

银保监会就《信托公司资金信托管理暂行办法》公开征求意见 资金信托将回归私募资管产品本源

◎马嘉悦
 ◎编辑 张亦文

资金信托正逐步回归“卖者尽责、买者自负”的私募资管产品本源,备受信托业关注的《信托公司资金信托管理暂行办法(征求意见稿)》(下称《暂行办法》)昨日发布。《暂行办法》由银保监会研究起草,共计5章30条,对信托公司的投资者适当性管理、资金信托期限管理、投资非标债权资产的管理及资金信托事前报告等问题均作出明确规范,旨在发展有直接融资特点的资金信托。

沪上一名资深信托研究员表示,《暂行办法》最大变化在于8个方面。

一是明确了适用范围,即以财产保值增值为主要服务内容的资金信托,但是不包含服务信托和慈善信托,此前缺少明确监管要求的单一资金信托也被纳入资金信托范围内。

二是明确资金信托的私募资管业务性质。《暂行办法》第二章第八条要求资金信托必须面向合格投资者以非公开方式募集,且投资者不能超过200人。

三是对资金信托销售提出更严格要求,有助于进一步保护投资者权益。

四是加强投资集中度的管理。《暂行办法》对信托公司每只集合资金信托持有单一上市公司股票比例、同一信托公司所有资金信托持有的单一上市公司比例、信托公司所有集合资金计划投资于同一融资人的非标债权类资产比例等都进行了规范,以进一步防范风险敞口过大。

五是加强关联交易管理,有效控制因关联交易引发的风险。

六是放开信托公司的回购业务。《暂行办法》规定,信托公司开展固定收益类证券投资资金信托业务可以进行回购交易,此前这类交易是被禁止的。

七是要求对资金信托进行净值化管理。信托公司应建立资金信托净值管理制度和信息系统,准确、及时反映信托财产管理情况,并定期进行披露。有业内人士认为,净值化管理的加速,为打破刚兑提供了条件。

八是强化资金信托资产质量监测。《暂行办法》要求信托公司对承担信用风险的资金信托财产进行分类管理,进行压力测试,并根据风险向表内传导的可能性,确认预计负债。

“此次办法实行后,资金信托在监管政策上进一步与其他资管产品看齐,因此信托公司需要尽快加大证券投资及服务信托等业务领域的拓展力度。”一位信托业观察人士表示。

(上接1版)

习近平强调,在疫情防控斗争中,我们坚持中国共产党集中统一领导,党政军民学、东西南北中一体行动,各地区各部门立即响应,打响了一场疫情防控的人民战争、总体战、阻击战。我们坚持以人民为中心,调集全国最优秀的医生、最先进的设备、最急需的资源,全力以赴投入疫病救治,救治费用全部由国家承担,最大程度提高了检测率、治愈率,最大程度降低了感染率、病亡率。我们紧紧依靠人民群众,全国动员、全民参与,联防联控、群防群治,构筑起最严密的防控体系,全国各族人民都以不同方式积极参与了这场疫情防控斗争,凝聚起坚不可摧的强大力量。我们发挥集中力量办大事的制度优势,坚持全国一盘棋,动员全社会力量,调动各方面资源,迅速形成了抗击疫情强大合力,展现了中国力量、中国精神、中国效率。我们统筹运用综合国力,开展了全方位的人力组织战、物资保障战、科技突击战、资源运动战。我们紧紧依靠科技进步,不到一周时间就确定了新冠病毒的全基因组序列并分离得到病毒毒株,及时推出多种检测试剂产品,迅速筛选了一批有效药物和治疗方案,多条技术路线的疫苗研发进入临床试验阶段。我们弘扬社会主义核心价值观,全国各族人民风雨同舟、和衷共济,爱国主义、集体主义、社会主义精神广为弘扬,涌现出大批英雄模范,铸就起团结一心、众志成城的强大精神防线,充分展示了加强社会主义精神文明建设,弘扬社会主义核心价值观的重大意义,充分展示了中华优秀传统文化的强大力量。我们加强国际交流合作,主动向有关国家和国际组织提供力所能及的帮助,彰显了一个负责任大国的担当。疫情防控斗争实践证明,中国共产党领导和我国社会主义制度、我国国家治理体系具有强大生命力和显著优越性,能够战胜任何艰难险阻,能够为人类文明进步作出重大贡献。

习近平指出,这次应对新冠肺炎疫情,暴露出我国在重大疫情防控体制机制、公共卫生体系等方面存在的一些短板,要改革完善疾病预防控制体系,建设平战结合的重大疫情防控救治体系,健全应急物资保障体系,加快构建关键核心技术攻关新型举国体制,深入开展爱国卫生运动,不断完善我国公共卫生体系,切实提高应对突发重大公共卫生事件的能力和水平。

