



交通银行地方债券与你同行 安全程度高 交易门槛低 变现能力强 免税政策优



首家A股公司华泰证券将登陆伦交所 沪伦通西向业务迈出实质性一步

本报记者 张歆 见习记者 王思文

华泰证券申请发行全球存托凭证(以下简称“GDR”)并在伦敦证券交易所上市以来备受市场关注。6月11日晚间,华泰证券发布公告称,首次确定了此次初始发售规模和发行价格区间。

华泰证券公告称,公司拟初始发行不超过7501万份GDR,本次发行GDR代表的基础证券为不超过8.25亿股A股股票。发行GDR后,公司股本总数将变更为不超过90.77亿股。对此,上交所表示,华泰证券是上交所上市公司,在获得英国金融监管当局的发行批文后,如顺利华泰证

券将成为首家按照沪伦通业务规则登陆伦交所的A股公司,这意味着沪伦通西向业务迈出了实质性的一步。作为华泰证券A股的上市场所,上交所认为,这对促进境内机构融入全球核心资本市场,促进上海和伦敦两大金融中心城市的合作有着非常积极的意义。

上交所还强调,坚定不移推进资本市场对外开放,是中国资本市场监管当局始终秉持的理念。上交所作为改革与开放的前沿阵地,也始终遵循中国证监会的部署,扎实努力地推进每一项工作。通过互联互通、股权合作等制度创新模式,上交所近年来与全球各大主要市场不断加深合作实

现共赢,也在全球化融合中不断加强自身的风险防控能力。相信在国务院金融稳定发展委员会、一行两会、外汇局等金融监管机构的大力指导和支持下,会有更多的A股公司通过制度创新登陆伦敦市场;同时,愿与中国市场共同成长的伦交所上市公司也会将上交所作为其上市地。

三利好助A股反弹 总市值一日骤增1.64万亿元

本报记者 张颖

周二,沪深两市高开高走,放量上攻。上证指数成功收复2900点整数关口,报收于2925.72点,大涨2.58%。深证成指和创业板指分别飙升3.74%和3.91%。两市合计成交金额达5654.52亿元,较上一交易日放大逾五成。

在三大股指放量上攻中,A股总市值也随之暴增。《证券日报》记者根据同花顺统计发现,截至昨日收盘,A股总市值达到58.83万亿元,较周一收盘时的57.19万亿元,暴增1.64万亿元。

从盘面上看,市场呈现个股普涨格局,蓝筹股和题材股共舞,两市共有119只个股涨停。在申万一级行业中,建筑材料、农林牧渔和食品饮料等三行业涨幅居前,涨幅分别为5.5%、4.96%和4.77%。

超百股涨停说明市场的活跃度再次上升。有业内人士表示,大盘放量上攻中,伴随着资金的稳定回升,反弹有望持续。《证券日报》记者根据同花顺FinD统计发现,昨日沪深两市合计资金净流入达297.4亿元。其中,非银金融、食品饮料和电子等三行业备受大单资金追捧,分别净流入47.1亿元、35.9亿元和28.8亿元,合计资金净流入达111.8亿元。值得关注

的是,昨日北上资金净流入73.7亿元,其中,沪股通净流入39.89亿元,深股通净流入33.81亿元。至此,北向资金已经连续六个交易日净流入。

热点全线爆发,带来市场赚钱效应的同时,也使得市场做多情绪得到有效的修复。业内人士普遍认为,近期指数的反弹,尤其是端午节后连续的回升,主要来自于三方面的利好因素。首先,政策预期的改善。产业政策利好释放以及长线资金的引入,对市场的稳定有一定的刺激作用;其次,全球宽松背景下,外资恢复流入A股,对市场起到一定的提振作用;第三,地方专项债再次助力,对基建投资者大幅提振。

总之,在稳定预期加强下,市场逐步企稳反弹概率加大。有分析人士表示,市场在券商、稀土两大板块带动下,高开高走,放量突破多条均线压制,说明当前大盘短线回调告一段落。与此同时,中信证券也认为,全球货币宽松预期强化,资金风险偏好持续修复。市场已在战略配置区间内,随着转机信号明确,会进入企稳上升的通道。

