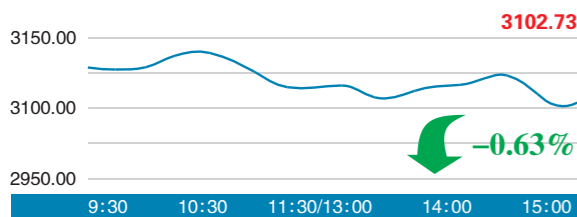


责编 马元月 美编 韩玮 责校 李月 电话:64101908 news0518@163.com

· 上证综指昨日走势图 ·



昨日国内其他重要指数



上市公司换手率排名

通用股份	20.49元	59.71%
可立克	38.35元	56.37%
杭州银行	29.06元	53.52%

上市公司成交量排名

梅雁吉祥	6.95元	50.1亿元
杭州银行	29.06元	40.7亿元
山东黄金	44.71元	29.3亿元

资金流向(两市主力资金净流出269亿元)

沪市	深市	创业板
净流出	净流出	净流出
80亿元	189亿元	52亿元

两市股票昨日涨跌一览



## 温氏股份30.6亿限售股解禁

北京商报讯(记者 马元月 实习记者 刘凤茹)温氏股份(300498)作为创业板市值第一股,一直备受投资者关注。公司在三季报交出令人亮眼的业绩后,在11月2日又迎来限售解禁高潮。

温氏股份此前发布公告称,公司解除限售的股份数量为30.6亿股,占公司总股本的70.31%。此次限售股份可上市流通日为11月2日。而以昨日的开盘价33.52元/股计算,温氏股份解除限售的30.6亿股总股值约为1025.36亿元,而公司上市流通的限售股股值约为847.52亿元。

不过,如此大份额的限售解禁,给温氏股份的股价也造成了不小的压力。交易行情显示,温氏股份11月2日早盘低开5.79%,股价弱势明显,呈现全日低位震荡走势。截至昨日收盘,温氏股份下跌4.27%,最终收于34.06元/股。

值得一提的是,温氏股份解禁股类型为首发原股东限售股份,而此次申请解除限售的股东数为6822人。其中,以股东温鹏程、温志芬、温均生、温小琼为首的公司实际控制人,此次申请解除限售的股份均为首发后个人限售股,上述实控人申请解除的限售股份数量为2287.42万股。

· 股市聚焦 ·

## 扬子新材 实控人减持公司股份

扬子新材11月2日晚间发布公告称,公司于11月2日收到公司实际控制人胡卫林的通知,胡卫林于10月31日通过深圳证券交易所交易系统大宗交易方式减持公司无限售条件流通股900万股,占公司总股本的2.81%。

## 国金证券 清华控股增持323万股

国金证券11月2日晚间发布公告称,公司股东清华控股有限公司于11月1日、2日通过自身股票账户于二级市场集合竞价增持公司股份323.37万股,合计增持金额为4427.64万元。上述增持完成后,清华控股有限公司直接持有的国金证券股份总数由16728.6万股增至17051.97万股,持股比例由5.53%增至5.64%。

## 向日葵 拟逾5亿元收购资产

向日葵11月2日晚间发布公告称,公司拟通过发行股份和支付现金相结合的方式,购买杭州奥能电源设备有限公司100%股权,交易作价5.2亿元。同时,为支付现金对价、中介机构费用和发行费用,向日葵拟向公司实际控制人吴建龙发行股份募集配套资金不超过1.8亿元。

## 泸天化 不存违反信披情形

泸天化11月2日晚间发布公告称,公司经核查无任何应予披露而未披露的重大信息,公司基本及内外部经营环境未发生重大变化;公司股票异常波动期间,控股股东、实控人及相关各方无买卖公司股票的行为。公司不存在违反信息公平披露的情形,并将于11月3日开市起复牌。

## 新城控股 子公司斥近7亿元拿地

新城控股11月2日晚间发布公告称,近日子公司南京新城万嘉房地产有限公司在安徽省合肥市土地交易市场举办的国有建设用地使用权拍卖出让活动中,以总价6.98亿元的价格竞得合肥市编号为CF201608号地块的国有建设用地使用权。

## \*ST橡塑 拟筹划重大资产重组

\*ST橡塑11月2日晚间发布公告称,公司正在筹划重大资产重组,可能涉及重大资产重组,鉴于该事项存在重大不确定性,经申请,公司自11月3日起停牌。值得注意的是,\*ST橡塑的撤销退市风险警示申请刚刚获批,将于11月3日摘帽,并更名为“恒力股份”。

