

# 年内触及“强制退”公司增至6家 还有逾10家退市风险高悬

■本报记者 吴晓璐

3月30日晚间,沪市公司\*ST中新、\*ST拉夏披露2021年年报,触及财务类退市指标,收到上交所拟终止上市的事先告知书和监管工作函。后续,上交所将在15个交易日,作出相应终止上市决定。此外,当日晚间,深市公司\*ST东电亦发布年报,触及财务类退市指标,可能被终止上市。由此,截至记者发稿,年内触及强制退市指标的公司再增3家,总数已达6家。

往前追溯,3月22日晚间,沪市\*ST新亿触及重大违法强制退市情形被终止上市,目前已经进入退市整理期;此前,深市\*ST德奥、\*ST长动触及财务类退市情形,深交所发出事先告知书。此外,还有十余家公司退市风险高悬。

接受《证券日报》记者采访的专家表示,退市新规精简了财务类退市的退市流程,第一年触及财务类指标会被实施退市风险警示,第二年则又适用各项财务类指标,任一指标不达标则会直接退市。在这种情况下,今年退市公司将增多,投资者切莫火中取栗,一定要远离存在退市风险的公司。

## 再增3家公司触及退市指标

具体来看,\*ST中新、\*ST拉夏是2022年沪市首批触及财务类退市指标的股票。\*ST中新公告称,公司2021年度经审计的净利润为负值且营业收入低于人民币1亿元,经审计的期末净资产为负值,财务会计报告被出具无法表示意见的审计报告,公司股票触及终止上市情形。\*ST拉夏公告称,公司2021年度经审计的期末净资产为负值,财务会计报告被出具保留意见的审计报告,公司股票触及终止上市情形。

此外,\*ST东电公告称,公司2021年度扣除非经常性损益后的净利润为负值且营业收入低于1亿元,期末净资产为负值,触及有关股票终止上市的情形,公司A股股票可能被终止上市。三家公司的股票均自3月31日开市起停牌。

据记者梳理,\*ST中新和\*ST拉夏上市时间都不长,上市后均出现了业绩连年下滑、股价低迷的情况。其中,\*ST中新于2015年12月份在上交所上市。2019年以来,因关联方资金占用、违规担保问题,公司融资困难、资金紧张,海外客户的应收账款无法收回,风险全面爆发,营业收入大幅缩水,出现连续亏损。自2020年初开始,公司一直处于停工停产状态,主营业务停滞,持续经营能力丧失。

\*ST拉夏于2014年10月份在港交所上市,2017年9月份在上交所上市,成为国内首家“A+H”上市的服装公司。但此后进入发展低谷,2018年后,公司营业收入持续下滑,资产负债率逐年攀升,业绩出现连续大额亏损。目前,公司已资不抵债,持续经营能力存在重大不确定性。

综合来看,两家公司均已丧失持续经营能力,成为退市新规的出清对象。在两家公司的A股历程中,上交所曾对其多次进行定期报告问询,其中不乏连续年度问询、单年度多次问询的情况,监管机构对于公司的风险情况一直保持高度关注。

## 十余家公司退市风险高悬

据记者梳理,除上述公司外,还有十余家公司退市风险高悬,可能触及交易类退市指标或财务类退市指标。

截至3月30日,\*ST艾格收盘价报0.59元/股,已连续19个交易日收



● 3月30日晚间,\*ST中新、\*ST拉夏、\*ST东电发布年报,触及财务类退市指标

● 至此,年内触及强制退市指标的公司再增3家,总数已达6家

● 此外,还有\*ST明科、\*ST易见、\*ST中天、\*ST游久、\*ST绿庭、\*ST中房、\*ST华讯、\*ST邦讯、\*ST腾邦、\*ST金刚等十余家公司退市风险高悬

盘价低于1元/股,即便后续一个交易日涨停,其股价也不足1元,从而触及“1元退市”指标。此外,沪深两市还有\*ST明科、\*ST易见、\*ST中天、\*ST游久、\*ST绿庭、\*ST中房、\*ST华讯、\*ST邦讯、\*ST腾邦、\*ST金刚等10家上市公司在2021年业绩预告中提及,存在触及财务类退市指标而被终止上市的可能。

记者了解到,为督促上市公司及年报审计机构严格执行退市新规,上交所在前期年报审计监管过程中约谈公司和审计机构74家,向审计机构发出审计风险提示函78份,其中,对于可能触及财务类退市指标的上市公司,重点提示年审会计师关注公司是否触及营业收入扣除的情形,要求年审会计师重点关注公司贸易、保理等业务产生的收入,并做好营收扣除事项的核查。同时,上交所也在2月底发布《上

