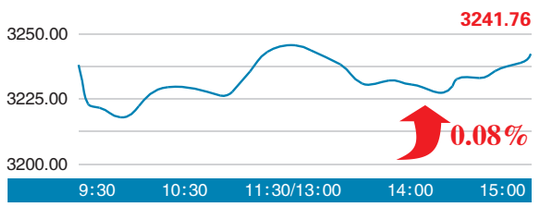
责编 马元月 美编 韩玮 责校 王坤 电话:64101908 news0518@163.com

· 上证综指昨日走势图 ·




昨日国内其他重要指数

| 深证成指收盘 | 三板做市收盘 | 创业板指收盘 |
|---|---|---|
| 0.11% | 0.1% | -0.01% |
| 10543.01 | 1150.29 | 1957.82 |

上市公司换手率排名

| | | |
|---|---|---|
| 立昂技术 | 51.6元 | 59.21% |
| 数据港 | 68.49元 | 56.6% |
| 博天环境 | 42.12元 | 54.89% |

上市公司成交量排名

| | | |
|---|---|---|
| 网宿科技 | 46.21元 | 38亿元 |
| 乐视网 | 33.17元 | 29.8亿元 |
| 白银有色 | 12.93元 | 28.4亿元 |

资金流向(两市主力资金净流出118亿元)

| 沪市 | 深市 | 创业板 |
|---|---|---|
| 净流出 | 净流出 | 净流出 |
| 35亿元 | 83亿元 | 29亿元 |

两市股票昨日涨跌一览

| 上涨:1173家 | 平盘:440家 | 下跌:1656家 |
|---|---|---|
| 占比26% | 占比13% | 占比51% |

全球重要指数一览(截至北京时间昨日23时)

| | | |
|---|---|---|
| ▼ 道·琼斯 | 20837.37 | -0.21% |
| ▼ 纳斯达克 | 5856.82 | -0.32% |
| ▼ 标准普尔 | 2365.45 | -0.34% |
| ▼ 恒生指数 | 23792.85 | -0.15% |
| ▼ 台湾加权 | 9740.31 | -0.04% |
| ▼ 日经指数 | 19577.38 | -0.16% |

· 股市聚焦 ·

## *ST云维 煤化集团成第一大股东

*ST云维3月15日晚间发布公告称,控股股东云维集团持有的公司股份被司法冻结后扣划至债权人指定证券账户或管理人证券账户。本次扣划完成后,云维集团持有公司4.65%股份,云维集团将不再为控股股东。本次扣划的股票数量中27.74%将扣划至云维集团控股股东云南煤化工集团有限公司。扣划完成后,煤化集团持有公司股票数量将增加到41.91%,成为公司第一大股东。

## 中国化学 签80.9亿元合同

中国化学3月15日晚间发布公告称,近日,公司与俄罗斯石油天然气工业集团下属的阿菲普卡有限责任公司签署了250万吨/年炼油氢化裂解项目工程总承包合同。此项目位于俄罗斯联邦克拉斯诺达尔边疆区阿菲普斯基。合同工期32个月,合同总金额约10.99亿欧元,折合人民币约80.9亿元,约占公司2016年度营业收入的15.28%。

## 襄阳轴承 控股股东推进混改

襄阳轴承3月15日晚间发布公告称,近日,公司收到控股股东三环集团关于混改事项的进展信息为做强做优做大三环集团,湖北省国资委主导推动三环集团开放性的引进战略投资者,实施增资扩股改制,目前正依法依规按程序推进清产核算、审计评估等工作。

## 天马股份 拟剥离轴承业务

天马股份3月15日晚间发布公告称,公司拟向浙江天马电梯有限公司出售公司及子公司持有的北京天马轴承有限公司93.81%股权、成都天马精密机械有限公司100%股权及贵州天马虹山轴承有限公司100%股权,交易额合计6.43亿元。

## 银鸽投资 实控人变更为孟平

银鸽投资3月15日晚间发布公告称,公司收到控股股东银鸽集团通知,银鸽集团已在河南省漯河市工商行政管理局完成股权的工商变更登记手续。本次变更登记后,深圳市鳌迎投资管理有限公司持有银鸽集团100%的股权,成为公司间接控股股东。公司实际控制人变更为孟平。

