

# 银保监会：去年四季度末 商业银行不良贷款余额2.41万亿元

■本报记者 张 歆

2月17日晚间，银保监会官网发布《2019年四季度银行业保险业主要监管指标数据情况》。《证券日报》记者注意到，2019年四季度末，商业银行（法人口径，下同）不良贷款余额2.41万亿元，较上季末增加463亿元；商业银行不良贷款率1.86%，与上季末持平。

总资产平稳增长。2019年四季度末，我国银行业金融机构本外币资产290.0万亿元，同比增长8.1%。其中，大型商业行本外币资产116.8万亿元，占比40.3%，资产总额同比增长8.3%；股份制商业行本外币资产51.8万亿元，占比17.9%，资产总额同比增长10.1%。

2019年四季度末，保险公司总资产

20.6万亿元，较年初增加2.2万亿元，增长12.2%。其中，产险公司总资产2.3万亿元，较年初下降2.3%；人身险公司总资产17.0万亿元，较年初增长16.1%；再保险公司总资产4261亿元，较年初增长16.8%；保险资产管理公司总资产641亿元，较年初增长15.0%。

持续加强金融服务。2019年四季度末，银行业金融机构用于小微企业的贷款（包括小微企业贷款、个体工商户贷款和小微企业主贷款）余额36.9万亿元，其中单户授信总额1000万元及以下的普惠型小微企业贷款余额11.7万亿元，较年初增速24.6%。保障性安居工程贷款6.5万亿元，同比增长8.4%。

2019年全年，保险公司原保险保费收入4.3万亿元，同比增长12.2%。赔款与给付支出1.3万亿元，同比增长

4.9%。保单件数高速增长。2019年前三季度保险业新增保单件数495.4亿件，同比增长70.5%。

信贷资产质量保持稳定。2019年四季度末，商业银行不良贷款余额2.41万亿元，较上季末增加463亿元；商业银行不良贷款率1.86%，与上季末持平。

2019年四季度末，商业银行正常贷款余额127.2万亿元，其中正常类贷款余额123.5万亿元，关注类贷款余额3.8万亿元。

商业银行风险抵补能力较为充足。2019年，商业银行累计实现净利润2.0万亿元，平均资本利润率为10.96%。商业银行平均资产利润率为0.87%，较上季末下降0.10个百分点。

2019年四季度末，商业银行贷款损失准备余额为4.5万亿元，较上季末增

加493亿元；拨备覆盖率为186.08%，较上季末下降1.56个百分点；贷款拨备率为3.46%，较上季末下降0.03个百分点。

2019年四季度末，商业银行（不含外国银行分行）核心一级资本充足率为10.92%，较上季末增加0.08个百分点；一级资本充足率为11.95%，较上季末增加0.11个百分点；资本充足率为14.64%，较上季末增加0.10个百分点。

商业银行流动性水平保持稳健。2019年四季度末，商业银行流动性覆盖率146.63%，较上季末上升9.34个百分点；流动性比例为58.46%，较上季末上升1.44个百分点；人民币超额备付金率2.61%，较上季末上升0.65个百分点；存贷款比例（人民币境内口径）为75.40%，较上季末上升1.04个百分点。

## 中国上市公司协会：避免选聘诚信记录差的审计机构 更不能购买审计意见

■本报记者 张 歆

年报季，上市公司财报审计和披露自然受到最广泛关注。

2月17日，中国上市公司协会发布上市公司选聘年报审计机构倡议书，引导上市公司合理选聘年报审计机构，推动提升资本市场财务信息披露质量。

中国上市公司协会表示，根据《证券法》（2019年修订）的规定，上市公司年度财务会计报告应当经符合《证券法》规定的会计师事务所审计，会计师事务所应当勤勉尽责，恪尽职守，按照相关业务规则为证券的交易及相关活动提供服务。

《证券日报》记者注意到，近年来尤其是去年以来，监管部门对于上市公司财报审计质量的关注和监管均明显升温，中国上市公司协会也在多次培训中对于上市公司进行细致指导。

为引导上市公司合理选聘年报审计机构，推动提升资本市场财务信息披露质量，中国上市公司协会向上市公司发出如下倡议：

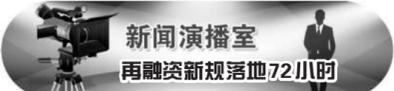
第一，高质量的审计有助于提升上市公司财务信息披露的可信度，提高公司内在价值与股价的相关性，关系广大投资者切身利益。倡议上市公司高度重视审计机构声誉，全面了解审计机构诚信状况，从提高财务信息披露质量和保护投资者合法权益出发，合理做出选聘决策，避免选聘声誉、诚信记录差的会计师事务所作为年报审计机构，更不能购买审计意见。

