

今年已有4家上市公司退市,9家公司被暂停上市——

A股“新陈代谢”提速

经济日报·中国经济网记者 周琳



近日,沪深交易所决定依法依规对*ST海润、*ST上普、*ST华泽、*ST众和等4家公司股票实施终止上市。Wind资讯统计显示,今年以来A股退市力度明显加大。截至5月22日,有4家上市公司被实施退市,9家公司被暂停上市,68家被特别处理(戴帽“ST”),去年同期实施退市、暂停上市、“戴帽”的公司数量分别为0家、1家、39家。

退市制度常态化,是监管部门明确释放优化增量、改革存量,把好A股市场入口和出口两道关的政策信号。通过严格退市制度,促进“僵尸企业”“空壳公司”及时出清,持续提高上市公司质量,实现市场化优胜劣汰。

退市情形各不相同

今年退市力度明显加大。2018年全年仅有外运发展、中弘退、烯碳退、退市昆机、退市吉恩等5家公司退市。纵观A股数十年发展历史,因各种原因退市的公司仅有101家,其中因吸收合并退市的有34家,因连续亏损三年退市的有45家,另有公司因证券置换、暂停上市后未披露定期报告等原因退市。

尽管今年退市公司数量明显增加,但具体原因各不相同。*ST海润是触及净资产、净利润和审计报告意见类型等三项强制退市标准;*ST华泽属于未能在法定期限内披露暂停上市后的首个年度报告;*ST众和属于暂停上市后首个年度报告显示公司净利润及净资产为负值、财务会计报告被出具无法表示意见的审计报告;*ST上普则是由股东大会决议审议决定其股票主动终止上市。

由于退市触发情形不一样,4家公司后续退市流程也不一样。具体来看,*ST海润、*ST华泽、*ST众和等3家公司将进入退市整理期,交易期限为30个交易日,*ST上普属于主动终止上市,依规不再进入退市整理期交易。根据相关规定,退市整理期届满后,沪深交易所将对*ST海润、*ST华泽、*ST众和股票予以摘牌。公司股票将在退市整理期届满后的45个交易日内进入全国中小企业股份转让系统挂牌转让。

在今年实施特别处理的68家公司中,实施ST的原因有几方面:一是被注册会计师出具无法表示意见或否定意见的审计报告。例如,*ST鹏起、*ST华业;二是出现其他异常状况。例如,ST丰华、ST大洲;三是恢复上市实施ST;四是最近两个会计年度审计结果显示净利润均为负值,这是目前被实施特别处理最多的类型。例如,*ST步森、*ST仁智;五是最近一个会计年度股东权益低于注册资本,即每股低于股票面值。例如,*ST厦工。

从被特别处理的公司行业看,有色金属、计算机制造、电力热力生产等行业成为“戴帽”大户。其中,汽车制造业、计算机制造业分别有7家和6家上市公司被“戴帽”。

中国人民银行将于近期在港发行央票,专家认为——

再度发行央票有利于维护市场稳定

本报记者 陈果静



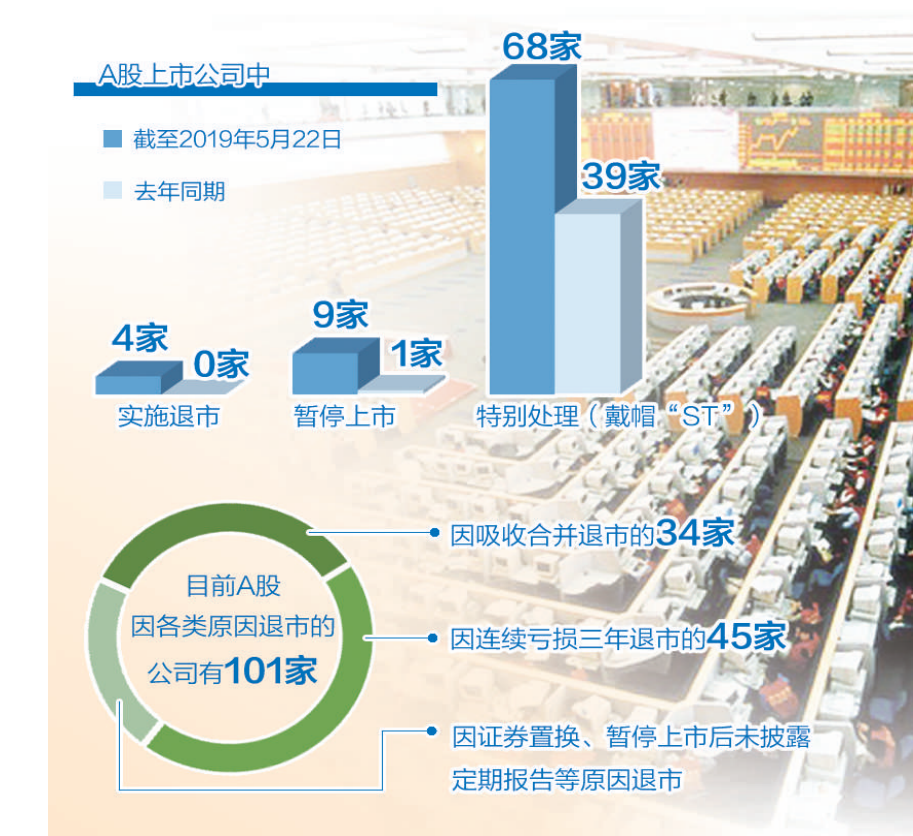
5月21日,中国人民银行官方微博称,中国人民银行将于近期再次在香港发行人民币央行票据。这将是央行第四次在港发行人民币央票。

