

# 深交所:积极推进再融资制度改革

2019年深市再融资募资额达1162亿元

□本报记者 黄灵灵

1月19日,深交所发布2019年深市再融资市场情况综述。深交所有关负责人表示,下一步,深交所将认真按照证监会全面深化资本市场改革的整体部署,积极推进落实再融资制度改革,修订完善配套规则指南,切实提高直接融资能力,充分发挥深市多层次资本市场资源配置功能,全方位支持上市公司利用资本市场平台做优做强,更好服务经济高质量发展。

数据显示,2019年,深市上市公司再融资募集资金1162亿元。可转债代替非公开发行成为主打品种,再融资方式实现“多点开花”,再融资平均审核周期明显缩短,资金用途更聚焦等,成为深市再融资市场新亮点。再融资市场

的活跃,有力促进了企业科技创新和产业转型升级,增强了市场活力和韧性,服务实体经济的质效进一步提升。

据统计,2019年深市公司共实施完成可转债、非公开发行、配股等再融资106单,募集资金1162亿元,高于同期IPO募资规模646亿元的水平。其中,可转债完成发行63家次,融资768亿元,较2018年分别增长1倍和15倍,发行数量与发行规模均创下历史新高;完成非公开发行36家次,融资322亿元,较2018年分别下降28%和59%。此外,2019年深市还完成4单配股,2单定向可转债和1单公开增发,募集资金合计为72亿元。

从再融资工具多元性来看,2019年,深市公司再融资方式“多点开花”,可转债快速发展,定向可转债落地,公开增发回归,配股及优

先股势头不减。可转债成为再融资市场的主力,募集资金规模超过非公开发行规模的两倍。其次,劲刚定转、华铭定转成功发行,定向可转债创新产品在A股市场正式落地,长春高新、雷科防务等20余家公司陆续跟进。另外,拓斯达完成创业板首单公开增发,募集资金8亿元,打破了A股公开增发市场近五年空白。同时,配股及优先股规模增速明显,2019年深市公司完成4单配股,单家公司平均融资金额为16亿元,较2018年增长一倍。

从审核效率来看,2019年,再融资平均审核周期明显缩短,为上市公司融资进一步提供便利。非公开发行平均审核时间由2018年的327天下降至约240天。另一方面,再融资认购回暖,其中可转债品种尤其受到投资者青睐,

2019年可转债平均网上中签率降至0.042%,深市可转债、配股、优先股、公开增发的发行成功率均为100%,非公开发行成功率也达到95%。

从资金用途来看,2019年,深市再融资的发行主体九成为高新技术企业,八成募集资金投向为公司主营业务,助力高新技术企业转型升级,资金用途更聚焦。

此外,2019年,85家深市民营上市公司顺利完成再融资,募集资金707亿元,一定程度上缓解民营企业融资难问题。其中33家民企通过股权融资募集资金295亿元,平均资产负债率下降7个百分点,资本结构得到较好改善;52家民企通过可转债融资募集资金412亿元,平均首年票面利率仅为0.44%,预计2020年节省财务费用16亿元,财务负担明显减轻。

**自然资源部:推进严格执法  
严守耕地红线**

□本报记者 王舒嫄

自然资源部19日举行2019年耕地保护督察新闻发布会指出,2019年自然资源部对省级政府开展了耕地保护督察。本次督察实现省份全覆盖,并根据工作需要,下沉到240个设区市、843个县(市、区)实地核查。从督察情况来看,耕地保护依然面临多方面压力。下一步,督察机构对发现的问题,将扭住不放,一督到底,督促整改查处到位。

自然资源部国家自然资源总督察办公室副主任马素兰表示,一些地方没有处理好耕地保护、保发展、保生态的关系,土地利用粗放,耕地保护形势严峻,其中四方面问题比较普遍:一是补充耕地数量不实,涉及16.98万亩。二是违法违规占用耕地。发现全国违法违规占用耕地11426万亩,其中,占用永久基本农田1434万亩。三是圈占、闲置浪费耕地。四是违法违规审批建设占用耕地。

针对本次耕地保护督察发现的问题,国家自然资源督察机构向31个省(区、市)以及新疆生产建设兵团发出《督察意见书》,并对问题突出的54个地市,约谈地方政府主要负责人。同时,公开通报31个违法典型问题。