## 新黄浦 获领资投资三度举牌

新黄浦3月15日晚间发布公告称,公司于3月15日接到领资投资告知函,其于2月28日-3月15日期间,增持新黄浦2805.82万股,该新增持股份占公司总股本的5%,合计增持金额不超过6亿元。截至3月15日,领资投资共计持有新黄浦8417.47万股,占公司总股本的15%。

## 天汽模 拟调整重组方案

天汽模3月15日晚间发布公告称,公司原拟发行股份购买汽车内外饰模具企业超达装备100%股权。依据最新监管政策,公司拟将重组方案调整为发行股份及支付现金购买资产,预计将构成重组方案重大调整,交易双方正在就方案调整事项进行协商。公司向证监会申请撤回本次重组申请文件。公司股票将于3月16日起停牌。

栏目主持:马元月 刘凤茹

本版文字仅供参考 据此入市风险自担

# 新三板拥抱主板花样多

在新三板挂牌企业不断扩容之际,流动性问题仍是新三板亟待解决的问题。在新三板分层制度、降低门槛等一系列政策尚未落地时,新三板企业拟IPO热潮仍在持续。在业内人士看来,这与新三板市场的流动性以及融资环境有关,也会倒逼新三板更快出台相关政策。

### 摘牌向A股冲击

继江苏中旗等新三板企业成功登陆A股后,越来越多的新三板企业拟摘牌向主板市场发起冲击。

去年12月2日,世纪空间发布公司股票在全国中小企业股份转让系统终止挂牌的公告。对于终止挂牌的原因,世纪空间表示是为配合公司经营发展需要。然而就在发布拟终止挂牌公告几天之后,公司又发布了上市辅导的提示性公告,因此,市场猜测世纪空间的退市或是为了去A股排队。

据不完全统计,新三板进入IPO辅导的挂牌公司达200家以上,20家以上的挂牌企业完成辅导验收,超过一半的企业为创新层企业。世纪空间的正式退场,也开启了创新层企业退市的先河。在世纪空间退市新三板后,多家新三板公司也蠢蠢欲动,自2月以来已有逾10家创新层企业宣布IPO计划,截至目前,至少有80家新三板公司赴A股IPO申请处于正常审核状态,创业板排队IPO的新三板挂牌企业居多。

3月14日大承医疗也发布公告称,与爱建证券有限责任公司签署《大承医疗投资股份有限公司首次公开发行股票之辅导协议》,2016年5月5日浙江证监局正式受理公司首次公开发行股票辅导材料。据公告显示,2016年12月,公司与爱建证券协商一致后,爱建证券不再担任公司上市辅导机构,一则更改上市辅导保荐机构的公告,意味着大承医疗拟向主板市场冲刺。对于新三板企业摘牌去IPO的原因,中国新三板投资联盟创始人许小恒表示,最主要的原因还是由于新三板流动性萎缩,企业股价跌破定增价,新三板一级市场融资功能也受到影响。

首创证券研究所所长王剑辉表示,主要是IPO的速度在加快,相应的包括创业板的条件,甚至审批标准有所放松,因此能符合创业板要求的就会转到创业板去,基本上以提升融资能力为基本目标。

著名经济学家宋清辉坦言,新年以来,新股几乎在以每天数家的高节奏发行,未来新股发行节奏或将进一步加快,新三板筹划“转战”A股IPO盛宴有望开启。在新三板挂牌的一些企业质量参差不齐,有些企业根本没有流动性,“僵尸股”居多,因此,面对A股和新三板之间巨大的估值差距,越来越多的新三板企业萌生了上市IPO的想法。

### 并购重组谋上市

除了主动摘牌谋求上市的公司之外,还有少数新三板企业被A股上市公司相中,在并购计划完成后实现上市。

诸如,铭特科技3月14日发布收购报告书显示,上市公司云内动力拟通过发行股份及支付现金的方式购买贾跃峰、张杰明、周盛及华科泰瑞持有的铭特科技100%股权,交易作价8.35亿元。同时上市公司拟向包括云内集团在内的不超过10名特定投资者非公开发行股份募集配套资金不超过3.49亿元。收购完成后,铭特科技将成为云内动力的全资子公司。

