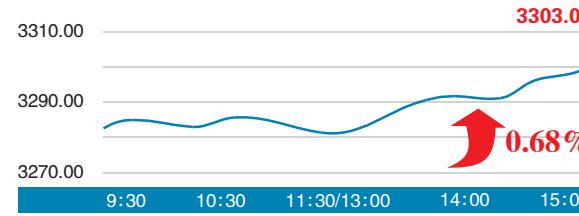
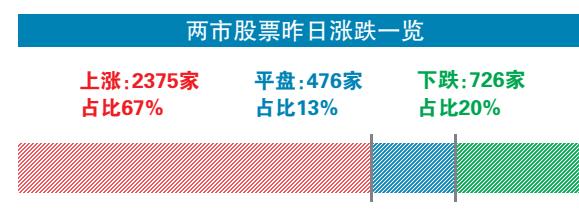


## · 上证综指昨日走势图 ·



上市公司换手率排名		
好太太	24.35元	75.02%
润禾材料	29.38元	57.49%
海量数据	42.86元	48.81%



## · 股市聚焦 ·

## 海航控股 拟收购控股子公司股权

海航控股12月13日晚间发布公告称，公司拟18.77亿元收购祥鹏投资持有的公司控股子公司祥鹏航空20.14%股权。交易完成后，公司将持有祥鹏航空70.19%股权。

## 立思辰 拟发行股份购买教育资产

立思辰12月13日晚间发布公告称，本次发行股份及支付现金购买资产的交易对方初步确定为第三方，与公司不存在关联关系。本次交易涉及标的资产属于教育行业。截至目前，发行股份购买资产相关工作仍未全部完成，剥离部分资产事项亦有序推进中。公司股票拟继续停牌。

## 塞力斯 邓跃辉拟受让公司股份

塞力斯12月13日晚间发布公告称，公司股东传化控股与邓跃辉签订了股份转让协议，拟以39.47元/股的价格转让其持有的5.89%公司股份，合计420.04万股股份，转让金额为1.66亿元。权益变动后，传化控股不再持有公司股份，邓跃辉持有公司5.89%的股份。

## 东旭蓝天 联合中标PPP项目

东旭蓝天12月13日晚间发布公告称，公司于近日联合中标吉林省敦化市新型城镇化水生态改造提升示范PPP项目。据了解，此次投资总额约为3.8亿元。

## 江南化工 拟收购盾安新能源

江南化工12月13日晚间发布公告称，公司拟作价24.99亿元，以发行股份方式购买公司控股股东盾安控股、青鸟旅游、杭州秋枫等9名交易对方合计持有的盾安新能源100%股权，并拟非公开发行股份募集配套资金不超过6.2亿元。

## 保千里 遭立案调查

保千里12月13日晚间发布公告称，公司于12月11日收到证监会调查通知书，因公司涉嫌信息披露违法违规，证监会决定对公司进行立案调查。

## \*ST河化 受赠8000万元现金

\*ST河化12月13日晚间发布公告称，为解决公司经营困难，公司控股股东银亿控股的控股股东银亿集团决定向公司无偿赠予现金8000万元。据了解，银亿集团为\*ST河化控股股东宁波银亿的控股股东，银亿集团通过银亿控股间接持有公司股份8700万股，占公司总股本的29.59%。

栏目主持：马换换

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

# 突发事件致鑫广绿环暂缓发行

曾在2015年首发被否的鑫广绿环(603302)在时隔两年后终于“苦尽甘来”，再度闯关获得证监会审核通过并于今年12月1日获得IPO批文。然而，突发的人员伤亡事件使得公司后续发行工作暂缓。在业内人士看来，就此前暂缓发行的相关案例来看，公司后续发行能否重启以及何时重启都存在一定的变数。

## 突发事件致暂缓发行

突然发生的人员伤亡事件，让距离上市只一步之遥的鑫广绿环止步于A股门外。

12月13日，鑫广绿环一纸公告宣布原定于当日的申购事宜出现变数。鑫广绿环发布的公告显示，公司原计划于12月13日进行网上网下申购。因公司出现突发事件，造成生产人员伤亡，鑫广绿环与保荐机构(主承销商)申万宏源证券承销保荐有限责任公司协商，决定暂缓后续发行工作。据了解，鑫广绿环12月1日获得IPO批文，在12月7日完成初步询价。针对后续发行事宜，鑫广绿环补充道，公司保荐机构(主承销商)将核查相关突发事件待相关事项核查结束后，公告关于本次发行的后续事宜。

根据相关媒体报道，12月12日20时许，位于烟台开发区的烟台鑫广绿环公司危险废物处理中心工人在卸料取样过程中被溢出气体熏倒，造成5人死亡，事故原因正在调查中。

针对上述突发事件具体情况及原因等相关问题，北京商报记者应鑫广绿环工作人员要求，向公司邮箱发去采访函。鑫广绿环在回函中表示：“此次突发事件，本着对投资者负责的态度，公司主动申请暂缓相关发行工作，目前正在妥善处理中，后续工作进展公司会及时公告披露。”

