

科创板规则修订——

“硬科技”更吃香

本报记者 梁睿

财金观察

4月16日,中国证监会修改公布了《科创属性评价指引(试行)》,上海证券交易所同步修订发布了《科创板企业发行上市申报及推荐暂行规定》(以下简称《暂行规定》),引发业内广泛关注。

据介绍,《暂行规定》修订的主要内容有:按照支持类、限制类、禁止类分类界定科创板行业领域,明确科创板优先支持方向,限制金融科技、模式创新企业以及禁止房地产和主要从事金融、投资类业务的企业在科创板上市;增加研发人员占比作为科创属性的常规指标,体现科技人才在创新中的核心作用;明确发行人对技术先进性、科技发展方向、行业领域及相关指标的披露要求和保荐机构的核查把关责任,不简单以相关指标作为判断依据;明确审核中按照“实质重于形式”原则,综合判断企业科创属性,充分发挥科技创新咨询委员会咨询作用等。

研发人员占比要超10%

2020年3月,上交所首次发布实施旧版《暂行规定》,明确了科创板定位把握标准和要求,增强了审核标准的客观性、透明度和可操作性,为便利发行人和保荐机构申报、推荐及优质科创企业上市发挥了重要作用。目前科创板上市公司已超过250家,涵盖了集成电路、生物医药、新材料、高端制造等领域。

据科创板上市公司2019年报显示,平均研发投入占比12%、平均研发投入金额1.17亿元,平均发明专利75项,均显著高于其他市场板块,未盈利企业、红筹企业、特殊股权结构企业等先后实现上市,科创板“硬科技”的成色和市场包容性逐步显现。但监管部门也发现,在申报和在审企业中也出现了少数企业缺乏核心技术、科技创新能力不足、市场认可度不高等问题,需要结合科技创新和注册制改革实践,进一步研究完善。

此次《暂行规定》修订的最大亮点是新增了科创板上市公司研发人员占比超过10%的常规指标。国泰君安投行事业部执行委员会委员许业荣表示,目前部分申报科创板项目中的高新技术企业,研发费用在所得税汇算清缴中享受研发费用加计扣除税收优惠满足的相关条件与科创属性研发投入的认定还存在一定的差异。本次科创属性认定新办法将从研发人员数量占比上进一步统一量化标准,口径一致,充分体现研发人才在科技创新中的核心作用,进一步形成以技术研发创新为核心驱动力的科创属性企业经营特点。

许业荣认为,目前科创板申报和在审企业中,部分企业研发投入占比刚刚过线,而研发人员数量与研发投入、收入规模相比差距较大,此次在常规指标中充实人员数量要求,将进一步夯实科创企业的



“硬科技”实力客观判断标准。

建立负面清单制度

此次修订的另一大亮点是建立了科创板负面清单制度。许业荣表示,《暂行规定》按照支持类、限制类、禁止类界定科创板行业领域,对不同企业进行分类处理,建立负面清单制度。限制金融科技、模式创新企业在科创板上市;禁止房地产和主要从事金融、投资类业务的企业在科创板上市。

“负面清单制度的建立首先体现了科创板的突出性,优先对相关核心行业领域的‘硬科技’企业予以全力支持;其次体现倾向性,在负面清单中的、明显不符合推荐的,严格禁止;最后,对金融科技、模式创新等深度融合企业,虽然需要产业升级方面的支持,但还是需要从严把限制,紧盯入口端。”许业荣表示。

上交所新闻发言人表示,科技创新是一个不断发展的过程,科创属性评价也需要在实践中不断总结经验、持续评估并动态调整。此次修订旨在聚焦支持“硬科技”的核心目标,进一步明确科创属性评价指标和申报、推荐要求,压实发行人和中介机构责任,强化综合研判和审核把关,促进科创板市场高质量发展。对于《暂行规定》修订前已申报企业的科创属性指标要求,仍按其申报时的相关规定执行。

守好资本市场“入门关”

科创板开板近两年,对“硬科技”企业带来的示范效应和集聚效应初步显现。中金公司投行业务负责人王晟表示,本次修订根据国家政策要求,结合市场发展状况作了进一步优化,突出科创板“硬科技”特色,更加明确专项说明和专项意见

Table with 2 columns: Company Name, Amount (万元). Top 10 companies: 中芯国际 (9,109,133), 金山办公 (4,034,795), 传音控股 (3,893,694), 康希诺-U (3,703,827), 华润微 (3,604,721), 中微公司 (3,521,579), 华熙生物 (3,210,952), 派能科技 (3,209,285), 澜起科技 (2,860,793), 石头科技 (2,564,191).