习近平强调,当前,境外疫情暴发增长态势仍在持续,我国外防输入压力持续加大,国内疫情反弹的风险始终存在。要精准有效做好外防输入工作,抓好重点地区疫情防控工作,落实和完善常态化疫情防控举措,加强宣传引导,强化群众的自我防护和管理意识,严密防范疫情出现反弹。

习近平对大家提出3点希望。一是坚定不移走中国特色社会主义道路,站稳政治立场,坚定“四个自信”,继续同中国共产党携手前进、共克时艰。二是继续为防疫疫情、促发展发挥积极作用,深入调查研究,加强前瞻性谋划和规律性思考,提出真知灼见,推动做好“六稳”工作、落实“六保”任务。三是协助营造良好舆论氛围,密切关注社情民意,及时开展解疑释惑工作,讲好中国抗疫故事,发出好声音、传播正能量。

丁薛祥、刘鹤、孙春兰、黄坤明、蔡奇、尤权、王毅、肖捷、赵克志、何立峰,中共中央、国务院有关部门负责人出席座谈会。

出席座谈会的党外人士还有陈晓光、郑建邦、辜胜阻、刘新成、何维、邵鸿和蒋作君、李钺锋、谢经荣、邵峰等。

改革再出发

聚焦创业板改革并试点注册制

支持“三创四新”

创业板负面清单定向征求意见

◎记者 时娜

◎编辑 全泽源

创业板改革并试点注册制正紧锣密鼓地推进,哪些企业符合重点推荐行列备受市场关注。

上证报记者从券商了解到,目前深交所已起草《深圳证券交易所创业板企业发行上市申报及推荐暂行规定(征求意见稿)》(下称《暂行规定》),正在保荐机构层面进行定向征求意见。《暂行规定》结合创业板定位设置了上市推荐行业负面清单。总体而言,是鼓励支持创新、创造、创意(三创)及新技术、新产业、新业态、新模式(四新)企业登陆创业板。

据了解,《暂行规定》对农林牧渔、农副食品加工、采矿、食品饮料、纺织服装、黑色金属、电力热力燃气、建筑、交通运输、仓储邮政、住宿餐饮、金融、房地产、居民服务和修理等传统行业的企业,原则上不支持申报创业板上市。不过,《暂行规定》也明确了新老划断,此前已向证监会申报在创业板上市的企业不适用该规定。

同时,《暂行规定》明确上述行业中与互联网、大数据、云计算、自动化、新能源、人工智能等新技术、新产业、新业态、新模式深度融合的创新创业企业,可以在创业板上市,并要求保荐人对推荐的此类企业进行尽职调查,作出专业判断,在发行保荐书中说明相关核查过程、依据和结论,充分体现创业板服务创新创业的定位。深交所发行上市审核将对此类申报企业的业务模式、核心技术、研发优势等情况予以重点关注,并可根据需要向行业咨询专家库专家进行咨询。

有保荐人士表示,创业板定位为“深入贯彻创新驱动发展战略,适应发展更多依靠创新、创造、创意的大趋势,主要服务成长型创新创业企业,并支持传统产业与新技术、新产业、新业态、新模式深度融合”,上述规定符合创业板定位,充分体现了对“三创四新”的支持,具有很强的可操作性。

此前,证监会有关部门负责人介绍,创业板改革明确了创业板的板块新定位,同时深交所将制定负面清单,明确哪些企业不能到创业板上市。

据券商人士透露,《暂行规定》结合创业板现有板块特征,对创业板定位进行了明确,对保荐人重点推荐企业、限制申报行业等进行了规定,主要有几个重点。

一是参考科创板相关做法,明确《暂行规定》适用范围包括发行人申报及保荐人推荐,强化规则针对性。

二是明确支持和鼓励符合创业板定位的创新创业企业申报在创业板上市。同时,要求保荐人顺应国家经济发展战略和产业政策导向,准确把握创业板定位,推荐符合高新技术产业和战略性新兴产业发展方向的创新创业企业,以及其他符合创业板定位的企业在创业板上市。这与创业板目前国家高新技术企业占比超过九成、战略性新兴产业公司占比超过七成的板块特色相一致,有利于创业板更好地服务实体经济和创新创业。

