

上市公司满百家,创新属性明显——

# 北交所加速成长

本报记者 祝惠春

## 财金观察

6月24日,随着优机股份上市,北京证券交易所存量上市公司数量达到100家。

2021年11月15日,北交所揭牌开业,经过7个多月的壮大,年轻的北交所越来越受到市场瞩目。整体看,100家上市公司经营保持稳健,创新属性明显,规范性水平持续提升,社会责任意识不断增强,彰显了较为强劲的发展韧性。

### 上市企业“小而美”

北交所的长期目标是打造服务创新型中小企业主阵地,市场定位突出“更早、更小、更新”,与主板、科创板、创业板形成错位格局,增强资本市场服务实体经济的合力。刚上市的优机股份且不谈,北交所其他99家上市公司的成色如何?面对近来复杂严峻的国内外形势和诸多风险挑战,北交所上市公司体现出较强的韧性和活力。中关村国家自主创新示范区发展研究会分析,截至6月20日,北交所99家上市公司总市值超2000亿元。2021年,全年营业收入697.60亿元,同比增长16.06%,净利润77.22亿元,同比增长5.21%,净资产收益率(ROE)12.63%。从省份来看,主要分布在23个省份,其中江苏省17家,北京市12家,广东省12家,山东省11家,分列前4位,东部地区仍是上市公司主要的集中地。

“整体契合北交所市场定位。”北交所相关部门负责人表示,北交所目前100家上市公司中,中小企业占比76%,战略性新兴产业、先进制造业等占比超八成,覆盖工业材料、信息技术、医药健康、“双碳”、消费等多元细分创新领域。100家上市公司“小而美”特征突出,与北交所服务创新型中小企业的市场定位较为匹配。2021年,净利润5000万元以上的公司近半数。现金分红方面,超七成公司发布现金分红方案,拟分红金额达20.6亿元,同比增长7.3%,36家公司现金分红率超过40%。

100家上市公司2021年度研发支出合计33.39亿元,研发强度平均6.87%,是规模以上企业平均水平的4.78倍。100家上市公

司中,22家属于国家级专精特新“小巨人”企业,2家公司获得国家科技进步奖。

前海开源基金首席经济学家杨德龙接受记者采访时表示,北交所成立以来,整体运行平稳,成交量逐步放大,特别是在今年,虽然股价出现一些波动,但是成交量还是表现不错。未来,随着越来越多的公司登陆北交所,将有更多投资者参与交易,交易活跃度有望进一步提高。

“北交所积极服务创新型中小企业,一批隐形冠军、独角兽正在涌现。比如,贝特瑞、连城数控、创远仪器、吉林碳谷等企业已成为各自细分领域的标杆企业。”南开大学金融发展研究院院长田利辉表示,北交所服务创新型中小企业,主要体现在为“专精特新”“小而美”企业提供及时融资支持。

清华大学五道口金融学院副院长田轩认为,北交所上市企业达100家是个非常具有意义的时刻。北交所制度创新的基础上,不断发展完善,逐渐成为创新型中小企业的标准化融资平台,板块流动性不断加强,投资者结构不断改善。在推进全面注册制背景下,我国多层次资本市场雏形已基本形成,多板块市场错位分布、联动发展的市场格局进一步完善。

### 试点注册制初现成效

2022年,北交所一大任务是“上规模”,实现高质量企业的持续供给。开市以来,北交所同步试点注册制,这也是全市场实施注册制之前的重要一步。“贯彻注册制总体要求,严格以信息披露为核心开展审核工作,要求发行人充分披露投资者作出价值判断和投资决策所必需的信息,同时配合开展现场检查、现场督导等方式,切实保障审核质效。”北交所相关负责人告诉记者。

据记者了解,目前北交所项目审核平均用时(自受理至核准/注册)143天,企业质量好,中介机构勤勉负责的项目审核更加高效,比如,近期申报注册的惠丰钻石审核仅耗时71天。实践中有些企业感受到审核时间较长的问题,这主要是受到更换主办券商、反馈时间长等因素影响。

