



新华通讯社主管主办
中国证监会指定披露上市公司信息
新华网网址: http://www.xinhuanet.com

中国证劵報

CHINA SECURITIES JOURNAL

A 叠 / 新闻 32 版
B 叠 / 信息披露 64 版
本期 96 版 总第 7661 期
2019 年 12 月 5 日 星期四



中国证券报微信号
xhszbb



中国证券报
App



中国证券报微博

更多即时资讯请登录中证网 www.cs.com.cn

国务院:更大力度实施就业优先政策

□据新华社北京12月4日电

国务院总理李克强12月4日主持召开国务院常务会议,部署进一步多措并举做好稳就业工作,要求大力支持灵活就业;决定完善残疾人就业保障金制度,更好促进残疾人就业;通过《保障农民工工资支付条例(草案)》,用法治手段治理欠薪顽疾。

会议指出,就业是民生之本、财富之源。通过多方采取措施,今年我国就业形势总体平稳,全年城镇新增就业预期目标提前实现。但

当前国内外风险挑战增多,稳就业压力加大。要更大力度实施就业优先政策,在积极扩内需、稳外贸带动就业扩大的基础上,进一步完善促进就业的举措。

一是各地要着眼稳就业大局,出台更多支持新增就业岗位的措施,抓紧清理取消不合理限制灵活就业的规定。深入推进“双创”,降低小微企业创业担保贷款申请条件。对有意愿的农民工返乡首次创业等,地方可给予一次性资金支持。启动新就业形态人员职业伤害保障试点,鼓励围绕民生“短板”领域,拓展

公益性岗位。

二是加大力度援企稳岗。将阶段性降低失业保险和工伤保险费率、失业保险稳岗返还及职工在岗培训补贴政策延续实施1年。

三是深入推进职业技能提升行动,加强职业培训基础能力建设。组织城乡未继续升学初高中毕业生、20岁以下登记失业人员参加技能培训,并按规定给予培训补贴,对其中农村学员和困难家庭成员给予生活费补贴。

四是完善就业托底保障。允许城乡劳动者在常住地进行失业登记。对领取失业保险金期

满仍未就业且距退休不足1年的,可继续发放保险金至退休。就业困难人员享受灵活就业社保补贴政策期满,仍未实现稳定就业的,可再享受政策1年。确保生活困难失业人员基本生活。

为更好发挥残疾人就业保障金作用,促进增加残疾人就业岗位,会议决定,完善残保金征收办法,激励更多用人单位提高安排残疾人就业比例。对超比例安排残疾人就业的用人单位加大奖励力度。残保金优先用于保障残疾人就业和支持职业培训、就业服务等相关支出,提升残疾人就业质量。

郑州天迈科技股份有限公司
Zhengzhou Tianmai Technology Co., Ltd.

首次公开发行A股 今日网上申购

申购简称:天迈科技 申购代码:300807

申购价格:17.68元/股
网上发行数量:1,700万股
网上单一证券账户申购上限:17,000股
网上申购时间:2019年12月5日
(9:15-11:30, 13:00-15:00)

保荐机构(主承销商):光大证券股份有限公司
E-STAR SECURITIES CO., LTD.

《发行公告》《投资风险特别公告》详见2019年12月4日《中国证券报》《证券时报》《上海证券报》《证券日报》

封面报道

坐等失效 撤回材料 更换“频道”