栏目主持:马元月 刘凤茹

本版文字仅供参考 据此操作风险自担

# 2015年上市新股近四成业绩下滑

## A股上市公司现量增质降苗头

从每年A股整体业绩报告可以看到,当年的业绩往往比往年的业绩会出现一定的上涨,而助推A股业绩整体上涨的原因则是来源于每年新增的上市新股,这些刚上市的新股往往都是一些盈利能力较好的优质公司,也是各行业里的佼佼者。但随着证监会对“业绩下滑不再成为阻碍上市公司上市标准”的新政出台,上市公司数量增加质量下滑的现象也开始显现。

### 去年新股业绩近四成下滑

2013年IPO停摆一年,2014年开始步入正轨,当年共有125家公司上市,而爆发期则是2015年,2015年全年共有223家公司完成上市。但值得注意的是,许多2015年上市的公司,2016年前三季度业绩就出现了下滑。同花顺数据显示,2015年上市的新股中,2016年前三季度业绩出现同比下滑的上市公司共有82家,占当年上市的公司总数比例为36.77%,占比近四成。

也就是说每10家公司里就约有4家公司次年就出现了业绩下滑,同时2016年上半年业绩同比出现下滑的上市公司数量为89家,占当年上市的公司总数比例为39.9%。

同花顺数据显示,2014年上市的125家上市公司中,2016年前三季度业绩出现下滑的有39家,占当年上市公司总数的比例为31.2%。

单就2014年和2015年的数据对比来看,虽然2015年上市公司数量翻了一倍,但是上市公司业绩下滑的比例却超过了一倍。

截至11月2日,2016年共有151只新股完成上市,就2016年前三季度业绩来看,其中有40只新股出现了业绩下滑,占2016年上市公司总数的26.49%。市场人士表示,按照目前一个约22家公司上市节奏来看,2016年全年上市公司的数量应该在200家左右。

值得注意的是,在那些2016年前三季度业绩出现同比增长的2015年上市公司中,还有一些出现了净利润增长率连续下滑的公司,也就是公司业绩增速在放缓,这也是公司业绩增长出现瓶颈

公司名称	上市时间	三季度业绩	同比
东杰智能	2015年6月30日	-5072万元	-330.94%
韩建河山	2015年6月11日	-665万元	-229.44%
道森股份	2015年12月10日	-3838万元	-221.25%
雪峰科技	2015年5月15日	132.7万元	-98.66%
东方新星	2015年5月15日	78.77万元	-95.92%
普丽盛	2015年4月24日	244.11万元	-90.39%

的表现之一。

### 与审核方向转变有关

2016年1月20日,证监会发审委举行了2016年第十次发审会议,当日,宁波海天精工股份有限公司、江苏常熟农村商业银行股份有限公司和湖北振华化学股份有限公司3家公司上会,最终全部通过。值得注意的是,振华股份2015年上半年业绩比2014年同期下滑64%。

2015年6月10日上的道森股份,公司当期业绩就出现了下滑,但是证监会并没有关注公司最新业绩,而是选择了让公司过会,最终导致道森股份上市一年就出现亏损,但是公司仍旧有着7.98倍的市净率。

实际上,证监会发审委审核企业过会的标准已经不再将业绩下滑视为过会的硬性标准,比如2016年9月13日顺利过会的贵州永吉就是连续出现业绩下滑,但仍能顺利过会。

在市场开始关注到证监会发审新规下IPO过会越来越容易,个别企业业绩下滑明显也能过会现象后,监管层也对此做出了回应。

证监会新闻发言人张晓军直言不讳,这实际上反映了市场希望监管机关为投资者决策“背书”,而长期以来,监管部门对业绩下滑只关注两点:一是关注业绩下滑是否导致发行条件不符合发行条件;二是关注业绩下滑的原因是否充分披露,风险是否充分揭示。只要不影响发行条件,且在招股说明书中进行了充分披露、充分揭示风险,就不会构成首次公开发行股票的实质性障碍。

从监管层的态度以及实际行动中可以看出,目前业绩下滑已经不再是阻碍

企业过会的实质障碍,而这也是导致上市次年就出现业绩下滑的公司数量增加的主因。

### 实行外松内紧策略

截至11月2日,2016年来共有179家公司上发审会,其中只有13家公司被取消审核或者不予通过,也就是说2016年来IPO过会率达到了92.74%。

而超九成的过会率也是2015年来保持的常态,与2014年及往年相比,2015年以来过会率明显上升,被否率大幅下降。2014年,证监会共审核了120家企业IPO事宜(另有5家审核会后事项),其中10家被否,占比8.33%,109家通过,占比90.83%,一家暂缓表决。