实际上,新三板被A股并购的事件并不罕见。A股创业板公司天源迪科曾抛出一份并购重组方案显示,公司拟以发行股份及支付现金相结合的方式向陈兵等90名自然人以及深圳市保腾创业投资有限公司-深圳保腾丰享证券投资基金等11家机构购买合计持有的维恩贝特94.9402%股权,交易金额为7.98亿元,同时募集配套资金不超过1.37亿元。

据了解,维恩贝特于2014年在新三板挂牌,公司主要从事为金融机构提供信息技术软件开发和服务业务,在2014-2015年期间,公司实现的营业收入约为9926.13万元和1.4亿元,对应实现归属于挂牌公司股东的净利润分别为2077.33万元和2869.83万元。自去年6月27日起正式对挂牌企业实施分层管理后,因维恩贝特满足三个分层标准,因此被列入创新层企业行列中。

对于选择并购重组实现上市打算的企业,在许小恒看来,对于一些规模较大、资质较好的企业而言相比被并购,它们肯定更倾向于IPO,大部分企业的IPO之路并不顺畅,新三板企业成功IPO屈指可数,一些冲刺IPO不得志的新三板企业,特别是一些特殊行业企业因业绩不确定、成长性和无核心技术等问题冲刺IPO铩羽而归,选择并购是不错的选择。在真正意义上的转板制度落地之前,并购将会成为新三板企业的主流选择。

中国国际科促会新三板研究中心副主任布娜新认为,并购的时间成本相对于IPO来说要低很多,同时这和企业家个人的选择以及未来战略规划有很大关系。王剑辉在接受北京商报记者采访时称,如果只是一个单纯的并购事件来说,尽管可能在估值上少一些,不过这种效率还是比排队IPO的速度更快一点,尤其是对于现有新三板公司股东变现的速度也更快一点,就算IPO是在提速的,不过仍需要一个等待审核的过程。

### 倒逼新三板转型

无论是主动摘牌还是被并购实现IPO的目的,根本的问题还是源于新三板的流动性,如果新三板一些更好的优惠政策不尽快出台的话,越来越多新三板企业去A股排队或形成一大趋势。

这对于新三板而言,也是一个巨大的挑战,如果优质企业都走了,新三板有可能就变成一个预备板,这对于新三板未来的发展是很不利的,因此也会倒逼新三板监管机构,尽快推出一些优惠政策,解决创新层流动性的问题,能否把优质企业留在新三板,其实也是两个市场相互博弈的过程。”新鼎投资董事长张弛如是说。

许小恒坦言,在IPO越来越强的虹吸效应下,新三板危机也开始隐现,会倒逼出台政策,原因还是受困于新三板目前的流动性,以及A股巨大的估值提升效应,IPO将会是一个长期的现象,新三板的优质明星企业都有被A股IPO消化的可能。值得一提的是,去年12月19日,新三板挂牌企业突破万家,国务院也在同日发布的“十三五”发展规划中再次提及新三板的转板制度。针对新三板转板制度是否会提上日程这一问题,许小恒表示,转板是个系统工程,会涉及到IPO上市规则的修改完善,甚至在证券法的修改上也要明确新三板的定位等。要从全局的角度来设计布置自己与利益相关者的关系,不计较一城一池的得失,而是着眼于全局的成功。“在短期内应该不会推出,目前只是研究,等到有一个比较广泛的市场接受度作为反馈才能继续推进转板事宜。没有A股市场的机制,那么对于新三板企业来说,转板形同虚设,今年的重点还是市场分层。”

王剑辉称,新三板目前的脚步有所停滞,对于年轻的市场来说,政策还应是步伐更快一点,制度红利和更新是最主要的驱动力。不论从门槛还是从其他角度来说,制度上不改变的话,包括转板等吸引力都比原来有所下降。不过,在风险控制内“先降低门槛后转板”比较适合。

宋清辉表示,之前不少企业看重新三板的原因,在于IPO排队时间过长,而如今,新股发行节奏明显加快,反观新三板市场的流动性却持续低迷。据清晖智库统计,2016年,新三板融资额为1450.8亿元,与2015年相比仅增长19.29%,随着越来越多的新三板企业去A股排队,新三板可能会出台一些利好政策。

北京商报记者 马元月 刘凤茹

老周侃股 Laozhou talking

# 暂停印花税让股市休养生息

周科竞

2017年前两个月,证券交易印花税一共收缴236亿元,假如平均每只新股募集10亿元资金,那么2017年前两个月印花税就相当于发行了23只新股。本栏建议,既然再融资都已经给新股发行让路,那么印花税能不能也暂时免收,以减少股市的资金压力。

