人民日报社 主管
证券时报社 主办
中国证监会指定披露上市公司信息报纸

证券时报

www.stcn.com

2019年6月21 星期五
今日164版 第7662期
A叠16版 B叠148版

上市公司重大资产重组政策拟“松绑”

取消“净利润”指标；缩短“累计首次原则”计算期间；支持创业板重组上市；恢复重组上市配套融资

证券时报记者 程丹 王君晖

昨日，证监会就修改《上市公司重大资产重组管理办法》公开征求意见，《重组办法》拟取消重组上市认定标准中的“净利润”指标；拟将“累计首次原则”的计算期间进一步缩短至36个月；拟支持符合国家战略的高新技术产业和战略性新兴产业相关资产在创业板重组上市；拟恢复重组上市配套融资，多渠道支持上市公司置入资产改善现金流、发挥协同效应。

证监会指出，坚定支持上市公司借助资本市场这一并购重组的主渠道、盘活存量的主战场，吐故纳新、提高质量、做优做强，在开展科技创新、实现产业升级、培育发展新动能、谋求新发展等各方面，做好中国经济的“火车头”和“发动机”。调整优化并购重组制度，是资本市场服务实体经济的必然要求，对进一步完善符合中国国情的资本市场多元化退出渠道和出清方式、提高上市公司质量、激发市场活力具有重要意义。

证监会表示，重组上市是并购重组的重要交易类型，市场各方高度关注。中性、客观地看待重组上市这一市场工具，有利于准确把握市场规律，明确市场预期，结合我国现阶段基本国情，充分发挥资本市场服务实体经济的功能作用。为进一步理顺重组上市功能，激发市场活力，证监会对现行监管规则的执行效果开展了系统性评估，拟进一步提高《重组办法》的“适应性”和“包容度”，主要内容包括：一是拟取消重组上市认定标准中的“净利润”指标，支持上市公司依托并购重组实现资源整合和产业升级。二是拟将“累计首次原则”的计算期间进一步缩短至36个月，引导收购人及其关联人控制公司后加快注入优质资产。三是促进创业板公司不断转型升级，拟支持符合国家战略的高新技术产业和战略性新兴产业相关资产在创业板重组上市。四是拟恢复重组上市配套融资，多渠道支持上市公司置入资产改善现金流、发挥协同效应，引导社会资金向具有自主创新能力的高科技企业集聚。此外，本次修改将一并明确科创板公司并购重组监管规则衔接安排，简化指定媒体披露要求。

在规则适用方面，证监会表示，在其核准前，上市公司按照修改后发布施行的《重组办法》变更相关事项，如构成对原交易方案重大调整的，应当根据《重组办法》有关规定重新履行决策、披露、申请等程序。

证监会指出，下一步将遵循“放松管制、加强监管、推进创新、改进服务”主线，不断推进市场化改革，强化对违法违规行为的监管。依托“三点一线”监管体系提升并购重组全链条监管效能，对并购重组“三高”问题持续从严监管，坚决打击恶意炒壳、内幕交易、操纵市场等违法违规行为，坚决遏制“忽悠式”重组、盲目跨界重组等市场乱象，强化中介机构监管，督促各交易主体归位尽责，支持上市公司通过并购重组提升内生动力，有效应对外部风险和挑战。

上交所：科创板已制定投诉举报处理规程

证券时报记者 朱凯

针对近日媒体、自媒体对科创板发行人安翰科技、华兴源创的“质疑”，两家公司昨日分别发布官方澄清。上交所及时表态，科创板欢迎社会监督，但不欢迎断章取义和不实言论。

上交所指出，科创板审核工作电子化、“全公开”的制度设计初衷，就是充分引入社会监督。因此，上交所一如既往地主张和欢迎社会各界监督。对于证据充分、材料扎实、言之成理的社会监督内容，将在审核工作中予以充分吸纳。同时，根据《上交所科创板股票发行上市审核规则》，对于存在重大疑问且无法作出合理解释的发行文件，已有明确规定的处置措施。

据介绍，科创板审核工作启动以来，有的在审企业受到媒体关注、质疑或信访举报。上交所审核机构高度重视各方对在审企业的报道、评论和举报，建立并执行严格的处理规则和程序。总体要求是：一方面，在股票上市交易前，发行人及其保荐人应当密切关注公共媒体关于发行人的重大报道和市场传闻，与发行人的信息披露存在重大差异以及可能对本次发行上市产生重大影响的，发行人方面应向上交所作出解释说明，并按规定履行信息披露和核查义务。另一方面，上交所在发行上市审核中重视相关方的正常投诉举报，根据需要向发行人及其保荐人、证券服务机构进行问询，要求作出解释说明，并按规定履行信息披露义务，同时要求保荐人、证券服务机构进行必要的核查。

