

## 尝试注册制

12 月 28 日上海股权托管交易中心设立的科技创新企业股份转让系统(简称“科技创新板”)正式开盘。值得注意的是,科技创新板首次尝试注册制,建立以信息披露为核心的挂牌审查机制,不仅能够与未来股票发行注册制相一致,也能使挂牌、增资程序更灵活。

### 首批 27 家企业挂牌

科技创新板定位为上海股交中心专门服务科技型、创新型中小企业的专业化市场板块,通过提供融资、交易、并购、股权托管等服务,实现科技型、创新型中小企业与资本市场的有效对接。

首批 27 家企业成功在科技创新板挂牌,其中科技型企业 21 家,创新型企业 6 家。挂牌企业平均股本 1944 万元,2014 年平均营业收入 2272 万元,平均净利润 123 万元,盈利企业约占 70%。

开盘首日已产生 12 笔交易,共计双向交易金额 7709760.1 元、股数 333.8 万股,加权

## 首批 27 家企业挂牌科技创新板

平均价格 2.31 元/股,涉及 7 家挂牌企业、15 户投资者,6 家企业加权后交易价格的平均市盈率率为 221.15 倍。

### 突出企业科技创新属性

据悉,首批挂牌企业分布在互联网、生物医药、新材料、再生资源、3D 打印等 13 个新兴行业,已获得发明专利 60 多项、软件著作权 100 多个,其中 16 家已获得高新技术企业、“专精特新”“小巨人”等相关称号,可谓突出了“大众创业,万众创新”的特点。

上海股交中心总经理张云峰介绍,与上海股交中心现有市场板块相比,科技创新板更加突出企业的科技创新属性;与相关多层次资本市场相比,向初创期科技型、创新型企业延伸,扩大服务覆盖面,错位发展。

### 新板首次尝试注册制

值得注意的是,科技创新板首次尝试注



册制。其中,对申报挂牌前已取得推荐机构、其它私募股权投资机构一定金额投资或采取其它市场化方式认定的申请挂牌企业采取简易注销程序,其他企业采取普通注册程序。这意味着未来挂牌企业将交由市场来决定。

对于备受关注的市场衔接问题,张云峰

透露:“我们将探索建立科技创新板与上海证券交易所设立的战略新兴板等其他多层次资本市场之间的对接机制,包括在业务规则、挂牌企业上市和信息发布渠道等方面的有机衔接。”

(新华)

## 央行自 2016 年起实施宏观审慎评估体系

中国人民银行 29 日发布公告称,从 2016 年起,将现有的差别准备金动态调整和合意贷款管理机制“升级”为“宏观审慎评估体系”,为结构性改革营造适宜的货币金融环境。

2011 年以来,人民银行实施的差别准备金动态调整和合意贷款管理机制,在加强宏观审慎管理、促进货币信贷平稳增长、维护金融稳定方面发挥了重要作用。为进一步完善宏观审慎政策框架,更加有效地防范系统性风险,发挥逆周期调节作用,并适应资产多元化的趋势,人民银行将从 2016 年起实施宏观

审慎评估体系。

据介绍,宏观审慎评估体系将重点考虑资本和杠杆情况、资产负债情况、流动性、定价行为、资产质量、外债风险、信贷政策执行等七大方面,通过综合评估加强逆周期调节和系统性金融风险防范。该体系既借鉴国际经验,又考虑了我国利率市场化进程、结构调整任务重等现实情况,有利于促进金融改革和结构调整。

记者了解到,宏观审慎资本充足率是评估体系的核心,资本水平是金融机构增强损

失吸收能力的重要途径,资产扩张受资本约束的要求必须坚持,这是对原有合意贷款管理模式的继承。与此同时,该体系从以往的关注狭义贷款转向广义信贷,将债券投资、股权及其他投资、买入返售资产等纳入其中,有利于引导金融机构减少各类腾挪资产、规避信贷调控的做法。

利率定价行为是该体系的重要考察方面,以促进金融机构提高自主定价能力和风险管理水平,约束非理性定价行为,避免恶性竞争,维护良好的市场竞争环境,有利于降低

融资成本。

人民银行相关人士表示,宏观审慎评估体系更加灵活、有弹性,按每季度的数据进行事后评估,同时按月进行事中事后监测和引导,在操作上更多地发挥了金融机构自身和自律机制的自我约束作用。

下一步,人民银行将继续实施好稳健的货币政策,在借鉴国际经验和立足国情的基础上,不断完善宏观审慎政策框架,为结构性改革营造适宜的货币金融环境,防范系统性金融风险。

(吴雨 刘铮)