第二，《证券法》生效至年报披露法定期限时间较短，再加之当前正处于新冠肺炎疫情防控期间，而且上市公司年报审计专业性高、复杂程度高，审计工作面临较大挑战。倡议上市公司不宜聘请无上市公司年报审计经验的会计师事务所作为年报审计机构，以免未能按期披露年报。

第三，倡议上市公司严格按照证券交易所相关要求，如实披露审计机构信息和选聘程序，提高上市公司选聘年报审计机构的透明度，提升公司形象，增加公司价值。

第四，审计委员会作为上市公司治理的重要组成部分，在提高上市公司财务信息披露质量和规范运作水平方面发挥着不可或缺的作用。修订后的《上市公司治理准则》已于2018年9月30日发布施行，强制要求上市公司董事会设立审计委员会，并进一步强化审计委员会的职责。倡议上市公司在选聘外部审计机构的工作中，重视并充分发挥审计委员会的作用。审计委员会委员应依法履职，主动作为，对于外部审计机构的选聘，重点关注审计师的审计质量和独立性，发表独立意见，同时履行好在财务信息审核、内外审计和内部控制监督评估等方面的职责，推动提升上市公司治理水平和信息披露质量。

中国上市公司协会倡议，上市公司坚持“四个敬畏”，牢记“四条底线”，按照上述倡议开展年报审计机构选聘等相关工作，做好上市公司2019年度年报信息披露工作，为提升资本市场财务信息披露质量和维护资本市场的健康发展做出更大贡献。



主持人于南：证监会“再融资新规”落地之后，一批上市公司做出积极响应，开始调整、筹划再融资方案。在此次“再融资新规”放宽再融资条件的条件下，证监会也着重提出了将不断完善上市公司日常监管体系，严把上市公司再融资发行条件，加强上市公司信息披露要求，强化再融资募集资金使用现场检查，加强对“明股实债”等违法违规行为的监管要求，因此，能让投资者受益的再融资“好公司”，才会赢得市场的青睐。

## 82家非公开发行“在审企业”或修改方案 影响规模逾2300亿元

■本报见习记者 吴晓璐

2月14日，证监会发布再融资新规，并对存量的再融资项目以“发行完成时点”进行新老划断。根据规定，再融资申请已经发行完毕的，适用修改之前的相关规则；在审或者已取得批文、尚未完成发行的，适用修改之后的新规则，上市公司履行相应的决策程序并更新申请文件或办理会后事项后继续推进，其中已通过发审会审核的，不需重新提交发审会审议，已经取得核准批文预计无法在原批文有效期内完成发行的，可以向证监会申请换发核准批文。

证监会网站数据显示，截至2月13日，再融资排队企业有238家，其中109家为非公开发行，112家是发行可转

债，11家是配股，3家发行优先股，3家属于增发。109家非公开发行的企业中，有24家已经通过发审委，3家中止审查，82家处于正常审核中。

“从再融资新规的具体内容来看，受影响的主要是非公开发行的企业，除了通过发审委和中止审查的，82家已经受理和反馈的主板和创业板公司再融资申请均可能需要修改申报材料”，新时代证券首席经济学家潘向东在接受《证券日报》记者采访时表示，上述公司主要修改内容包括适当增加非公开发行对象数量，降低非公开发行价格，修改锁定期，修改减持规定等。此外，如果是创业板公司，还需要修改财务指标。

据《证券日报》记者统计，上述82家受影响的非公开发行企业，合计最高募资资金2341.83亿元。



中国银河证券首席经济学家刘锋对《证券日报》记者表示，此次再融资新规强调了企业的信息披露，优化了非公开发行的一些条件，后期再融资企业的数量和规模都会增加，速度也会加快。

“按照上一轮‘再融资放松+并购重组放松’之后，上市公司再融资规模来看，此轮再融资新规松绑后，若恢复至上轮高点80%的比例，预计再融资新规影响的企业融资规模将达到6000亿元左右。乐观情况下，如果能恢复到上一轮的高点，那么再融资新规影响的企业融资规模将达到1万亿元左右。”潘向东表示。