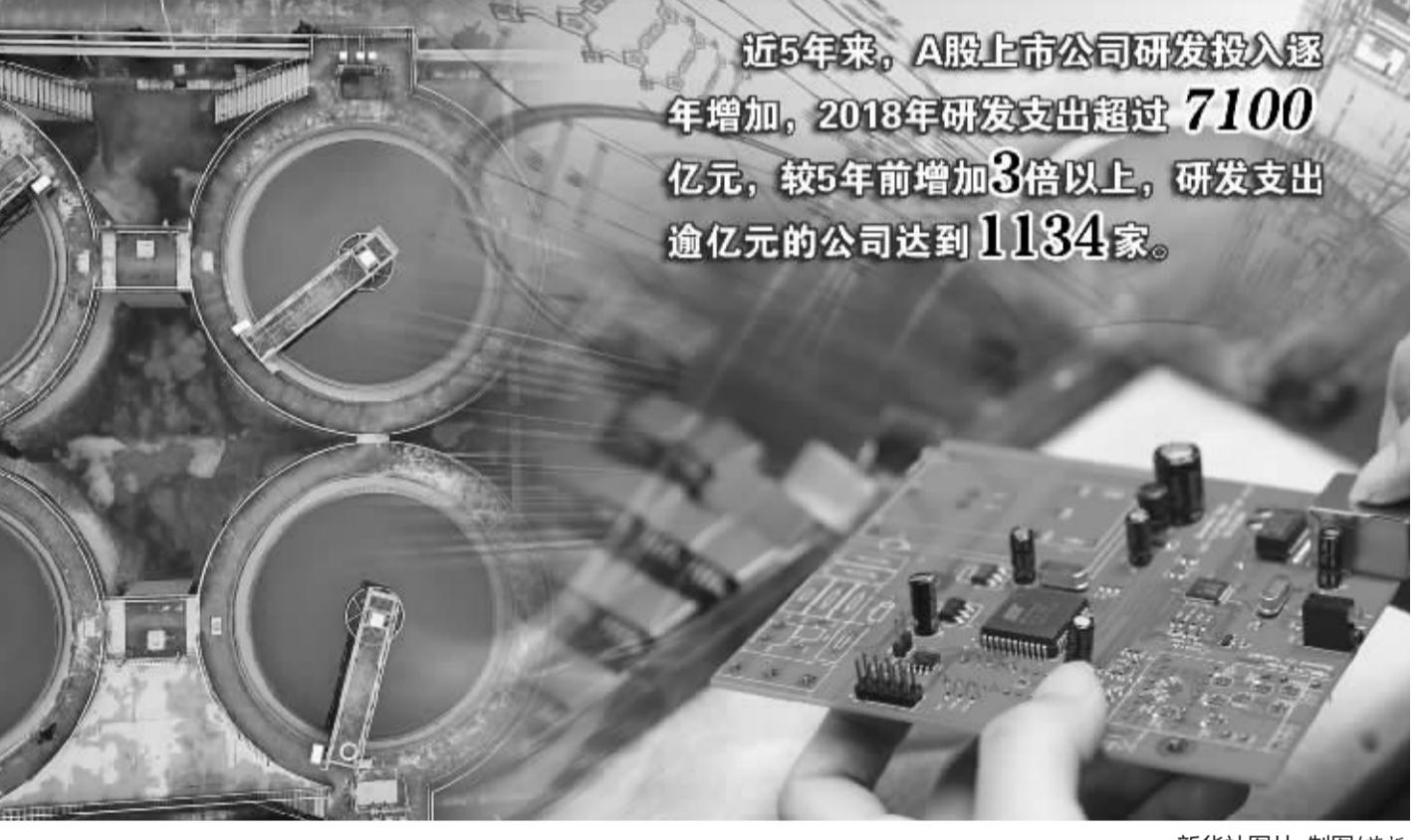
马素兰表示,督察发现的问题也反映出执行的一些耕地保护制度、政策需要完善,监管方式需要改进。“有的政策衔接不够,相互冲突;有的政策在强调严管严保的同时,把握统一性和差别化的关系问题不到位;耕地利用政策与现代农业、乡村振兴等发展需求还不相适应等。”