上交所介绍，在实践执行层面，科创板审核机构已制定了相应的投诉举报处理规程，根据内容和性质分类处理。截至目前，共收到与科创板发行上市有关的投诉举报30余起，其中内容明确的投诉举报已及时处理。对在审企业的相关质疑性报道，其中的合理内容已反映到审核问询中。

对于媒体对安翰科技等在审公司的质疑性报道，上交所表示，目前相关企业的审核问询正在进行中，将督促发行人及保荐机构以审核问询回复、专项核查等方式回应媒体关切，真实、准确、完整地披露信息。发行人作为信息披露的第一责任人，应当诚实守信，所披露信息不得有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏；保荐人及其他中介机构应当勤勉尽责，对信息披露质量应承担把关责任。

上交所欢迎市场各方以及包括自媒体在内的新闻媒体继续关心支持科创板发行上市审核工作，期待市场舆论在督促发行人及中介机构履行好信息披露义务、提高信息披露质量中，发挥良好的监督和促进作用。

华兴源创安翰科技回应质疑

华兴源创：“芯”订单总金额超3亿元

华兴源创表示，虽然报告期内公司在集成电路检测领域主要为研发投入和技术储备，形成的销售收入较少，但公司早在招股说明书（注册稿）中就已对公司集成电路测试领域的电池管理系统芯片检测设备的研发销售情况进行过披露，“公司电池管理系统芯片检测设备已经获得国际知名消费电子企业认证，且已与多家客户签订订单，总金额超过3亿元，相关检测设备已陆续交付。”

华兴源创同时表示，在招股意向书重大事项提示中指出，“公司2019年1~5月实现营业收入5.07亿元、净利润9366.99万元，较2018年1~5月分别增长58.61%和22.87%，主要因为2019年1~5月公司在电池管理系统芯片检测设备的市场扩展方面实现了突破。”

而招股书也清晰显示，公司此次发行募资将主要投入两个项目：一是平板显示生产基地建设，拟投入金额3.98亿元；另一个便是半导体事业部建设项目，拟投入金额2.6亿元。公司基于以上情况将集成电路作为公司主营业务之一进行披露符合公司情况，不存在欺骗情形。

安翰科技否认科创板造假上市指控

对于被指“科创板涉嫌欺诈发行第一股”的报道，安翰科技回应称，在公司申请科创板上市期间，重庆金山以发起与知识产权相关的恶意诉讼、向监管部门持续不断恶意举报、通过媒体不断散播不实消息等手段极其阻挠公司的上市进程，上述报道亦与重庆金山的恶意行为相呼应。

安翰科技同时称，相关报道将胶囊内镜、胶囊胃镜混为一谈，将不同类别的注册证进行比对。此外，安翰科技强调，报道中所述“美年集团为安翰科技贡献80%左右的业绩则完全构成了关联交易”为“臆断”，实际上，除了中卫安健基金持有安翰科技3.6013%的股份之外，俞熔不存在直接或间接持有安翰科技股份的情况。美年集团与本公司的交易不构成关联交易。

美年健康：向安翰科技采购有凭证没夸大

6月20日晚间，美年健康也发布公告，称《安翰科技的谎言》报道涉及公司的内容与事实不符。

美年健康在公告中称，安翰科技作为公司医疗设备及耗材供应商之一，公司向其采购磁控胶囊胃镜系统，结合公司体检项目，为民众提供创新性的消化道检查服务。2018年度，美年体系向安翰科技采购的金额占公司集采总额约8.68%。

美年健康表示，相关报道中称四川省辖区内仅有16家门店，“事实上，四川省辖区内实际开展胶囊胃镜检查项目的门店为37家，文中数据误差率高达131%。”公司称，截至2018年底，美年体系在439家体检分院共装有磁控胶囊胃镜设备464台，每一台均有采购、安装和固定资产管理记录。

臧晓松 王基名 严翠/文
吴比较/制图

中美经贸团队将按两国元首指示进行沟通

据新华社电

商务部新闻发言人高峰20日说，中美双方经贸团队牵头人将按照两国元首的重要指示进行沟通。双方经贸团队将认真落实两国元首的重要指示，为大阪峰会期间两国元首会晤做好相关准备。

