

战略合作领域再拓宽

青岛农商银行与韩国釜山银行续签授信

■青岛财经日报/首页新闻记者 李菁

日前,青岛农商银行与韩国釜山银行战略合作五周年恳谈会暨互为授信及银团贷款合作意向签约仪式在农商财富大厦举行。签约仪式上,双方代表互换授权书,并签署银团贷款合作意向书。

韩国釜山银行于1967年在韩国的第二大城市釜山成立,于1972年在韩国证券交易所成功上市,目前已发展成为韩国东南经济圈以支援中小企业为特色的代表性地方银行。2012年釜山银行青岛分行开业,是其在中国大陆成立的首家分行。此次签约仪式上,青岛农商银行与釜山银行续签授信,是继2018年4月20日双方在青岛签署战略合作协议,2019年12月1日在韩国“山东青岛-釜山地方经贸合作交流”签署扩大授信协议后,在合作内容广度和深度上的进一步深化,双方合作内容从前期的支付结算、贸易金融、外汇交易业务拓宽至银团贷款、本币金融市场业务等领域。

当前,青岛农商银行正锚定打造全国上市农

商行“九个标杆”的目标,通过三年“三步走”的战略逐步推进,主动作为,勇毅前行,各项业务实现稳健、持续、高质量发展。依托于RCEP协定,该行积极拓展与韩资企业和对韩外贸企业的合作,服务的涉韩客户超过500余家,在全国地方法人银行中率先推出货币互换项下韩元贷款,率先取得地方法人银行韩元做市商资格,创新推出“韩贷通”“跨境直贷”“关保通”等跨境金融产品。自2018年与釜山银行签订战略合作协议以来,五年风雨同舟,五年并肩携手,五年用心合作,五年承载梦想。双方在产品创新、服务优化等方面深度合作、不断发展。

青岛农商银行相关负责人表示,该行将以此次合作为契机,充分发挥地方法人银行服务优势,主动融入地方经济发展、服务实体经济的担当和作为,努力践行金融供给侧结构性改革和金融双向开放,为建设现代化国际大都市贡献农商力量。



日前,青岛农商银行与韩国釜山银行战略合作五周年恳谈会暨互为授信及银团贷款合作意向签约仪式在农商财富大厦举行。签约仪式上,双方代表互换授权书,并签署银团贷款合作意向书。

科创板开板四周年 534家企业专利量破20万件

6月13日,科创板喜迎开板四周年。

四年来,作为注册制改革的第一块“试验田”,科创板坚持以信息披露为核心,在发行、上市、交易、退市、再融资、并购重组等方面进行了一系列制度创新,形成了可复制、可推广的经验,为创业板、北交所、主板等市场改革提供了有益借鉴,推动了注册制改革在全市场的平稳落地。

四年来,科创板坚守“硬科技”定位,打造服务科

技创新的良好市场生态,战略性新兴产业集聚效应凸显,科创企业持续加码研发投入,推进关键核心技术攻关,勇立创新潮头,交出了一份“硬核”成绩单。

展望未来,作为我国“硬科技”企业上市的首选地,科创板肩负着引领经济发展向创新驱动转型的使命,必将永攀科技高峰,为推动科技创新提供不竭动力,加快实现高水平科技自立自强,助推经济社会高质量发展。



彰显“硬科技”底色 研发投入持续加码

科创板作为我国多层次资本市场的重要组成部分,增强了资本市场对实体经济的包容性,更好地服务了一众具有核心技术、行业领先、有良好发展前景和口碑的企业。

据东方财富Choice数据统计,截至6月12日,科创板共有上市公司534家,IPO融资总额达8365.17亿元,分别占同期A股市场的10.26%和16.83%,总市值为665万亿元,累计成交金额达37.88万亿元。

自开板至今,科创板着力支持关键技术创新,如今已集聚了一批新一代信息技术、新能源、新材料、高端装备制造以及生物医药等高新技术产业和战略性新兴产业,“硬科技”成色渐浓。具体来看,截至6月12日,科创板共上市218家新一代信息技术公司、108家生物医药公司、88家高端装备制造公司、62家新材料公司、28家节能环保公司和25家新能源公司。此外,还包括1家数字创业产业企业和4家相关服务企业。

广西大学副校长、南开大学金融发展研究院院长田利辉对记者表示,坚守“硬科技”定位,助力我国高水平科技自立自强是科创板“初心”所在。在全面注册制下,科创板的“硬科技”定位更为清晰,将促成更多“含科量”充分和符合上市标准的企业登陆资本市场并谋求更大的发展。

科创板作为连接资本市场与技术要素市场的纽带,其“硬科技”底色还体现在持续推动形成技术引领产业发展、产业引导资本投入的有效循环中。智慧芽数据显示,截至6月13日,科创板534家上市公司专利申请总量为208万余件,有效专利总量为11.4万余件,授权发明专利总量为5.8万余件。此外,拥有“专精特新”属性的企业有320家,占比约六成。