但是,谨慎者则表示,昨日A股放量大涨是技术与市场层的共振契机因素引发,这种长阳并未改变市场平台运行轨迹,上证指数仍然处于2838点-2950点区域的平台。

凌钢股权多元化改革提速 方大系半年内两度举牌

本报记者 李勇

方大系再度出手辽宁国企。6月10日晚间,凌钢股份披露公告,称2019年3月8日至2019年6月10日期间,方大系旗下的九江萍钢通过集中竞价交易方式增持公司股票13843.41万股,其一致行动人方威增持12万股,两者合计增持13855.41万股,占公司总股本的5.00%。这也是方大系自今年2月份通过协议转让方式受让凌钢股份1.73亿股后的第二次举牌。截至目前,九江萍钢与其一致行动人方威合计持有凌钢股份3.19亿股,占公司总股本的11.50%。

《证券日报》记者了解到,凌钢集团作为凌钢股份的控股股东,也是近年国企改革的一个重点。去年8月份,国务院国资委发布的国企改革“双百行动”名单,凌钢集团就位列其中。

始建于1966年的凌钢集团是辽宁省朝阳市最大的市属国有企业,现拥有钢铁产能600万吨。2000年在上交所挂牌上市的凌钢股份,是凌钢集团目前最重要的一个经营主体。2019年2月末,凌钢股份股权结构发生重大变化,方大系和荣程集团通过协议转让的方式承接了广发基金和华富基金原来持有的份额,双双成为凌钢股份的重要股东。

短短几个月内二度出手,方大系对凌钢股份的增持也让人联想起了其去年对东北制药的一系列操作。2018年,在通过增发成为东北制药重要股东后,方大系正是通过一系列的

增持举牌,成功上位东北制药控股股东。对于方大系是否会通过二级市场谋求凌钢股份控股权的问题,前述市场人士认为,凌钢股份与东北制药的股权结构存在着较大的不同,其中凌钢集团、荣程集团和宏远资本三方所持有凌钢股份股票已超过总股本的63%,通过二级市场增持的方式肯定不现实。

公开披露的信息显示,在2018年对东北制药的历次增持中,方大系在相关权益变动公告中均明确表示,不排除在未来12个月内存在继续增持的可能性。不过,今年对凌钢股份的两次举牌,相关权益变动公告中,九江萍钢均表示,权益变动的目的在于看好凌钢股份所从事行业的未来发展,认可凌钢股份的长期投资价值。信息披露义务人尚无未来12个月内继续增持上市公司股份的计划。

“交易所要求公告中不能误导性的陈述,这都是权益变动公告中的惯例说法。”一位有多年披露工作经验的业内人士告诉记者,“尚无未来的增持计划并不代表将来一定不能买,毕竟这不是承诺。在以后进行增持的时候,只要按规定履行信息披露的义务就行了。”

对此,有市场人士认为,方大系最终是否会谋求凌钢股份的控制权,现在很难判断。虽然实现绝对控股是方大系的一贯风格,但凌钢股份的现实情况是,除非与其他重要股东方有其他安排,否则直接通过二级市场买入,肯定难以实现绝对控股。目前来看,方大系与凌钢集团的持股量还有着很大的差距。



国内成品油价格迎2019年最大降幅

国家发展改革委网站公布消息,自2019年6月11日24时起,国内汽、柴油价格每吨分别降低465元和445元。至此国内油价迎来2019年以来的最大降幅。图为山西省太原市一加油站,工作人员正在给车辆加油。中新社记者 张云 摄

科创板上市委第2审“3过3”

本报记者 张歆

6月11日,科创板筹备工作继续快速推进:首批3家过会企业“提交注册”,上市委“第2审”公司全部过会。

上交所官网信息显示,上交所科创板股票上市委员会2019年第2次审议会议于6月11日下午召开,会议审议通过福建福光股份有限公司、苏州华兴源创科技股份有限公司、烟台睿创微纳技术股份有限公司发行上市。此前的6月5日,科创板上市委召

