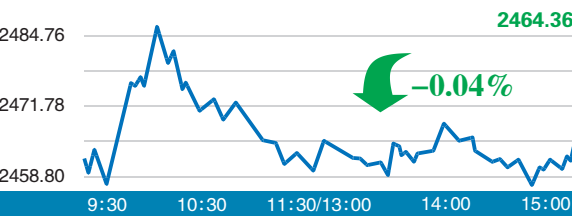


· 上证综指昨日走势图 ·



昨日国内其他重要指数		
深证成指收盘	7089.44	-0.84%
三板做市收盘	712.26	-0.39%
创业板指收盘	1214.5	-1.16%

上市公司换手率排名		
欣天科技	21.03元	56.6%
中山金马	87.87元	51.78%
达安股份	18.95元	51.33%

上市公司成交量排名		
中国平安	55.68元	38.6亿元
东方通信	13.88元	19.7亿元
贵州茅台	590元	18.4亿元

资金流向(两市主力资金净流出75亿元)		
沪市	深市	创业板
净流出	净流出	净流出
17亿元	58亿元	17亿元

两市股票昨日涨跌一览

上涨: 1371家 占比37%    平盘: 361家 占比10%    下跌: 1958家 占比53%



全球重要指数一览(截至北京时间昨日23时)		
▲道·琼斯	23346.24	0.08%
▲纳斯达克	6665.94	0.46%
▲标准普尔	2510.03	0.13%
▼恒生指数	25064.36	-0.26%
▼台湾加权	9492.42	-0.65%
▼日经指数	20014.77	-0.31%

· 股市聚焦 ·

南卫股份 拟终止收购万高药业

南卫股份1月3日晚间发布公告称,经与交易对方充分沟通,公司认为,万高药业发展战略和经营计划的调整安排与本次重组的合作基础和长期目标存在较大分歧。经协商,交易各方拟终止本次重组。据悉,南卫股份原拟向交易对方姚俊华、李建新、程浩文等发行股份购买持有的万高药业70%的股份,交易价格为10.5亿元。

中宠股份 去年净利同比降16.94%

中宠股份1月3日晚间发布公告称,公司2018年度营收为14.3亿元,同比增长40.9%;净利润为1119万元,同比下降16.94%。据悉,中宠股份主要从事于宠物产品的研发、生产和销售。

苏宁环球 终止收购宜兴农业股权

苏宁环球1月3日晚间发布公告称,公司原本拟收购关联方苏宁现代农业所持宜兴农业100%股权,公司于近日收到苏宁现代农业发来的《商请函》,由于目前苏宁现代农业正对下属子公司及相关业务重新整合,同时考虑到目前市场环境等多方面因素,商请撤销已出售的宜兴农业100%股权并终止双方已签署的股权转让协议。基于上述情况,公司同意终止股权收购事宜。

优博讯 股东中洲创投拟减持股份

优博讯1月3日晚间发布公告称,公司持股6.13%的股东中洲创投,计划15个交易日之后的6个月内,减持不超过1680万股,即不超过公司股本总数的6%。据悉,优博讯的核心业务为提供以智能移动终端为载体的行业智能移动信息化应用解决方案。

宁波韵升 2018年净利预降超七成

宁波韵升1月3日晚间发布公告称,公司预计2018年的净利润与上年同期(重述前)相比,将减少70.94%-80.4%;与上年同期(重述后)相比,将减少70.15%-79.83%。上年同期净利润重述前为4.23亿元,重述后为4.13亿元。

沈阳机床 拟购银丰铸造剩余股权

沈阳机床1月3日晚间发布公告称,公司拟以2950万元收购下属子公司沈阳机床银丰铸造有限公司(以下简称“银丰铸造”)剩余30%股权。收购完成后,公司将持有银丰铸造100%股权。通过本次收购,公司将取得银丰铸造的完全控制权,有利于深入推进综合改革创新,加快银丰铸造重组改制。

栏目主持:马换换

编辑 汤艺甜 美编 王飞 责校 池红云 电话:64101908 news0518@163.com

# 2019年发审会揭幕战两单全过

1月3日晚间,2019年的首批发审会审核结果揭晓。在当日上会的博通集成电路(上海)股份有限公司(以下简称“博通集成”)、亚世光电股份有限公司(以下简称“亚世光电”)两家企业均拿到发审委的“通行证”。这一好兆头,给后面闯关的企业带来一些信心。不过,在业内人士看来,虽说2019年首批上会企业成功过关,但从严审核依旧是主基调。