同时,科创板公司始终保持高强度研发投入。一方面,研发投入持续增长,2022年合计金额达1312.42亿元,同比增长32.10%。其中,包括亚虹医药、海创医药等在内的70家公司的研发投入占比超过30%。另一方面,研发团队不断扩容,截至2022年底,科创板研发“大军”已超19万人,平均每家公司超过370人,占公司员工总数的比例超三成,中国通号、传音控股等34家公司的研发团队规模在千人以上。

苏州科技大学商学院教授王世文在谈及研发投入保持高强度的实际效用时表示,这可为企业保持战略稳定性与提升战略执行力提供保障。

资金“活水”精准滴灌 企业成长凸显投资价值

四年来,科创板坚持“硬科技”定位,加快产业

资本支持体系。

例如,在再融资审核方面,科创板不再将盈利要求作为发行条件,而主要关注上市公司的规范运作,重点审核其是否充分披露公司经营面临的风险因素等。同时,为了进一步提高审核效率、缩短审核时限,将采取差异化的审核程序。

数据显示,截至6月12日,科创板公司通过增发募集资金841.21亿元,通过发行可转债募集资金527.93亿元,合计再融资规模达1369.14亿元。此外,据上交所官网显示,今年以来,共有50家科创板公司披露再融资计划,其中18家已注册生效。

在融资环境日益优化背景下,科创板企业整体业绩保持较快增长。2022年,科创板公司共计实现营业收入1.28万亿元,同比增长30.65%;实现归母净利润1183.38亿元,同比增长8.70%。其中,有24家企业营收增幅在100%以上,最高达56倍。

也正是得益于企业业绩保持良好发展态势,相关企业价值愈加凸显。同时,科创板积极引入做市商制度,提高市场流动性、保持交易活跃度、平抑市场波动,进一步提升了市场价值发现能力。

在田利辉看来,在资金支持上,科创板畅通了资本生态链,实现了早期场外资金、专业创投资本、社会公众资金的全链条发展,有力地支持了高质量科创企业的股权融资。在股权融资提升的同时,科创板上市企业上也获得了债券发行机会和更多的银行信贷。同时,作为公众市场,科创板为上市公司提供了跨期定价机会,从而凸显科技创新的长期价值。

新陈代谢进退有序 市场生态日益优化

四年来,科创板市场生态日益完善,多元化的上市条件以及愈加严格的退市机制共同打造了科创板进出有序的良好生态。

“科创板深化了关键制度创新,助力创新链加快转化。”巨丰投资首席投资顾问张翠霞对记者表示,科创板深化了发行制度改革,提升了审核效率,完善多元包容上市条件,健全交易机制,优化融资融券机制,一系列举措进一步提升了市场定价效率和流动性,科创板已成为境内机构化程度最高的板块。

科创企业因自身成长路径和发展规律,往往在创立初期会呈现出投入和收益不匹配的特点。基于此,科创板设置了多元包容的上市标准,允许符合科创板定位、尚未盈利或存在累计未弥补亏损的企业在科创板上市,允许符合相关要求的特殊股权结构企业和红筹企业在科创板上市。

数据显示,科创板目前已存在一批特殊类型上市企业,包括8家特殊股权结构企业、6家红筹企业、19家第五套标准上市企业、1家转板上市企业。此外,科创板目前累计有18家公司实现“摘U”。

“科创板更注重企业的成长潜力和核心技术创新能力,而非传统的盈利能力要求。”华鑫证券首席策略分析师严凯文在接受记者采访时表示,这使

得更多有潜力的科创企业能够通过上市获得融资,并受到市场的关注,进而有助于发现和推动企业价值,进一步激发企业的创新活力和成长动力。

在设置多元化上市条件,把握好IPO“入口关”的同时,科创板也在加强“出口关”管理,实现两者之间的良性互动,加速板块“新陈代谢”。5月31日晚,ST紫晶、ST泽达相继发布公告称,收到上交所出具的股票终止上市决定书,预计最后交易日期为6月30日。首批两家科创板企业即将退市。

“这标志着科创板迈出常态化退市的重要一步。”华夏基金首席策略分析师轩伟对记者表示,一方面彰显监管机构依法全面从严监管、严厉打击证券违法行为、保护投资者合法权益的立场和决心;另一方面,也对其他科创板上市公司起到警示和约束作用。

科创板队伍不断扩大 交易所综合服务能力亟须提高

在“硬科技”定位指引下,科创板融资支持及价值发现功能也将不断强化,叠加多元化上市条件及愈加严格退市机制共同打造的良好生态,科创板充满了活力与魅力,未来将吸引更多优秀企业登陆发展。

上交所官网显示,目前已有过百家科创企业“蓄势待发”。从科创板IPO项目审核状态来看,9家已提交注册,7家获上市委会议通过或暂缓审议,处于中止及财报更新、已问询、已受理等状态的还有90家,合计106家科创板企业排队候场。