## 8家上市公司“秒响应”定增新规 定价方式有看点

■本报记者 孟 珂

2月14日，证监会发布上市公司再融资新规正式稿，此次新规较大幅度优化了A股再融资的监管要求，体现了市场化导向。《证券日报》记者了解到，当前已有8家上市公司快速响应，修订或新发再融资方案，定价方式、锁定期等按照新规设计。

如是金融研究院高级研究员宋赞在接受《证券日报》记者采访时表示，疫情导致企业现金流压力加大，再融资作为上市公司的直接融资工具，进一步优化可以缓解一部分资金压力。此外，近期符合条件的上市公司可能会加快再融资项目的进程。

《证券日报》记者根据东方财富

choice统计发现，截至2月17日发稿前，再融资新规落地3天，已有隆盛科技、元力股份、凯莱英、华平股份、光弘科技、神宇股份、凯普生物、新宙邦等8家上市公司火速修订或新发再融资方案，募集资金合计共82.7亿元。

具体来看，修改再融资方案的有6家上市公司。其中，隆盛科技公告显示，拟非公开发行不超过1486.25万股，募集资金总额不超过2.3亿元。本次发行价15.48元/股，相比2月17日收盘价22.11元/股，约打了七折。从新增再融资方案来看，共有2家上市公司。凯莱英2月16日晚间宣布终止去年的融资方案，同时推出新版融资方案。最新预案显示，公司拟非公开发行股票不超过1870万股，募资总额不超过23.11

亿元。发行价123.56元/股，相比2月17日收盘价176.77元/股，约打了七折。

苏宁金融研究院特约研究员何南野在接受《证券日报》记者采访时表示，上市公司积极响应再融资新规反映出新规确实符合上市公司的需要。部分上市公司火速修改再融资方案，一是说明很多上市公司当前有较好的投资项目，但缺乏资金，急切通过再融资满足需求。二是相比其他融资方案，新规下的定增发行难度低，发行时间快，是最优的融资方案，应紧紧抓住当下这个重要的政策窗口期，加快融资步伐。

谈及再融资新规对相关公司再融资有哪些方面影响？宋赞认为，首先，对创业板松绑力度最大。创业板非公

开发行取消连续2年盈利的条件，公开发行取消最近一期期末资产负债率高于45%的条件，一共松绑了400多家创业板的上市公司；其次，再融资新股降低了非公开发行的价格下限（九折改为八折），增加了发行对象的数量（10名和5名改为35名），缩短了锁定期，更容易获得战略投资者的青睐。最后，对于获得再融资的上市公司来说，可以缓解一部分资金压力。但与2014年至2016年那轮再融资高峰还是有很大区别的，炒作套现的难度很大，还是应该多用心思在稳定盈利和现金流上。

“上市公司通过再融资，可以快速满足当前的资金需求，同时可以引入实力较强的战略投资者，与公司实现共同发展。”何南野表示。

## 今年定增规模有望大增 机构相中“科技成长”上市公司

■本报记者 刘 琪

2月14日盘后，再融资新规正式落地。“此次新规的实施有望重新激发再融资市场的活力，增加再融资再融资市场的吸引力，预计2020年定增规模将大幅增长。”中山证券首席经济学家李湛2月17日在接受《证券日报》记者采访时表示。

李湛认为，新规增强再融资市场对机构投资者吸引力，主要原因一方面是新规对于创业板发行条件的简化，拓宽了创业板上市企业的再融资渠道，将增加投资创业板上市公司再融资的吸引力；另一方面是，除了融资和发行难度的降低，减持难度也有所下降。近几年定

增市场的持续缩减，一部分原因在于投资周期过长和折扣安全垫的摊薄，使得投资定增市场的吸引力下降。新规的实施，将两类投资者锁定期减半到18个月和6个月且不适用减持规则的相关限制，使得投资定增的减持退出周期大幅缩短；定增发行价格由不低于基准价的九折放宽至八折则使折扣安全垫增厚。

此外，新规实施后批文有效期延长至12个月，除了方便上市公司在批文有效期内自主选择发行窗口，短期内也有助于上市公司灵活应对资本市场可能的冲击，将有助于减小市场风险，一定程度上打消定增市场投资者的疑虑。