开2019年第1次审议会议,审议通过深圳微芯生物、安集科技、天准科技发行上市。也就是说,截至目前的两次科创板上市委会议的过会率为100%。科创板上市委第2次会议的参会委员结构为“2+2+1”——2位上交所工作背景委员、2位律师、1位教授(会计系)。

6月11日,3家首批过会企业招股说明书(注册稿)齐聚上交所披露平台,这意味着科创板筹备工作已进入发行注册环节。截至记者发稿,上交

所科创板“注册结果通知”栏目尚未更新,暂无数据;不过,在“项目动态栏目”,3家企业由“已过会”升级至“提交注册”。

6月10日,中国证监会办公厅副主任、新闻办主任李钢表示,设立科创板并试点注册制的工作目前已经进入关键阶段,并基本准备就绪;上交所科创板上市委已通过3家企业的发行上市申请,目前正在证监会履行注册程序。

(下转A2版)

对科创板要有“进取心”也要有“平常心”

董少鹏

时值6月中旬,科创板进入倒计时阶段,科创板注册制将给股市生态带来哪些影响?“增量改革”将如何带动“存量改革”?

笔者认为,确保科创板注册制试点高标准、稳起步是重中之重,高标准就是不追求数量和速度,而是通过有效执行规则,让有科创竞争力和行业竞争力的企业脱颖而出;稳起步就是尊重市场规律,防范市场风险,保持市场总体稳定,避免过度波动。因此,投资者不宜把科创板开板的预期定得过高,而要坚持脚踏实地,以信息披露为中心,按照上市公司基本来定定价。公众也应对科创板实践抱有宽容态度,对科创板运行和上市公司表现抱有平常心。

如同任何事物一样,科创板注册制必然要经历磨合期、成长期和相对成熟期等阶段。在运行初期,出现一些需要调整的地方是正常的,只要坚持法治化、市场化的原则办事,就能不断完善,好事就能够办好。

需要指出的是,建立科创板并试点注册制,是补齐制度短板的重大举措,这既是一个新的起点,也有延续性,从新设板块和推出新制度来说,这是新的起点。从增强股市的包容性、适应性来说,是我国资本市场过去长期探索实践的延续。

深度和韧性增强之后,才能让大型、特大型优秀企业上市。进入新世纪后,为鼓励科技型、创新型企业发展,提升市场包容性、适应性的要求日益迫切,2004年5月份在深交所设立中小企业板,2009年10月份在深交所设立创业板,是当时提升市场适应性的重要举措。新三板市场作为服务创新型、创业型、成长型中小微企业的全国性证券交易场所,也是多层次市场的组成部分,需要总结教训,进一步完善制度措施。

在总结内外经验的基础上,在上交所设立科创板并试点注册制,是深化金融供给侧结构性改革的重大举措。科创板重在制度创新,要使发行上市机制、交易机制与我国经济高质量发展需要相匹配,要能够提升我国资本市场的国际竞争力,要体现更强的国际对话能力、更强的资本定价能力。

笔者认为,以科创板注册制试点为新起点,显著提升我国股市的包容性、适应性,应从四个方面考虑:一是解决好多层次市场结构性问题,二是解决好政府与市场关系问题,三是解决好不同发展类型、不同发展阶段企业的上市融资问题,四是解决好国内市场与全球市场融合发展问题。

解决上述问题,需要科创板补上制度短板,创造可复制、可推广的经验,也需要其他板块的制度性改革和完善,要以科创板和注册制等增量改革为抓手,带动存量市场改革,实现制度突破。因此,在推进科创板工作的同时,证监会反复强调,要统筹推进相关上市板块的综合改革。

无论哪个市场板块,都要大力提高上市公司质量,大幅提升违法违规成本,强化中介机构责任和能力,都要进一步完善交易制度,加强交易全程监管,都要积极为中长期资金入市创造条件,加大资本市场对外开放,还要防范化解资本市场重点领域风险。

资本市场是信息市场,也是信心市场,需要不断总结经验,不断夯实制度基础,开通过科创板和试点注册制是深化以信息披露为中心,让各市场主体归位尽责的“引领性改革”,是我国资本市场法治化、市场化、规范化、国际化的“进行曲”。