数据来源: Wind

的具体要求,有利于保荐机构筛选出符合科创板定位的“硬科技”企业,并推荐到科创板上市。

国信证券副总裁谌传立表示,中介机构要提高服务能力、传递政策和监管理念,致力于建设高质量科创板,落实国家创新驱动发展战略,增强资本市场对提高关键核心技术创新能力的服务水平,促进高新技术产业和战略性新兴产业发展。

华泰联合证券合规部总经理邵年表示,此次《科创属性评价指引(试行)》修订,进一步明确了科创板坚守“硬科技”定位,有助于推动高质量发行人借助资本市场做优做强。华泰联合证券将对企业的科创属性进行重点核查,作出综合判断,不断改进核查方法,提升核查能力和水平,积极将拥有关键核心技术和先进技术、科技创新和转化应用能力突出的企业推荐至科创板上市,切实履行保荐机构职责,守好资本市场的“入门关”。

陶然论金

近年来,公众能够明显感受到政府收支透明度、“三公”经费开支、地方政府债务管理等越来越规范,实际上这些都是预算管理的内容。日前,国务院发布《关于进一步深化预算管理制度改革的意见》,这是时隔七年之后,再次全面部署这项重要改革。这次部署,从政策内容和力度看,都充分显示出预算改革的持续深入推进。

预算改革近年来一直在大力推进。2014年8月,全国人大常委会审议通过新预算法;同年10月,国务院发布《关于深化预算管理制度改革的决定》。随着这些法律、文件贯彻实施,中期财政规划、预算公开、地方政府债务管理、预算绩效管理等一系列重大改革举措落地。同时,预算改革的复杂性和艰巨性,也决定了不可能“毕其功于一役”。

从财政总体形势看,近年来受经济下行压力等因素影响,财政处于紧平衡状态,收支矛盾较为突出,特别是一些基层政府财政收支十分严峻。这种状态将在一定时期内持续,如何应对收支矛盾、防范化解风险、确保财政可持续,成为预算管理的重要课题。

同时,加之随着改革的逐步深入,在一系列措施落地并取得成效的同时,预算管理中一些深层次问题逐步暴露出来。正如财政部有关负责人所言,预算统筹力度不足、政府过紧日子意识尚未牢固树立、预算约束不够有力、资源配置使用效率有待提高等,影响了财政资源统筹和可持续性。

这些新情况、新问题,都需要在既往改革的基础上,进一步有针对性地实施新举措。对此,文件着重部署了加强重大决策部署财力保障、不折不扣落实过紧日子要求、完善财政资金直达机制、强化预算执行和绩效管理、防范化解地方政府隐性债务风险等改革。

比如,在应对收支矛盾上,明确要加大预算收入统筹力度、增强财政保障能力。特别是强调要加强政府性资源统筹管理,将依托行政权力、国有资源(资产)获取的收入以及特许经营权拍卖收入等按规定全部纳入预算,加大预算统筹力度。这就意味着政府收入不仅仅要依靠税收,也要重视资源、资产的收入,运用诸如“茅台化债”的手段。

再如,健全地方政府依法适度举债机制,防范化解地方政府隐性债务风险。尽管国家一直强化防范化解地方政府债务风险“紧箍咒”,当前地方隐性债务风险仍不可小觑。这次改革明确了严禁地方政府以企业债务形式增加隐性债务、严禁地方政府通过金融机构违规融资或变相举债、清理规范地方融资平台公司。从多个主体严格行为规范,“围堵”地方隐性债务的空间。

深化预算管理制度改革是一项系统工程,任务十分艰巨。同时,预算制度要长出“牙齿”、实现约束有力,确保改革措施的落实落地。

深化预算改革有何深意

曾金华

从五个方向筛选“硬科技”企业

本报记者 梁睿

“新修订的《科创属性评价指引(试行)》及《科创板企业发行上市申报及推荐暂行规定》进一步凸显了科创板支持硬科技的特色,有助于引领行业方向,集中资金,提升效率,真正破解当前一些“卡脖子”的技术。”中科院星创始创合伙人米磊在接受记者采访时说。

米磊认为,新规增设了研发人员占比超过10%的指标,这有助于进一步凸显研发人员在企业中的作用。对于企业来说,10%的研发人员占比只是科创板上市的基本要求之一,能否判断其是否属于硬科技企业,能否在科创板上市,还要结合企业自身技术在行业中的地位做出判断。

创投和保荐机构怎样筛选“硬科技”企业?米磊认为,硬科技是指基于科学发现和技术发明之上,经过长期研究积累形成的,具有较高技术门槛和明确的应用场景,能代表世界科技发展先进水平、引领新一轮科技革命和产业变革,对经济社会发展具有重大支撑作用的关键核心技术。他建议创投和保荐机构从五个方面入手筛选“硬科技”企业:“围绕落实国家战略规划确定的科技发展方向或承担具体攻关任务的企业;拥有关键核心技术和先进技术的企业;科技创新和转化应用能力突出的企业;各细分行业领域的领先企业、掐尖的企业;市场认可度高的企业。”