## 三联商社拟收购德景电子 发力智能终端产业链

三联商社日前发布重组预案,公司拟以发行股份及支付现金相结合的方式购买德景电子 100% 股权,并向国美控股、紫光展锐和三边贸易发行股份募集配套资金,帮助公司发展多功能安全智能服务体系。

据公告,三联商社拟通过发行股份及支付现金的方式购买沙翔、于正刚、嘉兴久禄鑫持有的德景电子 100% 股权。据悉,标的资产专注于智能移动通讯终端的研发、设计、加工及生产,预估值约为 9.3 亿元,协商暂定交易价格为 9 亿元,其中现金对价为 1 亿元,剩余部分三联商社拟以 13.11 元每股的价格向德景电子股东发行 6102.21 万股股票支付。

《利润补偿协议》显示,德景电子 2016、2017 和 2018 年实现的扣非后净利润分别应达 6000 万、8000 万及 1 亿元。

同时,三联商社拟向国美控股、紫光展锐及三边贸易等三名特定投资者发行股份募集配套资金不超过 9 亿元,三者分别以 5 亿元、2 亿元和 2 亿元认购,预计发行数量不超过 6864.99 万股。所募资金将用于嘉兴研发中心项目、嘉兴智能终端制造中心项目、惠州生产线自动化改造项目、自有品牌建设、营销渠道建设、支付现金对价和补充流动资金等项目。其中,国美控股和三边贸易为上市公司关联方,构成关联交易。

三联商社表示,公司拟通过本次重大资产重组,构建“互联网+”时代的移动信息安全产业生态圈,打造具有自主知识产权的安全智能移动终端一体化产业链,解决同业竞争并提升公司盈利能力。交易完成后,国美控股、紫光展锐及德景电子的全体股东将以德景电子为平台,加强战略合作协作,实现紫光展讯科技的手机芯片业务与德景电子的智能移动通讯终端业务、三联商社及国美控股的终端渠道资源的产业链上下游一体化整合。

(聂品)

## 上交所：多举措助推上市公司实施股权激励

《上市公司股权激励管理办法(试行)》发布 10 年来,上市公司实施股权激励的自主性和便利性获得显著提升。上海证券交易所表示,将采取推进股票期权自主行权等多举措,助推上市公司实施股权激励。

上交所相关负责人在日前举行的网上新闻发布会上透露,近年来实施股权激励的沪市上市公司呈现逐年上升态势,截至目前推出股权激励计划的公司已超过 200 家,其中仅今年前 11 个月就达到 50 家。

这位负责人表示,股权激励将上市公司经营与高管人员和骨干员工的切身利益更加紧密地联系在一起,对上市公司提升业绩形成正向激励。沪市已推出股权激励的上市公司中,近九成完成了预设考核指标。

统计显示,沪市实施股权激励计划的上市公司中近八成为民营上市公司。这位负责

人表示,随着国企混合所有制改革逐步推进和股权激励实施效果逐步显现,预计未来国有上市公司实施股权激励的数量将有明显增长,民营企业也将继续稳定在较高水平。

上交所在上述发布会上透露,配合证监会《股权激励办法》的修订工作,上交所将从监管和服务两方面,多举措助推上市公司实施股权激励。

这些举措包括:同步修订股权激励信息披露规则,强化信息披露的有效性和针对性。增加公告类别,扩大直通车公告范围,并将新增和细化股权激励在实施、终止、完成等环节的信息披露要求,督促上市公司按照股权激励的业务流程及时披露各阶段的进展情况。

强化股权激励预案的信息披露监管。一方面督促上市公司详细披露方案中的关键要素,确保不具备继续实施条件的及时终止激

励计划。另一方面,对于股权激励计划推出和实施过程中出现股价异常波动的情形,及时启动内幕交易核查。

推进股票期权的自主行权,为上市公司办理股权激励业务提供更多便利。目前,上交所与中国证券登记结算有限责任公司上海分公司已就股票期权自主行权形成初步方案,相关的技术系统和配套规则已基本准备完毕。

强化上市公司股权激励的指导与服务,适时修订和完善股权激励业务流程和操作手册,方便上市公司办理股权激励相关业务。

推动对股权激励具有天然需求的创新型上市公司实施股权激励。上交所将在战略新兴板的制度规则设计中,充分考虑创新型上市公司实施股权激励的实际需要,作出更为灵活和便捷的制度安排。

(潘清)

