

重组新规第四次大修落地 创业板逢甘霖

放开创业板重组上市,并恢复重组上市配套融资,简化重组上市认定标准,加大问责力度

证券时报记者 程丹

证监会昨日发布了《关于修改〈上市公司重大资产重组管理办法〉的决定》,简化了重组上市认定标准,取消“净利润”指标,放开创业板重组上市,恢复重组上市配套融资,并丰富重大资产重组业绩补偿协议和承诺监管措施,加大问责力度。

这是继2016年9月之后《重组办法》又一次重大修改。《重组办法》自2008年发布

以来,分别在2011年、2014年和2016年经历了三次修订。

多位市场人士表示,此次修订明确了鼓励上市公司开展行业整合或产业升级,允许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,为新经济企业发展提供支持,同时遏制忽悠式、跟风式和盲目跨界重组,体现出管理层对服务实体经济的支持,对不合规重组从严监管的态度。

重组规则大优化

证监会相关人士指出,2016年9月证监会发布“史上最严借壳新规”后,通过严格监管,借壳上市“炒壳”、“囤壳”之风已得到明显抑制,市场和投资者对高溢价收购、盲目跨界重组等高风险、短期套利项目的认识也日趋理性。但是,随着经济形势发展变化,上市公司借助重组上市实现大股东“新陈代谢”、

突破主业瓶颈、提升公司质量的需求日益凸显,原有规则操作复杂度较高,有些交易难以实施,市场普遍建议修改重组规则。

重组新规的主要修改内容,一是简化重组上市认定标准,取消“净利润”指标。二是将“累计首次原则”计算期间进一步缩短至36个月。三是允许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,其他资产不得在创业板实施重组上市交易。(下转A2版)

重组新规简政放权 尊重市场释放活力

本报评论员

市场期盼已久的重组新规正式发布。此次规则调整是深化金融供给侧改革、完善资本市场基础制度建设的重要措施,意在提升对上市公司资本运作的“包容度”和“适应性”,进一步激活并购重组市场,理顺重组上市功能,促进市场资源向高新技术产业及技术型公司倾斜。

这是并购重组政策的优化,主要修改内容切合市场发展实际,为并购重组市场回暖注入政策动力,如取消重组上市认定标准中的“净利润”指标,为一些盈利能力好的标的资产提供了发展机会;进一步缩短“累计首次原则”计算期间,引导收购人及其关联人控制公司后加快注入优质资产;推进创业板重组上市改革并恢复配套融资,释放创业板活力,重点引导社会资金向具有自主创新能力的科技企业倾斜。这些规则的大幅调整就是要通过优化并购重组制度,降低制度交易成本,为优质资产打开上市通道,为上市公司提质增效注入“新鲜血液”,也能让壳资源的炒作之风在供求调整中逐渐冷却。

但政策松绑并不是一放了之,更不是鼓励炒壳。在简政放权、推动并购重组市场化改革的同时,监管层也在强化全链条监管。一方面,加强重组业绩承诺监管,对超期未履行或违反业绩补偿承诺的明确将采取相应监管措施,从监管谈话直至认定为不适当人选;另一方面,对于并购重组项目持续督导跟进,严防利益输送,继续严控并购重组“高估值、高商誉、高业绩承诺”问题、跟风式重组、盲目跨界重组、恶意向内、内幕交易等问题,同时,加大证券违规惩处力度,强化中介机构监管,督促各交易主体归位尽责,一旦发现主要股东或管理层以并购名义牟取私利损害投资者利益的,严惩不贷。

这“一松一紧”之间,可以看出,政策鼓励那些能够帮助上市公司吐故纳新、提高质量、做优做强的,能够帮助上市公司开展科技创新、实现产业升级、培育发展新动能、谋求新发展的并购重组,而对那些恶意向内、养壳、囤壳等市场乱象,仍秉持从严监管的态度。新规的目的,就是要筛选出真正可以促进企业转型、有利于经济发展的并购重组项目,深化创业板改革,以更好地发挥资本市场重要功能,有效释放微观主体活力,推动产业结构升级,助力经济转型升级和高质量发展。

证监会主席易会满主持召开私募股权和创投基金座谈会

推动出台私募基金条例 抓紧修订私募监管办法

证券时报记者 程丹

证监会主席易会满近日主持召开私募股权和创投基金座谈会,定调了下一阶段的私募监管思路。会议指出,推动出台私募基金条例,抓紧修订私募监管办法,坚持差异监管,将股权基金和证券投资基金区分开来,将创业投资

