。

在审核机制上,除了问询式审核及电子化审核以外,深交所还会进行分行业审核。结合以往形成的分行业公司监管经验,发行上市审核机构将对创业板申报企业实施分行业审核。发行上市审核机构可根据需要,就发行人业务与技术相关的问题,向行业咨询专家库中的专家进行咨询,并在审核问询中予以参考。

当深交所认为不需要进一步问询的,会提交给上市委员会审议,上市委形成审议意见。随后深交所将审核通过的向证监会报送材料,证监会在20个工作日内作出予以注册或者不予注册的决定。

提高欺诈发行股债刑罚 刑法修正护航注册制

证券时报记者 王君晖

刑法修正案(十一)草案6月28日提请全国人大常委会审议。现行刑法于1979年制定,1997年以来,先后通过了一个决定、十个刑法修正案和十三个有关刑法的法律解释。此次修订是为适应国内国际形势变化和当前面临的新情况,针对统筹做好疫情防控和经济社会发展等方面的新要求,跟进保障,回应关切。

多位接受证券时报记者采访的人士均认为,这是对各方长期以来关于加大资本市场违法违规成本强烈呼吁的回应,也是对新证券法的回应。对于完善资本市场法治供给,护航注册制,推动资本市场改革,加快市场出清进程等有重要意义。

提高欺诈发行刑罚十分必要

违法违规成本低是资本市场饱受诟病的沉痾,提高违法违规成本,是市场多年来的共同呼吁,也是资

本市场改革的重点工作。新证券法已大幅提高了虚假陈述、信披违规方面的惩罚力度。在此基础上,联动修改《刑法》,加强刑事处罚力度,必要性更加凸显。

虽然新证券法极大地加重了对该类行为的处罚力度,但仅仅经济上的惩罚不足以起到震慑和预防犯罪的作用,必须借助刑法来保护投资者的财产安全以及市场的交易秩序。当前关于上市公司的刑法规制,理论和实务界普遍认为我国对证券欺诈尤其是虚假陈述行为为刑罚较轻。”上海财经大学法学院副教授、实践教学中心主任李睿对证券时报记者表示。

我国1997年刑法第160条首次规定了“欺诈发行股票、债券罪”,法定刑为五年以下有期徒刑或者拘役。第161条所列违规披露、不披露重要信息罪的法定刑为三年以下有期徒刑或者拘役。

与之形成对比的是,成熟资本市场对欺诈等行为的惩处力度往往十分严厉,堪称“穿牢底”。如美国

《萨班斯法案》规定,故意进行证券欺诈的犯罪最高可判处25年监禁,对犯有欺诈罪的个人和公司的罚金最高分别可达500万美元和2500万美元。

现行刑罚标准与上市公司造假获取的巨大收益相比,严重不相适应,背离罪刑相适应的刑法原则。”李睿表示,欺诈发行、违规披露,实质上欺骗的是社会公众,金额特别巨大,性质极为恶劣,受损的不仅仅是股票的投资者,还严重威胁整个社会的金融秩序,社会治理成本高企,其危害不比金融诈骗犯罪低。设置如此低的法定刑,既不足以抑制犯罪的滋生,也不利于虚假陈述行为的遏制。

衔接新证券法

注册制的施行离不开更加诚信的环境,更需要完善的法治保驾护航。前有新证券法在基础制度层面的保障,后续跟进《刑法》修订,提高对欺诈发行、违规信披等行为的刑

罚力度,增强震慑力,对于生态的改善,市场出清,加强监管等都能起到更好的保障。

该部分内容能进一步明确相关责任人的刑事责任,加大对中介机构在证券发行、重大资产交易中提供虚假证明文件等犯罪行为的惩治力度,提高资本市场违法违规成本。能够与以信息披露为核心的股票发行注册制改革相适应,保障注册制改革顺利推行,维护金融秩序和投资者利益。”北京市京律师事务所、数字经济法律事务部执行主任孟博对记者表示。

东北证券研究总监付立春对记者表示,资本市场正在快速发展,投融资规模迅速扩大,正在资源配置和更好地服务经济高质量发展中发挥更大的作用,依靠原来的行政条例和行业法律已经不足以规范其发展。同时资本市场内部改革正在全面铺开,尤其是注册制改革更是层次深、影响大,需要更加适配的法律体系。