## 新年首场发审会2过2

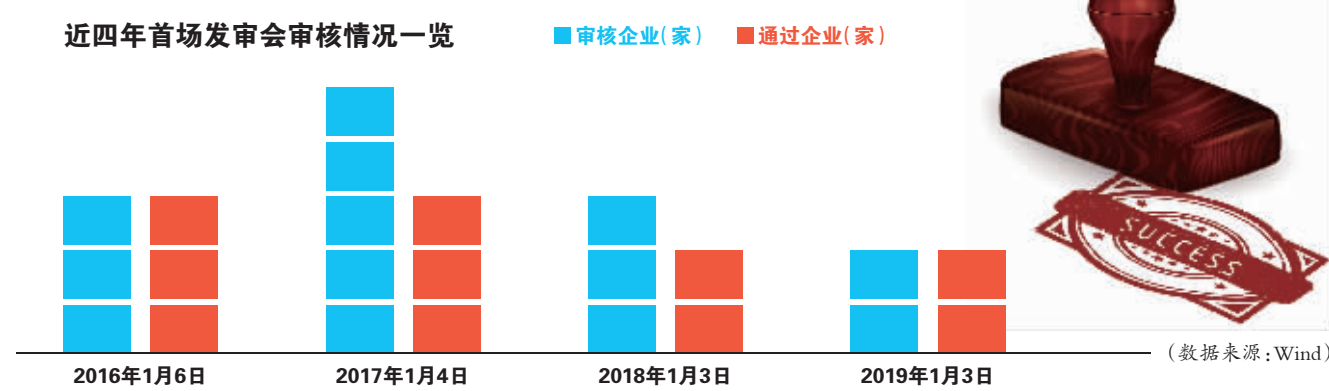
1月3日发审委正式开工,而新年的首场发审会也以2过2的结果拉开序幕。

按照安排,第十七届发行审核委员会在2019年1月3日召开2019年第4次发行审核委员会工作会议,彼时发审委审核博通集成、亚世光电两家企业的首发申请。据了解,2017年9月博通集成披露首次公开发行股票招股书谋求上市,而亚世光电也是同年9月向证监会报送首次公开发行股票的招股说明书,时隔两年多后,博通集成、亚世光电迎来了上市大考。

1月3日晚间,证监会公布的第十七届发审委2019年第4次会议审核结果公告显示,博通集成、亚世光电的首发申请都获得通过。作为2019年首批上会接受审核的企业,博通集成、亚世光电的成功过会无疑给股东们带来了不小的惊喜。

尤其是对在上市路上较为坎坷的博通集成而言,上市夙愿终于达成。招股书显示,博通集成的主营业务为无限通讯集成电路芯片的研发与销售,具体类型分为无线数传芯片和无线音频芯片。数据显示,2015-2017年博通集成实现的营业收入分别约为4.43亿元、5.24亿元、5.65亿元,对应实现的归属于母公司股东的净利润约为9384.27万元、1.04亿元、8742.73万元。

实际上,这并不是博通集成首次IPO考试,2018年8月7日博通集成上会接受审核,不过并未过关,彼时发审委



对博通集成投下暂缓表决票,当时发审委并未披露博通集成被暂缓的原因。尽管两家企业成功过会,但在发审委会议上,发审委员们仍对博通集成、亚世光电的首发申请提出诸多问题。

## 审核问题细化

从证监会披露的信息来看,发审委审核的问题更为细化。

以亚世光电为例,该公司主营业务为中小尺寸液晶显示屏及液晶显示模组的设计、研发、生产和销售,主要产品为TN/STN液晶显示屏、液晶显示模组以及中小尺寸TFT液晶显示模组。招股书显示,2014-2016年以及2017年1-9月,亚世光电实现的营业收入分别约3.12亿元、3.85亿元、3.98亿元和3.78亿元,对应实现的归属母公司所有者的净利润分别约3100.74万元、6118.32万元、7759.17万元和4861.71万元。从招股书披露的数据来看,亚世光电的经营业绩尚可。

不过,2017年亚世光电的业绩出现下降,据该公司在股转系统披露的数据显示,公司2017年实现营业收入约5.07亿元,同比增长27.16%;对应实现的归属净利润约6766.44万元,同比下降12.63%,报告期内扣非后归母净利润同比下降13%。同时,亚世光电盈利预测2018年营业收入较2017年微幅增长,而扣非后归母净利润大幅增长。对此,发审委要求亚世光电说明2017年和2018年发行人营业收入增长且收入与

利润波动趋势不一致的原因及合理性,与同行业变动趋势是否一致、2018年盈利预测依据是否充分。

招股书显示,亚世光电在2014-2016年以及2017年1-9月的综合毛利率分别为21.45%、25.66%、29.85%及25.36%,期间可比上市公司的毛利率平均值分别为16.11%、15.34%、16.49%和10.08%。对此,发审委要求亚世光电结合具体产品类型、客户、技术水平等,分析说明报告期主营业务综合毛利率大幅高于同行业可比上市公司平均水平的具体原因及合理性。针对公司相关问题,北京商报记者曾以发采访函的形式对亚世光电进行采访,不过截至记者发稿前,对方并未作出回复。

此外,在审核博通集成时,发审委对该公司报告期内前五大经销商销售金额占比较高、应收账款账面净额占营业收入比例持续上升以及相关一致行动人认定等问题进行重点问询。

## 从严审核仍是主基调

虽说2019年的首场发审会100%的过会率开了一个好头,不过,在业内人士看来,从严审核仍是主基调。

回顾过去的一年,IPO审核过会率是带给市场最直观的感受。据Wind统计数据显示,2018年发审委全年共审核了199家企业的首发申请,其中有111家企业成功过会,过会率仅约为55.78%。而在2016年IPO企业首发申请的未通过率为6.55%,2017年IPO企业首发申