事实上,2014年相较于前年度,过会率已经有所提升,2013年IPO停摆一年是一个分界线。业内人士表示,这或许与2013年暂停IPO,并对排队公司进行了财务抽查有关。经过这轮严厉的审查,以及一年的排队,在宏观经济下行期,能够留下来依然坚持IPO的企业质地一般都不错。

不将业绩下滑作为阻碍企业上市的标准是监管层审核的一个转变,当然,在高过会率下,监管层在其他地方加强了审核的严格度,近日来,从源头堵住首发项目“带病申报”的问题多次被提到,监管层在今年6月启动了“史上最严格的IPO核查”。有业内人士透露,这一轮核查基本覆盖了所有的IPO在会项目,重点针对那些净利润较低、规模较小、排队时间较长的项目,如果不符合要求,都会劝企业主动退出,如此也造成了很多企业主动申请终止审核,最终表现出外松内紧,只是这种外松内紧下的高过会率不会

最终影响到上市公司的质量还很难说。

证监会新闻发言人表示,如果企业在申报时,通过粉饰财务报表,隐瞒或有债务,掩盖真实情况等方式,意图包装上市,导致信息披露不真实、不准确,有遗漏乃至欺诈发行,则明显违反法律规定的信息披露真实性义务,发行人和负有责任的中介机构应当承担相应的法律责任。

### 业绩遇瓶颈公司要警惕

10月25日刚上市的次新股和科达,在上市后的首份季报中就表现出了业绩下滑,公司2016年前三季度实现归属于上市公司股东的净利润为1945万元,同比下滑12.63%。

对于投资者来说,在监管层都无法确定IPO公司上市后业绩是否会变坏的情况下,自己该如何区分那些潜在业绩变坏的公司呢?在业内人士看来,首要的就是避开招股书中业绩增长出现瓶颈的公司,尤其行业增长有限的公司。

2015年上市的公司中,2016年前三季度业绩下滑幅度最大的为创业板公司东杰智能,实际上公司招股书中的业绩表现还是较为良好的,公司招股书显示,2012-2014年,公司分别实现净利润为4991万元、5316万元和5411万元。虽然表现出上涨,但是上涨程度有限,公司在2015年5月22日过会,上市首年业绩同比下滑32.86%,2016年前三季度实现归属于上市公司股东的净利润为-5072万元,同比下滑331%。

东杰智能的业绩增长瓶颈在上市后转变成了业绩滑坡,公司目前的市值相比上市之初也遭到了腰斩,但是仍旧表现出一定的高估。和东杰智能相似的还有2015年6月11日上市的韩建河山,公司在上市首年业绩下滑73.91%,今年前三季度实现归属于上市公司股东的净利润为-665万元,同比下滑229%。

道森股份2015年12月10日上市,公司招股书中业绩表现出的是先降后升,最终上市首年公司业绩就下滑74.36%,今年前三季度道森股份实现归属于上市公司股东的净利润为-3838万元,同比下滑221.25%。

北京商报记者 彭梦飞/文 韩玮/制表

## 老周侃股 Laozhou talking

# 买黄金股赌美国大选不可取

周科竟

11月2日黄金股逆势出现上涨,在各类指数几乎全线下跌的背景下,黄金股板块上涨超过3%,成为昨日股市上的热点。本栏认为,黄金股从本质上讲同时受到黄金价格波动和股市大盘波动的双重影响,11月2日虽然股指下跌,但是黄金价格却因美国大选出现上涨,于是黄金股票出现一定的涨幅,这并不能说明黄金股就会形成持续上涨的走势,黄金股的走向还要看黄金价格的走向。

国际投资者预期美国大选中,因为希拉里的负面问题,特朗普当选的概率大幅提升,投资者预期一旦特朗普当选,黄金价格将出现大幅上涨,故黄金价格在投资者的追捧下提前出现走高,这才是11月2日A股黄金股上涨的原因。

但是,投资者并不能因此认为黄金股已经走出独立上涨的走势,如果国际黄金价格不能持续走高,那么A股黄金股的涨势也将偃旗息鼓。

此外,投资者追捧A股黄金股也包含了一定的人

民币贬值预期,投资者认为,如果人民币汇率出现持续贬值的走势,在国际黄金价格不变的前提下,国内黄金价格也将出现上涨,那么国内黄金股票也将出现利润上升,估值也会提高。

从黄金股的内在价值看,黄金股属于矿产资源,不能用市盈率来衡量其价值。矿产股的定价一般按照产品价格和潜在储量衡量,假如某黄金股的潜在储量不变,那么其股价的变化应该和产品价格的变化同步,即黄金股的股价涨幅应接近黄金价格的涨幅。