高峰当日在商务部例行新闻发布会上表示，中方对于中美经贸磋商的基本原则、立场和态度是一贯的、明确的，中方的核心关切必须得到妥善解决。

针对媒体关于“美国政府就拟对3000亿美元中国输美商品加征关税召开听证会”的提问，高峰表示，我们注意到，一段时期以来，美国的进口商、零售商、制造业企业等纷纷表达了反对对中国产品加征关税的意见，也表示了加征关税对美国企业和普通家庭不可避免产生影响的担忧。贸易战没有赢家。如果美方执意采取对华单边贸易措施，必将对自身经济发展和本国人民的福祉产生严重影响。

“中方坚决反对单边加征关税、升级贸易摩擦的贸易霸凌主义做法，将采取必要的反制措施。我们希望美方及早停止错误做法，避免使双方企业和消费者遭受更大损失，甚至对世界经济造成衰退性影响，为通过平等对话解决问题创造必要的条件和氛围。”高峰说。

高峰还表示，中美作为全球最大的两个经济体，经济结构互补，联系非常紧密，双方存在巨大的利益交集。相信双方通过平等对话，照顾彼此合理关切，一定能够找到妥善解决问题的办法。

A2
李克强：中国服务业领域将逐步扩大开放

A4
西南证券投行业务能否满血复活？
近期市场传出西南证券投行业务即将恢复的消息，西南证券能否重新回主赛场？

A5
*ST康得内讧升级：大股东和董事长决裂
上任不足5个月，*ST康得董事长肖鹏与大股东康得集团决裂，双方隔空“开战”。

A5
董事长跨国重婚案系骗局 科陆电子称对公司无影响
科陆电子发布公告，公司董事长饶陆华涉嫌跨国重婚案系女方骗局。

A6
沪指强劲反弹上攻3000点 白马股批量创历史新高
昨日，A股市场迎来强劲反弹，上海机场等12只白马股股价创出历史新高。

时报观察 In Our Eyes

美联储降息渐行渐近 全球新一轮宽松周期开启

证券时报记者 孙璐璐

北京时间6月20日凌晨，备受关注的美联储议息声明公布，市场降息预期进一步强化。不论是声明中对货币政策表态删除了“保持耐心”这一措辞，提出“将采取适当措施来维持经济扩张”，还是点阵图首次发出降息信号等，美联储均在释放更为鸽派的态度。受此影响，联邦基金利率期货显示7月降息的概率从议息会议前的82.3%升至会后的100%。

从年初还在不断强调货币政策会保持耐心、美国经济复苏势头仍强劲，到现在明显偏鸽派的表态，美联储货币政策方向在外界看来转得有些快。之所以如此，无外乎当前全球经济增速放缓，美国经济面临更大的不确定性，美联储需要适时调整货币政策以呵护适宜的经济环境。

全球经济高度关联的今天，主要经济体的经济走势和宏观政策难再有独立行情，大国之间都是“你中有我，我中有你”的紧密相连。在美联储降息靴子落地之前，全球主要央行多数已降息或正在铺垫降息，如印度、新西兰、澳大利亚、俄罗斯等国已启动降息，中国央行也从去年开始持续进行着货币政策的结构性宽松。预计美联储降息后，还会带动全球更多央行加入货币政策宽松队伍。

对中国而言，美国货币政策转为宽松，会为国内货币政策宽松打开更多空间，但由于目前政策基调更强调不搞强刺激、支持民企小微等，预计后续仍将以结构性宽松为主基调，定向降准仍有空间，在降低利率水平方面，更可能的操作是结合利率并轨改革逐步引导融资成本的进一步下降，而非过去的降低存贷款基准利率。

从历次美联储降息对金融资产价格走势的影响看，降息利好债市和黄金，利空美元指数，对股市则是短期利好长期仍取决于经济走势。但需要注意的是，由于目前市场已经充分预期年内美联储会降息，各类金融资产价格也在前期有所反应，待到降息靴子真正落地后，短期内金融资产价格的边际波动反而可能会有所收敛，甚至不及市场预期，20日议息声明公布后美股仅小幅上扬就是例证。

虽然目前市场一致预期美联储降息渐行渐近，但在降息落地的具体时点上仍有分歧，主流观点认为7月就可看到降息，也有观点认为本轮宽松的首次降息或要等到今年四季度。不论究竟何时落地，可以确定的是，美联储降息的脚步越来越近，全球新一轮货币政策宽松周期已经开启。

国内统一连续出版物号 CN 44-0157 邮发代号:45-91 证券时报社出版 订报热线:0755-83501737 读者热线:0755-83501631 广告热线:0755-83501668