全国股转公司统筹新三板基础层、创新层与北交所的制度衔接和有机联动,全力构

建全链条服务中小企业的市场体系。因此,北交所的发行上市审核工作初步形成一定特色。

首先,充分发挥存量企业监管优势。北交所申报企业均为挂牌满一年的创新层公司。企业在创新层已经过挂牌准入、持续信息披露监管,在北交所发行上市审核中,已披露信息方面会简化披露要求,通过审核问询进一步提高企业信息披露的针对性。

其次,有效利用券商持续督导基础。充分利用前期新三板主办券商的督导基础,实施保荐机构与持续督导券商一体化,加强保荐机构责任,持续督导期间满足特定条件可简化核查。

再次,精准包容创新型中小企业发展特点。北交所申请上市公司客观上表现出规模偏小、发展阶段偏早的共性特征。在严格把关财务真实性、经营与内控合规性等条件问题的前提下,上市审核充分体现对创新型中小企业成长过程中规律性问题的精准包容。2022年北交所首轮平均问询问题数量较2021年减少近三成。

新三板创新层和北交所递进发展,一体发展的制度优势进一步彰显。“进一步强化新三板创新层作为北交所上市‘后备军’、规范培育‘训练营’和市场生态‘稳定器’的层级定位。”北交所相关负责人表示,从2022年上半年分层情况看,创新层遴选功能和吸引力不断增强。515家新进层公司2021年平均实现净利润2904.46万元,平均净资产收益率15.72%,近两年营业收入和净利润复合增长率分别为23.50%、40.69%,表现出良好的盈利能力或成长性。新进层公司中,有348家公司符合北交所上市财务条件,占比67.57%。89家新进层公司已提交北交所上市辅导备案材料。目前,全国股转公司正在实施“领航计划”,全面加强新三板市场在企业培育、股票挂牌、持续监管、融资并购、公开发行等各环节之间的业务程序对接、监管标准衔接、信息共享互认,提高企业在新三板、北交所市场成长顺畅度。

### 更好服务创新型中小企业

记者了解到,截至6月22日,北交所前辅企业310余家,在审企业68家。在辅企业



- 净利润5000万元以上的公司 近半数
- 发布现金分红方案的公司 超七成



## 陶然论金

近期,一些银行因存在掩盖不良资产行为受到监管机构的处罚。

掩盖不良资产的危害有多大?某家银行的不良资产数据,是分析该行信贷风险的重要指标;银行业整体不良资产数据及其变化,是研判实体经济发展质效的重要窗口。若此指标失实,从单一银行的角度看,该及时处理的不良资产未被处理,该迅速调整的经营策略继续推进,这很容易导致“小病拖成大病”;从银行业整体的角度看,由于监管部门难以准确研判风险全貌,政策的针对性、有效性将受损,不利于经济社会健康发展。

正因为危害大,监管部门多年来一直强调,要真实暴露不良资产数据。但总有个别银行动歪心思粉饰数据,究其原因主要有三。首先,银行业务人员的个人发展、晋升与不良资产数据密切相关,若自己负责的贷款出现大量坏账,不仅个人收入受影响,自身还可能被问责。其次,银行经营业绩与不良资产数据挂钩,不良资产越多,需要核销的坏账也就越多,核销坏账对银行的当期利润影响很大。再次,粉饰不良资产能够掩盖部分违法违规行,有些信贷资产之所以变为不良资产,正是由于贷款审批环节就有猫腻。

为了不东窗事发,个别银行不断翻新着掩盖手法,无形中增加了监管难度。例如,调整贷款的计息周期或计息方式,让“还不上”的钱变成“还没到期的钱”;再如,在资产负债表中动手脚,把不良资产从贷款科目转移到投资科目进行核算,延缓不良资产暴露时间;又如,与对手方签订抽屉协议、虚假转让,名义上将不良资产转出去了,实际上还是由自己承担风险。

面对花样繁多的隐匿手法,必须坚持强监管、严监管,用铁的纪律规范铁的账本,确保不良资产数据真实暴露。此前,部分中小银行已经因为掩盖不良资产吃了罚单。值得肯定的是,随着防范化解金融风险工作深入推进,不良资产的认定标准已越发严格,从“逾期90天计入不良”变为“逾期60天计入不良”,有些银行已将逾期30天的贷款计入不良。从短期看,这可能会抬升不良资产数据,影响银行当期利润,但从长远看,真实、全面的数据能够充分揭示潜在风险,进而提升监管部门对宏观经济研判的准确性和有效性。