李睿认为,此次刑法修正案草案关于金融犯罪、证券犯罪的修订,

还反映出对新的证券法修改的回应。一是《证券法》显著提高了证券违法违规成本,大幅提高了对证券违法行为的行政处罚力度。而草案提高欺诈发行和违规披露犯罪的刑罚,即是对加大惩戒力度、防范金融风险的回应,在行政处罚之外,构建起民事追偿和刑事惩戒的立体化从严惩戒体系。

二是《证券法》进一步强化了信息披露的要求。设专章规定信息披露制度,系统完善了信息披露制度。针对资本市场财务造假,草案中对于欺诈发行、违规信息披露的惩戒,也是落实上市公司在发行阶段和持续经营阶段信息披露制度的重要法治保障。

三是《证券法》压实中介机构市场“看门人”的法律职责。在草案中,对保荐等中介机构在证券发行、重大资产交易中提供虚假证明文件等犯罪加重处罚,同样是对其法律责任的强化。

更完善和严格的法律框架,能够减少过度炒作和不规范的资本运作,减少市场乱象,倒逼市场出清,提高运行效率,使资本市场更好地回归投融资本质。”付立春说。

经济修复超预期 双循环发展新格局正在形成

(上接A1版)

中国发展研究基金会副秘书长俞建拖对证券时报记者表示,疫情发生以来,市场对经济反弹的预期也经历了阶段性变化,一开始总体乐观,疫情开始全球大流行后又变得相对悲观。但实际上外需下降没那么快,国内疫情防控取得经验后也更加有序和精准,因此,二季度的经济走势总体略好于大流行后的悲观预期。

中国人民大学国家发展与战略研究院研究员、中国宏观经济论坛(CMF)主要成员刘晓光对记者表示,以复工复产为先导,供给修复为标志的复苏完成,充分展现了中国经济的韧性。对照此前一些预测,生产端恢复速度比预期要快。

从需求侧看,5月份固定资产投资(不含农户)增长5.87%,商品零售额规模接近上年同期水平,汽车、家具等住行类商品零售改善,投资降幅明显收窄。当前经济形势逐步转好。

政府还强调用改革开放的办法走出一条有效应对冲击、实现良性循环的新路子。据国家发改委秘书长从亮介绍,疫情发生以来,中国各地区、各部门围绕纾解企业困难、畅通供应链循环、支持产业链的协同复工复产、推动重大项目的复工等方面,精准有力地出台了八个方

面逾90项政策措施。这些政策措施的落地效果已经显现。同时,新版外商投资准入负面清单进一步“瘦身”,全国外商投资准入负面清单由40条减至33条,自贸试验区外商投资准入负面清单由37条减至30条。

第三十六届东盟峰会上,东盟十国领导人一致同意,携手致力于减少新冠肺炎疫情对地区经济的影响,维护产业链供应链稳定,并继续加强与中国特色伙伴国的合作。东盟还同意力争在今年年底签署区域全面经济伙伴关系协定(RCEP),向世界传递维护自由贸易、深化区域经济一体化的决心。从生产、需求、营商环境到对外开放、国际合作,一个以国内循环为主、国际国内互促的双循环发展的新格局正在形成。

“六保”底线奠定有利基础

国内经济修复何以取得当前的成效?第十三届全国政协经济委员会、国务院发展研究中心原副主任王一鸣近期在CMF宏观经济热点问题研讨会上表示,短期看“六保”至关重要,只有守住“保”的底线,才能拓展“稳”的局面,才能牢牢把握发展的主动权。

4月17日召开的中央政治局

会议在“六稳”基础上,首次提出“六保”,即保居民就业、保基本民生、保市场主体、保粮食能源安全、保产业链供应链稳定、保基层运转。2020年政府工作报告再次突出了“六稳”、“六保”,要求守住“六保”底线,以保促稳、稳中求进。今年以来国务院及相关部门出台了一系列针对性措施对冲疫情影响,比如加大减税降费力度,推动降低企业生产经营成本,强化金融机构对稳企业的支持,千方百计稳定和扩大就业,着力推动消费回升,扩大有效投资等。

