

证监会提醒投资者注意盲目追高风险 创新企业发行定价从严把关

本报讯 (首席记者 连建明) 针对目前创新试点企业上市的热度较高,证监会提醒境内投资者要充分认清创新企业的投资风险,谨慎参与试点企业的投资,不要跟风炒作、盲目追高,有效控制投资风险。同时,证监会对于试点创新企业发行定价提出明确要求,要求机构审慎报价,发行人及其主承销商科学设计发行方案。

对于创新试点企业审核速度很快这个问题,上周末,证监会新闻发言人高莉表示,无论是一般IPO企业,还是申报试点的企业,证监会一律坚持依法全面从严监管要求,严格审核,严把入门关,防止“病从口入”。

需要强调的是,虽然基于试点工作性质,对试点企业单独排队且审核速度较快,但证监会初审部门和发审委相关审核工作均依法依规开展,坚持条件标准不降低,程序环节不减少,对试点企业从财务和非财务角度,全方位、多维度依法进行审核,在审核的严格程度方

面,较一般IPO企业要求更高。不仅要求试点企业严格符合法律法规和监管规则规定的发行上市条件,而且必须从保护投资者利益出发,严格按照有关规定,真实、准确、完整地披露信息,尤其是要结合创新企业投入大、风险高、易被颠覆等特点,充分向投资者揭示风险。证监会将不断加强对发行人和中介机构的监管,对相关工作中出现欺诈发行、违规信息披露等违法违规行为,将依法从严处理。

目前创新企业上市市场热度较高,对此,高莉表示,试点企业能否被市场接受、被投资者认可,在很大程度上取决于公司上市后长期持续的业绩表现,取决于公司能否为广大投资者带来长期稳定的回报,尤其取决于发行定价的合理性。合理的估值定价是投资者获得合理回报的基础,更是市场稳定运行的基础。发行价格如果定在不合理高位,将可能导致上市后破发等一系列问题,影响创新试点企业的形象,损害投

资者和市场各方的利益。

创新企业存在投入大、风险高、易被颠覆等特点,加之A股历来有炒作新股、炒作题材的情形,创新企业上市初期可能有被炒高之后出现较大幅度回落的风险。近期,境内外市场均有类似案例,不令少投资者蒙受损失。

高莉特别提醒境内投资者要充分认清创新企业的投资风险,谨慎参与试点企业的投资,不要跟风炒作、盲目追高,有效控制投资风险。

高莉表示,证监会已对创新试点企业发行定价提出明确要求:一是要求发行人及其主承销商根据企业各自的情况,科学设计发行方案,对机构投资者参与询价建立合理有效的激励和风险约束机制,促进专业机构投资者积极参与、认真研究、审慎报价;二是要求机构投资者切实发挥其在询价过程中的作用,发挥其专业优势,保持应有的独立、客观、审慎,实现试点创新企业的合理估值和定价,切实保护投资者合法权益,维护市场稳定。

小米推迟CDR发行申请 证监会取消原定今天举行的发审会

本报讯 (首席记者 连建明) 小米今天早上突然宣布推迟CDR发行申请,决定分布实施港股和CDR上市计划。由此,证监会也紧急宣布,原定今天举行的审核小米集团公开发行存托凭证申请也取消。

小米官方微博今日早间称,公司经过反复慎重研究,决定分步实施在香港和境内的上市计划,即先在香港上市之后,再择机通过发行CDR的方式在境内上市。为此,公司向中国证券监督管理委员会发起申请,推迟召开发审委会议审核本公司的CDR发行申请。

随后,证监会网站早上发布第十届发审委2018年第88次工作会议公告的补充公告,公告称:小米集团经慎重研究,决定分步实施港股和中国存托凭证上市计划,先发行

港股,然后择机在境内发行中国存托凭证,为此向证监会申请推迟发审会时间。证监会尊重小米集团的选择,决定取消第十七届发审委2018年第88次发审委会议对该公司发行申报文件的审核。此前,证监会网站6月15日消息,第十七届发行审核委员会定于2018年6月19日召开2018年第88次发行审核委员会工作会议,审核小米集团公开发行存托凭证申请。

小米集团上周在证监会官网更新了CDR招股书。更新后的招股书显示,小米拟以发行的B类股票作为拟转换为CDR的基础股票,占CDR和港股发行后总股本的比例不低于7%,且本次发行CDR所对应的基础股份占本次CDR和港股发行总规模(含老股发行规模)的比例不低于50%。