资产质量是生命线。接下来,监管部门、银行要协同发力,见微知著、抓早抓小,力争走在金融风险曲线前面。一方面,监管部门要敢于亮剑、勇于“揭盖子”,检查时不能过度依赖银行报送的“注水”材料,而要深挖数据、勤做对比,提早发现风险、及时纠正问题。另一方面,各家银行要严格落实监管要求,关键是要强化内部管理、完善治理机制,避免各项业务制度执行不严、流于形式,从根源上扎牢风险防控的笼子。

郭子源

证券行业2021年经营业绩榜单出炉——

# 券商服务居民财富管理能力增强

本报记者 李华林

证券行业2021年经营业绩榜单出炉。近日,中国证券业协会根据各证券公司经审计数据,对证券公司资产规模、各项业务收入等38项指标进行了统计排名,发布了2021年证券公司经营业绩指标排名情况。

数据显示,2021年度证券行业业绩持续改善,综合实力进一步增强,全行业实现营业收入4967.95亿元,实现净利润2218.77亿元;净资产收益率为9.23%,较上年提高1.4个百分点。

“总体来看,2021年,证券行业在主动融入资本市场改革中不断强化能力体系建设、责任体系建设和文化体系建设,服务实体经济和居民财富管理持续增强,行业高质

量发展取得新进展。”中证协有关负责人表示。

从具体排名看,在总资产方面,中信证券、华泰证券和国泰君安分别以9758.99亿元、6415.43亿元和6109.45亿元居于行业前三位;在净资产方面,中信证券以1800.75亿元的规模排在行业首位,海通证券、华泰证券、国泰君安紧随其后;在净利润方面,有10家券商净利润超过百亿元,其中,中信证券、国泰君安、华泰证券位列前三位。

“2021年证券行业展现三大趋势:头部聚集、效率提升、业务快速扩容。”华创证券表示,营收前10位的头部券商营收、净利润增速、ROE水平持续高于行业平均水平,主

要原因是头部券商资本金充裕,主动转型快于行业平均水平,信用风控水平较优等。此外,头部及中小券商出现了进一步业务分化,头部券商重资本业务收入占比变高,而中小券商轻资本业务收入占比提升。行业正在从业务高度同质化向头部全链条的大型券商+具备业务特色的中小券商转变。

2021年,注册制改革持续稳步推进,资本市场基础制度不断完善,证券行业投行业务收入达到699.52亿元,同比增长4.3%,占营业收入比重达14.1%;同时,证券公司实现股票承销佣金收入320.11亿元,债券承销佣金收入233.85亿元。

在财富管理业务转型方面,2021年证券

行业持续发力,实现经纪业务收入1529.62亿元,同比增长19.6%;实现代理销售金融产品收入190.75亿元,同比增长51.7%;实现投资咨询业务收入53.75亿元,同比增长14.9%;客户资产规模达72.54万亿元,同比增长18.6%。

“可以看到,在投行和财富管理两大中长期发展着力点上,证券行业坚守服务实体经济的本源定位,乘着全面注册制改革不断推进的东风,实现投行业务稳定较快增长。同时,行业在财富管理领域持续发力,创新业务多点开花,量质双升,转型成效显著。”东兴证券非银金融行业首席分析师刘嘉玮表示。

此外,证券公司还注重履行社会责任,公益投入保持较高水平。2021年全行业公益性支出9.10亿元,公益性支出500万元以上的有41家,千万元以上的达到27家。

中证协发布的2021年度证券公司履行社会责任专项数据统计显示,证券公司结对帮扶323个脱贫县助力巩固脱贫攻坚成果,服务脱贫县企业IPO10家,融资70.45亿元,通过增发股票、债券等其他方式服务脱贫县企业直接融资609.07亿元。

## 邮储银行绍兴市分行: 推出“十项举措”助企纾困

2022年以来,浙江绍兴金融监管部门指导辖内银行保险机构多措并举,深化落实“稳增长、稳市场主体、保就业”举措,邮储银行绍兴市分行积极响应,推出三方面、“十项举措”助企纾困。