其实,国内的黄金股普遍估值偏高,投资者在其中添加了太多的想象,他们按照近乎完美的想象去塑造心目中的黄金股,这就导致即使黄金公司能够瞬间把全部的黄金储量都开采出来,也无法达到投资者给予黄金股的市值。于是,除非大股东不断向上市公司注入廉价的新矿,否则黄金股总有一天会出现因价值高估而引发的价格回归。

## 业绩持续承压

# 罗莱生活遭遇转型阵痛

北京商报讯(记者 董亮)更名简单,转型不易。虽然距罗莱家纺成功更名罗莱生活(002293)已经近一年的时间,但罗莱生活由家纺企业向“家居生活一站式”供应商转型的道路却并不容易走,公司仍在转型阵痛期中挣扎。

罗莱生活11月2日发布了一份非公开发行股票申请文件反馈意见的延期回复公告,据了解,早在今年5月5日,罗莱生活曾抛出了一份定增预案。根据当时的预案,罗莱生活拟以12.04元/股的价格,非公开发行不超过约1.04亿股的股票,募集资金总额不超过12.5亿元。而募集资金将分别投资于“全渠道家居生活O2O运营体系建设项目”和“供应链体系优化建设项目”两大项目,分别投入募集资金10亿元和2.5亿元。如果定增成功,罗莱生活将用募集资金在全国新设205家家居生活馆,加快公司的家居生活馆建设布局;打造公司全渠道O2O运营体系等等。由此不难看出,这份12.5亿元的定增计划,对于罗莱生活的转型有着重大意义。

不过,就目前来看,罗莱生活的这份定增方案能否成功过会仍是未知数。在8月31日,罗莱生活发布公告称公司的非公开发行股票申请获得了证监会的受理,随后在10月10日,罗莱生活收到了证

监会的行政许可项目审查反馈意见。在反馈意见中,证监会针对罗莱生活的定增方案提出了包括“本次募投项目具体投资构成和合理性,以及是否属于资本性支出”等11大问题,要求公司及中介机构就有关问题做出书面说明和解释,并在30日内向证监会行政许可审查部门提交书面回复意见。但罗莱生活最终却未能在规定时间内进行回复,而是申请了延期回复。

在发布的公告中,罗莱生活称“鉴于本次反馈意见回复涉及工作量较大,且我公司计划对本次发行方案进行调整”,因而申请延期至今年12月30日前对反馈意见进行回复。

值得注意的是,11月2日罗莱生活还同时发布了一份斥资1亿元购买理财产品的公告。而截至公告日,罗莱生活及控股子公司过去12个月内累计购买理财产品尚未到期的金额合计为7.68亿元,占罗莱生活最近一期经审计净资产的比例高达30.04%。如此看来,似乎罗莱生活手中并不缺钱。

而在重要的定增方案迟迟未能获批实施的背后,罗莱生活的经营业绩一直在承压。刚刚公布的三季报显示,罗莱生活前三季度出现了明显的“增收不增利”情形。

## 准油股份遭证监会调查

北京商报讯(记者 马元月 实习记者 高萍)停牌10个月之久的准油股份(002207)在经历之前的重组失败与深陷实控人经济纠纷惨遭实控人股权转让“摆桃子”之后,又收到了证监会的调查通知书。而这对于业绩不佳的准油股份而言,无疑又是一记重创。

11月2日晚间准油股份发布公告称公司收到证监会新疆监管局签发的《中国证券监督管理委员会调查通知书》,通知称准油股份因涉嫌违反证券法律法规,决定对公司进行立案调查。而仅在几天之前,准油股份刚刚收到证监会一份监督检查通知书。在10月19日晚间,准油股份发布公告称,因为公司涉嫌对外提供担保,被证监会调查。而公司因此也卷入了一起借款担保纠纷中。事情源于公司今年9月被要求履行担保义务,为实控人秦勇及创越集团偿还2.35亿元欠债。面对债务纠纷,准油股份坚称从未对相关事项提供担保。

实际上,准油股份近段时间麻烦不断,据了解,准油股份自2015年12月16日开始停牌筹划重组。在停牌半年之后,准油股份在今年6月披露了重组方案,拟作价24亿元收购中科富创(北京)科技有限公司100%股权,而中科富创主营校园、社区快递物流末端智能综合服务。不料,因国内证券市场环境、政策等客观情况发生变化,重组工作进度远低于各方预期,且继续推进重大重组事项将面临重大不确定性,重组事项于今年10月底,在筹划了10个月之后最终以失败告终。而准油股份筹划的转型之路也宣告告吹。但是,准油股份遇到的“麻烦”远远没有结束,之后又发生上述公司陷入借款担保纠纷中,此后准油股份又遭遇实控人股权转让“摆桃子”的无奈。