部分暂缓发行公司概况一览				
公司	获得IPO批文时间	公告暂缓发行时间	原因	目前上市进程
天常股份	2017年11月3日	2017年11月13日	遭举报	未申购
地素时尚	2017年5月19日	2017年5月26日	存事项需核查	未初步询价
今创集团	2017年4月28日	2017年5月9日	遭举报	未申购
天马科技	2016年11月4日	2016年11月22日	媒体质疑	上市
海尔施	2016年8月5日	2016年8月17日	媒体质疑	未网上路演

提及上述突发事件，著名经济学家宋清辉坦言，该事件或能在一定程度上反映出公司在安全控制方面做得还不到位，存在一定的风险问题。事实上，在招股书中，鑫广绿环曾对安全生产风险进行过提示。鑫广绿环坦言，公司主要从事工业固体废物的处理处置业务，若公司员工对固体废物处理设备或危险废物处置设备操作不当，将产生安全生产风险。此外，公司报告期内危废的处置量和库存量增长较快，如果在日常处置过程和库存管理中，危废投料、处置、库存贮存等处理不当，也将产生较大的安全生产风险，继而引发财产或者人身安全事故，对发行人经营将造成重大不利影响。

## 曾有IPO被否经历

实际上，对于鑫广绿环而言，此次能够成功获得IPO批文拿到上市通行证可谓历经颇多波折。早在2015年，公司就曾闯关IPO。然而，在遭到暂缓表决后鑫广绿环最终遭遇被否的命运。

根据证监会官网发布的相关历史资料显示，鑫广绿环对A股发起冲击可以追溯到三年前的2014年。2014年5月4日，证监会官网披露了鑫广绿环招股书，至2015年1月29日，证监会官网更新鑫广绿环招股书。2015年3月11日，证监会主板发行审核委员会2015年第43次发审委会议对鑫广绿环首发申请

进行了审核。然而，当时结果显示，鑫广绿环首发被暂缓表决。在经过一个多月的“煎熬期”后，鑫广绿环再次上会接受审核。不过，最终，鑫广绿环首发申请未获审核通过。

当时公告显示，证监会主板发审委对鑫广绿环提出了三大问题进行询问。诸如，证监会主板发审委要求鑫广绿环说明公司电子废物拆解补贴的申领程序，结合可比公司进一步说明申报数量与最终补贴数量是否存在差异，是否存在经环保部门审核确认的废弃电器电子产品不规范拆解处理或不合格拆解等情况。

关于当时鑫广绿环被否的原因，证监会在此后2015年5月26日发布的相关信息中曾解释称：“公司未充分说明并披露2014年拆解废旧电脑数量大幅增加的原因，线圈、废玻璃等其他产品的数量和金额，以及对2014年经营业绩的影响。你公司和保荐机构在初审会后告知函回复及发审会现场回答询问中亦未能对前述事项做出充分、合理的解释和说明”。

## 重启发行存不确定性

在业内人士看来，此次暂缓发行无疑给鑫广绿环上市之路增添了诸多变数。后续，公司何时重启发行以及能否再度重启发行都具有不确定性。宋清辉亦表示，虽然公司此次最终拿到

上市批文，但并不意味着就可以高枕无忧。该次突发事件对公司后续上市事宜或会带来一定的负面冲击。

实际上，鑫广绿环并非是首家获得IPO批文后暂缓发行的企业。此前不久，天常股份、今创集团在发行前夕因遭到举报被媒体质疑决定暂缓发行事宜。再早之前天马科技也曾因媒体质疑暂缓发行。此外还有海尔施等也经历了暂缓发行的情况。纵观上述出现暂缓发行的公司，后续重启发行的命运不尽相同。

天马科技在2016年11月22日暂缓发行后不久就重启发行工作并于2017年1月17日成功上市。值得一提的是，并非暂缓发行的公司都能够短时间内容启发行工作。分别在今年5月、11月暂缓发行的今创集团、天常股份至今未能重启相关发行事宜。更早之前，在2016年8月5日获得IPO批文的海尔施，在2016年8月17日因媒体质疑而暂缓发行，目前，该公司获得IPO批文已经超过一年。

宋清辉向北京商报记者介绍道，IPO批文的有效期只有12个月，一旦超出批文的有效期，就需要重新申请。不过，宋清辉进一步表示，对于暂缓发行的公司而言，只要该解释的问题都解释清楚了，就可以申请重启发行。

针对鑫广绿环此次突发事件致使公司暂缓发行的情况，上海汉联律师事务所律师宋一欣在接受北京商报记者采访时认为，这是一起生产事故，对经营业绩可能影响不大。“既然公司已经做出暂停申购的表示，那就看一下该事件是否对生产经营业绩有影响，如果有影响，那么暂停上市、暂缓上市都是有可能的。如果对生产经营没有影响，后续还是能正常上市的。”宋一欣如是说。

北京商报记者 崔启斌 高萍

## L 老周侃股 Laozhou talking

# 没有了创始人的掌趣科技还能行吗

周科竞

曾经的手游第一股掌趣科技，经过了大股东的纷纷减持，原有的股权结构早已物是人非，近日掌趣科技的高管们纷纷离职，股价也大幅走低，市值缩水七成，未来还能否重新崛起，将是一个值得研究的问题，如果成功转型，将是一个可以广泛复制的套路。

