

新规实施以来首例退市企业重登 A 股——

资本市场能进能出生态加速形成

本报记者 李华林

财金观察

近日,阔别 A 股多年的汇绿生态科技集团股份有限公司在深圳证券交易所重新上市,成为退市新规实施以来首家重新上市的企业。

专家表示,汇绿生态重回 A 股释放出监管部门鼓励优质企业上市的积极信号,有利于形成“能上能下”“有进有退”的良性资本市场生态。同时,为避免有企业利用制度套利,市场建议未来还需进一步强化监管,完善相关机制,更好地保护投资者利益。

鼓励企业重振旗鼓

对于汇绿生态,不少投资者可能比较陌生,因为它已离开 A 股市场整整 16 年。

公开资料显示,汇绿生态前身为武汉市六渡桥百货公司,成立于 1990 年,于 1997 年 11 月在深交所上市。因连续 3 年亏损,公司股票自 2004 年 3 月底暂停上市,并于 2005 年 7 月初终止上市。2014 年,公司实施破产重整,于 2016 年 5 月实施完成重整相关计划,公司主营业务变更为园林工程施工、园林景观设计及苗木种植等。

2019 年 6 月 19 日,汇绿生态向深交所提交重新上市申请,深交所严格依法依规启动受理及审核工作。2021 年 8 月 20 日,深交所依据相关规定和上市委员会审核意见,作出同意公司股票重新上市的决定。

“汇绿生态的成功上市,给其他因亏损而退市的公司带来了希望。”前海开源基金首席经济学家杨德龙表示,这说明退市绝非企业闯荡资本市场之路的终结,只要企业经营能力实质性好转,符合相关条件要求,市场还是会给企业一个改过自新的机会,有利于维护中小股东利益,让原中小股东仍有机会与企业共享转型发展成果。

重新上市制度是 2012 年退市制度改革的亮点,其目标是建立“能进能出”的市场机制,为退市公司在持续经营能力和公司治理水平显著改善后,提供重新上市的路径。汇绿生态退市后,通过破产重整、两次重大资产重组、股权分置改革等措施改善了公司资本结构,债务规模缩减,最近 3 年公司主营业务经营稳定,经营能力明显改善。2018 年至 2020 年,公司分别实现净利润 8094.92 万元、8275.54 万元和 8678.91 万元;实现营业收入 7.41 亿元、7.69 亿元和 8.14 亿元。

“企业成长过程中会有坎坷,会有错误。退市不应该是企业资本市场发展的终结,而可以是企业改革的契机。”南开大学金融发展研究院院长田利辉表示,企业经过改革发展,符合了有关要求后再行上市,对于企业来说既是努力的结果,也是重新出发的机遇。同时也是 A 股市场包容性不断增强,优胜劣汰、“有进有退”良性生态加速形成的重要体现。

重新上市并非易事

对于退市公司重新上市,市场也有部分声音表示担忧。

“企业如果有实力上市,不走 IPO 渠道却要花费更高成本通过重组重新上市,会不会存在利用制度套利的情况?”武汉科技大学金融证券研究所所长董登新表示。此外,公司退市后还可“死而复活”,投资者投资决策时也许就不再顾虑企业会退市,这或将激发市场炒小、炒差风气抬头。