刘晓光对记者表示,迅速战胜疫情并成功守住底线是理解中国经济疫后修复特征的基本起点。疫情以来,我们守住了不发生大规模失业潮的底线、守住了不发生社会秩序动乱的底线、守住了不发生企业破产倒闭潮的底线、守住了不发生系统性金融风险的底线,守住底线为经济修复奠定了有利基础。

不过也需要看到,市场并没有等来期盼的“报复性消费”,消费同比增速仍未走出负值区间,生产端和需求端增速的差距还在扩大。刘晓光表示,需求端恢复比预期要慢。同时,总需求不足的矛盾制约了经济复苏进程。

经济修复的可持续性成为大家关注的焦点。根据安信证券首席经济学家高善文判断,经济快速恢

复动能明显放缓,感染风险下降推动的经济反弹基本接近尾声。

构建双循环发展新格局

接受证券时报记者采访的人士都谈到,国内外形势仍然相当复杂严峻。王一鸣认为,疫情的不确定性带来的全球经济衰退程度的不确定性和中美摩擦的不确定性,对我国经济影响很大,需要高度关注。

兴业银行首席经济学家鲁政委对记者表示,下半年各方面工作仍将围绕就业展开,“三驾马车”的运行情况是决定就业目标能否实现的关键。当前基建投资加速的趋势不改,今年加大逆周期调节力度的政策安排中,扩大有效投资是非常重要的内容,“两新一重”(新基建、新型城镇化和重大工程建设)将是今年基建投资的重要内容。

刘晓光认为,除了基建投资,全面扩大内需还要加快重启居民消费,以及针对受疫情影响较大但由于疫情敏感而需求恢复较慢的产业,出台相关扶持政策措施。针对当前居民部门对疫情救助政策获得感不强的情况,尤其是前期已出台大量针对企业的救助扶持政策措施,建议新一轮的扩大内需方案应主要直接从居民入手,为中等及以上收入家庭、“低收入家庭”和“贫困人

口家庭”提供三个层次的居民消费补贴,这也相当于增加三层的民生保险。

农民工群体也是“六稳”和“六保”的关键群体。俞建拖表示,大型和特大型城市不同于一般的城市,拥有最多国家政策资源,汇集了来自全国的优质生产要素,在稳就业保民生促发展上有不容推却的义务和责任。大城市有更好的财政能力,也拥有最多的潜在就业机会,完全应该并且能够在这个时候更好地发挥作用。城市发展要提高包容性和共享性,大城市要发挥表率作用,为农民工发展提供空间。

5月至今国内货币政策发生一些微妙的边际变化,陆家嘴论坛等多个重要会议释放谨慎的政策信号,使得市场预期有点纠结。刘晓光认为,货币政策应该坚持从实际出发,坚持总量政策适度,保持流动性合理充裕,给予市场稳定的预期。防范资金空转等套利活动带来的金融风险,促进金融与实体经济良性循环,则应在加强金融宏观审慎管理制度建设方面入手。

从中长期看,王一鸣表示,构建以国内大循环为主体、国内国际双循环相互促进的新发展格局,在需求端最重要的是促进消费、扩大投资,包括“两新一重”。在供给端要着力于培育新的经济增长点,发展战略性新兴产业和新兴产业,加快提升产业基础能力和产业链现代化水平。

新三板精选层 打新周开启

新三板精选层拉开打新大幕,共8只新股分3天时间发行。颖泰生物、艾融软件首批两家企业今日进行网上申购,紧接着7月2日、3日分别有3只新股申购,新三板股票公开发行并设立精选层又向前迈出实质性一步。

相比A股,精选层打新的中签率大概率提高。安信证券新三板首席分析师诸海滨表示,精选层首批公司的打新收益或十分可观,考虑到时间较紧,初期新成立可参与打新的机构及投资人较少,收益率将在较高区间,后续随着参与产品逐渐增多,收益率或逐渐下行。