创始人对于一家上市公司的重要性不言而喻，他是企业的核心，他带领着创业团队，一旦创始人离职，意味着公司几乎所有的业务逻辑都要重新开展，这一过程虽然充斥着很多风险，但是也并非没有成功的可能性。例如微软创始人比尔·盖茨，也从持股近半的大股东一路减持股票到持股不足5%的小股东，但是微软公司的业绩和成长性并没有让投资者失望，这要归功于职业经理人制度。

即创始人逐渐把公司交给职业经理人经营，自己逐渐退出，以完成由创业公司向公众公司的过渡。

不过在咱们A股市场，职业经理人制度并不完善，王石本想当一个成功的职业经理人，但是最后的结果并不太好，A股市场的职业经理人很难获得数量庞大的股权激励，他们只能获得相对较高的薪金收入，但是丰厚的薪金收入往往更鼓励经理人保守经营公司，而非谋求股东利益最大化。

再回头看掌趣科技，公司本来是手游行业的佼佼者，但是随着市场竞争的加剧，越来越多的公司开始涉足手游领域，同时游戏玩家往往会在审美疲劳之后选择更换游戏，而这种更换游戏已经让掌趣科技的基本面发生变化。

新的公司管理层希望通过产品研发提升公司

的利润水平，但是研发出来的游戏是否能够受到玩家的支持还存在不确定性。尤其是在腾讯游戏基本“一家独大”的环境下，一家公司想要研发出像《王者荣耀》那样备受玩家喜爱的游戏，并不是一个大概率事件。

其实，本栏并不支持A股公司的创始人离开上市公司，因为投资者在研究上市公司未来利润和成长性的时候，脑海中是默认公司创始人会继续管理公司，让公司能够正常运转。假如这个基本假设出现变化，上市公司的合理估值肯定要出现改变，这对于中小投资者的利益是一种损害。故本栏认为，上市公司创始人在离开上市公司之前，应该设置一个缓冲期，当公司能够正常运转之后才最后离职，在此之前，创始人不能减持太多的公司股份。

## 兰州黄河隐而不披收关注函

北京商报讯(记者彭梦飞)12月13日，深交所向兰州黄河(000929)发出关注函，主要针对的是公司12月12日的董事会决议公告和关联交易公告，因为公司有董事投了反对票，但是公司没有披露反对票信息。

据深交所所关注函，12月12日，兰州黄河披露了《董事会决议公告》和《关于与甘肃新盛工贸有限公司等签订股权转让协议之补充协议》暨关联交易公告。关联交易公告显示，兰州黄河拟以2068.78万元的价格向间接控股股东甘肃新盛工贸有限公司(以下简称“新盛工贸”)转让土地。根据兰州黄河提交的报备文件，公司董事陈衣峰对前述议案投了反对票，而且特别声明，如果董事会表决通过该议案，要求将该议案提交股东大会审议。陈衣峰的反对理由为：“该议案中对所涉土地的评估方式与评估值的确认均存在瑕疵，未考虑土地变性开发后的增值空间，有可能损害上市公司及

## 游久游戏前三大股东高比例质押

北京商报讯(记者崔启斌实习记者马换换)在接近满仓质押的情况下，游久游戏(600652)第三大股东将提前购回的股份再度进行了补充质押。值得一提的是，游久游戏的前三大股东目前均处于高比例质押状态。

继11月25日游久游戏披露称第三大股东代琳累计质押股份占其持股市数的99.99%之后，12月13日，游久游戏发布公告显示，代琳将质押给方正证券的约219万股公司股份(占公司总股本的0.26%)进行了提前购回，并于12月7日解除了质押。但在12月8日，代琳通过股票质押式回购的方式将上述购回股份质押给了方正证券，作为此前股份质押的补充质押。截至12月13日，代琳累计质押股份仍占其持股市数的99.99%。

值得注意的是，代琳此前已进行了多次补充质押操作。此外，游久游戏的控股股东天天科技有限公司(以下简称“天天科技”)也进行过多次补充质押。游久游戏11月8日发布公告

称，截至11月8日，天天科技补充质押后累计质押股份占其持股市数的93.36%。而游久游戏的第二大股东也卷入了此次补充质押的浪潮，早在今年6月8日游久游戏就披露称，公司第二大股刘亮补充质押后累计质押股份占其持股市数的99.99%。针对上市公司股东补充质押，著名经济学家宋清辉对北京商报记者表示，若股价触及警戒线，很多上市公司大股东一般会补充质押。“上市公司股东补充质押是为了对冲股价下跌及平仓风险。”宋清辉如是说。

在公司前三大股东无奈补充质押的背后，是游久游戏“跌跌不休”的股价。据了解，游久游戏近期盘中股价多次创出年内新低。而就在12月6日盘中，游久游戏创出7.58元/股的年内新低。交易行情显示，近35个交易日，游久游戏区间累计跌幅达19.4%，而同期的大盘则下跌2.76%。截至12月13日收盘，游久游戏报收7.73元/股，跌幅为0.13%。