出口信用保险助外贸“开门红”

本报记者 江帆

一季度出口信用保险的数据亮眼

承保金额 1868.1亿美元 同比增长27.6%

向企业支付赔款 3亿美元 同比增长4.7%

服务支持企业 近13.3万家 同比增长21.6%

今年一季度,我国外贸进出口实现“开门红”。一季度货物贸易进出口总值8.47万亿元,比去年同期增长29.2%。外贸领域向好形势与国家政策的大力支持密切相关,其中政策性出口信用保险的高质量保障可谓重要推手。

和一季度外贸一样,出口信用保险的数据同样亮眼。一季度承保金额达1868.1亿美元,同比增长27.6%;向企业支付赔款3亿美元,同比增长4.7%;服务支持企业近13.3万家,同比增长21.6%。

“外贸订单已经排到下半年,最近不断有国内客户来电咨询,今年的销售额将再上一个台阶!”谈及2021年发展前景,常州东奥服装有限公司负责人信心满满。

去年由于疫情影响,已经拿下不少外贸订单的东奥服装受到上游供应链中断等问题的困扰。针对企业面临的情况,中国信保实施了“出口+内贸”双保障,对从面辅料生产到成衣加工的整条供应链提供信用风险保障,帮助企业保订单、保市场。东奥服装依托出口信用保险的支持,今年海外销售额已超过1亿美元,国内销售额实现1200万元人民币。东奥服装负责人预计,今年全年海外销售额将突破4.5亿美元,国内销售额突破5200万元人民币。

中国信保有关负责人表示,要想实现“墙内开花里外都香”,内需和外需、进口和出口、引进外资和对外投资缺一不可。目前,中国信保的全产品客户服务已经成为畅通产业链供应链、打通内外贸堵点的重要抓手。今年前3个月,中国信保支持出口达1609.3亿美元,同比增长27.5%;支持海外投资达

87.2亿美元;支持国内贸易达1109.9亿元,同比增长45%。记者在采访中发,政策性出口信用保险今年还出现了新的特点,即融入各地政策,不断加码对外贸新业态的支持,比如对跨境电商的保障。

今年2月7日,陕西省人民政府印发《进一步做好稳外贸稳外资工作配套措施》,要求中国信保陕西分公司促进跨境电商平台和海外仓建设,力争年内实现首个跨境电商业务承保支持。2月19日,江苏省商务厅联合六部门印发《关于促进全省跨境电商电子商务高质量发展的工作意见》,将“加强信用保险承保支持”“积极探索跨境电商业务信保单融资模式创新”等内容纳入其中。2月26日,中国信保四川分公司与成都市商务局携手搭建成都市出口信用保险统保平台,成为全国首个“四合一”平台和全国首个“跨境电商政治风险统保”平台,并创新性统保跨境电商出口政治风险,支持以信用保险方式为跨境电商提供物流运费延付和融资保障。

中国信保有关负责人介绍,今年1月至3月,中国信保支持外贸新业态出口15.6亿美元,增长39%。随着高水平对外开放不断推进,政策性出口信用保险在构建新发展格局中的作用不断凸显。中国信保作为政策性金融机构,充分发挥了防风险、促融资、稳外贸、保就业的独特作用,为我国外贸逆势增长贡献了力量。今年是中国信保成立20周年,中国信保董事长宋曙光接受经济日报记者采访时表示,中国信保将继续开拓进取,推动全面深化改革,积极服务构建新发展格局,促进业务高质量发展。

华夏银行股份有限公司大连分行与中国信达资产管理股份有限公司浙江省分公司债权转让暨债务催收联合公告

根据华夏银行股份有限公司大连分行与中国信达资产管理股份有限公司浙江省分公司达成的债权转让安排,华夏银行股份有限公司大连分行(含所属各分支机构)已将其对公告清单所列借款人及担保人享有的债权转让给中国信达资产管理股份有限公司浙江省分公司,各债权对应的主合同以及担保合同等相关法律文件项下的全部权利也依法转让给中国信达资产管理股份有限公司浙江省分公司。华夏银行股份有限公司大连分行(含所属各分支机构)特此公告通知与该项债权有关的借款人、担保人及其他相关当事人。

Table with columns: 序号, 所属行, 借款人名称, 借款合同编号, 币种, 债权余额, 担保/抵押人名称, 担保/抵押合同编号. Lists 8 items of debt transfers.

注:表格中本金及相应欠息截至2020年9月30日。联系方式:华夏银行股份有限公司大连分行 联系人:孟女士 联系电话:0411-66179755 联系地址:大连市中山区人民东路50,52号民生国际金融中心9层 中国信达资产管理股份有限公司浙江省分公司 联系人:叶女士 联系电话:0571-85778253 联系地址:浙江省杭州市延安路528号标力大厦B座11,12楼