加强信贷投放。邮储银行绍兴市分行保障专项信贷资源,计划五年净增信贷支持不低于190亿元。加大重点领域信贷投放,围绕基础设施、保障性租赁住房、城市更新,以及新基建、新能源等重点领域和重大项目,加大信贷投放力度。推广“连续贷+灵活贷”“双保贷”,加大小微企业无还本续贷推广,推动有条件企业实现“见贷即保”。落实还本付息政策,对受疫情影响严重且符合条件的小微企业实施延期还本付息、展期等。培育科技型核心客群,针对科技型企业推出“科技信用贷”,单户最高授信3000万元,纯信用无抵押。

升级产品服务。邮储银行绍兴市分行提升线上服务能力,通过“极速贷”“小微易贷”等线上产品,实现“一次都不用跑”,足不出户即可完成“随支随用”。优化业务审批流程,出台利率审批特别授权政策,下放利率审批权限,拟上线信贷工厂。特事特办助力受困企业,对受疫情影响无法按正常流程开展相关贷款业务的客户,通过非现场调查手段进行展期操作。

主动减费让利。邮储银行绍兴市分行加大贷款利率优惠,对符合条件的小微企业予以贷款利率优惠,尤其是对受困小微企业加大利率优惠力度。积极落实降费政策,免收对公账户管理费、年费、手续费等。

(数据来源:邮储银行绍兴市分行) ·广告

## 磐安农商银行: 金融“活水”助力“两稳一保”

“眶当、眶当……”伴随着一列小火车拨开云雾,缓慢地从山底驶向山顶。浙江磐安灵江源景区张先生激动地说道:“又是农商行的出手相助,疫情期间景区获得3000万元特别优惠贷款,让我们再添新项目,希望景区能如同小火车一般,拨开‘疫情迷雾’,登上山顶享受美丽的风光。”

这是浙江农商联合银行辖内磐安农商银行金融助力“两稳一保”的一个缩影。

2022年6月以来,浙江金华金融监管部门指导辖内银行保险机构多措并举,深化落实稳经济大盘一揽子政策措施。磐安农商银行积极响应,充分发挥“党建引领”作用,聚焦中药材、旅游等县域7大主要行业,产业推出“两稳一保”八条举措。即全年计划新增贷款投放量不少于16亿元,努力让全体“磐安人”能贷都贷。单列7亿元的专项资金,精准滴灌县域小微企业和个体工商户。

磐安农商银行纪检部门强化对信贷一线监督管理,确保贷款到期客户轻松、及时续贷。对暂时出现资金周转困难的企业和个人,提供最长90天贷款宽限期服务,因疫情影响征信的客户还可获得一次性征信异议处置服务。此外,磐安农商银行全年还计划减费让利6000万元以上,与大家一起共克时艰。

在确保金融“活水”及时滴灌市场主体的同时,磐安农商银行审计部门和风险部门对标相关金融监管要求,强化信贷管理,防范信贷风险。6月以来,已累计向1564户各类市场主体投放信贷资金7.08亿元。(数据来源:磐安农商银行) ·广告

**中国长城资产管理股份有限公司**  
**对孝义市金达煤业有限公司债权资产处置公告**

中国长城资产管理股份有限公司拟对从中国民生银行股份有限公司收购的孝义市金达煤业有限公司债权进行处置,截至2022年3月31日,债权本息合计为382,070.62万元,其中本金余额合计为258,402.58万元,利息含罚息合计为123,668.04万元。资产分布在山西省吕梁市。

欲了解详细信息请登录公司网站: <http://www.gwamcc.com>

处置方式: 债权转让

交易对象: 具有完全民事行为能力、支付能力的法人、组织或自然人(国家公务员、金融监管机构工作人员、政法干警、金融资产管理公司工作人员、原债务企业管理层以及参与资产处置工作的律师、会计师、评估师等中介机构人员等关联人或者上述关联人参与的非金融债权机构法人,以及参与不良债权转让的金融资产管理公司工作人员、原债务企业管理层或者受托资产评估机构负责人员等有直系亲属关系的人员、原债务人及相关利益主体除外)。