根据时间安排,7月1日颖泰生物和艾融软件开始网上申购;2日可打新同享科技、球冠电缆、佳先股份;3日打新方大股份、苏轴股份、龙泰家居。

根据全国股转公司的规定,精选层网上打新的配售规则为,当网上投资者有效申购总量大于网上发行数量时,将根据网上发行数量和有效申购总量的比例计算各投资者获配数量。不足100股的部分,汇总后按时间优先原则向每个投资者依次配售100股,直至无剩余股票。

这是与A股打新不同的地方,新三板的申购方式是全额现金预缴,待获配股数确定后,再退回多缴款项,缴款至退款间隔约两个交易日。这意味着,“打新一族”需提前预留现金。

除此之外,当网上投资者有效申购总量大于网上发行数量时,实施按比例配售,最低申报数是100股起,不足100股的,集中起来后分成每100股一份,按时间优先分配。这种顺位按比例配售的方式,决定了较早申购的投资者,有较大概率获得100%中签率。券商人士提醒,小资金投资者尤其建议尽早申购,申购越多,获配越多,申购时间越早,获配概率越高,因而投资者有望100%中签。(程丹)

(上接A1版)

会议强调,推动媒体融合向纵深发展,要深化体制机制改革,加大全媒体人才培养力度,打造一批具有强大影响力和竞争力的新型主流媒体,加快构建网上网下一体、内宣外宣联动的主流舆论格局,建立以内容建设为根本、先进技术为支撑、创新管理为保障的全媒体传播体系,牢牢占据舆论引导、思想引领、文化传承、服务人民的传播制高点。

会议指出,教育评价事关教育发展方向,要全面贯彻党的教育方针,坚持社会主义办学方向,落实立德树人根本任务,遵循教育规律,针对不同主体和不同阶段、不同类型教育特点,改进结果评价,强化过程评价,探索增值评价,健全综合评价,着力破除唯分数、唯升学、唯文凭、唯论文、唯帽子的顽瘴痼疾,建立科学的、符合时代要求的教育评价制度和机制。

会议强调,国有文艺院团是繁荣发展社会主义文艺的中坚力量,要以社会主义核心价值观为引领,围绕举旗帜、聚民心、育新人、兴文化、展形象的使命任务,突出问题导向,坚持分类指导,以演出为中心环节,激发国有文艺院团生机活力,创作生产思想精深、艺术精湛、制作精良的舞台艺术佳作,满足人民向往美好生活的精神文化需求。

会议指出,党的十八大以来,我们着力增强卫生健康治理体系整体效能,优化医药卫生资源配置,提升医疗卫生服务水平,推动建立起世界上规模最大的基本医疗保障网络,患者就医负担逐步减轻,人民健康状况和基本医疗卫生服务的公平性及可持续性持续改善。这次应对新冠肺炎疫情,我们的医药卫生体系经受住了考验,为打赢新冠肺炎疫情防控阻击战发挥了重要作用。要坚持把人民生命安全和身体健康放在第一位,强化大卫生大健康理念,把预防为主摆在更加突出位置。要梳理各地深化医改情况,总结好的经验做法,加快推进健全分级诊疗制度、完善医防协同机制、深化公立医院改革、深化医保支付方式改革、加强医保基金监管、加强基层医疗卫生机构能力建设、完善药品供应保障体系等重点任务,完善相关配套支撑政策,打好改革组合拳。要高度重视新一代信息技术在医药卫生领域的应用,重塑医药卫生管理模式,优化资源配置、提升服务效率。对近期一些地方在疫情防控中出现的突出问题,要抓紧从体制机制上想办法、补漏洞,坚决防止疫情反弹。

会议强调,要把抓好党的十八届三中全会以来部署改革任务的落实同完成“十三五”规划主要目标任务、决胜脱贫攻坚、全面建成小康社会结合起来,把统筹推进常态化疫情防控和经济社会发展工作贯通起来,有针对性地部署推进关键性改革。要提前谋划“十四五”时期改革工作,更加注重制度和治理体系建设,更多解决深层次体制机制问题。改革创新最大的活力蕴藏在基层和群众中间,对待新事物新做法,要加强鼓励和引导,让新生物健康成长,让发展新动能加速壮大。