

创业板注册制改革三周年

打下“三座高地” 激荡创新浪潮

2020年8月24日,随着注册制下首批18家企业敲响上市钟声,创业板步入注册制改革新阶段。

过去3年,创业板以沉稳有力的改革步伐,托起了一朵朵“三创四新之花”,上市企业加速成长。

站在新的发展阶段,聚焦核心优势,创业板正全力打造高成长优质企业上市聚集地、高水平创新创业动能策源地、高质量民营企业发展主阵地,持续提升服务国家战略能力,更好发挥资本市场枢纽功能,助力经济高质量发展。市场期待,进阶到注册制常态化轨道的创业板,能一如既往地以“中流击水,奋楫争先”的魄力,给市场参与各方带来更多的获得感。

三大产业集群化发展趋势明显

在市场人士看来,注册制改革擦亮了创业板的“创新”底色,3年来创业板培育壮大了一批聚焦主业、坚守创新、业绩优良的优质企业,先进制造、数字经济、绿色低碳等重点领域企业集群化发展趋势愈发明显,已成为高成长优质企业聚集地。

目前,创业板汇聚先进制造领域企业近400家,数字经济领域企业300余家,绿色低碳企业170余家。三大重点领域的行业龙头、“小巨人”企业不断攻坚关键技术,夯实“制造强国”发展基石,筑牢“数字中国”发展根基,壮大碳达峰碳中和战略力量。

在先进制造领域,创业板企业技术不断更新突破,带动产业向高精尖方向前进,高端装备制造企业则持续推陈出新,推动中国制造实施创新驱动发展战略,生物医药企业不断打造创新高地,助推生物医药产业高质量发展。

比如,在新材料赛道,目前,创业板已聚集了138家新材料企业,总市值超9700亿元,覆盖了锂电池新材料、碳纤维、先进半导体材料、金属靶材、稀土功能材料等细分领域。

在数字经济领域,一批大数据、云计算、人工智能企业持续创新突破,成为促进产业升级、科技进步的重要力量。

作为创业板的龙头产业,新一代信息技术赛道覆盖了从通信器件、通信设备到实际应用的完整产业链,包含物联网、IDC、云计算等细分行业,相关企业通过产品和应用革新不断推动基础通信网络升级和演进。目前,共有315家新一代信息技术赛道的企业在创业板上市,总市值近298万亿元。

在绿色低碳领域,170余家创业板公司亦是

“百花齐放”。2020年至2022年,创业板绿色产业企业平均营业收入增长率分别为14.37%、40.16%、58.86%,年复合增长率高达36.56%。截至目前,该板块总市值已达2.4万亿元。

“公司上市以来持续加大研发投入,推动产品升级换代和新产品开发,2018年至2022年研发投入年复合增长率达60%。”华大九天相关负责人用四个“更”形容创业板注册制改革后的“强磁力”:更有利于企业成长、更具多样性包容性、更有利于企业融资、更具创新服务精神。

华大九天于2022年7月29日登陆创业板,已成长为国内规模最大、产品线最完整、综合实力最强的EDA研发企业。在其之后,国内半导体存储产业龙头江波龙、领先的集成电路EDA软件与晶圆级电性测试设备供应商广立微相继在创业板上市,近日,半导体封测企业蓝箭电子也登陆了创业板。

“创业板改革并试点注册制以来,深交所所在提升审核质量效能,打造廉洁注册制等方面成效显著,营造了风清气正的市场环境,相信未来将吸引更多高成长优质企业。”湖南裕能董事、常务副总经理兼董秘汪咏梅表示。

引资本活水入创新浪潮

坚守“三创四新”板块定位,改革后的创业板把支持科技创新摆在突出位置,着力支持企业加大科技创新力度,培育壮大了一批具有创新强项的战略性新兴产业和高新技术企业,成为高水平创新创业动能策源地。

数据显示,3年来,创业板上市公司创新活力持续激发,2020年至2022年,创业板公司平均研发投入分别为0.87亿元、1.12亿元和1.35亿元,年复合增长率约为25%。

面对新一轮科技革命和产业变革的机遇,创业板公司乘势而上、奋勇争先,在国家重点科研项目研发中百花齐放,成为创新驱动发展战略的重要践行者。据统计,先后有144家创业板公司获国家科学技术进步奖,24家公司拥有国家自然科学基金项目,144家公司拥有国家科技重大专项项目,231家公司拥有国家重点研发计划项目,229家公司拥有国家火炬计划项目。

“创业板注册制改革使更多有技术、有创新理念的科技创新型企业有机会获得融资和上市,促进了科技创新的发展。目前公司已申请超过500件专利,多项研发成果得到市场认可。”星源材质有关负责人表示。