消息公布后,离岸人民币短线迅速拉升上百个基点。

近两周,央行对人民币汇率的引导明显加强。就在上周,5月15日,央行已经在香港成功发行了两期人民币央票,其中3个月期和1年期央行票据各100亿元,中标利率分别为3.00%和3.10%。去年11月份和今年2月份,央行还通过香港金管局债务工具中央结算系统(CMU)债券投标平台发行了人民币央票。

“从过往经验来看,央行发行央票可以稳定离岸人民币汇率。”交通银行金融研究中心首席金融分析师鄂永健表示,

今年上市公司被暂停上市、退市的原因不再是单一的利润因素,这是监管部门明确释放优化增量、改革存量,把好A股市场入口和出口两道关的政策信号。随着监管趋严,退市机制逐渐完善,绩差股的投资风险将增大,市场投资风格将逐步回归价值投资



释放强监管信号

过去,A股上市公司退市难有几方面原因。英大证券分析师惠祥凤认为,一是过去的A股退市制度有待完善,依赖于单一财务指标的退市机制相对难以实施。二是A股市场对“ST类股”的炒作充满预期,市场乐此不疲、危害巨大。

2014年10月份,监管部门发布《关于改革完善并严格实施上市公司退市制度的若干意见》,明确表示此后将严格落实退市制度规范,切实做到“出现一家退市一家”,并首次确立了主动退市的途径和方法。此外,针对欺诈发行上市、重大信息披露违法的上市公司,明确将实施强制退市程序。

除了从制度上查漏补缺,监管层也强化了日常监管,因而今年“戴帽”股和退市股明显增加并不偶然。日前,证监会主席易会满在中国上市公司协会2019年年会上指出,上市公司和大股东必须牢牢守住“四条底线”:不披露虚假信息、不从事内幕交易、不操纵股票价格和不损害上市公司利益。他指出,监管力度将持续加大,监管重心主要放在信息披露和公司治理上。

4月30日至5月5日间,沪深交易所先后发布《深圳证券交易所以事会2018年工作总结及2019年重点工作报告》《沪市上市公司2018年年报整体分析报告》,内容涉及严格执行退市制度,促进退市法治化常态化,完善市场优胜劣汰机制,疏通资本市场出口渠道,加快重大违法违规公司、僵尸企业、空壳公司等劣质企业出清等。

中银国际证券分析师徐沛东认为,

对多家上市公司实施暂停上市甚至退市措施,释放了强监管信号。与以往不同,今年上市公司暂停上市、退市的原因不再是单一的利润因素。针对退市的监管趋严、暂停上市和退市条件不断增加将成新趋势。

“壳资源”逻辑生变

除了监管更严,IPO上市的难度也在降低,这也导致了借壳上市操作降温,ST



违规改动科创板注册申请文件

中金公司两名保荐代表挨罚

本报讯 记者周琳报道,中国证监会官方网站5月21日发布信息显示,上交所近期在科创板发行上市审核中发现,交控科技股份有限公司发行上市保荐代表人万久清、莫鹏违规改动招股说明书、审核问询函等注册申请相关文件。经调查核实,按照《科创板首次公开发行股票注册管理办法(试行)》《证券发行上市保荐业务管理办法》的规定,在上交所采取纪律处分的基础上,证监会对中国国际金融股份有限公司上述两名保荐代表人采取出具警示函的行政监管措施。