三是结合创业板定位,以及现有上市公司以高新技术企业 and 战略性新兴产业公司为主的板块特征,设置上市推荐行业负面清单。

四是考虑到创业板在审企业有少数属于上述负面清单行业,《暂行规定》明确了新老划断,提出这些企业不适用该规定。

该券商人士指出,《暂行规定》充分突出创业板特色,及时出台可以更好引导、规范创业板发行人申报和保荐人推荐工作,促进创业板市场持续健康发展,更好服务创新驱动发展战略和实体经济,为接下来券商做好企业上市服务工作提供了平稳预期。

73个项目 1800亿元总投资 数字新基建激发广州新动力

◎记者 朱文彬
 ◎编辑 全泽源

5月8日,广州市举行首批数字新基建重大项目签约及揭牌活动,华为、百度、京东、香港新华等300多家企业及“鲲鹏+昇腾”生态伙伴,总计带来73个重大数字新基建项目,签约项目总投资规模约1800亿元,涵盖5G、人工智能、大数据中心、工业互联网、智能充电桩等领域。

广州市政府副秘书长高裕跃表示,广州正在积极打造国家首批高技术信息产业基地、数字经济国家级示范区、国家基于宽带移动互联网智能网联汽车与智慧交通应用示范区、国家区块链发展先行示范区、国家级制造业创新中心、通用软硬件适配认证中心(广州)等全球重大创新示范平台。同时,广州还将实施推进数字新基建发展三年行动计划,在5G、人工智能、工业互联网、充电基础设施四大新基建领域实施专项行动。

在5G方面,广州将加大5G基站、5G专网、智慧灯杆等基础设施建设,打造一批大数据中心,培育引进5G产业链企业,推动形成5G产业集群,计划到2022年,累计建成5G基站8万座,总投资超过300亿元。

在人工智能方面,广州将打造粤港澳大湾区人工智能产业集聚区、国家级人工智能创新发展试验区、人工智能创新应用先导区,打造智能网联汽车、智能机器人、智能硬件等8个重点产业集群,人工智能产业规模超1200亿元。

在工业互联网融合创新方面,广州鼓励企业开展内外网改造,加快建设标识解析体系,推动企业加快“上云上平台”,提升工业企业互联互通水平,大力发展工业软件,推动“定制之都”建设。

在充电基础设施方面,广州力争建成全国电动汽车充电市场的标杆城市之一,全市的充换电设施数量突破7万个,充换电站点突破4000个,充电服务能力达到300万千瓦。

在支持新基建加快发展的措施上,广州将建成泛在、高性能、精益服务、低使用成本的新型基础设施,渗透于生产、生活、科技、智慧城市等领域,打造城市级新基建典范。

首批签约揭牌的项目主要从3个方面布局:一是以5G、阿里云、工业互联网、智能物联网、互娱网络、区块链为代表的信息基础设施类项目;二是以5G智慧港口、5G+AI智慧教育、智能充电、BIM技

术+智慧城市、工业互联网+企业数字化转型、区块链技术应用为代表的融合类项目;三是以华为“鲲鹏+昇腾”生态创新中心、百度阿波罗自动驾驶基地、京东供应链科技总部、云从人机协同开放平台为代表的“硬核总部”创新类项目。

揭牌仪式上,华为高级副总裁、云与计算BG总裁侯金龙表示,华为将依托“鲲鹏+昇腾”生态创新中心,做好创新孵化和应用示范,促进千行百业基于“鲲鹏+昇腾”进行应用开发和移植、打造创新行业解决方案的同时,为大湾区的鲲鹏计算产业发展提供源源不断的应用生态、产业人才等关键要素。

“我们希望与产业链上下游共谋发展,共享价值链,吸引和助力软件和应用运行在鲲鹏和昇腾处理器上,通过发展生态来促进产业发展。”侯金龙说。

广州无线电集团总经理黄跃表示,目前,该集团已经依托“鲲鹏+昇腾”产业合作研制了“广电鲲鹏”牌服务器和PC机,并计划以营收占比12%以上的高投入,保障数字经济研发创新,并投入巨资启动“鲲鹏+昇腾”产业基地,筹建中国人工智能(广州)产业园,大力推进5G智慧灯杆研发、设计、生产、投资运营一体化项目建设。

全国股转公司 对4家精选层申报企业进行首轮审查问询

◎王红
 ◎编辑 朱茵

上证报从全国股转公司了解到,5月8日,全国股转公司对颖泰生物、球冠电缆、观典防务、国源科技出具精选层挂牌申请文件的审查问询函,公开发行并进入精选层的审查正在快速推进中。全国股转公司对精选层申报企业的审查问询,主要聚焦发行人是否符合公开发行条件、精选层入层条件及相关信息披露要求等方面。

