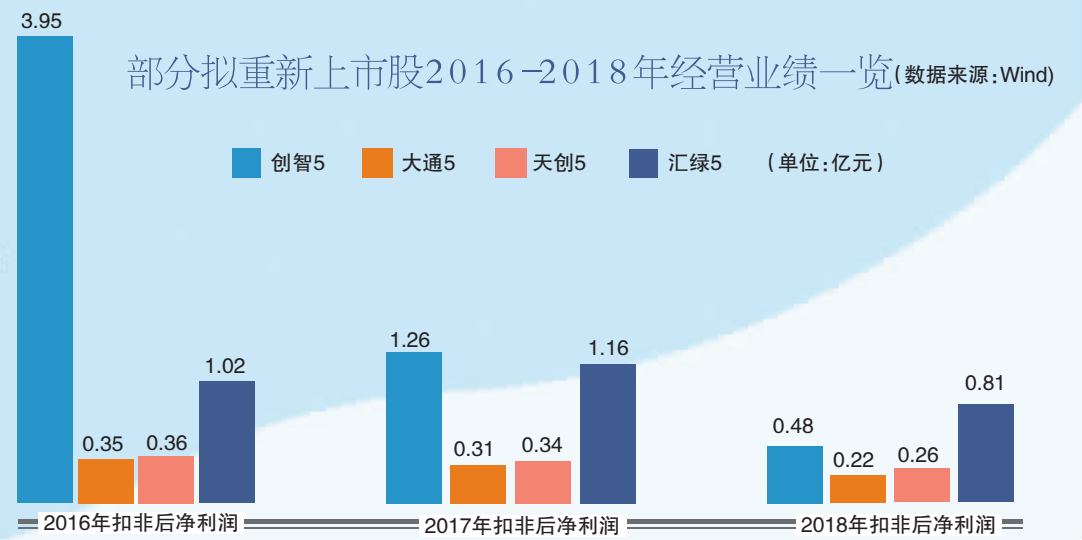


国机重装将A股“重生” 多股候场备考

阔别A股市场近五年的时间，近日国机重型装备集团股份有限公司（以下简称“国机重装”，二重集团（德阳）重型装备股份有限公司系其前身，以下简称“二重重装”）重新上市申请获得上交所的同意，也就是说国机重装回A进入倒计时阶段。除了国机重装外，汇绿生态科技集团股份有限公司（以下简称“汇绿5”）、大通5等多只退市股也在积极推进重新上市事宜。然而，重新上市之路并不好走，被国机重装反超的创智5，重新上市申请已陷入“停摆”。

部分拟重新上市股2016-2018年经营业绩一览(数据来源:Wind)



获重新上市资格

提交重新上市申请时隔4个月后，国机重装就拿到上交所的“准入证”。

3月13日晚间，上交所发布公告称，根据上交所上市委员会的审核意见，同意国机重装A股股票约72.68亿股（每股面值1元）在上交所重新上市交易。国机重装系2020年首例重返A股的公司，这也是继长航海运（现证券简称为“招商南油”）之后第二家重新上市的公司，同时也是第一家主动退市后重新上市的案例。

回溯历史公告，二重重装曾于2010年2月在上交所上市，因2011-2014年业绩出现连续四年亏损，二重重装申请主动退市，自2015年7月20日开始在股转系统进行挂牌转让。

主动退市后，该公司采取了债务重组、分流人员、盘活资产、创新驱动、资源整合、引战融资等一系列的改革脱困举措。诸如2018年2月完成对控股股东中国机械工业集团有限公司下属重型装备板块优质资产中国重型机械集团有限公司和中国重型机械研究院股份公司的并购重组，并更名为国机重装。在股转系统挂牌期间，二重重装证券简称为“国重装5”。

重组完成后，国机重装主营业务延伸至与原主业相关的工程总承包及发售电业务。通过实施一系列的举措，该公司资产结构及盈利能力均得到明显改善。数据显示，

2017-2019年，国机重装实现扣非后的净利润分别为7513.4万元、39339.95万元及9582.04万元，因公司最近3个会计年度经审计扣非后的净利润均为正值且累计超过3000万元，国机重装重新上市符合《上市规则》第4.5.1条（四）项的规定。