证监会有关部门负责人表示,注册申请相关文件是科创板股票发行上市过程中具有法律约束力的文件。《科创

类股壳价值下降。今年以来,IPO审核通过率大幅提升,尤其是新一届发审委成立以来,过会率超过九成。在IPO申报方面,今年以来IPO排队序列新申报的企业数为53家,显著少于往年。

此外,科创板进展顺利又为企业提供了另一个上市渠道。自3月22日首批科创板受理企业披露至今,两个月内,上交所科创板受理企业已达110家。

好买基金研究中心研究员雷昕认为,设立科创板并试点注册制,带来了更加市场化的新股定价和配售机制,增加直接融资渠道,增加上市公司股票供给,也有望通过全新的顶层设计改变过去退市难、炒壳热以及企业排队挤上市公司“独木桥”的问题。

前海开源基金首席经济学家杨德龙表示,历史上A股有炒作ST的传统,ST板块是A股市场长期的热点板块,大多是绩差股,存在保壳预期,炒作热情高涨,在某些年份涨幅甚至可以远超白马股。A股不完善的退市机制过去曾经有利于投资ST股票。实施严格的退市制度有助于削弱短期投资者的投机情绪,未来随着监管趋严,退市机制逐渐完善,绩差股的投资风险将增大,市场投资风格将逐步回归价值投资。

业内人士表示,对于那些已经实施特别处理的股票,投资者应擦亮眼睛,小心踩到那些垃圾股、问题股的雷,部分小型的股票要尽量规避。一是规避披星戴帽的ST、*ST股票。二是规避上交所深交所公开谴责、通报批评的股票。三是规避未在法定期限内披露年度报告及财报被出具无法表示意见或者否定意见的审计报告的股票。四是规避主营业务不佳,经营现金流持续为负,靠外延并购重组苟延残喘的股票。



违规改动科创板注册申请文件

中金公司两名保荐代表挨罚

本报讯 记者周琳报道,中国证监会官方网站5月21日发布信息显示,上交所近期在科创板发行上市审核中发现,交控科技股份有限公司发行上市保荐代表人万久清、莫鹏违规改动招股说明书、审核问询函等注册申请相关文件。经调查核实,按照《科创板首次公开发行股票注册管理办法(试行)》《证券发行上市保荐业务管理办法》的规定,在上交所采取纪律处分的基础上,证监会对中国国际金融股份有限公司上述两名保荐代表人采取出具警示函的行政监管措施。

证监会有关部门负责人表示,注册申请相关文件是科创板股票发行上市过程中具有法律约束力的文件。《科创

板首次公开发行股票注册管理办法(试行)》明确规定,注册申请文件受理后,未经中国证监会或者交易所同意不得改动。各保荐机构、保荐代表人和其他相关从业人员,应认真学习和严格遵守科创板各项业务规则和行业规范,勤勉尽责、诚实守信,切实履行信息披露、事项报告等义务,积极配合审核工作,全力确保申报质量。

下一步,证监会将持续加大对科创板保荐业务违规行为的打击力度,督促保荐机构及其保荐代表人严格履行核查验证、专业把关的法定职责,做好尽职调查和信息披露工作,充分把控项目风险,切实发挥资本市场“看门人”作用,推动科创板市场平稳健康发展。

亿元的规模与香港市场的规模总量相比并不大,主要起到一个信号作用。

央行有关负责人则强调,香港人民币央行票据连续成功发行,既丰富了香港市场高信用等级人民币投资产品系列和人民币流动性管理工具,满足了市场需求,也有利于完善香港人民币债券收益率曲线,有助于推动人民币国际化。

当前,外汇市场波动较大,央行副行长潘功胜日前在答记者问时强调,近年来,我们在应对外汇市场波动方面,积累了丰富的经验和充足的政策工具,根据形势变化将采取必要的逆周期调节措施,加强宏观审慎管理。同时,打击外汇市场违法违规行为,维护外汇市场的良性秩序。我们完全有基础、有信心、有能力保持中国外汇市场稳定运行,保持人民币汇率在合理均衡水平上的基本稳定。



为巩固前期整治工作成果,防止市场乱象反弹回潮,推动银行业保险业实现高质量发展,银保监会近日发布《关于开展“巩固治乱象成果促进合规建设”工作的通知》(以下简称《通知》),对银行、保险、信托、金融资产管理公司、金融租赁公司、财务公司、汽车金融公司、消费金融公司等八类金融机构市场乱象整治工作开展“回头看”。