基金同一般股权基金区分开来,将高风险机构、重点机构和一般机构区分开来,提高依法合规经营意识,建立“募投管退”全过程的风险控制体系,强化投资者适当性管理。

座谈会围绕“大力发展股权投资基金、为经济高质量发展注入新动能”,与私募股权机构代表座谈交流。机构围绕行业发展现

状、面临的问题、下一步改革思路和监管政策提出意见建议。会议指出,党中央国务院高度重视私募股权和创投基金发展,行业机构要坚持以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导,牢记初心使命,提高站位,苦练内功,不断提升服务创新创业和实体经济的水平。

会议指出,当前私募股权基金行业正面

临难得的发展机遇,但也要清醒地认识到,当前行业仍存在“多而不精”、“大而不强”的问题;一些机构合规意识不强,规范化运作水平不高;一些行业乱象尚未得到有效遏制,风险事件频发。要深刻汲取教训,正视问题,积极防范化解各类风险,共同推动私募股权基金行业持续健康发展。(下转A2版)

割了近4000美股“韭菜” 18名中国交易者现形

证券时报记者 翁健 阮润生 李师胜 梅双

通过100多个单独账户,操纵超过3900只在美国上市的证券,从而获得3100万美元的非法利润。近期,美国证券交易委员会对18个交易者进行指控,理由为涉嫌操纵股市。

这是近年来美国股市较大的操控市场犯罪案件。目前A股的上市公司数量逾3700家。也就是说,该交易团伙涉嫌操纵的美国证券数量,已经超过了A股所有上市公司的总数。

该交易团伙来自中国,其大本营位于山东。目前,交易团伙相关资产已遭冻结。这18个中国交易者是谁?涉嫌通过哪些手段操纵股市?美国证券交易委员会向证券时报·e公司记者提供了详细的指控材料,上述疑问一一浮出水面。

正寻求进一步制裁

证券时报记者获悉,18个交易者操纵市场,要追溯到6年前。至少从2013年8月起,该交易团伙就参与了市场操纵计划,利用几家不同经纪公司的数十个账户,人为地影响许多公开交易证券的价格,以制造特定股票交易活动假象,从而使他们能够通过人为地提高或压低股票价格获取非法利润。

该交易团伙主要操纵的是低成交量的股票。在操纵特定公开交易股票的价格时,通常至少使用两个经纪账户。具体而言,这些交易者利用多头账户,发出多个小量卖出指令来打压股票价格,再使用一系列不同账户,人为地操控的低价买入更多数量的股票。当累计一定头寸后,这些交易者发布一些少量买入指令来推动股价,从而操控价格卖出所持股票获利。

通过这些指令,交易者成功实现对股价的操控。6年里,这批交易者共获得3100万美元的非法所得,约合2.2亿元人民币,涉及被操纵的美国证券数量超过3900只。

对此,美国证券交易委员会根据相关法律,对这些交易者提起诉讼。委员会寻求紧急措施,包括针对进一步违反联邦证券法的行为设立临时保护令和紧急资产冻结,以保存必要的资产。委员会还要求立即说明情况,发出遣返令,加快发现证据和发出证据保全令,以便根据案情及时解决问题。

美国证券交易委员会向记者提供的相关指控材料显示,该委员会还将寻求对交易者的进一步制裁,包括对相关被告发出永久禁令,禁止他们从事相关交易行为;归

SECURITIES AND EXCHANGE COMMISSION, Plaintiff,

vs.

SHUANG CHEN, LIRONG GAO, JING GUAN, TONGHUI JIA, XUEJIE JIA, VICKY LIU, SHUN SUI, LUJUN SUN, HUAILONG WANG, JIADONG WANG, JIAFENG WANG, JIALI WANG, XIAOSONG WANG, LINLIN WU, LIN XING, YONG YANG, JIANCHENG ZHAO, and FORREST (HK) CO., LIMITED

Defendants.

WEIGUO GUAN, JINGQUAN LIU, RISHAN LIU, LUPING WANG, WEIGANG YANG, and JINGRU ZHAI

Relief Defendants.