同时国机重装还满足重新上市中最近一个会计年度经审计的期末净资产为正值、公司股本总额不少于人民币5000万元等多项指标。2019年12月12日国机重装向上交所提出股票重新上市申请，等待4个月后，国机重装获得上交所准许。随后，国机重装在股转系统公告称，公司董事会将根据《上海证券交易所退市公司重新上市实施办法》等相关规定和公司股东大会的授权，在3个月内办理完毕公司股票在全国中小企业股份转让系统终止挂牌的手续，公司股份的重新确认、登记、托管等相关手续，在办理完成相关手续后向上交所申请股票上市交易。这也意味国机重装重返A股进入倒计时阶段。

针对公司重新上市相关进展情况，北京商报记者曾致电国机重装董秘办公室进行采访，不过对方电话未有人接听。

汇绿5等多股备战

在经济学家宋清辉看来，国机重装的重新上市无疑给退市股重新上市带来曙光。北京商报记者注意到，目前汇绿5、天创5、大通5

等多只退市股均在备战重返A股的事宜。

汇绿5前身系华信股份，因2001-2004年度的净利润连续亏损，华信股份股票自2005年7月4日起终止上市，随后转入股转系统。终止上市期间，华信股份先后通过破产重整、两次重大资产重组、股权分置改革等取得了汇绿园林100%的股权，2015年7月该公司完成了经营范围变更手续，当前主营业务为园林工程施工、园林景观设计以及苗木种植等。

脱胎换骨的汇绿5，经营能力有了很大提升。根据中审众环出具的审计报告显示，汇绿5在2016年度、2017年度、2018年度营业收入分别为85855.72万元、92675.13万元、74143.54万元，累计超过30000万元，2016年度、2017年度、2018年度经审计的扣非后净利润分别为10233.79万元、11714.47万元、8094.92万元，均为正值且累计超过3000万元。

因相关财务指标满足重新上市的相关要求，汇绿5于2019年6月19日向深交所提交了公司重新上市申请的材料。在递交重新上市材料一周后，汇绿5的重新上市申请获深交所受理。2020年3月10日汇绿5发布的股票暂停转让的进展公告显示，深交所已于2019年12月7日委托相关机构对公司重新上市申请材料的真实性进行调查核实。据深交所官网信息显示，目前汇绿5的重新上市申请处于审核状态。

无独有偶，大通5今年3月初曾发布公告称，公司正与中介机构积极推进重大资产重

组备案、重新上市工作。今年3月，天创5公告称，公司第七届董事会第十三次会议审议通过了《关于变更公司重新上市审计机构的议案》，拟改聘立信会计师事务所（特殊普通合伙）担任公司重新上市的审计机构，就公司本次重新上市提供审计服务并出具相关报告。

据Wind统计，截至3月15日，新三板共有72只退市股（含7只B股）。如果从最近3个会计年度扣非净利润为正，且累计超过3000万元”作为重新上市的条件来看，有9股在2016-2018年实现的扣非后净利润合计金额在3000万元以上，其中天创5、大通5均满足这一条件。

针对公司重新上市相关问题，北京商报记者曾分别向汇绿5、天创5进行采访，但电话未有人接听。

创智5两度“停摆”

不过，重新上市的路并不好走。创智5不但被国机重装反超，其重新上市计划也已经出现两度“停摆”。

创智信息科技股份有限公司（以下简称“创智科技”）于1997年在深交所上市，因在2004-2006年出现连续三年亏损，公司股票于2007年5月被暂停上市，2013年创智科技被深交所终止上市，并于2013年4月进入股转系统交易。

退市后，创智科技同样进入新三板市场，

彼时证券简称变更为创智5。在终止上市三年后，创智5有了重新上市计划，创智5也是深交所首家申请重新上市的公司。

公开资料显示，2016年6月，创智5向深交所提交了股票重新上市申请材料，当年7月8日，深交所受理了创智5重新上市申请，并于同年8月4日对创智5下发《深圳证券交易所关于对创智信息科技股份有限公司重新上市申请的反馈意见》。由于公司无法按时提交反馈意见回复等相关文件，时隔两个月后，创智5重新上市申请按下暂停键。两年之后，即2018年，创智5再度重启重新上市计划，但却因同样的原因，创智5的重新上市计划再度陷入“停摆”。

在宋清辉看来，在监管从严、强制退市的背景下，审核退市企业重新上市的申请或许更显谨慎。在重新上市反馈意见中，创智5是否存在利益安排、持续盈利能力等问题就被重点关注。据深交所官网信息显示，目前创智5重新上市申请仍处于中止状态。

资深投融资专家许小恒表示，退市企业还是应从企业自身基本面和重新上市条件入手，逐条对照整顿，厘清自身经营逻辑。并非所有的退市股都可以申请重新上市，投资者应警惕风险，切忌盲目跟风。