政策松绑 再融资江湖迎来巨变

□本报记者 周文天

某上市公司董秘陆辛所在公司再融资方案不久前被否,资金链随时可能断裂。终于,在再融资新规征求意见稿出炉当天,他看到了隧道尽头的那束光。

沉寂已久的定增市场暖风拂面,各方心态显著变化。但这次再融资松绑并非群体性资金狂欢,背后折射出注册理念深入市场,只有好公司才能融到“源头活水”。

上市破产一线间

陆辛回忆,忙了几个月的再融资方案被否时,证监会上市公司并购重组审核委员会共投出7票,同意与不同意的比例为3:4。本来那晚预订了庆功宴,也只能取消。

他情绪低落,当天正遇降温,大风呼啸,他喝着闷酒,“我已尽力了。”陆辛重复着这句话,董事长打来两个电话他都未接,因为他没想好如何安慰董事长。

最让陆辛担心的是公司随时可能倒下。曾经一笔15亿元收购款中的11亿元是董事长从外面借来的,大部分资金的融资成本年化利率在12%左右。董事长必须想办法再融资,时间就是金钱,时间就是生命。

“董事长真的是想把公司搞好,一心做主营,再融资方案雄心勃勃,志在必得,谁会料到如此结局?”陆辛依然为只差一票感到遗憾,“董事长恨不得被否的第二天就再报材料。”

再融资新规征求意见稿公布当晚,董事长发来微信:“希望你能继续帮助我。不要自责,振作起来,我们还有希望。”两天后,陆辛登上了飞往北京的航班。“先了解一下再融资的指导思想,与中介机构商量,为再报材料做准备。”陆辛说,董事长很着急,如果拖下去,公司可能出让控制权。

陆辛感叹,市场的残酷性就在这里,从上市到破产,不过一线之隔。有多大能量办多大的事,在去杠杆年代加杠杆,漠视资本市场规则的逆行,很可能付出巨大代价。

抽屉协议遭禁

杨宇是一家总部位于杭州的私募经理,靠定增起家,在杭州资本圈小有名气。他对于2015年前后的描述是“赚了很多”,但今年10月他突然改行卖白酒。

“我投了一家拟上市白酒企业的股权,想把浙江区域销售总代理资格拿下,定增这几年没法做了。”杨宇边说边摇头,他这里的“没法做”是指,受此前再融资规定和减持规定影响,定增解禁减持周期被延长,这对机构打击很大,参与定增的意愿明显降低。

“与2015年相比,现在定增的参与方少了,市场活跃度不足。”杨宇说,“定增不赚钱,上市公司募不到资金,公司的经营就会出现困难。在去杠杆背景下,上市公司更加困难。”

业内人士坦言,原有再融资政策限制了上市公司融资,为完成非公开发行,大股东被迫兜底,导致大股东流动性紧张。近年来,定增市场的阳光化发行道路受阻,出现各种形式的保底定增和抽屉协议。

针对这一弊端,再融资新政征求意见稿规定,拟禁止各种形式兜底行为。大股东若不能兜底,机构如何参与定增?浙江一家国有上市公司旗下的投资公司总经理许涛有了新的实施方案,“寻找好公司,多拿一些定增份额,接近或达到5%股权,至少能保证一名董事席位,这样有了表决权和建议权,可以提出分红分配的建议。”在许涛看来,再融资正门已开,自然要堵住偏门、歪门,这有助于推动再融资市场化发行,重回阳光化道路。

原来的不得低于定价基准日前20个交易日公司股票均价的九折,此次将修改为不得低于定价基准日前20个交易日公司股票均价的八折。“现在半年解禁,20%安全垫,参与定增资金的周转率提高一倍。”许涛相信定增市场一定会回暖。

公开的“秘密”

征求意见稿发布后,据中国证券报记者不完全统计,已有7家上市公司宣布再融资批文到期失效,仅11月28日就有两家公司发布相关公告。12月3日,兴业证券撤回非公开发行A股股票事项申请,原计划拟募集资金总额不超过80亿元。“现在不少公司坐等批文失效,重新报融资方案。”业内人士公开了这个“秘密”。受市场环境的影响,部分公司再融资实施并不顺利,加上批文到手后有效剩余时间较短。征求意见稿发布后,部分公司想等待新规出台,重新上报适合公司的再融资方案。(下转A02版)