谷歌以五点五亿美元投资京东

本报讯 (记者 金志刚) 京东集团和谷歌昨天联合宣布,谷歌将以5.5亿美元现金投资京东,双方将结成广泛的战略合作伙伴关系。

根据协议,谷歌将获得27106948股新发行的京东A类普通股,发售价为每股20.29美元,等值为每ADS(美国存托股票)40.58美元,此价格为前10个交易日的交易量加权平均价格。

谷歌和京东将在一系列战略项目上进行合作,其中一项是在包括东南亚、美国和欧洲在内的全球多个地区合作开发零售解决方案。结合京东在供应链、物流领域的专业能力与谷歌的技术优势,双方将携手探索打造下一代零售基础设施解决方案,为消费者提供有价值、个性化、流畅便捷的购物体验。京东会优选一系列高品质商品,通过Google Shopping(谷歌购物)在全球多个地区进行销售。

分析认为,谷歌之所以选择京东合作,从一定程度上体现了谷歌越来越感觉到亚马逊带来的危机感。亚马逊内部的搜索,已经将谷歌搜索最有商业化价值的流量都拿走了,因此谷歌也急需与一家电商巨头合作,来抵抗亚马逊。

央行有关负责人作预期管理就市场表态

当前金融市场流动性合理稳定

本报讯 (首席记者 谈斐) 6月底临近,央行作出预期管理,昨天表态当前金融市场流动性合理稳定,经济金融运行平稳。10年期国债收益率已从去年底的接近4%下降到3.6%左右。

央行有关负责人表示,今年从总体看,稳健中性的货币政策取得了较好成效,银行体系流动性合理稳定,货币信贷和社会融资规模适度增长,市场利率基本平稳,综合社会融资成本稳中有降,金融对实体经济的支持力度较为稳固,为服务实体经济、防控金融风险发挥了重要作用。

这位负责人分析称:

● **货币信贷和社会融资规模增长速度** 从M2和信贷增速看,2018年5月末,M2同比增长8.3%,增速比2017年末上升0.2个百分点,实体流动性整体趋于稳定。5月份,人民币贷款增加1.15万亿元,同比多增405亿元,小微、涉农领域贷款投放加快。从社会融资规模增长看,1-5月份增量7.9万亿元,同比少增1.44万亿元,5月末同比增长10.3%,主要是强监管、去杠杆政策效应逐步发挥,委托贷款、信托贷款及未贴现银行承兑汇票等表外

融资有所下降,债券市场融资有所减少。综合考虑季节波动、资产证券化等因素影响,今年以来社会融资增长总体比较平稳。总的看,要把握好节奏和力度,减少资金空转,平稳有序去杠杆。

● **金融市场利率企稳** 目前,10年期国债收益率已从去年底的接近4%下降到3.6%左右。2018年5月,同业拆借加权平均利率、质押式回购加权平均利率分别为2.72%、2.82%,比上年同期低0.16和0.11个百分点,年初以来累计下降0.20和0.29个百分点。

● **债券市场风险总体可控** 今年以来,债券发行融资同比回暖,市场利率水平整体呈现下行趋势,尽管出现了一些实质性违约事件,但近期新增违约总体呈点状分布,未呈现风险集中的趋势,是加强市场纪律、有序打破刚性兑付的体现,债券违约率总体水平不高。截至2018年5月末,公司信用类债券违约后尚未兑付的金额663亿元,占余额的比重为0.39%。

这位负责人还表示,当前中国经济基本面良好,经济增长的韧性增强,生产面指标稳中向好,总供求更加平衡,增长动力加快转

换。5月份工业增加值同比增长6.8%,比去年同期高0.3个百分点。1-5月份制造业投资同比增长5.2%,比1-4月份回升0.4个百分点。1-5月份房地产开发投资同比增长10.2%,保持较快增速。新动能增长较快,高技术制造业、装备制造业投资同比分别增长9.7%和8.2%,增速分别比1-4月份加快1.8和0.3个百分点。5月份,美元计价的出口金额增长12.6%,比去年同期高5个百分点。消费平稳增长,对经济增长的基础性作用稳步增强。2018年,中国经济运行仍将保持在合理区间,中国经济潜力大、韧性强,将保持平稳健康增长的中长期良好趋势。

下一步,人民银行将继续按照党中央、国务院的统一部署,密切关注国际国内经济金融走势,实施好稳健中性的货币政策,加强形势研判和预调微调,加强监管政策协调,把握好政策的力度和节奏,加大对小微企业等实体经济支持力度,健全货币政策和宏观审慎政策双支柱调控框架,积极有效应对可能的外部冲击,稳定市场预期,维护金融市场平稳运行,有序推进金融改革开放,促进经济金融平稳健康发展。