公告发布日期及有效期限: 2022年6月27日至2022年7月22日

交易条件: 一次性付款

上述债权自本公告发布之日起二十个工作日内受理对上述债权资产相关处置的征询和异议,以及有关排解、阻挠征询或异议以及其他干扰资产处置公告活动的举报。

以上信息仅供参考,最终以借据、合同、法院判决等有关法律资料为准。

受理公示事项  
联系人: 范经理、刘经理 联系电话: 010-68099909/68083435  
传真: 010-68082784  
通信地址: 北京市丰台区凤凰嘴街2号院1号楼中国长城资产大厦A座  
邮政编码: 100070  
监察审计部门联系人: 梁经理  
联系电话: 0351-6817805

中国长城资产管理股份有限公司  
2022年6月27日

**邮储银行绍兴市分行:**  
**推出“十项举措”助企纾困**

2022年以来,浙江绍兴金融监管部门指导辖内银行保险机构多措并举,深化落实“稳增长、稳市场主体、保就业”举措,邮储银行绍兴市分行积极响应,推出三方面、“十项举措”助企纾困。

加强信贷投放。邮储银行绍兴市分行保障专项信贷资源,计划五年净增信贷支持不低于190亿元。加大重点领域信贷投放,围绕基础设施、保障性租赁住房、城市更新,以及新基建、新能源等重点领域和重大项目,加大信贷投放力度。推广“连续贷+灵活贷”“双保贷”,加大小微企业无还本续贷推广,推动有条件企业实现“见贷即保”。落实还本付息政策,对受疫情影响严重且符合条件的小微企业实施延期还本付息、展期等。培育科技型核心客群,针对科技型企业推出“科技信用贷”,单户最高授信3000万元,纯信用无抵押。

升级产品服务。邮储银行绍兴市分行提升线上服务能力,通过“极速贷”“小微易贷”等线上产品,实现“一次都不用跑”,足不出户即可完成“随支随用”。优化业务审批流程,出台利率审批特别授权政策,下放利率审批权限,拟上线信贷工厂。特事特办助力受困企业,对受疫情影响无法按正常流程开展相关贷款业务的客户,通过非现场调查手段进行展期操作。

主动减费让利。邮储银行绍兴市分行加大贷款利率优惠,对符合条件的小微企业予以贷款利率优惠,尤其是对受困小微企业加大利率优惠力度。积极落实降费政策,免收对公账户管理费、年费、手续费等。

(数据来源:邮储银行绍兴市分行) ·广告

**磐安农商银行:**  
**金融“活水”助力“两稳一保”**

“眶当、眶当……”伴随着一列小火车拨开云雾,缓慢地从山底驶向山顶。浙江磐安灵江源景区张先生激动地说道:“又是农商行的出手相助,疫情期间景区获得3000万元特别优惠贷款,让我们再添新项目,希望景区能如同小火车一般,拨开‘疫情迷雾’,登上山顶享受美丽的风光。”

这是浙江农商联合银行辖内磐安农商银行金融助力“两稳一保”的一个缩影。

2022年6月以来,浙江金华金融监管部门指导辖内银行保险机构多措并举,深化落实稳经济大盘一揽子政策措施。磐安农商银行积极响应,充分发挥“党建引领”作用,聚焦中药材、旅游等县域7大主要行业,产业推出“两稳一保”八条举措。即全年计划新增贷款投放量不少于16亿元,努力让全体“磐安人”能贷都贷。单列7亿元的专项资金,精准滴灌县域小微企业和个体工商户。

磐安农商银行纪检部门强化对信贷一线监督管理,确保贷款到期客户轻松、及时续贷。对暂时出现资金周转困难的企业和个人,提供最长90天贷款宽限期服务,因疫情影响征信的客户还可获得一次性征信异议处置服务。此外,磐安农商银行全年还计划减费让利6000万元以上,与大家一起共克时艰。

在确保金融“活水”及时滴灌市场主体的同时,磐安农商银行审计部门和风险部门对标相关金融监管要求,强化信贷管理,防范信贷风险。6月以来,已累计向1564户各类市场主体投放信贷资金7.08亿元。(数据来源:磐安农商银行) ·广告