

创业板注册制“增量+存量”改革带来什么

大幅精简发行条件,降低进入门槛,强化信息披露要求,改革后创业板的透明度、包容度和普惠性显著提升,有效激发了优质中小企业上市融资积极性

□ 姚均芳 刘 慧

2020年8月24日,随着创业板注册制下首批企业上市的钟声在深交所敲响,创业板正式步入注册制时代。一周年期满,创业板试点注册制“成绩单”如何?市场生态发生哪些变化?市场关注并期待着,创业板通过改革更好发挥服务实体经济创新效能,并为全市场推行注册制奠定坚实基础。

注册制为创业板注入新动能

经历十余年发展,我国创业板市场不断发展壮大——上市公司数突破1000家,总市值超过13万亿元(截至2021年8月23日),在全球主要创业板市场中位列第二位。

坚持服务“三创”“四新”,创业板已聚齐九大战略性新兴产业,高新技术企业占比超过九成……

去年8月24日,创业板改革并试点注册制成功落地,资本市场注册制改革迈出承前启后的坚实一步。

“创业板本次改革在首发、再融资、并购重组同步实施注册制,并以注册制为主线,统筹完善发行上市、信息披露、投资者适当性管理、交易、退市等各项资本市场基础制度,为全市场推行注册制奠定了基础。”深交所有关负责人表示。

注册制下创业板新上市公司释放“新生动能”——截至今年8月20日,注册制下新上市公司182家,占比18%;新上市公司总市值占到板块整体市值的14%;新上市公司2020年平均营业收入和净利润均优于板块平均水平。

“更加多元包容的上市条件”是注册制改革亮点之一。综合考虑收入、净利润、预计市值等因素,设置多套上市标准,同时取消了“不存在未弥补亏损”的要求,增强了对创新创业企业的服务能力。

工业和信息化部中小企业局局长梁志峰说:“创业板注册制改革大幅精简了发行条件,降低了进入门槛,并强化信息披露要求,改革后创业板的透明度、包容度和普惠性显著提升,有效地激发了优质中小企业上市融资的积极性。”

据统计,在工信部累计公布的三批专精特新“小巨人”企业中,已有132家企业在创业板上市,IPO融资金额合计570亿元,其中注册制下新上市的“小巨人”企业28家,IPO金额合计156亿元。

深交所有关负责人表示,注册制下创业板上市公司整体行业结构更加多元包容,聚焦“三创”“四新”板块定位,表现出更好的成长能力、盈利能力并保持了较强的创新属性。

再融资等基础制度同步完善

注册制下,不仅首发上市制度,再融资、并购重组、交易、退市等各项基础制度也同步完善。2020年9月17日,仟源医药以简易程序向特定对象发行股票获中国证监会注册通过,成为第一家享受小额快速融资制度改革“红利”的公司。从提交申请到注册通过再到资金到位,仅耗时17个工作日。

这一变化源自创业板再融资注册制对发行条件、小额快速融资限额、批文有效期等多个方面进行制度优化,同时压缩审核注册期限,提高融资效率。

深交所数据显示,注册制实施以来至今年8月20日,创业板已有170家上市公司实施完成再融资项目,实际融资1638.88亿元,融资家次及融资金额超过以往的任一年度。并购重组制度改革也在推进。深交所有关负责人表示:“注册制充分考虑存量企业需求,支持上市公司进行同行业或上下游产业整合,在定价机制、配套融资等方面放宽限制,提升上述公司融资能力。”

据统计,注册制实施以来,创业板首次披露的并购重组方案共43单,其中同行业产业整合方案25单,占比近六成。

“创业板在支持企业并购重组、创新链产业链融合发展

方面发挥了重要作用。”科技部火炬中心主任贾敬敦指出,通过资本市场的整合作用,促进科技企业的发展、促进大中小企业的融通发展,这在创业板中已经展现出来。

交易制度方面,创业板新股上市前5个交易日不设涨跌幅限制,之后涨跌幅限制放宽至20%,优化盘中临时停牌机制,建立“价格笼子”机制,市场博弈更加充分,股票定价效率明显提升。比如,创业板改革落地以来54.6%的个股出现过收盘涨停,10.1%的个股出现过收盘跌停,较之前一年分别下降38.8个百分点和81.6个百分点;新股上市3个交易日后股价基本形成相对均衡状态。

改革落地一年以来,创业板指累计上涨25.12%,创业板日均成交额1926亿元,日均换手率2.89%,保持了较高活跃度。

注册制下,创业板退市制度也迎来改革——新增市值指标、复合财务指标,精简优化退市流程,有望加速淘汰“僵尸公司”“空壳公司”。截至目前,共17家公司因触及新规财务指标被实施*ST。2020年至今,深交所共对7家创业板公司作出终止上市决定,优胜劣汰机制逐步健全。

促进科技创新与资本深度融合

“创新创业离不开现代金融,特别是权益性投资的支

持。”贾敬敦说,有了充满活力的创业板市场,就会为科技企业、创新创业、创新驱动战略提供强大的金融资本支持。

创业板已成为创新企业聚集地,截至今年8月20日,创业板高新技术企业达925家,占比91%。尤其是创业板注册制改革以来,众多战略性新兴产业企业齐聚创业板。目前,创业板新一代信息技术、生物医药、新材料、高端装备行业上市公司占比近50%。