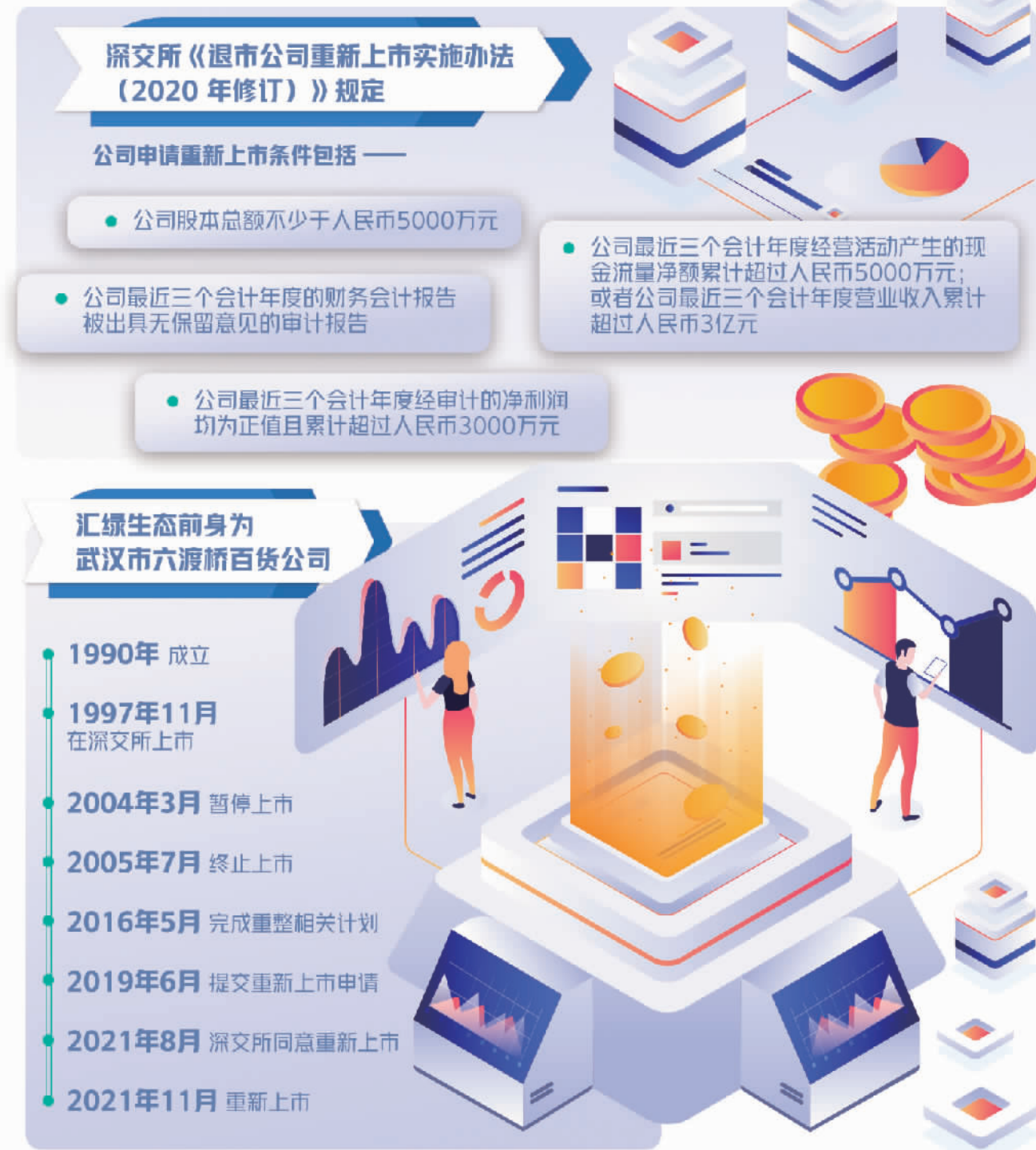
还有观点认为,重新上市制度等于给退市公司留了一条尾巴,随时可以复活,由此可能催生更多“不死鸟”公司。

不过,更多专家表示,重新上市是疏通退市渠道、缓解退市压力的重要途径,经过多年实践,已具备比较完善的制度设计和监管安排,不必过于担心上述情况的发生。

“按规则要求重新上市的企业是新生的企业,并非原有的劣质公司,更非僵尸企业。‘不死鸟’也要区分是‘凤凰鸟’还是‘僵尸鸟’,达到标准进而重新上市的公司可以是涅槃的‘凤凰鸟’。”田利辉认为,汇绿生态退市后通过自身努力健全治理结构、增强持续经营能力,具备重新上市条件,这是一些主业不突出、空壳化,企图通过变更实控人等手段回归 A 股的企业所不能复制的。

杨德龙也认为,新证券法施行以来,监管部门严厉打击操纵市场、内幕交易等行为,坚决遏制市场炒小、炒差、炒新现象,爆炒垃圾股的情况很难出现。

事实上,重新上市门槛并不低。根据相关规定,退市公司重新上市,需要满足股权结构、财务指标、持续经营能力、合规



要求等方面的条件。在净利润等主要指标方面基本与 IPO 一致,比如,都要求最近 3 个会计年度净利润均为正值且累计超过 3000 万元等。

此外,公司因触及欺诈发行强制退市情形,其股票被强制终止上市的,不得申请重新上市;其他强制终止上市公司申请时间要符合规定的间隔期要求。可见,退市企业重新上市并非易事,目前仅有汇绿生态、长航油运(现名“招商南油”)和国机重装 3 家企业成功。