## 134 个新签约项目落户垫江县工业园区奏响招商引资最强音

■ 刘学

“投资垫江,真是选对了地方!”2015 年 12 月 23 日,在重庆隆斯达汽车科技股份有限公司厂房外,看着一辆加长货车满载汽车后桥总成驶出厂区,龙山集团副总经理蒋云生信心满满,“每天出货近 500 套,但仍然是供不应求。”

蒋云生说,之所以选择落户垫江,既看中了垫江良好的发展环境,更因为垫江招商引资的诚意。

“从接待、考察,到落户生产,只用了 40 余天,这创造了垫江招商引资的又一新纪录!”垫江县工业园区管委会主任周川介绍,5 月中旬,招商团队获悉,吉林龙山集团意在四川投资建厂,垫江县立即安排人员到吉林进行对接洽谈,并邀请到垫江县进行考察,垫江县委书记罗德、县长梅时雨等县领导分批次前往吉林洽谈,坚定了龙山集团

落户垫江的决心。

7 月 3 日,隆斯达汽车科技股份有限公司便正式落户园区标准化厂房。截至 11 月,生产后桥 35000 套,3 个月的产值就达到 6300 余万元。

其落户带来的集群效应迅速显现。韩国的齿轮项目、美国的 EPS 项目等十余个项目有意落户园区,山西利虎汽车玻璃项目也签约在即。

“奏响招商引资最强音,不仅需要‘栽好梧桐树’,而且必须采取切实有效的招商举措!”周川介绍,今年,管委会围绕“在谈一批”、“签约一批”、“新建一批”、“投产一批”、“帮扶一批”这“五个一批”的工作思路,全方位招商引资,效果明显。

今年以来,垫江县以“加快工业发展年”为主题,强力推进招商引资工作,全县成立了 9 个招商引资团,分别由相关县领导挂帅,相关部门为成员,园区派一名工作人

员作为招商联络员,开展招商引资工作;园区 4 个招商小分队分别围绕钟表产业、汽车配件、电子商务、手机配套等主导产业,采取“走出去,请进来”多渠道开展招商。

与此同时,垫江县利用牡丹文化节、渝洽会、厦洽会、垫江籍在外成功人士交流座谈会,密切联系市政府驻外办事处、各大商会、协会及园区,邀请他们回乡创业,了解招商信息,并先后到上海、深圳、成都等多个城市开展了招商和项目推介活动。

招商引资成为垫江县经济发展的新引擎。截至 11 月,全县招商引资新签约项目 134 个,实际到位资金 235.72 亿元,其中新签约工业项目 62 个,实际到位资金 103.75 亿元。全县在谈项目 156 个,利虎玻璃、汤正科技、盛洋电子、金宏达汽车、延通汽车等项目即将签约入驻,为垫江县的工业发展积累了不竭的动力源泉。

业到主板、中小板、创业板、战略新兴板及境外上市等。

据披露,目前,福建省尚有乔丹体育、瑞尔特卫浴、鹭燕药业等 3 家企业已经过会待发行,32 家企业上报证监会待审,30 家企业进入辅导备案期。

福建官方还提出,推进国有资本证券化,通过定向增发、资产置换等方式,调整优化国有上市公司产业结构;支持中概股回归,研究中概股具体回归路线图和支持政策并开展引导;营造良好直接融资环境,统筹登记、托管、结算等公共基础设施建设等。

(龙敏)

## 苏州首家金融租赁公司落地工业园区

日前,苏州金融租赁股份有限公司开业暨合作签约仪式在苏州工业园区举行,这是苏州工业园区获批全国首个开展开放创新综合试验区区域后,首家入驻的金融租赁公司。

经中国银监会批准,苏州金融租赁是由苏州银行作为控股股东发起,联合苏州广电、江南嘉捷、阿特斯中国共同成立的非银行金融机构,注册资本 15 亿元。苏州金融租赁是江苏省内第四家金融租赁公司,是苏州地区第一家法人金融租赁公司。苏州工业园区是全国开发区改革试验、开放创新的探路先锋,是苏州走向世界的国家化窗口平台,位于这样的“风口”位置,苏州金融租赁即将连接的不仅是产业实体和金融资本,更是中国制造与世界舞台。

苏州银行董事长王兰凤兼任苏州金融租赁董事长,并提出“用苏式工匠精神,打造强租赁!”的核心战略定位。顺应国家经济战略转型,依托长三角产业结构调整,苏州金融租赁将用工匠精神,专注专业“雕刻”四大领域,分别是中小企业、文化传媒、环保新能源和创新业务。依靠四大股东的雄厚实力,苏州金融租赁将积极推动银租联动和产融结合,大力开展厂商租赁业务,以专业化、特色化为目标,真正为实体经济和经济社会发展做出贡献。