与此同时,创业板大力支持传统产业与新技术、新产业、新业态、新模式深度融合,推动企业抓住数字产业化、产业数字化发展机遇,加快发展方式绿色转型,为国民经济转型升级注入新活力。

例如,华测导航的农机自动驾驶系统利用卫

星定位技术、自动控制技术及传感器技术,实现系统自动控制拖拉机设备遵循规划路径进行田间作业,大幅提高农业标准化水平。

创新种子的萌发,离不开资本活水浇灌。创业板注册制改革使得全社会创新创业的氛围更加浓厚,股权投资文化更加流行。

“创业板注册制下,投资企业的上市路径更为清晰、可预期,创业投资机构的退出路径更加丰富、便捷,有利于激发社会资本投资创新创业企业的热情。同时,更多社会资本进入创投市场,也会促进创投市场的发展。”启明创投主管合伙人胡旭波表示。

推动民营企业量增质升

创业板一直是优质民企聚集地,截至2023年8月23日,创业板民营企业突破1000家,占比超80%;总市值超9万亿元,占比近80%。改革后的创业板坚定推动民营企业实现量增质升,为我国民营经济发展壮大提供了有力支持,“高质量民营企业发展主阵地”的招牌愈发闪亮。

目前,创业板民营企业中有156家市值超100亿元,占比12.12%。其中,市值介于100亿元至500亿元的有139家,市值介于500亿元至1000亿元的有9家,市值超1000亿元的有8家。

创业板民营企业中,战略性新兴产业公司700余家,专精特新“小巨人”企业近350家。创业板民营企业广泛分布于26个行业,成为各行业的重要组成部分。其中,机械设备、计算机、化工、电子、医药生物、电力设备行业公司数量最多,合计近560家,占比52.79%。

2022年,创业板民营企业实现营业收入2.65万亿元,平均每家公司营业收入250.3亿元,同比增长21.83%;净利润2183.04亿元,平均净利润2.06亿元,同比增长12.08%,整体呈现稳中向好的增长态势。

“创业板注册制改革增强了对创新创业企业的服务能力,提高了再融资效率,为民营企业提供了便利的融资渠道,大幅优化了股权激励制度,进一步激发了上市公司内在增长潜力,为成长型优质民营企业带来发展新机遇。”迈瑞医疗有关负责人表示。

3年来,创业板民营企业累计实施重组方案41单,交易金额近420亿元。改革后的资本市场工具更加“好用”,有力地支撑了创业板民营企业增强资金实力、引入优质资源,提高抗风险能力。

“作为民营企业,迈瑞医疗将继续聚焦主业,坚持创新驱动,将前瞻性的技术转化为实际生产力,并将积极利用并购重组等资本市场工具助力公司实现跨越式发展,不断提高公司发展质量,为促进科技和实体经济高水平循环贡献更多力量。”迈瑞医疗董秘李文相说。

据《上海证券报》

速度减缓数额下滑 IPO再融资节奏生变

A股近期出现震荡,市场对IPO、再融资节奏的关注度提高,一些投行人士已经感受到了股权融资市场正在发生变化。某券商投行人士表示,在当前二级市场震荡加大的背景下,IPO和再融资的审核有放缓趋势,尤其是部分行业的审核速度减缓较为明显。科学合理保持IPO和再融资速度,有助于资本市场融资功能得到良好发挥,为市场行稳致远奠定坚实基础。

IPO发行数量和融资额有所下滑

本周A股市场仅有3只新股宣布启动发行,此前两周分别是7只和5只,新股发行数量连续下降。

具体来看,本周的3只新股申购,包括沪市主板新股1只、创业板新股2只,其中,创业板新股儒竞科技发行价99.57元/股,是年内创业板发行价第二高。单从8月份的融资额来看,截至8月22日,IPO融资482亿元,较去年同期的700多亿元明显缩水;再融资金额更是较去年同期减少了2/3。

把时间轴拉长看,据Choice数据统计,截至8月22日,今年以来IPO数量、IPO融资额均较去年同期有所下降。其中,沪深两市IPO数量为183家,低于去年同期的224家;IPO融资额286.9亿元,较去年同期的418.2亿元减少31.4%。

前海开源基金首席经济学家杨德龙指出,监管层在IPO节奏方面将根据市场的承受能力来进行动态调整,旨在减轻市场的融资压力。

证监会相关负责人近日表示,实现资本市场可持续发展,需要充分考虑投融资两端的动态积极平衡。没有二级市场的稳健运行,一级市场融资功能就难以有效发挥。我们始终坚持科学合理保持IPO、再融资常态化,同时充分考虑二级市场承受能力,加强一、二级市场的逆周期调节,更好地促进一二级市场协调平衡发展。市场会感受到这种变化。