针对公司相关问题，北京商报记者曾致电创智5董秘办公室进行采访，不过对方电话未有人接听。

北京商报记者 刘凤茹

信披违规 泰和科技等三股遭调查

三家遭调查的上市公司概况

公司名称	上市日期	上市板块	最新收盘价(3月13日)	所属行业(申万一级)
秀强股份	2011/1/13	创业板	9.01元/股	家用电器
雅本化学	2011/9/6	创业板	5.09元/股	化工
泰和科技	2019/11/28	创业板	44.76元/股	化工

北京商报讯(记者 高萍)监管层对上市公司涉嫌误导性陈述等信息披露违法违规行为保持强监管姿态。3月15日晚间，泰和科技(300801)、秀强股份(300160)、雅本化学(300261)三家上市公司集体发布公告称收到证监会的调查通知书，究其原因均涉及“涉嫌误导性陈述等信息披露违法违规”。

以泰和科技披露的公告为例，泰和科技称，公司于近日收到《中国证券监督管理委员会调查通知书》(鲁证调查字[2020]1号)。因公司涉嫌误导性陈述等信息披露违法行为，根据《中华人民共和国证券法》的有关规定，证监会决定对公司进行立案调查。泰和科技称，调查期间，公司将积极配合证监会的调查工作，并严格按照监管要求履行信息披露义务。

回溯遭调查的三家上市公司近期动态，均可谓A股市场的“明星企业”。据了解，2020年2月2日，泰和科技在互动易上回复投资者提问时表示：“公司现在生产和经营的产品中，苯扎氯铵和次氯酸钠可用于新型冠状病毒防疫过程中的环境消毒工作”。在此消息背景下，2月4日-7日泰和科技连续4个交易日涨停。2月6日，泰和科技披露《股票交易异常波动公告》称，泰和科技目前消毒剂类产品正常开工，主要产品苯扎氯铵和次氯酸钠可用于环境消毒工作。而根据泰和科技对关注函的回函，2018年、2019年及2020年1月1日-2月7日，泰和科技次氯酸钠的销售收入占比分别为0.03%、0.05%、3.57%，苯扎氯铵

的销售收入占比分别为7.17%、8.22%、6.72%，且苯扎氯铵主要用于水处理行业，少数客户用于公共卫生消毒领域，过氧化乙酸投产后对泰和科技的生产经营及财务状况不会产生重大影响。因泰和科技未在互动易回复中客观、完整反映上述消毒剂类产品相关业务的实际状况，2月4日-6日，泰和科技股票收盘价格变动达到深交所《交易规则》规定的异常波动标准，泰和科技在按要求披露的《股票交易异常波动公告》中也未披露消毒剂类产品收入占比以及对泰和科技业绩的具体影响，直至2月10日才在对关注函的回复公告中予以披露。对此，深交所于3月8日给予了泰和科技通报批评处分。

秀强股份则因特斯拉概念近期在二级市场上赚足了眼球。据了解，秀强股份曾在互动易回答投资者时称，公司春节前通过电话会议和特斯拉确认产品参数指标，并就光伏屋顶玻璃产品向特斯拉报价。在此背景下，秀强股份在二级市场上遭到资金“抢筹”，股价应声大涨，更是在2月4日-18日连续走出11个涨停板，区间累计涨幅高达185.86%。而在交易所下发一次关注函以及一次问询函后，秀强股份在回复交易所问题时透露，公司于2019年介入特斯拉新能源汽车充电桩用玻璃项目及特斯拉太阳能屋顶项目，营业收入为101.22万元，约占公司2019年营业收入的0.09%。另外，秀强股份称，特斯拉不是公司充电桩玻璃产品的直接客户，公司充电桩玻璃产品的订单由特斯拉指定厂家下达，该厂家做成合格成品后供应给特斯拉，公司不属于特斯拉充

电桩用玻璃产品的一级供应商。

雅本化学在近期在二级市场上表现也较为抢眼。回溯历史，2月4日，雅本化学在互动易平台表示：“公司子公司朴颐化学是阿扎那韦(Atazanavir)以及达鲁那韦(Darunavir)关键中间体的主要供应商，其中达鲁那韦主要生产手性药物中间体，达鲁那韦即达芦那韦”。在此消息背景下，雅本化学在2月5日-12日6个交易日斩获5个涨停板。不久后，交易所向雅本化学下发关注函，追问公司在互动易平台上回复相关信息是否存在主动迎合市场热点、炒作公司股价的情形。在回复函中，雅本化学透露，朴颐化学生产的应用于达鲁那韦的关键中间体产品为手性环氧化物，手性环氧化物销售收入占公司营业收入的比例较小，暂时不会对公司业绩产生重大影响。