自然资源部执法局副局长王玲表示,自然资源部将从以下三个方面采取措施,进一步推进严格执法、严守耕地红线。一是要早发现早制止。要健全自然资源违法线索处理的工作机制,应用科技手段完善立体化的违法行为的发现渠道和处置模式。还要进一步发挥卫片执法在土地日常执法中的发现和制止作用。

二是严查处严惩戒。紧紧盯住实质性耕地,对违法占用耕地特别是永久基本农田的行为要敢于较真敢于碰硬,采取直接立案、联合查处、挂牌督办、公开通报等方式严肃进行查处。同时,要从严整治系统内部执法不严的问题。

三是健全执法工作的机制。组织制定自然资源执法处的部门规章、制度性文件,夯实严格规范公正文明执法的制度基础。同时,要积极推动自然资源领域行政执法与刑事司法的衔接,加大对破坏耕地行为的刑事追究力度。

## 上市公司提质增效跑出“加速度”



近5年来, A股上市公司研发投入逐年增加,2018年研发支出超过7100亿元,较5年前增加3倍以上,研发支出逾亿元的公司达到1134家。

新华社图片 制图/苏振

□本报记者 鲍秀丽

近年来,资本市场支持科技创新能力不断增强,越来越多的上市公司以科技创新和产业创新为内在动力,成为“中国智造”的榜样和推动我国经济高质量发展的中坚力量。1月10日,国家科学技术奖励大会召开,表彰了2019年度国家最高科学技术奖、国家科学技术进步奖等5个奖项的296个项目和12名专家。其中,在授予主要完成单位的185个项目中,73家上市公司参与了75个项目,占比超四成。

分析人士指出,科技创新正在激发上市公司提质增效新动能。一系列改革举措引导资源要素向科技领域聚集,促进了科技与资本的深度融合,对于培育高新技术企业、促进产业转型升级、推动科技成果转化起到重要支撑作用,激发创新活力,上市公司提质增效跑出“加速度”。

### 技术创新能力不断增强

业内人士表示,上市公司技术创新能力不断增强,许多公司已经成为引领行业提质增效的领头羊。从近3年上市公司参与国家科学技术奖励大会获奖情况看,获奖数量持续增长,获奖项目行业覆盖面广,研发投入及研发能力逐年提升。

2019年度共有73家上市公司参与项目获奖,较2017年、2018年的34家和50家大幅增长,中国石油、中国石化等公司有多个项目同时获奖。其中,国家科学技术进步特等奖“海上大型绞吸疏浚装备的自主研发与产业化”与“长江三峡枢纽工程”两大项目中,中国交建、中国铁建、中国动力、东方电气、长江电力、葛洲坝、振华重工等7家公司参与了项目建设;一等奖涉及项目中,中国石油、招商公路等18家公司参与了建设。

2019年度,上市公司参与的获奖项目涵盖了机械装备、半导体照明和航空安全等重要领域,并且在生态环保、清洁能源、食品安全等关系国计民生的行业斩获颇丰。从涉及上市公司的行业分布看,制造业是主力,共54家,占比为73.97%。具体包括,计算机及通信行业12家,农副产品加工业7家,汽车制造业和医药制造业均为6家,专用设备制造业5家,其他制造业18家。此外,建筑业公司7家,采矿、水利、环境和公共设施管理、信息传输、软件和信息

息技术服务等行业公司各3家,热力、电力、燃气及水生产与供应,交通运输、仓储和邮政,农林牧渔等行业各1家。

权威人士指出,上市公司之所以能够不断提升科技创新能力,在培育新经济、形成新动能上取得新突破,与其持续加大研发投入密不可分。近5年来,A股上市公司研发投入逐年增加,2018年研发支出超过7100亿元,较5年前增加3倍以上,研发支出在亿元以上公司达到1134家。