海证券交易所会计监管动态》,对于财务类退市相关的年报审计风险向审计机构做了进一步提示。

同时,交易所对于多家\*ST公司发出业绩预告问询函,尤其针对是否存在规避退市行为进行重点问询,包括\*ST天成、\*ST罗顿、\*ST昌鱼、\*ST澄星等。面对监管问询,多家公司选择延期回复,少部分已回复的公司也存在会计师无法发表明确意见的情况。总体来看,虽然部分公司在业绩预告中自称不会触及退市情形,但实际上仍然存在较高的退市风险,投资者切不可掉以轻心。

如今,距离年报披露的法定期限仅剩1个月时间,仍有部分公司尚未聘请到审计机构,年报或面临“难产”风险。沪市公司中,\*ST济堂、\*ST环球、\*ST昌鱼均未聘请审计机构。根据上交所《股票上

市规则》的相关规定,如公司因触及财务类指标被实施退市风险警示后,未在法定期限内披露最近一年度报告,将触及财务类退市情形。

“随着A股注册制改革深入推进,退市新规发布后,退市公司数量显著增加,常态化退市机制进一步完善。”开源证券总裁助理兼研究所所长孙金钜在接受《证券日报》记者采访时表示,预计2022年退市公司数量仍将继续增加,投资者需坚持价值投资。

专家表示,随着资本市场出口日渐畅通,投资者应及时调整投资理念,切莫怀揣投机心理炒作退市风险高企的股票,避免在“击鼓传花”游戏中成为“最后接棒者”。在退市常态化背景下,投资者应秉持价值投资理念,摒弃“炒小炒差”之风,远离存在退市风险的公司。

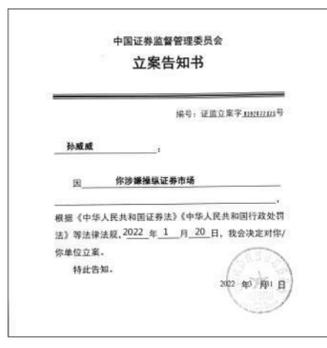
## 《立案告知书》送达公告

孙威威(身份证号:4110821987\*\*\*\*12):  
因你涉嫌操纵证券市场违法违规,根据《中华人民共和国证券法》的有关规定,中国证监会深圳专员办依法对你进行立案调查。

因多次与你联系未果,现依法向你公告送达《立案告知书》(证监立案字0392022025号)。请于公告之日起30日内,携带本人有效身份证件前来中国证监会深圳专员办领取《立案告知书》,逾期视为送达。

联系电话:周女士0755-25918371  
办公地址:广东省深圳市罗湖区深南东路5045号深业中心15层1501室。  
办公时间:周一至周五8:30-12:00,13:30-17:00

中国证监会深圳专员办  
2022年3月31日



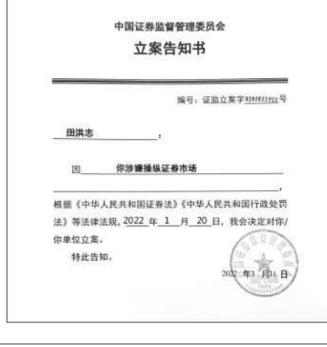
## 《立案告知书》送达公告

田洪志(身份证号:3714811986\*\*\*\*16):  
因你涉嫌操纵证券市场违法违规,根据《中华人民共和国证券法》的有关规定,中国证监会深圳专员办依法对你进行立案调查。

因多次与你联系未果,现依法向你公告送达《立案告知书》(证监立案字0392022022号)。请于公告之日起30日内,携带本人有效身份证件前来中国证监会深圳专员办领取《立案告知书》,逾期视为送达。

联系电话:周女士0755-25918371  
办公地址:广东省深圳市罗湖区深南东路5045号深业中心15层1501室。  
办公时间:周一至周五8:30-12:00,13:30-17:00

中国证监会深圳专员办  
2022年3月31日



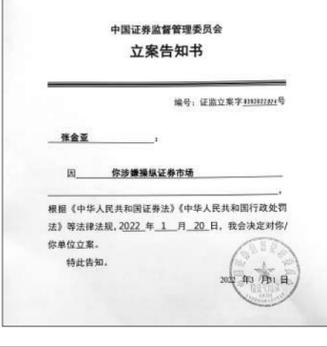
## 《立案告知书》送达公告

张金亚(身份证号:4102211979\*\*\*\*13):  
因你涉嫌操纵证券市场违法违规,根据《中华人民共和国证券法》的有关规定,中国证监会深圳专员办依法对你进行立案调查。

因多次与你联系未果,现依法向你公告送达《立案告知书》(证监立案字0392022024号)。请于公告之日起30日内,携带本人有效身份证件前来中国证监会深圳专员办领取《立案告知书》,逾期视为送达。