在国际上,租赁已发展成为仅次于银行信贷的第二大融资方式。2015 年,国务院分别印发《关于加快融资租赁业发展的指导意见》与《关于促进金融租赁行业健康发展的指导意见》,首次将支持租赁业的发展提升到国家层面。租赁行业“东风”已起,拥有国家政策重点支持的“天时”和全国首个开展开放创新综合试验区的“地利”,苏州金融租赁的成立恰逢其时。依托长三角经济圈在全国乃至国际的辐射能力,苏州金融租赁将充分发挥租赁功能,积极推动产业创新升级,拓宽中小微企业融资渠道,带动新兴产业发展,为促进经济结构调整发挥作用。

(徐衡)

## 瞄准细分市场 勇于科技创新 浙江力普抢占高端粉碎设备领域制高点

中国粉体技术的领航者——浙江力普粉碎设备有限公司勇于科技创新,借力国家重点扶持的新材料、新能源等战略性新兴产业,瞄准纳米碳酸钙、石墨球化粉碎、精制棉粉碎制备纤维素醚三大细分市场,成功抢占其高端粉碎设备领域制高点,助推产业转型升级。

纳米碳酸钙是一种新型超细固体粉末材料,应用前景非常广阔。浙江力普成功研发的纳米钙粉碎生产线,解决了碳酸钙由粗变细的技术难题,使碳酸钙产业向纳米级转型升级提供了技术装备支撑。目前,该生产线已在上市公司山西兰花集团等多家企业成功使用;能耗低、产量大、细度集中、振实密度好,是进行纳米碳酸钙的活化、分散、粉碎处理的理想设备。

素有“黑金子”美称的石墨是一种战略性资源。浙江力普公司研制出的石墨粉碎球化生产线,技术处于国际领先水平,为国内的粉体行业解决了一大难题。吸引并成了日本、巴西客商的首选。此生产线加工的石墨微粉振实密度高,球形度理想,产品成品率高,粒度集中,外商对此十分满意。

作为中国纤维素行业协会会员单位,浙江力普在消化吸收国外先进粉碎技术的基础上再创新,硕果累累:“医药辅料纤维素醚专用高效剪切粉碎机”的研究和产业化项目”获得市本级科技项目经费补助;研发的“GWM-730 纤维素高效剪切磨开发”列入市科技项目;“一种高效纤维素剪切粉碎机”获得国家专利,成功填补了精制棉制备纤维素生产线中纤维素成品粉碎的种种不足,并可实现纤维素醚化反应后的干燥粉碎一步完成。

浙江力普咨询热线:13806745288  
13606577969  
传真:0575-83152666;  
力普网站:www.zjleap.com;  
E-mail:zjleap@163.Com

## 福建持续扩大直接融资规模 A 股上市企业达到百家

随着厦门市万里石股份有限公司日前在深交所挂牌上市,福建省 A 股上市企业达到 100 家,沪深两市具有地域特色和影响力的“福建板块”已经形成。

福建省委副书记、代省长于伟国在 28 日举办的福建省经济工作会议上表示,金融业要着力促进与经济的良性互动,打造良好金融生态,进一步扩大产业规模,提高金融服务实体经济的效率。

于伟国指出,福建将继续支持企业上市融资、再融资和债券融资,扩大直接融资规模。

数据显示,截至 24 日,福建 A 股上市企业达到 100 家,位居全国第八位;总市值 15776.09 亿元(人民币,下同),居全国第七位;总资产超过 6.2 万亿元,居全国第四位。

福建农林大学经济专家分析称,股权与债权作为两大重要直接融资渠道,将助力福建直接融资比重的提升和融资结构的优化。

借助金融支持福建自贸试验区发展等多项政策红利,福建持续推动企业利用资本市场转型升级以及做大做强。仅今年,福建就有 7 家企业上市,分别是口兴股份、万里石、红相电力、广生堂、火炬电子、龙马环卫、安记食

品。

福建省发展和改革委员会对外透露,将加大上市后后备资源培育力度,密切跟踪资本市场最新政策动态,指导企业充分了解、运用好政策;会同各地筛选符合条件的企业,搭建与相关交易所的沟通平台,争取更多企业上市等。

更令人关注的是,福建官方再度采取十一条措施进一步扩大直接融资规模。

做好企业上市准备工作依然是重点。福建省提出,将筛选一批成长性高、有上市意向的企业作为重点上市后备企业,分类推动企