2016年以来增发情况



近期终止再融资公司一览

名称	最新公告日	终止原因
兴业证券	2019-12-03	董事会终止
美康生物	2019-12-03	董事会终止
汇金科技	2019-12-03	证监会否决
嘉麟杰	2019-11-30	证监会否决
海洋王	2019-11-29	证监会否决
一汽轿车	2019-11-29	董事会终止
新泉股份	2019-11-28	董事会终止
思维列控	2019-11-28	董事会终止
克劳斯	2019-11-28	董事会终止
弘业股份	2019-11-26	董事会终止
东晶电子	2019-11-25	董事会终止
金杯电工	2019-11-25	董事会终止
数字政通	2019-11-23	董事会终止
日发精机	2019-11-23	董事会终止
中船科技	2019-11-22	证监会否决
洲明科技	2019-11-19	股东大会终止
远大智能	2019-11-19	董事会终止
国新健康	2019-11-19	证监会否决
中远海发	2019-11-16	证监会否决
科恒股份	2019-11-15	董事会终止
航锦科技	2019-11-13	董事会终止
*ST天首	2019-11-13	董事会终止
古鳌科技	2019-11-11	董事会终止
青松股份	2019-11-11	董事会终止
英唐智控	2019-11-11	董事会终止

今日视点

积极信号增多 经济回升动力待夯实

□本报记者 倪铭娅

近期,不论经济层面还是政策层面均释放出较多积极信号,经济初现企稳态势,市场信心得到提振。

从宏观经济指标看,作为衡量未来2至3个月经济增长的重要指标,11月中国制造业采购经理指数(PMI)时隔6个月重回扩张区间,表明前期采取的逆周期调节政策效应开始显现,经济出现由降转稳迹象。

从政策层面看,降低基础设施项目最低资本金比例,提前下达新增专项债额度这一政策组合拳释放出明确稳增长信号。国务院11月27日印发《关于加强固定资产投资项目资本金管理的通知》,适当调整了基础设施项目最低资本金比例。项目资本金比例下调集中于今年表现较弱的交通运输、城建投资等领域,具有相当强的针对性,稳增长目标较为明确。同日,财政部提前下达2020年部分新增专项债额度1万亿元,占2019年新增专项债额度2.15万亿元的47%,并要求各地尽快将专项债额度按规定落实到具体项目,早发行、早使用,确保明年年初即可使用有效,确保形成实物工作量,尽早形成对经济的有效拉动。

项目资本金和债务资金两方面助力基础设施项目融资,无疑对稳增长具有重要促进作用,有利于进一步增强社会资本信心,带动更多民间投资。

需要注意的是,受外部不确定性等因素影响,制造业下行压力依然存在,需求仍然偏弱。经济企稳基础尚不牢固,回升动力需进一步夯实。

因此,逆周期调节政策需持续发力,甚至进一步加码,巩固经济企稳态势,稳定增长预期,持续提升市场信心。一方面,财政政策要继续加力提效,继续发挥减税降费、专项债、项目资本金等政策效应,帮助企业降低成本,带动制造业需求回升;另一方面,货币政策要普惠性与结构性并举,降低实体经济融资成本,优化信贷结构,加大对制造业、中小企业的信贷支持力度,为下一阶段经济持续稳增长带来积极作用。

A04 机构天下·基金

科创板首日破发 机构摒弃中签优先

12月4日,科创板新股建龙微纳上市首日开盘后快速下挫跌破发行价,收盘时下跌2.15%,成为第一只上市首日破发的科创板新股。业内人士表示,参与网下报价时会更审慎评估,同时更强调自主定价,关注报价背后的估值安全边际。未来科创板个股表现分化不可避免,整体估值也将向主板靠拢。

A08 市场扫描

汽车产业链结构行情升温

近期汽车板块市场关注度升温,产业链结构机会显著,如胎压监测概念板块、新能源汽车上游钴锂板块等。12月4日,汽车板块再度上演涨停潮,威帝股份、泉峰汽车、万通智控等个股涨停,其中,万通智控已连续4日涨停。分析人士表示,对汽车行业无需悲观,2020年有望峰回路转;目前该行业估值处于低位,未来将以结构性行情为主,看好零部件和新能源汽车领域。