“重新上市制度安排,旨在支持退市公司在恢复持续经营能力、完善治理结构、满足相关标准后返回 A 股市场。”深交所有关负责人此前表示,对于只是形式上满足条件,但实质上主业不突出、治理不健全、运作不规范的公司,深交所将严把市场“入口关”,依法依规不予受理或不予同意其重新上市。

投资还需理性决策

自退市新规落地实施以来,多元化退市渠道日趋畅通,退市企业数量明显增多。记者梳理发现,今年以来,已超过 20 家公司退市或触发退市条件。

“随着退市新规的推进,将来会有更多公司退市,有重新上市需求的企业也会随之增多,为防止恶意或随意退市、利用制度进行套利等现象,未来监管部门还需强化监督检查,对公司申请材料进行严格审核,确保重新上市公司的信披质量以及合法合规性。”杨德龙表示。

根据现行规定,退市公司重新上市由交易所依规审核,经上市委员会审议后作出是否同意其重新上市决定,并报证监

会备案。相比 IPO 上市,缺少了证监会的核准或注册,还可免于 IPO 渠道的排队。“未来可考虑将重新上市纳入 IPO 渠道,遵循统一的审核注册流程,进一步确保上市公平。”董登新建议。

对于投资者来说,更加关心的或许是,重新上市股是否有投资的价值?

先看看汇绿生态上市后的表现,11 月 17 日汇绿生态重新上市首日开盘股价大涨 122%,但此后股价一路走低,至收盘上涨 54%左右,报收 6.02 元。

再看此前上市的长航油运和国机重装,总体表现也不太尽如人意。长航油运于 2019 年 1 月 8 日重新上市,在当年 4 月触及 5.49 元重新上市的最高价后,开始走低,截至今年 11 月 23 日收盘报价 1.95 元。国机重装于 2020 年 6 月 8 日重新上市,上市首日达到“巅峰”价 9.59 元,随后也开始走低,截至今年 11 月 23 日收盘报价 3.27 元。

“重新上市股相当于重生股,投资者可以给予关注,但要进行理性投资。”田利辉表示,目前来看,对于“复活股”,市场仍处于适应阶段,短期股价可能波动较大,相关公司真正价值有待释放,投资者应该以平常心看待重新上市股,根据公司基本面综合判断,谨慎投资。

此前,深交所就汇绿生态经营方面存在的风险进行了提醒,称汇绿生态还存在应收账款余额较高、收入波动性较大等需要关注的行业风险因素,表示请广大投资者认真阅读公司披露的重新上市报告书、重新上市保荐书等公告文件,全面了解公司在宏观及微观层面的主要风险,理性合规参与交易,避免盲目跟风炒作。

比利时联合银行股份有限公司上海分行关于换领《中华人民共和国金融许可证》的公告

比利时联合银行股份有限公司上海分行经向中国银行保险监督管理委员会上海监管局报告营业地址变更事宜,并换领《中华人民共和国金融许可证》,现予以公告如下:

机构名称:比利时联合银行股份有限公司上海分行(KBC Bank N.V. Shanghai Branch)

机构编码:B0056B231000001

批准成立日期:1996 年 11 月 19 日

变更前机构地址:上海市浦东新区浦东大道 1 号船舶大厦 15 楼 1501-1505 单元

变更后机构地址:上海市浦东新区南泉北路 429 号泰康保险大厦 2703、2708 单元

机构电话:(86 21)68236100

许可证流水号:00854507

发证日期:2021 年 11 月 19 日

比利时联合银行股份有限公司上海分行
2021 年 12 月 7 日

中国民生银行股份有限公司关于孝义市金达煤焦有限公司 债权转让公告

一、资产基本信息

截至 2021 年 9 月 30 日,对孝义市金达煤焦有限公司的债权本金 258402 万元,利息含罚息 112311 万元。

1.孝义市金达煤焦有限公司 债权 1

截至 2021 年 9 月 30 日,对孝义市金达煤焦有限公司(债权 1)的债权,本金余额 192510 万元,利息及罚息 74983 万元。担保方式为:俊安(天津)实业有限公司 4 亿元连带责任保证担保,深圳市满孚实业有限公司 2.7 亿元连带责任保证担保,山西东义煤电铝集团有限公司 3.5 亿元连带责任保证担保,山西金达煤化工科技有限公司连带责任保证担保,马力农、王晓峰、马力延个人连带责任保证担保。山西沁源凤凰台煤业有限公司采矿权抵押。山西沁源凤凰台煤业有限公司 100%股权质押,孝义市金达煤焦有限公司 100%股权质押,孝义市金达煤业有限公司 100%股权质押,山西金达煤化工科技有限公司 45%股权质押。