全国股转公司新闻发言人表示,4月27日股票公开发行并在精选层挂牌受理与审查工作启动以来,目前已有20家发行人提交了申报文件。其中,观典防务、颖泰生物、球冠电缆、国源科技在4月27日即提交了申报文件。全国股转公司受理窗口对其申报文件齐备性进行检查后完成了受理,并移交审查部门启动审查工作。

审查问询主要聚焦发行人是否符合公开发行条件、精选层入层条件及相关信息披露要求。主要关注事项包括但不限于:公司治理规范性、股权清晰性、经营合法合规性、业务经营独立性、业务经营稳定性、财务状况是否良好、会计基础规范与内部控制有效性、会计处理准确性、财务真实性、持续盈利能力、募集资金管理或使用、审议程序合规性,以及信息披露的真实性、准确性、完整性、及时性、充分性。

前述新闻发言人表示,在对精选层挂牌的具体审查工作中,全国股转公司围绕上述事项进行深入审查,有针对性地提出问询意见。例如:要求核查在业务资质、安全生产、用人工等方面的合法合规性;要求结合关联交易、资金拆借、交叉任职情况说明经营独立性;要求披露股权质押、董事与高管变动对稳定经营的影响;要求说明不予披露相关信息的合理性;要求使用简明易懂、浅白平实的语言披露业务开展情况等。

全国股转公司表示,申报精选层挂牌的公司是新三板存量挂牌公司,挂牌以来按要求持续披露相关信息。全国股转公司在企业披露启动公开发行的公告后,即调取在挂牌准入审查、公司持续监管以及融资并购审查等方面发行人的有关信息,公开发行审查部门会同公司监管部门等进行会商、分析、研判,提前做到对发行人情况“心中有数”。

在正式受理后,全国股转公司通过“利器系统”对发行人进行风险画像,明确潜在风险点,结合前期分析情况进行审查,使审查工作做到高效、全面、精准。

按照有关业务规则要求,全国股转公司在受理发行人申报文件后20个交易日发出首轮问询意见,发行人、保荐机构及证券服务机构等应在20个交易日完成问询回复。

全国股转公司表示,将督促市场有关各方做好审查问询的回复工作,切实提高问询回复质量,保障信息充分披露,便利投资者做出投资决策。同时,投资者等市场主体可登陆全国股转公司官网“股票公开发行并在精选层挂牌专区”查看问询内容与回复内容,便利后续作出参与发行定价、参与申购配售等投资决策行为。

营收净利双增长 超七成盈利 新三板挂牌公司 经营质量大幅提升

◎王红
 ◎编辑 朱茵

上证报昨日从全国股转公司获悉,截至4月30日,除受疫情影响客观上不能披露年报以及已提交终止挂牌申请的公司外,新三板共有6955家挂牌公司披露2019年年报。2019年挂牌公司营收与净利润分别同比增长9.98%和14.29%,经营质量改善;各行业呈现结构性亮点,创新规范发展力度加强,显现了创新型民营中小企业的发展活力。

从挂牌公司整体经营质量来看,2019年挂牌公司实现营收和利润双增长,资产盈利能力得到提升,同时挂牌公司经营产生的现金流明显增加。

具体而言,6955家挂牌公司2019年共实现营业收入14994.06亿元,同比增长9.98%;净利润718.81亿元,同比增长14.29%。同时,盈利的公司占比72.93%;净利润实现增长的公司占比55.80%,较上年提高5.10个百分点。

数据显示,2019年挂牌公司经营活动产生的现金流净额为1147.56亿元,同比增长60.86%;有近70%的公司经营性现金流净额为正,同比增加5.59个百分点。

在创新发展方面,2019年挂牌公司创新投入力度加大,产出效应持续发挥,同时规范发展水平提高,并积极履行社会责任。

全国股转公司官方数据显示,2019年挂牌公司研发费用合计499.32亿元,同比增长13.33%;平均研发强度3.33%,高于2.19%的全社会研发强度。其中,高创新投入的高新技术产业和知识产权(专利)密集型产业挂牌公司研发强度分别为5.29%和4.86%。同时,高学历员工稳中有升,本科及以上学历占比同比提高0.35个百分点。

数据显示,截至4月末,1554家挂牌公司公布现金分红预案,拟发放现金股利204.75亿元,现金分红家数连续3年占比超20%。584家挂牌公司披露了精准扶贫事项,通过村企结对、在贫困地区增设投资项目、捐赠款项等方式,助力贫困地区经济发展。

此外,挂牌公司行业也呈现结构性亮点。18个门类行业中,有10个行业净利润增长。其中,营收占比前三大行业为制造业、信息传输、软件和信息技术服务业,批发和零售业,净利润增速分别为12.38%、19.33%和11.43%。