近年来,创业板在促进企业自主创新、增强产业链供应链韧性、解决“卡脖子”问题等方面发挥了重要作用,并助力众多专精特新“小巨人”企业茁壮成长。

专家认为,未来,进一步促进科技创新与资本深度融合,更好地支持服务创新战略,资本市场大有可为。

“下一步,要进一步畅通‘专精特新’中小企业利用资本市场发展壮大的渠道,引领更多优质中小企业通过直接融资实现高质量发展。”梁志峰说。

深交所有关负责人表示,展望未来,创业板将坚持服务实体经济和创业创新的根本宗旨,坚持开明、透明、廉明、严明工作思路,以更加市场化、更具包容性的制度安排服务成长型创新创业企业,支持传统产业与新技术、新产业、新业态、新模式深度融合,积极践行创新驱动发展战略,释放转型新活力。



国办发文规范财务审计对财务造假进行精准打击

探索建立审计报告数据单一来源制度,推动实现全国范围“一码通”

本报讯 记者岁正阳报道 国务院办公厅日前印发《关于进一步规范财务审计秩序促进注册会计师行业健康发展的意见》(以下简称《意见》),要求依法整治财务审计秩序,加强财会监督大数据分析,对财务造假进行精准打击。

针对依法整治财务审计秩序方面,《意见》提出以下四点:要依法加强从事证券业务的会计师事务所监管。行业主管部门严格履行职责,充实财会监督检查力量,推动形成专业化执法检查机制,对从事证券业务的会计师事务所开展有效日常监管。出台会计师事务所监督检查办法,突出检查重点,提高检查频次,严格处理处罚,建立自查自纠报告机制,强化会计师事务所责任。完善相关部门对从事证券业务的会计师事务所监管的协作机制,加强统筹协调,形成监管合力,对会计师事务所和上市公司从严监管,依法追究财务造假的审计责任、会计责任。加强财会监督大数据分析,对财务造假进行精准打击。

《意见》要求,上下联动、依法整治各类违法违规行,特别是针对当前行业内较为突出的会计师事务所无证经营、注册会计师挂名执业、网络售卖审计报告、超出胜任能力执业、泄露传播涉密敏感信息等,坚决纠正会计师事务所串通舞弊、丧失独立性等违反职业规范和道德规范的重大问题。同时,梳理一批财务会计领域违法违规典型案例,形成各部门共同行动清单,区分不同情况依法依规严肃处理,坚决做到“零容忍”,对影响恶劣

的重大案件从严从重处罚,对违法违规者形成有效震慑。加大典型案例曝光力度,对全社会、全行业形成警示。

根据《意见》,将加快推进一批注册会计师行业法律和基础制度建设举措。比如,制定注册会计师行业基础性制度清单,及时跟进健全相关制度规定,建立健全制度化、常态化的长效机制。推动加快修订注册会计师法,进一步完善行政强制措施、丰富监管工具、细化处罚标准、加大处罚力度。科学合理确定会计师事务所从事上市公司等特定实体审计业务的具体要求,统一公开相关标准等。

《意见》明确要加强行业日常监督和信用管理。加强信息化建设,构建注册会计师行业统一监管信息平台,通过业务报备、电子证照和签章等手段加强日常监测,提升监管效率和水平。探索建立审计报告数据单一来源制度,推动实现全国范围“一码通”,从源头治理虚假审计报告问题。出台注册会计师行业严重失信主体名单管理办法,依法依规共享和公开相关信息并实施联合惩戒等。

在优化执业环境和能力方面,《意见》提出,加强对企业内部审计工作的指导和监督,调动内部审计和社会审计力量,增强审计监管合力。完善国有企业、上市公司选聘会计师事务所有关规定,压实企业审计委员会责任,科学设置选聘会计师事务所指标权重,提高质量因素权重,降低价格因素权重,完善报价因素评价方式,引导形成以质量为导向的选聘机制,从源头有效遏制恶性竞争。

要闻速递

2021年全国节能宣传周“云”上启动

发布重点行业企业节能降碳承诺,启动百项节能降碳标准提升活动

本报讯 记者付朝欢 实习记者安宁报道 8月23日上午,国家发改委、北京市人民政府在央视网“云”上启动2021年全国节能宣传周暨北京市节能宣传周。今年8月23日~29日的全国节能宣传周,主题为“节能降碳,绿色发展”。

“云”启动仪式系统梳理、集中展示了“十三五”以来我国节能降碳工作的主要成效及碳达峰、碳中和重点工作进展,并开展了3项线上活动。

一是重点行业企业节能降碳承诺。国家发改委组织开展重点行业企业节能降碳承诺活动,激发企业节能降碳、提质增效内生动力,引导相关企业为推动经济社会发展全面绿色转型作出应有贡献。部分有代表性的企业自觉承担节能降碳主体责任,作出节能降碳自愿承诺。二是百项节能降碳标准提升活动。国家发改委会同有关部门启动百项节能降碳标准提升活动,加快推动节能降碳