科创板队伍不断扩容,对板块服务能力提出了更高要求。中航证券首席经济学家董忠云对记者表示,全面注册制下,科创板相关基础制度逐步优化,IPO、再融资等制度已较为完善,做市商制度也已落地,未来可以继续优化交易机制、完善股权激励制度、创新衍生产品,继续提高科创板包容性和市场化程度,提升资本市场资源配置效率,继续大力支持科技创新企业发展。

谈及如何利用科创板支持科技创新,构建科技创新良好生态,上交所理事长邱勇日前在第十四届陆家嘴论坛上透露了:首先,提升科技创新综合服务、精准服务能力。发挥综合服务体系,突出科创板硬科技特色,严把上市“入口关”,凸显中介机构“看门人”职责,持续打造“硬科技”企业上市首选地。其次,支持科技创新制度体系。强化市场约束和法治约束,提高投融资便利性,优化市场资源配置。以全面注册制为牵引,优化股权激励信息披露等制度,提升再融资和并购重组效率,支持突破关键技术、拥有原创引领技术的企业上市发展,助力战略新兴产业集聚集群发展,传统产业转型升级。同时,增强服务科技创新活力。坚持“三开门”,开门办审核、开门办服务、开门办监管,以公开促公正,进一步凝聚开门的共识。推动产业链上中下游、大中小企业协同创新发展,打通从科技强到企业强、产业强、经济强的通道,形成推动科技创新的不竭动力。

据《证券日报》

强制退市名单扩容 A股生态不断改善

疏通“出口”、促进优胜劣汰、形成良性循环的制度成效正逐步显现。“ST紫鑫、ST弘高、ST天润3家公司6月12日提示,将因股价连续20个交易日低于1元而面临强制退市。据统计,包括上述3家公司在内,截至6月12日,2023年以来有43家上市公司被锁定强制退市。

监管部门近日再度明确表示,将严格退市监管,持续畅通多元化退出渠道。专家指出,在全面注册制环境中,壳资源稀缺性下降,市场尾部公司出清速度有望加快,退市企业还会进一步增多,“有进有出、优胜劣汰”的资本市场生态将不断完善。

“面值退”效果加快显现

2023年以来,各类退市案例不断增多,彰显退市监管严的基调、严的措施、严的氛围,其中“面值退”渐成“主力军”。

作为交易类退市的重点类型,在面值退市下,A股退出效率进一步提升,面值退市的出清效果开始显现。截至目前,ST凯乐、ST荣华、ST西源、ST金洲等均已因股价低于面值退市。在今年以来的43家已被锁定强制退市的上市公司中,有19家退市类型为交易类退市。

由财务业绩恶化引发的退市案例同样较为常见。在上述43家公司中,有21家触发了财务类指标,数量最多。此外,也有个别企业触碰重大违法强制退市的“红线”。

“A股市场强化退市制度有助于保证股票市场合理供给,助力提高A股优质公司的回报率。”中金公司研究部策略分析师、董事总经理李求索说。

“净化器”功能持续发挥

看到退市新规尤其是“面值退”的威力,不乏上市公司“临时抱佛脚”,试图通过股东、高管增持或公司回购等短期刺激,让股价回到1元以上。然而,过往案例表明,增持护盘往往难改退市命运,“保壳”还得“自身硬”。

有市场人士告诉记者,部分公司在发布增持公告后,股价仍继续下跌。有关部门也特别提醒投资者,关注风险,合规交易。Wind数据显示,截至6月12日,A股ST板块指数今年以来累计下跌23.6%。

“多次退市制度改革,正不断优化退市指标、缩短退市流程,加大市场出清力度,提升退市效率,促进形成有进有出、优胜劣汰的市场生态。”中银证券报告指出,退市制度的完善将有效抑制市场上的投机行为,让资源更集中于优质企业,推动A股市场不断走向成熟。

退市制度改革不断深化

近年来,退市公司数量不断增多,但出入口两端企业数量还有一定差距。从监管部门释放的政策信号看,A股退出机制将不断完善,退市执行力度还将进一步强化,优胜劣汰机制也将更趋成熟。

一方面,多元化、常态化退市机制将不断完善。记者注意到,《上市公司退市管理办法》已被纳入证监会2023年度立法工作计划。

另一方面,制度执行也将进一步强化。监管部门近期强调,在出口端,将确保退市改革执行不走形、不变样,坚决把“空壳僵尸”和“害群之马”清出市场;优化上市公司破产重整制度,支持符合条件且具有挽救价值的危困公司通过破产重整实现重生。

上交所相关负责人介绍,在全面注册制改革落地的背景下,上交所将继续坚守监管主责主业,畅通企业退市“出口关”,不断健全退市风险识别、退市风险预警、退市处置协作、退市决策实施、退市业务安全运行、退市监管廉政监督等主要退市机制,发挥监管合力,保证“退得下、退得稳”。同时,建立退市制度的完善评估机制,定期总结评估退市指标的执行情况,持续完善退市指标的针对性与有效性,促进退市制度改革不断深化。

据《中国证券报》