联系电话:周女士0755-25918371  
办公地址:广东省深圳市罗湖区深南东路5045号深业中心15层1501室。  
办公时间:周一至周五8:30-12:00,13:30-17:00

中国证监会深圳专员办  
2022年3月31日



# 六位首席展望二季度中国经济:增长有抓手 财政货币政策协同发力

■本报记者 刘琪 见习记者 郭冀川

面对复杂严峻的国际环境和国内疫情散发等多重考验,在宏观政策发力和市场主体努力的作用下,今年前两个月我国经济恢复势头向好,为一季度开好局奠定了坚实基础。

展望二季度,我国经济面临哪些挑战?经济增长动力源自哪里?宏观政策发力点有哪些?经济发展有哪些亮点值得期待……《证券日报》记者采访了东方证券首席经济学家邵宇、中信证券首席经济学家明明、摩根士丹利证券首席经济学家章俊、川财证券首席经济学家陈雳、申万宏源首席专家桂浩明和国海证券首席策略分析师胡国鹏。

上述六位首席认为,二季度我国宏观经济面临国际金融风险 and 输入型通胀风险,以及海外央行加息对新兴市场扰动的影响。但我国经济有韧性,货币及财政政策均有较大发力空间,新老基建将成为保障我国二季度经济增长

的重要力量。

## “新老”基建是经济增长重要动能

“当前全球最大的挑战是滞胀风险。”明明表示,一方面是输入型通胀风险,另一方面是高通胀导致海外央行加息对新兴市场的外溢效应,中国的经常项目和金融市场也会受到一定冲击。

胡国鹏认为,当前全球经济发展面临两个较大挑战,一是美联储紧缩货币的进程加快,二是油价过快上涨带来的滞胀担忧。

虽然我国经济发展面临多重压力,但桂浩明认为,中国经济具有较强韧性,这也是中国经济实现稳增长的基础。

邵宇同样认为,中国实现经济增长有自己的底气。因为货币及财政政策有很大的发力空间,尤其是在一些重点领域投资方面,比如基建和制造业领域,财政在持续不断给予支持。

对于二季度我国经济增长动能,章俊认为,将主要来自基建和房地产投资。地方政府需利用好地方

政府专项债券资金,尽快启动重大基建项目开工建设,同时针对当地房地产市场结构和特点,在房住不炒的大框架下因城施策稳定房地产市场。

陈雳认为,基建的发展是当前我国经济增长的重要支撑条件。目前,我国经济下行压力犹存,基建投资能够很好发挥稳增长、稳投资的作用。今年拟安排地方政府专项债券3.65万亿元,叠加2021年四季度已发行的1.2万亿元专项债可供具体项目使用,对扩大有效投资提供有力支撑。在稳增长的大基调下,新老基建将成为保障经济增长的重要力量。另外,新能源、高端制造业等也将为我国经济增长提供新动能。

胡国鹏表示,在高质量发展的基调下,促进消费持续恢复仍是本轮稳增长的主要抓手,减税降费等措施红利仍会延续。稳投资方面,传统基建重在托底,新基建的发力方向在新能源电力建设、信息基础设施建设等领域。

基于此,二季度我国经济仍有诸多值得期待的亮点。明明认为,首先是经济的转型升级和结构优化,高技术产业的投资和增加值上

升速度显著快于传统产业。其次是基建适度超前发力,无论是代表未来的数字基础设施、新能源建设,还是传统基础设施补短板,都处在逐渐积累量变的过程。

## 财政政策和货币政策将继续发力

值得一提的是,2月份社融和信贷增长不及预期,尽管有春节假期扰动因素存在,但结构仍不理想。业界认为,这显示出目前仍处在从宽货币到宽信用推进的阶段,期待后续货币政策、财政政策继续发力及由此带来宽信用持续推进。

“目前主要的难点还是货币政策传导有效性不高,宽货币向宽信用转化过程依然存在较大阻碍。”章俊表示,当下宏观政策组合还是要以财政政策为主,结构性货币政策跟进,协同聚焦基建投资来稳增长。

陈雳认为,在财政政策和货币政策协调下,国内宏观经济与宏观流动性有基本保障,美联储货币政策收紧等海外风险的扰动预计将随时间推移趋缓。宏观政策将靠前发力,货币

政策稳健宽松,为市场提供流动性,完成降成本和宽信用的目标。

明明认为,二季度宏观政策需要在以下几个方面发力:第一,减税降费落到实处,适当增加财政支出,加大对困难行业的税收减免和补贴力度;第二,货币政策以我为主,适时降准降息,鼓励金融机构支持中小微企业和困难行业;第三,密切关注大宗商品市场,积极主动保供稳价,防范输入型通胀风险;第四,加强对制造业的财政资金支持,鼓励创新,为扩大制造业投资创造条件。