一直以来,证券交易印花税在投资者的交易成本中都占据着重要位置,券商收取的佣金最高时为0.3%,印花税最高时为0.5%,现在交易成本已经大幅下降,券商收取的佣金已经降至最低0.025%,扣除掉0.02%的交易所规费,券商所得仅有0.005%,相比最高时的0.3%,降幅达98.3%;而印花税从最高时的0.5%降至目前的单边0.1%,降幅达90%。

别看98.3%和90%表面上区别不大,但如果让印花税也下降98.3%,印花税率将降至单边0.0167%,相比现在的单边0.1%还能下降83.3%,即投资者能够节约5/6的印花税支出。那么2017年前两个月的236亿元印花税收入将降为39亿元。

本栏的意思是,印花税还有大幅下降的空间,而且对于国家来说,每月100多亿元的印花税也不是没有就不行。现在国家在下大力气给企业减负降费,其实投资者也需要降低税费支出,考虑到目前券商之间的竞争已经到了很残酷的水平,佣金的下降空间已经不大,那么印花税也就成了可以下降的费用。一旦投资者税负下降,将能够激发投资者的投资热情,这对于股市慢牛的形成以及未来新股的顺利发行都是很有好处的。

印花税如果能够暂时免收自然是最好的,如果还是要收,能不能少收点,例如降至单边0.02%,以赶上券商佣金的下降幅度。再或者允许年度亏损的投资者在每年末用印花税抵扣亏损,即年度盈利的投资者缴纳印花税,年度亏损的投资者可以少缴或者不缴印花税。

给股市减负还有很多好处,假如取消征收印花税,那么每个月就可以多发行10家新股,对股市的压力是相同的,假如需要消化的新股有1000家,需要2-3年时间发行上市,按照三年时间计算,平均每月发行约30只,如果免收印花税后,每月可以多发行10只,那么两年时间就能完成,这对于A股市场注册制的实施将能够争取一年的时间。

此外,免征印花税对于投资者的心理也是很重要的支持。历史上数次降低印花税都能体现出管理层对投资者的关心,股市也都出现相对较好的表现。现在A股市场虽然走出进二退一的慢牛格局,但是来自于美元加息预期、宏观经济调结构等多种因素的影响,此时如果能够暂时免收印花税,对于A股市场抵御外来利空因素也是很有好处的。

本栏认为,如果管理层能够推出降低印花税的利好,对于股市的利好作用不会是短期的,这一利好将会在未来2-3年的时间里持续发酵,股市的慢牛走势也将大概率形成,这对于中国证券市场的建设至关重要。

## 再遭罚 瑞华恐成弃儿

**北京商报讯(记者 马元月 高萍)**继瑞华会计师事务所(以下简称“瑞华”)遭暂停承接新证券业务处罚后,如今瑞华再接一罚单。实际上,被罚后作为审计机构,瑞华接连被多家企业更换,目前来看,这种遭受“抛弃”的命运恐在短时间内仍会持续。

3月14日,证监会广东监管局官方网站发布一则行政处罚决定书,涉及主体则为瑞华,这也是距离瑞华被证监会机构等决定暂停承接新证券业务不足一月之后再次被罚。广东证监局表示,根据《证券法》的有关规定,对瑞华违法违规行为进行了立案调查、审理。在查明后证监局发现瑞华主要存在未按行业准则规定对银行账户实施函证程序以及对利息收入执行审计程序时未能勤勉尽责的违法事实。

具体来看,2013年,勤上光电与其控股股东东莞勤上集团有限公司(以下简称“勤上集团”)之间发生涉及资金往来的多笔关联交易,但没有依法予以披露,并使用虚拟账户对上述交易进行财务处理。经查,在此事件中28个银行账户均为虚拟银行账户,用来掩盖勤上光电向勤上集团划转的资金以及相关资金的回转交易,相关虚拟账户涉及往来资金5.14亿余元。

然而瑞华作为勤上光电2013年度财务报告的审计机构,在审计过程中,知悉勤上光电2013年度内因为关联方信息披露问题存在被监管部门进行立案稽查并有负面新闻等情况,瑞华没有做到勤勉尽责,没有按照审计准则的规定进行审计,没能发现勤上光电与勤上集团之间的上述关联交易。同时,出具的勤上光电2013年度审计报告、关联方占用上市公司资金情况的专项审核报告存在虚假记载,发表了不恰当的审计意见,违反相关规定。