2.孝义市金达煤焦有限公司 债权 2

截至 2021 年 9 月 30 日,对孝义市金达煤焦有限公司(债权 2)的债权,本金余额 65892 万元,利息及罚息 37328 万元。担保方式为马力农个人连带责任保证担保。北京西城区西直门南小街 139 号楼 1 层 101、102 号;2 层 201、202 号;3 层 301、302 号总建筑面积不少于 1994 平方米房产抵押;深圳熙龙湾 2 套总建筑面积不少于 485 平方米房产抵押;孝义市金达煤焦有限公司持有的产能 47 万吨/年焦炉及附属设备抵

中国民生银行股份有限公司
2021 年 12 月 7 日

深圳市银通前海金融资产交易中心有限公司 债权转让信息公告

特别提示:挂牌公告期满,若征集到符合条件的意向受让方,由交易中心组织网络竞价(多次报价)。通过网络竞价(多次报价)产生最高报价方,且最高报价不低于挂牌保留价(多次报价)的意向受让方确定为最终受让方;若意向受让方的最高报价低于挂牌保留价,则不成交,挂牌结束。挂牌公告期满后,若最高报价方报价低于保留价,转让方有权选择与该最高报价方通过议价方式成交。

业务咨询电话:13823673061 卢女士
18682068887 祝先生 13509608533 林先生
项目编号:YTQH21120065
项目名称:上海明申企业(集团)有限公司不良债权
转让底价:本项目设有保留价,保留价不对外公开
网络竞价起始价:人民币 85468.26 万元
网络竞价加价幅度:人民币 100 万元或 100 万元的整数倍
保证金:人民币 7000 万元
项目简介:招商银行股份有限公司上海松江支行委托我中心公开挂牌转让“上海明申企业(集团)有限公司不良债权”。截至转让基准日 2021 年 6 月 30 日,“上海明申企业(集团)有限公司不良债权”项目总额人民币 85468.259548 万元,其中本金合计人民币 44904 万元,利息合计人民币 40302.91142 万元,代垫费用合计人民币 261.348128 万元。(注:以上债权金额仅供参考,转让方不对其承担任何法律责任。债权的本金、利息、总额等具体债权金额最终以借款合同、生效裁判文书或其他法律文件确定的为准。)

以上全部信息详情请登录深圳市银通前海金融资产交易中心有限公司相关信息披露网站 www.ytfae.com。

地址:深圳市福田区深南大道 2016 号招商银行深圳分行大厦 33 楼。

中国银行保险监督管理委员会北京监管局关于银行业金融机构终止营业的公告

下列机构经中国银行保险监督管理委员会北京监管局批准予以终止营业,注销《中华人民共和国金融许可证》,现予以公告:

终止营业:中国邮政储蓄银行股份有限公司北京西城区文兴东街营业所

批准成立日期:1999 年 02 月 12 日

住所:北京市西城区文兴街 1 号院 28 号楼 7 层 702 室

机构编码:B0018A211000406

流水号:00591833

批复终止营业时间:2021 年 11 月 8 日

终止营业:中国邮政储蓄银行股份有限公司北京西城区天意营业所

批准成立日期:1995 年 12 月 30 日

住所:北京市西城区阜成门外大街 259 号

机构编码:B0018A211000253

流水号:00456363

批复终止营业时间:2021 年 11 月 8 日

终止营业:中国农业银行股份有限公司北京永外支行

批准成立日期:2005 年 01 月 10 日

住所:北京市丰台区南三环中路 67 号 6 号楼 1 层 C1001-C1008

机构编码:B0002S211000051

流水号:00590043

批复终止营业时间:2021 年 11 月 24 日

机构电话:010-86380578