桂浩明认为,疫情冲击依然是未来影响经济稳定运行的关键因素之一,为了解决就业和促进消费,对中小企业的扶持是未来重要的施政方向,由于通胀压力存在,因此政策会更具有针对性,将精准助力企业纾困解难、提振工业经济。

邵宇建议,在疫情防控常态化背景下,进一步优化管理路径,协调工业产业链应对冲击的能力,特别是在大宗商品价格持续攀升的情况下,降低经济运行成本。适当鼓励传统能源机构短期增加一些有效供给,降低生产制造企业的成本。

# 三部门发文加强直播监管 平台有义务代扣代缴主播税款

■本报记者 谢若琳

3月30日,国家互联网信息办公室、国家税务总局、国家市场监督管理总局联合印发《关于进一步规范网络直播营利行为促进行业健康发展的意见》(以下简称《意见》),进一步规范网络直播营利行为,打击违法违规营利行为,规范网络直播营利行为,打击违法违规营利行为,规范网络直播营利行为,打击违法违规营利行为。

《意见》延续了过去两年的监管方向,着重规范当下直播行业三大热点问题:一是确保主播信息的真实性;二是禁止直播带货虚假营销;三是平台、主播依法纳税。“一位专注互联网的券商分析师对《证券日报》记者表示,此次规范主要针对平台方面,突出了平台的监管责任。直播行业已进入强监管期,某直播平台高管在接受《证券日报》记者采访时表示,“事实上,从2020年

起头部平台就开始探索新的商业路径,有的企业切入社交赛道,有的企业试水出海,都是在监管趋严背景下谋求新的发展空间。”

在快速发展的同时,直播经济各类问题引发关注。其中,部分主播偷逃税事件频繁见诸报端。去年年底,主播朱宸慧(雪梨Cherie)、林珊珊、薇娅等先后因偷逃税被罚,至今未能复出。今年2月份,快手主播平荣(粵嫂平荣)同样因偷逃税被罚,账号被下架。

对此,《意见》要求,规范税收管理,一是依法履行代扣代缴义务,网络直播平台、网络直播服务机构应当明确区分和界定网络直播发布者各类收入来源及性质,并依法履行个人所得税代扣代缴义务,不得通过成立网络直播发布者“公会”、借助第三方企业或者与网络直播发布

者签订不履行个人所得税代扣代缴义务的免责协议等方式,转嫁或者逃避个人所得税代扣代缴义务;二是规范税收服务和征收,网络直播平台发布者开办的企业和个人工作室,应按照国家有关规定设置账簿,对其原则上采用查账征收方式计征所得税;三是打击涉税违法犯罪行为,依法查处偷逃税等涉税违法犯罪行为,对情节严重、性质恶劣、社会反映强烈的典型案例进行公开曝光。

中国通信标准化协会互动媒体标准推进委员会数字文化工作组组长包冉对《证券日报》记者表示,“过去在法律方面,对主播营收纳税存在模糊的地方。《意见》进一步明确了纳税范围,比如通过网络直播创造的收入,对MCN机构来说属于企业经营性收入,实行大数据查账,实征实缴,不采取核定征收。同时,主播个人提成属于个人所得,主播和公司两方面都需纳税。”

艾媒咨询CEO张毅对《证券日报》记者表示,“此前,我国直播的主要表现形式是秀场直播,而秀场直播的天花板有限,随着市场扩张至游戏、电商等领域,直播赛道越来越宽广,涉及人员数量、交易金额随之增长,违规行为屡见不鲜,行业整顿迫在眉睫。”

对于规范网络直播营销,《意见》明确,一是积极营造网络直播公平竞争环境,不得进行虚假或者引人误解的商业宣传,平台和网络直播发布者不得利用服务协议、交易规则以及技术手段,对其他经营者在直播间的交易、交易价格等进行不合理限制或者附加不合理条件,

或者向商家收取不合理费用;二是维护商家和消费者合法权益,不得通过造谣、虚假营销宣传、自我打赏等方式吸引流量、炒作热度,诱导消费者打赏和购买商品。

对此,记者联系了斗鱼、虎牙、映客、陌陌等多家直播平台,截至发稿暂无回复。不过,3月23日,抖音直播曾表态,将严格治理恶意炒作、拉帮结派、煽动粉丝等十大违规行为。对于违反相关规范的主播,平台将根据其实际行为的严重程度、主观恶意程度以及造成的影响,予以停播乃至永久回收直播权限等处罚。

张毅认为,随着在线直播行业监管政策越来越严格,直播行业相应的模糊空间将会减少,规范性将会增强,在线直播行业将在健康的氛围下实现更好的发展。