融资审核时间拉长

7月份以来,IPO上会家数明显减少。统计显示,7月共有25家公司接受上市委审核,远低于6月的54家,也低于上半年的平均水平。此外,在6月IPO申报高峰过后,7月仅北交所新增1家IPO申报企业,沪深交易所均为零申报。

再融资方面,7月以来,沪深两市共有15单再融资项目终止审核,占今年以来终止数量的近一半,其中部分终止公司存在破发情形。

一位券商投行人士表示,股权融资节奏趋缓,但并非一刀切暂停,监管部门会结合企业所在行业、融资情况来综合判断融资的必要性。

证监会明确表示,将出台进一步支持高水平科技自立自强的政策措施,其中就包括建立突破关键核心技术的科技型企业上市融资、债券发行、并购重组“绿色通道”,提高审核注册效率,增加优质上市公司供给。同时,部分行业股权融资已出现收紧迹象。

据《证券时报》

来源:证券时报网

部分银行经营贷利率跌破3%

“现在,经营贷利率最低可以做到2.9%了。”广发银行广州地区某支行贷款经理表示。记者调研了解到,当前部分地区经营贷利率开启新一轮调降,有银行已将经营贷利率降至3%以下。

专家表示,包括经营贷在内的贷款利率下调是一种趋势,但空间有限。银行需严控相关贷款资金流向,防止资金流入房地产领域。

“从本周开始,我行经营贷利率从3.3%下调到3.2%。五年期经营贷,随借随还,需要抵押物。如果企业资质好的话,还可申请把利率再下调一点,最低可以做到3%。”工商银行广州地区某支行工作人员告诉记者。

建设银行深圳地区某支行贷款经理告诉记者,该行自8月21日起调降经营贷利率。“上周,我行的经营贷利率是3.4%,从21日开始下调到3.3%。此举是根据贷款市场报价利率(LPR)及贷款政策做出的调整。目前,办理经营贷需有房产作为抵押物,而且必须是深圳的房子。”上述贷款经理表示。

此外,广发银行四川地区某支行贷款经理表示,该行经营贷利率近期可以低至2.95%。“这个利率水平已经很低了。因为最近要冲任务指标,我们做阶段性活动,如需办理经营贷,要把握好时机,抓紧办理。在我行申请经营贷时,要有营业执照。”他说。

“银行客户经理今天跟我说,经营贷利率能做到2.9%,比存款利率低。现在的银行员工,一边拉存款,一边在找企业贷款。”网友小王在社交平台上表示。

记者发现,部分银行的经营贷利率已低于这些银行同期限的定期存款利率。例如,某国有大行广州地区支行员工告诉记者,该行经营贷利率最低可以降到3.0%。该行三年期定期存款利率为3.05%,五年期利率为3.1%。

业内人士告诉记者,需要警惕部分客户利用经营贷相对低的利率,购买银行高利率存款产品进行套利,或者利用经营贷去偿还前期利率较高的房地产贷款,导致资金在金融系统空转。

专家表示,经营贷是银行向个体工商户或小微企业等经营实体发放的经营性用途的贷款。银行应注意监督经营贷的资金流向,防止经营贷流入房地产领域。

据《中国证券报》

财务造假零容忍 “养猪第一股”退市四年仍遭处罚

深交所近日连发三份纪律处分决定书,让市场的目光重新聚焦到昔日的“养猪第一股”雏鹰退连续多年财务造假的违规行径上。而随着违规细节被查实,雏鹰退及公司实际控制人、时任董事长等众高管分别被给予公开谴责、通报批评、终身不适合担任上市公司董监高的处分。

财务造假劣迹斑斑

雏鹰农牧集团股份有限公司(简称“雏鹰退”或“雏鹰农牧”)实际控制人、时任董事长兼首席执行官侯建芳,1988年在家乡创建雏鹰养鸡场。他创立的雏鹰模式“公司+基地+农户”,一度成为业界标杆。2010年9月15日,雏鹰农牧登陆中小板,总市值超过70亿元,被投资者冠以“中国养猪第一股”的称号。

根据纪律处分决定书,雏鹰退及相关当事人在任职期间存在五大违规行为。

一是定期报告存在虚假记载,包括虚增相关资产、虚增利润总额和虚增营业收入。2016年至2018年,雏鹰退通过子公司进行对外股权投资、对外债权投资,但这些投资资金实际上流入侯建芳控制或使用的账户,或回流至公司子公司。雏鹰退通过虚假股权投资、债权投资,虚增可供出售金融资产、长期股权投资及其他流动资产。