### 科技创新驱动高质量成长

国家科学技术奖励大会后,包括国星光电、华泰股份、苏大维格等多家公司发布公告指出,科技创新将促进企业提高核心竞争力,实现高质量成长。

国星光电协同中国科学院半导体研究所等单位申报的“高光效长寿命半导体照明关键技术与产业化”项目荣获国家科学技术进步一等奖。国星光电发布公告称:“本次获奖是公司时隔3年再次荣获国家科技进步奖,体现了公司技术进步和研发实力,有利于提升公司产品的市场竞争力和品牌影响力,对公司生产经营业务的开展有积极推动作用。”

华泰股份参与完成的“制浆造纸清洁生产与水污染全过程控制关键技术及产业化”荣获国家科学技术进步一等奖,“混合材高得率清洁制浆关键技术及产业化”荣获国家科学技术进步二等奖。“获奖成果体现了公司在绿色发展与资源综合利用等方面取得了重大突破和成效,有助于进一步提升公司市场竞争力和品牌影响力,对于公司及整个造纸行业实现绿色可持续发展将起到至关重要的意义。”华泰股份公告指出。

“未来,公司将继续加大科研创新力度,持续推进新技术、新产品的研发,为公司业绩的持续增长提供可靠保障,为股东创造更多的利益价值。”苏大维格公告显示,苏大维格与苏州大学合作承担的“面向柔性光电子的微纳制造关键技术与应用”项目获得2019年度国家科学技术进步奖二等奖。

高质量发展。

### 全面深改服务科技创新

近年来,证监会不断提高资本市场服务科技创新能力,积极推动并购重组支持战略新兴产业发展,以市场化手段激发市场活力,丰富并购重组交易工具和融资选择,提高并购重组监管法规适应性和包容度。2019年,证监会通过修改发布《上市公司重大资产重组管理办法》,明确重组上市作为市场工具的中性定位,简化重组上市认定标准、取消净利润指标;允许符合国家战略的高新技术产业和战略新兴产业资产在创业板重组上市,恢复重组上市配套融资,更好发挥资本市场提高上市公司质量功能。

“目前我国经济结构处于产业换代、经济转型的关键时刻,特别是出于创新驱动考虑,并购重组业务规模和作用越来越大。”中国农业大学金融与证券研究所所长赵锡军表示,并购新业态、科技类等战略性方向较强的公司是目前并购重组的一大新趋势,通过市场化手段优化市场资源配置,实现存量调整,也是实现经济高质量发展的重要渠道。

并购重组“分道制”扩容是监管着力提质增效、降低战略新兴产业并购重组制度性交易成本的一项重要内容。2019年在原有支持产业的基础上,证监会进一步新增并购重组审核分道制“豁免/快速”通道产业适用类型,包括高档数控机床和机器人、航空航天装备、海洋工程装备及高技术船舶等在内的相关产业资产,均有望纳入“豁免/快速通道”。同时,重组许可申请材料得到进一步简化,重组许可承诺办理期限进一步压缩。将发行股份购买资产以及合并、分立事项的承诺办理时限由90天缩短至70天;取消发行股份购买资产等审核事项的7项申请材料和豁免要约收购审核的5项申请材料。

随着并购重组等政策的持续优化,战略新兴产业并购重组积极性提高,交易数量及金额占比均进一步提升。统计显示,2019年前11月,以新一代信息技术、高端装备制造、节能环保、新能源为代表的战略新兴产业上市公司,共发生并购重组交易975单,涉及金额5290亿元,分别占全市场并购重组交易的38.36%和31.97%,占比较2018年提升明显,2018年这两项市场占比分别为34.79%和23.48%。

## 新三板全面深改 基本业务规则悉数发布实施

(上接A01版)

### 强化发行承销全流程监管

《发行承销管理细则》充分借鉴境内外资本市场股票发行承销制度的有益经验,结合中小企业特点,在定价、申购、配售、信息披露等方面作出针对性的具体安排;建立市场化的股票发行定价机制和规范的风险防控机制,强化发行承销全过程的全流程监管,通过设置中止发行红线、优化信息披露与投资风险揭示等制度强化投资者保护。

具体来看,新三板发行承销制度设计主要有以下特点。一是设置多元化的定价机制。新三板市场公开发行允许发行人与主承销商根据发行人基本情况和市场环境等,合理选择直接定价、竞价或询价等方式确定发行价格,以提高发行效率,实现市场化定价。