通过监管部门对金融市场乱象两年左右时间的集中整治,在维护市场纪律,遏制银行保险机构野蛮扩张行为,纠正资金脱实向虚,推动银行保险机构回归本源、专注主业,提升服务实体经济质效,防控金融风险等方面,取得了阶段性成效。但是,一些问题依然较为突出。一是问题整改不到位。如传统存贷款和票据业务违规行为比较突出,且存在屡查屡犯问题。二是政策执行不到位。有的资金没有流向民营和小微企业等实体经济,而是流向了房地产和股市、流向了“两高一剩”行业;有的资金层层嵌套,拉长了融资链条,推高了融资成本。三是监管要求落实不到位。同业领域监管套利手段不断翻新、违规掩盖或处置不良资产、保险销售误导和理赔难、中小银行保险机构公司治理薄弱等问题还较为突出。

金融市场乱象成因复杂,整治工作具有长期性、复杂性和艰巨性,不可能一蹴而就。为此,《通知》明确了2019年整治工作的3个目标、4个原则和4项具体任务,同时明确了整治工作要点。

值得注意的是,此次银行机构整治的要点增加了新内容,如在服务民营和小微企业方面,未合理设置民营和小微企业不良贷款容忍度,未落实尽职免责和容错纠错机制,在贷款审批中对民营企业设置歧视性要求等;在金融扶贫方面,扶贫贷款服务对象不够精准、发放扶贫贷款增加附加条件;在不良贷款分类方面,人为调整贷款逾期天数,规避逾期贷款入账要求;等等。此外,还包括新增排查结构性存款通过“假结构”变相高息揽储、网络借贷资金存管不规范、资管新规过渡期内未严格执行整改计划等新内容。

要确保整治取得令人满意的效果,关键在于狠抓各项政策和制度要求的贯彻落实。对于银行保险机构来说,要提高思想认识,增强责任感、使命感,切实承担起主体责任。金融机构董监高要明确分工,加强内部协调,确保责任到位、措施到位、落实到位。

对于监管部门来讲,应根据本地实际情况,制定更加精细化的治理方案,加强对各机构的指导,提高治理效果,防止各机构在“回头看”工作中走形式、应付了事。同时,要明确重点机构、重点业务领域,加大监督检查力度,对走过场、敷衍了事,问题整改不整改、规章制度该完善不完善、政策该落实不落实的,要加大处罚力度,使其付出巨大成本。

总之,要通过内部严格自查和外部强力督导,切实巩固治乱象成果,促进合规建设,进一步提升服务实体经济水平,防控金融风险。



由事前审批到备案

天津取消“银行账户许可证”

本报讯 记者武自然 商瑞报道:自2019年5月20日起,天津市银行账户许可全面取消,由核准制改为备案制,企业银行结算账户自开立之日就可以办理资金收付业务。

据介绍,在天津境内依法设立的企业法人、非法人企业、个体工商户,在开立、变更、撤销基本存款账户、临时存款账户时,将由核准制改为备案制,人民银行天津分行不再核发开户许可证。开户许可证也不再作为企业办理其他事务的证明文件或依据。取消企业银行账户许可之后,开户时间进一步压缩。企业资金周转效率也将大幅提升,有助于进一步激发市场活力。

为台商发放贷款2.84亿元

农行福建分行助力闽台农业合作

本报讯 记者薛志伟、农村金融时报记者郑长灵报道:近日,农行福建龙岩分行与台胞投资协会漳平联谊会合作协议签约仪式暨台企农授信用信签字仪式在福建漳平举行。农行福建分行党委委员、副行长陈展红表示,未来3年内该行将提供不低于3亿元信用额度,支持在漳平台湾农民创业园台胞投资兴业,并全方位提升综合金融服务,快速有效满足台胞扩大再生产资金需求。

福建漳平永福被台湾茶农誉为“大陆阿里山”。2006年7月份漳平台湾农民创业园成立,并于2008年经原农业部 and 国台办批准升格为国家级创业园。近年来,到永福创业的台湾农民日益增多,事业也不断壮大。截至目前,常驻创业园的台商、台农有600余人。园区已发展茶叶、花卉、水果、反季节蔬菜四大特色产业,总面积12.5万亩。其中,种植茶叶面积5.5万亩,是闽台农业合作与交流的龙头园区,也是目前国内台农最集中、最具特色的台湾农民创业园。

据了解,早在2009年,农行福建龙岩分行就开办了茶树抵押贷款,为园区台农首发惠农卡,在大陆率先破解台农融资担保难题。截至目前,已累计向园区发放贷款4127户、金额4.65亿元。其中,累计为台商发放贷款162笔,金额2.84亿元。

整治金融乱象贵在持之以恒