对此,广东证监局决定没收瑞华业务收入95万元,并处以95万元的罚款。同时,对上述违法行为直接负责的主管人员刘涛、孙忠英注册会计师给予警告,并分别处以5万元罚款。

实际上,在被做出暂停承接新证券业务以来,瑞华作为审计机构就被多家公司更换。据不完全统计,自瑞华被罚暂停承接新证券业务以来就有不少于60家公司将作为原审计机构的瑞华更换掉。

北京商报记者在登录全国股转系统官方网站查询后发现,截至3月15日下午就有两家新三板公司在当日发布公告称变更原审计机构瑞华。具体来看,纬纶环保发布公告称因公司原审计机构瑞华暂停证券业务,致使其无法为公司提供2016年年报审计业务。因此纬纶环保表示,为了不影响公司审计工作的开展,决定聘请利安达会计师事务所(特殊普通合伙)为公司2016年度财务审计机构。另外,嘉普通则表示因为公司与原审计机构瑞华聘请合同的审计事项已经履行完毕,为了更好地推进审计工作的进展,公司决定不再续聘瑞华为公司2016年度审计机构。

## 上海普天预亏额大增

**北京商报讯(记者 董亮)**一则业绩预亏更正公告,让上海普天(600680)的投资者遭遇了“黑天鹅”。3月15日,上海普天发布公告称,公司预计2016年实现的归属净利润为-4.5亿元至-5亿元,而在前不久的业绩预告中,上海普天曾预计2016年的净利润区间为-2.4亿元至-2.6亿元。

上海普天的投资者未曾想到,已经预亏逾两亿元的公司业绩会变得更加糟糕。3月15日,上海普天发布的一则2016年度业绩预亏更正公告显示,公司预计在2016年实现归属于上市公司股东的净利润为-4.5亿元至-5亿元。而在1月26日,上海普天曾披露过一则2016年度业绩预亏公告,在公告中公司曾预计2016年实现的归属净利润为-2.4亿元至-2.6亿元。也就是说,时隔一个多月之后,上海普天的经营业绩亏损更为严重,亏损金额较此前的业绩预测增加了约2亿元左右。

对于业绩亏损更为严重的原因,上海普天表示主要是两方面的原因。一方面,公司增加计提应收账款坏账准备。“由于部分逾期时间较长及涉诉的应收账款按照个别认定法预计增加计提坏账准备金额约8000万元”。另一方面,则是增加计提存货跌价准备。上海普天在公告中称,部分通信及电子产品可变现净值预计出现大幅下跌,存在损失风险,预计增加计提存货跌价准备金额约1.3亿元。受亏损金额大幅增加的利空消息影响,上海普天股票在3月15日盘中最大跌幅超过8%。截至当日收盘,上海普天的收盘价为29.41元/股,跌幅为1.87%。

而在盘中,上海普天的最低价为27.3元/股,创下了公司股票近一年半以来的新低。实际上,上海普天的经营业绩已经连续多年承压。在2015年,上海普天归属净利润就曾亏损约9513万元。这也意味着,在2016年巨亏之后,上海普天将连续两年亏损。按照相关规定,上海普天将在披露2016年度报告之后被实施退市风险警示。

然而,上海普天的麻烦事还不止这些。除了经营业绩不佳之外,上海普天还出现了银行贷款逾期的情况。2月25日,上海普天曾发布了一份银行贷款逾期的公告。由于上海普天经营业绩受到宏观经济和行业形势的严重影响,公司流动资金紧张,致使部分银行贷款未能如期偿还。截至公告日,上海普天及全资子公司累计银行贷款21750万元已逾期。

上述私募人士认为,对于上海普天而言,2017年将是关键的一年,如果业绩仍然不能扭亏为盈的话,公司股票将可能被暂停上市。“一般是从两个方面来改善业绩压力,一方面是从公司的传统业务发力,通过精简成本提高盈利能力等途径,实现公司自身的造血功能,不过,如果公司所处行业没有改善迹象的话,单凭公司自身努力还是有较大的压力。另一个方法则是通过并购重组来改善公司业绩。”该私募人士称。