在再融资新规之下，哪些板块更

收益，机构投资者应又该如何参与？

苏宁金融研究院特约研究员何南野在接受《证券日报》记者采访时表示，无论是新规还是旧规，核心都是要选择参与优质上市公司的再融资，因为只有好公司，才有好募投资项目，才能把钱用在最需要的地方，用在资金回报率高的地方，最终提升公司业绩、估值和股价，让所有投资者受益。就板块而言，科技、医药、消费类上市公司依旧更被看好，其再融资可能更受投资者追捧。

“再融资新规实施后，规模居前的三个行业分别是化工、公用事业和非银金融。新规实施后，利好创业板，同时有助于提振主板，在中长期格局向好不

变的前提下，更看好以通信、计算机、电子和传媒等为代表的成长类TMT行业。同时，前述已占据较大规模的三个定增行业预计也将有所受益。”李湛表示，在新规下，建议机构投资者关注以成长为主的TMT板块，重点选择参与未来两年内有较高业绩增速，尤其是新规实施前定增受限的上市公司再融资。另外可适当关注已有较大定增规模的化工、公用事业和非银金融板块的上市公司再融资。

长城证券近日发布的研报也认为，再融资新规将更有利于中小市值的科技成长类公司，符合未来产业的转型方向。而“科技成长”也是今年的市场行情主线。

## 两家上市公司重组项目今日上会 新证券法助企业通过并购重组提质

■本报见习记者 吴晓璐

2月18日，并购重组审核委员会将召开节后第一次、今年以来第四次会议，审核一汽轿车和博雅生物两家企业发行股份购买资产的申请。

近日，证监会副主席阎庆民在国新办新闻发布会上表示，新冠肺炎疫情发生以后，由于现场尽职调查、审计评估比较困难，所以部分并购重组项目受到了一定的影响。证监会作出了针对性的安排，放宽了并购重组业务相关时限，且正常推进并购重组许可和受理工作。

“可以看出在特殊时期，证监会等监管机构加大对上市公司发展的支持力度。上市公司应该根据自身情况，把握当前有利时机，适当加大并购重组的力度，通过并购盈利能力、科技含量高的资产，提高自身公司质量，促进企业资源整合和转型升级。”中山证券首席经济学家李湛对《证券日报》记者表示。

《证券日报》记者据证监会网站统计，在春节后，年内并购重组审核委员会召开了3次会议，5家公司上会，仅1家未通过。另外，据同花顺iFinD数据统计，截至2月17日，以首次公告日计算，年内164家上市公司共发布了176份并购重组计划，其中中国企业并购重组计划占比26.14%，民营企业占比超过七成。

“对上市公司来说，并购重组最重要的意义在于获得协同效应，包括但不限于经营协同、财务协同和管理协同，且并购重组通过收购目标企业的核心资源，能短时间内获得外延式增长效应。此外，不同类型的并购重组给企业带来的意义也不同。横向并购追求规模经济和增加市场实力，纵向并购追求在产业链中的控制能力，混合并购更重视多元化经营以分散风险。”中南财经政法大学数字经济研究院执行院长盘和林在接受《证券日报》记者采访时表示。

盘和林表示，此次疫情使部分生产经营范围较单一企业的复工复产难度更大。只要原材料采购、中间品加工和产成品销售中任何一个环节受阻，对企业来讲都是致命的打击。这也启示上市公司（特别是战略性新兴产业）应当充分利用并购重组的协同优势，基于自身的企业特点和战略布局，收购同行业上下游的优质标的资产，加快产业整合，形成从原材料采购、中间品加工到产成品销售的一体化运营体系。

去年10月份，证监会发布重组新规，对上市公司并购重组业务在多个方面给予放松。

“为了推进落实深化并购重组市场化改革要求，证监会近几年密集修订并购重组相关规则，包括简化预案披露要求、‘小额快速’审核机制、审核分道制、拓宽募集资金用途、创业板并购重组新规、取消‘净利润’指标等一系列新举措。”李湛表示，这意味着上市公司并购重组监管政策逐步转向宽松，相信会有越来越多的上市公司通过并购重组吸收优质资产，尽快做大做强，实现转型升级。