美国证券交易委员会向证券时报记者提供的相关指控材料显示,至少从2013年8月起,该交易团伙就参与了市场操纵计划,6年来涉嫌操纵的美国证券,已超过A股所有上市公司数量总和。

目前,美国马萨诸塞州地区检察官办公室已对其中两名交易者——Jiali Wang和Xiaosong Wang提起公诉。

还非法所得,对被告实施金钱惩罚;以及法院认为公正和适当的其他措施。

团伙大本营位于山东

18个涉嫌操纵美国市场的中国交易者到底是谁?证券时报记者就此向美国证券交易委员会咨询,并获得其提供的详细材料。材料显示,其中甚至有交易者在A股上市公司任职。

美国证券交易委员会提供的资料显示,18个交易者中,17名为自然人,剩余1家为注册在香港的企业。此外,还包括救济被告Relief Defendants 6人。(下转A2版)

被指控的交易商除了退休的以外,均显示有供职企业。记者通过天眼查检索,其中大部分企业未能找到工商资料信息。

该团伙的交易员中,也有在A股上市公司或上市公司控股股东供职的情况。根据经纪账户申请文件,被告Huailong Wang目前居住在中国上海,受聘于Baosteel Group Corporation。另外,目前居住在潍坊的Lin Xing,则受雇于Weichai Power Co., Ltd.。不过,有来自山东的知情人士告诉记者,并未查询到Lin Xing在Weichai Power Co., Ltd.工作过的信息。

花瓣美素/供图 翁健/制表 翟超/制图 数据来源:美国证券交易委员会 天眼查

中国交易者IP地址、转账记录关联情况

序号	被告关系表	与Jiali Wang关系	与Xiaosong Wang关系
1	Shuang Chen	使用相同的IP地址账户	使用相同的IP地址账户
2	Lirong Gao	使用相同的IP地址账户	使用相同的IP地址账户;使用相同的MAC地址账户;交易资金/转账
3	Jing Guan	使用相同的IP地址账户;交易资金/转账;Jiali Wang配偶	使用相同的IP地址账户;交易资金/转账
4	Tonghui Jia	使用相同的IP地址账户;交易资金/转账	使用相同的IP地址账户;使用相同的MAC地址账户
5	Xuejie Jia	使用相同的IP地址账户	使用相同的IP地址账户;使用相同的MAC地址账户
6	Vicky Liu	使用相同的IP地址账户;交易资金/转账;住在Jiali Wang隔壁;管理着由Jiali Wang成立和运营的公司	使用相同的IP地址账户
7	Shun Sui	使用相同的MAC地址账户	使用相同的IP地址账户;交易资金/转账
8	Lujun Sun	使用相同的IP地址账户	使用相同的IP地址账户
9	Huailong Wang	使用相同的IP地址账户;使用相同的MAC地址账户	使用相同的IP地址账户
10	Jiadong Wang	使用相同的IP地址账户	使用相同的IP地址账户;使用相同的MAC地址账户
11	Jiafeng Wang	使用相同的IP地址账户	使用相同的IP地址账户;使用相同的MAC地址账户
12	Linlin Wu	使用相同的IP地址账户;交易资金/转账	使用相同的IP地址账户;使用相同的MAC地址账户
13	Lin Xing	使用相同的IP地址账户	使用相同的IP地址账户
14	Yong Yang	使用相同的IP地址账户	使用相同的IP地址账户
15	Jiancheng Zhao	使用相同的IP地址账户	使用相同的IP地址账户;使用相同的MAC地址账户

A2

三季度中国经济续放缓 四季度料边际改善

前三季度经济总体运行平稳,虽然三季度GDP增速有所放缓,但在全球主要经济体里仍然名列前茅。

A2

超10万亿结构性存款迎强监管 城商行农商行承压

年初,结构性存款收益与票据贴现利率倒挂,部分企业以票据贴现资金购买高收益率结构性存款,使其成为套利工具。

A4

金字火腿市值飙升23亿背后: 人造肉卖了14万

在“人造肉”概念利好下,金字火腿已在近六个交易日内实现五涨停,成为当前A股市场的明星股之一。

A5

内资持续南下 中资股绽放香江

真是统计不知道,统计起来吓一跳:今年港股整体动荡,但有一批中资股却大放异彩,股价接力翻倍,不断创出历史新高。

A6

融资余额节后增130.7亿 主攻医药生物科技板块

10月以来两融余额新增158.1亿元,其中融资余额增加130.7亿元,杠杆资金入场意愿明显。

A7

罗振宇是咋把知识付费做大的?