同一期间,雏鹰退虚增股权投资、债权投资共计金额分别约为2.21亿元、5.78亿元、6.98亿元,占当年年末净资产比例分别为43.43%、116.36%、650.14%。

同时,雏鹰退还通过虚假股权投资确认收益、虚假处置子公司股权确认收益和虚假债权投资确认收益,虚增利润总额分别约为1.27亿元、3.57亿元、1.18亿元,分别占当年利润总额的13.40%、247.92%、2.85%。

此外,雏鹰退还通过虚增子公司郑州新融退贸易有限公司生猪贸易销售收入,虚增营业收入金额分别约为1.29亿元、4.56亿元、1.96亿元,占当年营业收入比例分别为2.12%、8%、5.51%。

上述行为导致雏鹰退《2016年年度报告》《2017年年度报告》《2018年年度报告》财务数据均存在虚假记载。

二是实际控制人资金占用。2016年至2018年,雏鹰退通过虚假股权投资、虚假债权投资、借款转入等方式,将公司资金流入侯建芳控制或使用的账户,涉及金额合计分别约为21.4亿元、60.7亿元、41.4亿元,分别占当年年末净资产的42%、122.33%、386.22%。上述事项构成关联方资金占用。



三是关联交易未履行审议程序和信息披露义务。2016年至2018年,雏鹰退虚假股权投资确认收益资金、虚假债权投资偿还资金来源于侯建芳控制的账户,涉及金额分别约为40.3亿元、24.8亿元、2.1亿元,分别占当年年末净资产的7.91%、49.91%、1.9601%。雏鹰退未对上述关联交易及时履行审议程序和信息披露义务。

四是违规对外提供担保。2017年度,雏鹰退发生未履行审议程序和信息披露义务的对外担保事项35笔,担保金额120.1亿元,占2016年末净资产的23.55%。2018年度,雏鹰退发生未履行审议程序和信息披露义务的对外担保事项3笔,担保金额2.1亿元,占2017年末净资产的4.23%。同时,雏鹰退对上述对外担保未及时履行审议程序和信息披露义务。

五是未及时披露重大诉讼事项。2018年至2019年,雏鹰退共发生未履行、未及时履行信息披露义务的诉讼事项金额合计分别为29.5亿元、21.7亿元,分别占2017年末、2018年末净资产的59.45%、20.05%。雏鹰退对上述诉讼事项未及时履行信息披露义务。

不能“一退了之”

事实上,雏鹰退告别A股市场已近四年。2019年3月18日,因涉嫌违法违规,雏鹰农牧(原证券简称)被中国证监会立案调查。2019年7月5日至2019年8月1日,公司股票连续20个交易日每日收盘价均低于股票面值。随后于2019年10月16日终止上市并摘牌。

鉴于上述违规事实及情节,深交所对公司、实

际控制人及时任董事长等一众高管给予不同程度的处分:

一、对雏鹰农牧集团股份有限公司给予公开谴责的处分;

二、对雏鹰农牧集团股份有限公司实际控制人、时任董事长兼首席执行官侯建芳给予公开谴责的处分;

三、对雏鹰农牧集团股份有限公司时任董事、副总裁兼财务总监杨桂红,时任董事、副总裁兼董事会秘书吴易得,时任副董事长兼副总裁侯五群,时任董事候斌给予公开谴责的处分;

四、对雏鹰农牧集团股份有限公司时任董事会秘书兼副总裁楚刚给予通报批评的处分;

五、对雏鹰农牧集团股份有限公司实际控制人、时任董事长兼首席执行官侯建芳给予公开认定终身不适合担任上市公司董事、监事、高级管理人员的处分;

六、对雏鹰农牧集团股份有限公司时任董事、副总裁兼财务总监杨桂红给予公开认定十年不适合担任上市公司董事、监事、高级管理人员的处分。

记者注意到,近年来,证监会以及沪深交易所等部门持续加大对财务造假等公司的处罚力度。在退市常态化、市场化的背景下,投资者对被立案调查的公司也早亮明态度,纷纷“用脚投票”。不少公司在立案调查结果发布前,已率先被市场所抛弃,黯然离开A股市场。但此类公司并不能一退了之,伴随调查结果出炉,退市公司仍难逃监管追责。从目前退市公司及立案调查的进程来看,雏鹰退不是第一个也不会是最后一个,监管对违法违规行为零容忍的态度将贯穿公司上市前后的全生命周期。

综合