二是初期采用全额资金申购,适时根据需要推出保证金申购和其他申购方式。

三是询价方式下以网下投资者为主要配售对象,设置双向回拨机制。建立以机构投资者为参与主体的市场化询价、定价和配售机制,新三板公开发行将网下初始发行比例设置为60%-80%。同时,充分考虑网上投资者的认购意愿,设置双向回拨机制,网上投资者认购不足的,可以向网下回拨;网上投资者有效认购倍数超过15倍,不超过50倍的,应当从网下向网上回拨本次公开发行数量的5%,超过50倍的,应当回拨本次公开发行数量的10%。

四是丰富战略配售范围,明确配售比例要求。允许发行人引入战略投资者,发挥价值引导效应,促进发行成功。允许高管和核心员工通过资产管理计划、员工持股计划等参与战略配售,形式灵活。发行数量不超过5000万股的,战略配售数量占比原则上不超过20%;超过5000万股的,战略配售数量占比原则上不超过30%,超过的需要充分说明理由。

五是允许设置超额配售选择权,维护价格稳定。坚持市场化定价,允许主承销商与发行人自主协商确定采用超额配售选择权稳定后市价格。采用超额配售选择权发行股票数量不得超过公开发行股票数量的15%。

六是加强老股东权益保护。为保护挂牌公司老股东权益,允许发行人在公开发行前召开股东大会审议确定发行价格区间或发行底价,最终确定的发行价格应当在股东大会决议确定的价格区间内或高于发行底价。针对精选层挂牌公司公开发行股票,规定发行价格应参考发行人发行前一定期间的交易价格确定,同时允许全部或部分向原股东配售。

此外,为规范主承销商承销行为和网下投资者的询价申购行为,与现行监管体系协调统一,全国股转公司将主承销商和网下投资者纳入证券业协会管理体系,要求主承销商和网下投资者遵守中国证券业协会的自律规则。参与询价的网下投资者需在中国证券业协会注册且符合中国证券业协会的规定条件。

## 发改委:2020年储备实施一批补短板重大项目

□本报记者 倪铭娅

国家发改委新闻发言人孟玮19日在国家发改委召开的宏观经济运行情况发布会上表示,2020年推进落实补短板、稳投资各项重点任务,国家发改委将储备实施一批补短板重大项目,集中力量加大对重大战略和重大工程的投入力度,着力用好专项债券,督促项目加快开工建设,深化相关改革,激发民间投资。

孟玮表示,2020年发改委将继续推动负面清单修订,继续按照“只做减法、不做加法”的原则,进一步扩大外资市场准入,加大自贸试验区开放试点力度。

### 补短板稳投资

谈及2020年发改委在投资领域如何发力,孟玮表示,一是着力抓好储备项目。重点是储备实施一批补短板重大项目,督促地方加大资金、用地等要素保障力度,发挥投资关键作用。

二是着力推进项目实施。进一步发挥中央预算内投资引导带动作用,集中力量加大对重大战略和重大工程的投入力度。

三是着力用好专项债券。坚持“资金跟着项目走”的原则,加快发行使用地方政府专项债券,以落实好项目为重点做好项目准备,督促项目加快开工建设。

四是着力深化相关改革。深化投资审批制度改革,强化项目决策与用地规划落实协同,推行投资项目在线审批监管平台“一网通办”。

五是着力激发民间投资。推动落实鼓励民间投资的各项政策,进一步完善向民间资本推介项目长效机制,规范推广PPP模式,加强投融资合作,促进民间投资持续健康发展。

### 确保猪肉市场供应稳定

孟玮表示,为切实保障春节期间居民猪肉消费需求,国家发展改革委会同有关部门和地方采取了有力措施,确保节日市场供应稳定。

孟玮表示,一是加大冻猪肉储备投放,今后一段时间,包括春节以后,发改委还将继续加大组织投放冻猪肉储备。二是发放价格临时补贴,最新统计,各地已向困难群众发放价格临时补贴1125亿元。三是加强市场监管。发改委将配合有关部门坚决打击哄抬物价、囤积居奇、价格欺诈等各类价格违法违规行为,切实维护良好有序的市场秩序。