希望通过开通过科创板并试点注册制,完善制度体系,畅通市场机制,构建起更加完善的多层次市场体系,实现不同市场板块之间相互配合、相互贯通、互为一体的格局;解决好政府与市场的关系问题,既保障政府依法监管,执法部门严格执法,又保障市场主体活力竞相迸发;让不同类型、不同规模、不同发展阶段的企业都有可参与的市场板块,让企业在市场优胜劣汰;实现我国资本市场与境外市场的深度互联互通,让所有合法市场主体在中国资本市场依法享有国民待遇。

科创板开板已经越来越近了,所有市场参与者须一起努力,共同打造规范、透明、开放、有活力、有韧性的高水平的资本市场。当此之时,大家看待和参与科创板,既要有进取心,也要有平常心。



今日导读

专项债有望撬动 债务性资金约7000亿元

A2版

政策+估值+业绩推动 昨日3398亿元资金抢筹券商股

B1版

格力与奥克斯多年“恩怨” 终因一封举报信暴露

C2版

债转股签约金额 已达2.3万亿元

专家建议,鼓励社保等中长线资金投资

本报记者 苏诗钰

市场化法治化债转股是推动企业去杠杆的重要途径之一,也是防范化解企业债务风险,促进企业发展的有力手段。

国家发改委发布的数据显示,在各方共同努力下,截至2019年4月末,债转股签约金额已经达到2.3万亿元,投放落地9095亿元。已有106家企业、367个项目实施债转股。实施债转股的行业和区域覆盖面不断扩大,涉及钢铁、有色、煤炭、电力、交通运输等26个行业。

发展改革委副主任连维良表示,本轮市场化法治化债转股不同于以往的政策性债转股,转股对象企业、转股债权、转股价格和条件、资金筹集、股权管理和退出等都是由市场主体自主协商确定的,政府不拉名单不搞“拉郎配”,政府的作用是为企业创造适宜的政策环境。下一步债转股工作的重点是破解难题、打通堵点,推动市场化法治化债转股增量、扩面、提质,在稳增长、促改革、防风险中发挥更大作用。

6月11日,民生银行研究院研究员郭晓蓓在接受《证券日报》记者采访时表示,债转股是我国结构性去杠杆的重要举措之一。从2016年10月份国务院发布《关于积极稳妥降低企业杠杆率的意见》算起,本轮债转股启动至今已超过两年时间。总体来看,债转股按照市场化、法治化原则有序推进,对于降低国有企业负债率、促进国企改革、支持实体经济发展发挥了积极作用。

在推进市场化债转股方面有一些难点堵点,如何突破来看,东方金诚金融业务部助理总经理王佳丽在接受《证券日报》记者采访时表示,目前成功实施债转股的企业多为上市公司或其子公司,未来可以通过完善多层次资本市场来提高转股对象的信息透明度。此外,未来可在债转股时引入参与经营管理决策的强制性条款,真正改善公司治理。通过政策鼓励担保、保险资管、私募基金等稳定资金投资债转股项目。

郭晓蓓表示,可研究降低市场化债转股风险加权资产的权重,减少债转股银行和实施机构的资本压力。同时明确将债转股的资管产品、债转股私募基金纳入保险资金和社保资金的投入范围,允许和鼓励保险资金和社保资金参与债转股。建议尽快出台债转股业务实施细则,以及配套的支持政策,对商业银行等债权人向实施机构转让各类债权的定价规则、转让程序等做出操作性强的明确规定。同时,积极吸引社会力量参与市场化法治化债转股,推动转股企业完善更加符合市场经济要求的治理结构。

连维良表示,将进一步完善市场化法治化债转股合理定价机制,充分发挥金融资产投资公司的市场化法治化债转股主力军作用。推动金融资产投资公司建立符合股权投资特点的绩效评价和薪酬管理体系。妥善解决金融资产投资公司等机构持有债转股股权风险权重较高、占用资本较多问题。同时,积极吸引社会力量参与市场化法治化债转股。积极推动优质企业和民营企业市场化法治化债转股,推动转股企业完善更加符合市场经济要求的治理结构。

本版主编:姜楠 责编:吕江涛 美编:王琳 制作:王敬涛 电话:010-83251808