针对公司遭立案调查相关问题，北京商报记者曾致电上述三家公司进行采访，但截至发稿，三家公司电话均未能接通。

北京寻真律师事务所律师王德怡在接受北京商报记者采访时表示，修订后的《证券法》于今年3月1日生效，新规加大了对信息披露违法违规行为的打击力度。根据其第一百九十七条的规定：信息披露义务人报送的报告或者披露的信息有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏的，责令改正，给予警告，并处以100万元以上1000万元以下的罚款；对直接负责的主管人员和其他直接责任人员给予警告，并处以50万元以上500万元以下的罚款。发行人的控股股东、实际控制人组织、指使从事上述违法行为，或者隐瞒相关事项导致发生上述情形的，处以100万元以上1000万元以下的罚款；对直接负责的主管人员和其他直接责任人员，处以50万元以上500万元以下的罚款。此外，若证监会查证属实并作出行政处罚，投资者若因虚假陈述造成损失的，可以提起民事索赔。”王德怡补充道。

老周侃股 Laozhou talking

严惩公私私募基金联手的老鼠仓

周科亮

泰信基金公司原基金经理柳某和私募基金公司云腾投资的创始人姜某君的老鼠仓事件，不久前已二审宣判。此次涉案非法获利金额达4600多万元，影响极其恶劣。本栏认为，任何形式的老鼠仓都必须严厉处罚，以零容忍的态度对待老鼠仓。尤其是私募基金占公募基金便宜，如果不加严惩，将让公募基金投资者和广大股民寒心。

从媒体报道的案情细节看，私募基金先向公募基金咨询股票，然后公募基金让研究员去调研，随后公募基金再让调研结果告诉私募基金，最后大家一起赚钱。如果案情真的只是这么简单，那么从表面看两边还是互为有益的补充，但从私募基金公开的说法是，它们进行投资策略是对热点的短期炒作，这就是说，所谓的调研并非单纯地研究上市公司基本面情况，不排除有打探未公开信息，或者其他并不合规的情况存在。

在公募基金和私募基金的灰色合作中，双方处在什么样的位置值得关注。从逻辑上讲，私募基金首先向公募基金咨询股票，此时不排除私募基金已经完成购买股票的举动，而所买入的股票大概率是市场热点股票。此后公募基金再进行调研，对于市场热点，从上市公司处很难调研出不利的结论，此后公募基金就会进场抬轿，然后私募基金就有机会高位出逃，至于公募基金能否获利了结，就看市场上其他投资者的交易热情和热点的热度了，总之，私募基金承担了更小的风险，获得了更大的收益，而公募基金后买后卖，将承担更多

的风险，同时获得更小的收益。投资者可以理解为，公募基金帮助私募基金承担了一部分风险，让渡了一部分收益。这正是老鼠仓的一种很隐蔽的形式，看似大家一起研究，但事实上风险和收益并不对等，如果热点股票选择成功，大家都可以胜利大逃亡，这自然是一件好事，但如果一旦出现什么差池，首先倒霉的将是公募基金，私募基金可以先于公募基金“逃跑”。

说到底，这与私募基金和公募基金的性质不同有关。私募基金经理往往按照收益与客户分成，即赚得越多，收益也会按比例或者超比例增加，所以私募基金经理有更强的动机让基金净值大幅增长；而公募基金的收益则来源于按照净值收取的管理费，虽然说赚得多了，净值也会提升，管理费也能增加，但是在全部投资收益中，按照管理费收取比例计算，绝大多数都归基民所有，基金公司和基金经理所得到的不过是九牛之一毛，所以公募基金更在意的是基金规模，至于基金盈利的多少，其实并不太感兴趣。

在世界范围内的资本市场大调整中，A股市场表现出了更强的韧性，投资机会也更多，在此种背景下，股民和基金的投资热情也比此前更高涨。此时，市场的公平、公正、公开原则就显得更为重要。尤其是在今后，A股投资者结构中公募基金等投资机构的占比会越来越越高，因而，就更应该加强对公募基金和私募基金的老鼠仓监控，彻底斩断相关利益链条，更好地保障广大投资者和基民的利益。