重大违法强制退市彰显威力

市场持续出清 切忌“火中取栗”

□本报记者 曾秀丽

继*ST博元、欣泰电气、*ST长生之后,A股市场又一例可能被实施重大违法强制退市的公司或登场。千山药机2日发布公告,公司于11月29日收到《中国证券监督管理委员会行政处罚及市场禁入事先告知书》(下称《事先告知书》),公司连续4年净利润实际为负,触及重大违法强制退市情形。

今年以来,沪深两市累计有18家公司通过多种渠道退市,数量创历史新高。“出现一家,退市一家。”近年来,监管退市态度坚决,彰显威力。分析人士表示,严监管背景下,今年已有多家*ST公司退市,投资者须保持理性,切忌“火中取栗”。

A股“新陈代谢”常态化

违规确认销售收入、虚构客户销售回款、虚减坏账准备、虚增利润等,千山药机2日公布的

《事先告知书》细数公司相关违法违规行为。

“在此情形下,公司现处的财务类指标退市程序将与可能的重大违法强制退市程序出现叠加。深交所将按照‘触及即适用’原则,在其中任一情形触发终止上市条件时启动终止上市程序,并依规定作出终止上市决定。”深交所2日发布公告称。

多元化“出口”畅通,A股市场2019年迎来退市“大年”。截至12月4日,沪深两市共有18家公司“离场”。*ST海润、*ST众和、*ST华泽、*ST雏鹰、*ST华信、*ST印纪、*ST大控、*ST神城、*ST华业9家公司被强制退市(其中6家属于面值退市),*ST上普股东大会决议主动退市,小天鹅等8家公司通过并购重组渠道退市。A股“新陈代谢”步入常态化,多元化、市场化、常态化的退出机制基本建立。

持续加大监管力度

“出现一家,退市一家。”近年来,监管

态度坚决,彰显威力。近期多家上市公司涉嫌重大违法被强制退市。针对投资者关心的何种行为会被认定为“重大违法”而强制退市等问题,深交所相关人士解释了重大违法强制退市标准和适用情形。

“近年来,证监会持续加大退市监管力度,为落实《证券法》相关规定,证监会在2014年11月发布的《关于改革完善并严格实施上市公司退市制度的若干意见》(下称《退市意见》)中首次明确了重大违法强制退市的相关标准和程序。2018年7月,证监会修订了《退市意见》,进一步完善了相关规则。2018年11月,沪深交易所制定并发布了《上市公司重大违法强制退市实施办法》(下称《实施办法》)等相关配套新规,其中年报造假规避退市和‘五大安全’重大违法具体标准为本次规则完善中重点明确、细化解释的内容,相关规则发布后,长生生物成为首家触发‘五大安全’重大违法强制退市的公司。”上述深交所人士表示。

关于年报造假规避退市的具体情形,《实施办法》第四条第(三)款作了明确规定,“上市公司披露的年度报告存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏,根据中国证监会行政处罚决定认定的事实,上市公司连续会计年度财务指标实际已触及《股票上市规则》规定的终止上市标准,其股票应当被终止上市。”对于实际已触及《股票上市规则》规定的终止上市标准,即处罚认定的结果显示上市公司的净利润已经连续四连亏,或净资产已经连续三年为负,上市公司靠造假掩盖了上述情形,应回归本来面目,对其进行强制退市,净化市场环境。

值得关注的是,为体现从严执行重大违法强制退市制度理念,兼顾新旧规则衔接的连续性,《实施办法》将2015年的年度报告作为年报造假规避退市新老划断的起算点,即追溯后,自2015年起净利润连续四年为负或净资产连续三年为负(创业板为连续两年)触及终止上市标准的才予以退市。(下转A02版)