标准制修订工作。“十四五”期间,将围绕能耗限额、产品设备能效等强制性国家标准及碳排放核查核算标准等重要方面加快制修订百项节能降碳标准,提升我国节能降碳标准水平,逐步实现国际领跑。三是北京市开展相关活动。首都少先队员发出反食品浪费、减塑倡议,展示相关公益宣传作品,广泛开展反食品浪费、塑料污染治理宣传。

同时,在全国节能宣传周期间,国家发改委将会同有关部门开展一系列“云”上活动,围绕“节能云视界”“节能云课堂”“技术云展示”“趣味云闯关”“活动云分享”等节能降碳主题,展示节能降碳视频、开展线上节能降碳知识讲座、展示重点行业领域节能降碳技术、开展“节能达人PK赛”、分享各方动态。通过内容丰富、形式多样的线上活动,普及节能降碳知识,提升全民节能意识和节能能力,引导形成绿色低碳生产生活方式。



图说新闻

乡村振兴路上的“新农人”

在推进巩固拓展脱贫攻坚成果同乡村振兴有效衔接的过程中,越来越多的“新农人”涌现、活跃在田间地头。在各级党委政府的支持和推动下,这些“新农人”或在大山深处、或在滩涂渔排上,既下得了地、赶得了海、吃得起苦,又能主动学习新技能,积极拥抱互联网,多渠道拓展销路,带动父老乡亲一同向前,共绘产业兴、农民富、乡村美的美好画卷。

左上图:福建莆田市黄莉莉。新华社记者 魏培全 摄
右上图:宁德市寿宁县下党乡的陈上友。

新华社发(周义 摄)
左下图:武夷山市前兰村的筑梦前兰生态茶叶农专业合作社直播团队。

新华社发 林善传 摄
下中图:宁德市霞浦县的张序剑和张应斌。

新华社记者 姜克红 摄
右下图:为泉州南安市向阳乡的吴攀峰和吴盾。

新华社记者 宋为伟 摄

政策持续支持+先进技术支撑 互联网医疗发展迅速

我国互联网医院从2018年12月的100多家增长到2021年6月的1600多家

□ 田晓航

从2018年12月的100多家到2021年6月的1600多家,这是我国互联网医院两年多来成长的速度。来自国家卫生健康委的有关信息显示,在政策持续支持和先进技术支撑下,互联网医疗服务加速起步,已发展成为我国医疗服务体系的重要组成部分。

国务院办公厅《关于促进“互联网+医疗健康”发展的意见》2018年出台以来,在各项配套政策支持下,我国互联网医疗服务“跑出加速度”,业务量明显增长。

国家卫生健康委医院管理研究所所长叶全富介绍,根据调研统计,2020年,国家卫生健康委44家委属(管)医院互联网诊疗人次数比2019年同期增

长了17倍,第三方平台互联网诊疗咨询量增长了20多倍。

北京协和医院互联网医院是北京市首家获批的互联网医院。据了解,截至目前,北京协和医院已有49个科室、1000余名医务人员开展线上咨询工作,累计服务患者20万人次;38个科室、1200余名医生开通了互联网诊疗权限,累计服务患者7万人次。

在国家卫生健康委推动下,医疗机构还积极利用互联网技术优化诊疗服务流程,让数据多跑路、百姓少跑腿。

国家卫生健康委医政医管局医疗资源处副处长高勇介绍,截至2020年底,我国三级医院预约诊疗率超过52%,分时段预约率达82%;提供在线支付服务的三级医院有2337家,提供在线支付、智慧导医分诊等服务的

二级医院达5000多家。

在近两年互联网医疗快速发展过程中,新冠肺炎疫情的发生客观上催生、加快了行业创新。

2020年新冠肺炎疫情期间,浙江台州恩泽医疗中心(集团)注意到,患者顾先生在线上问诊中表示从武汉回到台州家中后出现发热症状,不敢自行前往医院就诊。医生马上对他重点标注并用救护车接其到医院做核酸检测,确诊为新冠肺炎后马上安排他住院治疗。

“因为发现早、救治及时,他恢复得很快,而且确诊前没有造成大范围传播。”台州恩泽医疗中心(集团)副主任梁军波介绍。

疫情发生以来,国家卫生健康委办公厅先后印发关于在疫情防控中做好互联网诊疗咨

询服务工作的通知、关于进一步完善预约诊疗制度加强智慧医院建设的通知等文件,推动互联网医疗服务发展。互联网诊疗在保证患者医疗服务需求、缓解医院医疗服务压力、减少人员聚集、降低交叉感染等方面发挥了积极作用。

“云端”病友会、线上家庭医生、小程序推送手术信息……如今,在疫情防控中发展壮大的互联网医疗服务边界不断延伸,在全病程服务等方面“脑洞大开”。

“术前评估、术后随访、病理结果解读等业务可以被纳入线上诊疗范围。”北京协和医院医务处副处长常青说,未来可在线上采取团队服务模式,更好地为多病、共病患者提供服务,还可通过互联网医院形成多点触发的疾病监测模式,这