此外，3月1日，新证券法也将实施。新证券法通过完善上市公司收购制度，引导资源向更有利于实体经济发展的方向流动。

“新证券法完善了上市公司并购重组的监管制度，如加强信息披露监管，明确禁止行为、规定要求收购期内条件不能缩水等。结合去年修订的重组新规，预计优质的并购重组项目将受到鼓励，而质量差的将被拒之门外。”此外，盘和林认为，新证券法强调提高上市公司质量，而并购重组恰好可以为上市公司引入外部优质资产，给上市公司带来提质增效的效果。预计今年的并购重组将更加聚焦主业，通过加强产业资源整合快速做大做强，提高公司发展质量。

据了解，2月18日上会的一汽轿车和博雅生物两项并购重组项目，审核速度都非常快。业内人士认为，这体现了在目前疫情防

期复工复产。贵州百灵介绍，公司积极动员节后复工复产，目前员工到位率达到95%，流感胶囊、双单喉痹通颗粒等急需药品正加班加点生产，公司还与中国中医科学院中药研究所迅速合作，正在进行防疫药物筛选研发工作。同时，公司积极调动一切资源确保急需物资的采购按时足额到位，子公司安顺大健康医药销售有限公司作为安顺市应急物资主要保障单位，承担安顺市应急医疗物资采购、配送工作，为定点医院、疾控部门等抗“疫”一线单位提供了保障。

此外，一些药企表示在逐步复工复产，例如，仁和药业称目前公司部分复工。华海药业称，受疫情影响，公司部分生产线已复工。华海药业称目前公司正在逐步复工。



（上接A1版）目前公司正在全力协调供应商及时复工复产供货，当前日生产量大约在500台左右，预计会在半个月到一个月左右基本恢复正常状态，届时一天的生产量可达到2000台左右。”老肯医疗公司人士介绍，截至目前，公司已经为武汉提供了4000多台医用空气消毒设备。

雪莱特向记者介绍，公司研发生产紫外线杀菌灯可广泛应用于医院、教室、家庭、车间等空间场所的杀菌消毒，也可应用于消毒柜、医疗器械设备领域及工业中废水废气的治理。公司

紫外线杀菌灯满负荷生产的年产能能为1000万只/套。受当前疫情影响，公司复工复产及供应链受到一定影响，产能正在逐步恢复中，预计上游供应商逐步有序复工后，供应链将更加有保证，产量也将大幅提升。

汤臣倍健向记者介绍称，疫情对公司生产、销售、物流等部分环节造成一定影响，公司经营情况请以后续披露的定期报告为准。

不过，企业的特点不同，原料对企业产生的影响也不同。据贝瑞基因公司人士向《证券日报》记者介绍：“平时

我们的检测受到节假日的影响不算很大，春节期间公司都有员工加班。另外，我们的原材料都会有好几个月的库存。这次福州检验所承担了主要的疫情检测任务，尤其是目前在做复工从业人员的检测。福州检验所的日常检测会由公司另外几个检验所承担。”

**药企复工复产提速**

记者在投资者交流平台上注意到，企业能否顺利复工也是投资者关注的焦点。

华东医药2月10日在互动平台上表示，公司及下属重点工业全资子公司杭州中美华东制药有限公司已于2月10日正式复工。复工后，公司将在重点做好疫情防控保障工作的基础上，逐步恢复全面有序生产及经营。

华润双鹤介绍，截至2月10日，公司大部分生产基地陆续复工复产，其中，双鹤（北京）工业园、沈阳双鹤于1月31日即提前复产，输液类药品生产车间开工率100%，及时补充库存，保证市场需求。滨湖双鹤地处武汉，春节期间加班加点全力保障药品配送，将于近

期复工复产。贵州百灵介绍，公司积极动员节后复工复产，目前员工到位率达到95%，流感胶囊、双单喉痹通颗粒等急需药品正加班加点生产，公司还与中国中医科学院中药研究所迅速合作，正在进行防疫药物筛选研发工作。同时，公司积极调动一切资源确保急需物资的采购按时足额到位，子公司安顺大健康医药销

售有限公司作为安顺市应急物资主要保障单位，承担安顺市应急医疗物资采购、配送工作，为定点医院、疾控部门等抗“疫”一线单位提供了保障。

此外，一些药企表示在逐步复工复产，例如，仁和药业称目前公司部分复工。华海药业称，受疫情影响，公司部分生产线已复工。华海药业称目前公司正在逐步复工。