请的未通过率为17.27%。一位沪上投行人士认为,尤其是大发审委履职以来,为杜绝企业“带病”“带伤”上市,从资本市场入口端严格把关。

值得一提的是,北京商报记者注意到,近期申报IPO的企业出现了一些新变化。尤其是进入2018年12月后,多家有着被取消审核、被否情形的企业密集向证监会报送招股书再谋上市。经记者统计,龙利得智能科技股份有限公司、山东元利科技股份有限公司(以下简称“山东元利”)、上海锦和商业经营管理股份有限公司、合力科技(湖南)股份有限公司等8家公司相继披露招股书。以山东元利为例,该公司早在2016年就有上市的打算,因相关的内控制度存疑等问题,山东元利的首发申请未能获通过,现如今山东元利再谋上市。

而博通集成的成功过会也给了再度筹划上市企业一些底气,不过,在上述投行人士看来,由于各个企业的情况不一样,在从严审核的背景下,再度闯关的企业能否成功过会尚是未知数。

投融资专家许小恒在接受采访时表示,2019年发审委的审核风格不会有大力向上的改变,严格把控IPO发行企业质量,对IPO从严审核的态度及保持新股发行常态化不变,此外对符合国家战略发展规划的创新型企业会加快审核速度。

北京商报记者 刘凤茹/文 王飞/制表

## 老周侃股 Laozhou talking

# 首发股东清仓式减持不能太任性

周科竞

新疆火炬、鹏鹞环保双双公告有首发股东将清仓式减持,1月3日两公司股价均重挫,鹏鹞环保跌停,新疆火炬大跌9.55%,首发股东的清仓式减持对市场的冲击和伤害可见一斑。在本栏看来,首发股东的清仓式减持不能无拘无束,监管层应该设置一些针对性条款,避免市场出现大额清仓式减持的情形。

对于大股东减持股票,投资者通常会选择用脚投票,因为大股东的减持计划不仅直接给二级市场股价带来抛压,同时也可能对上市公司的未来发展构成不利影响。但又不能不让大股东减持,毕竟资本市场的一大作用就是保证各路资本的常态化有进有出。

在此种背景下,就需要寻找首发股东和中小投资者之间的一种平衡关系。诸如,首发股东减持动作能否变得温柔一些,不要采取掐点清仓式减持的极端做法,给投资者和市场一个缓冲的时间。以新疆火炬为例,首发解禁期刚过,九鼎投资及另

外一位大股东就迫不及待地抛出了清仓式减持的计划,在本栏看来,这样的做法虽不违规,但多少有些不妥,相关股东缺乏基本的责任担当。靠着首发企业上市而获得不菲的投资收益,在解禁时却不考虑市场的承受能力。

根据规定,无论是通过二级市场直接出售还是通过大宗交易寻找接盘方,首发股东在减持过程中都有着一定的约束,比如,通过集中竞价交易减持的话,任意连续90日内减持不能超过公司总股本的1%。在此种情况下,对于一些持股比例较大的首发股东们,想要实现清仓减持可能还需要采用大宗交易以及协议转让等方式。如果涉及到协议转让,本栏认为可以从监管制度方面予以一定的约束。诸如,如果拟减持股份达到或超过上市公司总股本的10%,则至少有一半以上的持股需要通过协议转让的方式减持。这样做的目的是为了减轻对二级市场的抛压。

与此同时,对于协议转让也应该作出一些明确规定。比如,新股东必须要全部继承原大股东的各种责任和义务。另外,大股东协议转让股份也要获得股东大会的分类表决通过,即必须要持股5%以下的股东同意才能转让,否则就不能转让。这样规定的目的是为了新股东具有较强的实力,能够获得中小投资者的认可,如果是转让给实力不强的接盘方,普通投资者有能力否决。

此外,还应该作出一些特定约束条款。诸如在股东清仓式减持期间,如果上市公司股价出现大幅向下异动超过50%,则需要停止减持一个月,依次顺延。这也能督促首发股东在减持过程中考虑市场的承受能力,不出现集中恶意砸盘的情形。

总之,首发股东的清仓式减持不能太任性,不能让中小投资者成为首发股东清仓式减持的受害者,毕竟中小投资者才是A股市场的根本所在。

# ST新梅 卖壳” 爱旭科技拟重组上市

北京商报讯(记者 高萍)2016年被暂停上市的沪上房企ST新梅(600732),在恢复上市一年后最终作出了“卖壳”的决定。1月3日晚间,ST新梅披露公告称,公司拟通过资产置换、发行股份方式购买广东爱旭科技股份有限公司(以下简称“爱旭科技”)100%股权,该重大资产重组构成重组上市,ST新梅自1月4日起停牌。

根据公告,ST新梅拟通过资产置换、发行股份方式,购买陈刚及爱旭科技其他股东所持爱旭科技全部或控股股权/股份。具体包括,ST新梅以拥有的全部资产、业务与负债(置出资产)与爱旭科技股东持有的标的资产的等值部分进行资产置换,爱旭科技价值超出置

出资产价值的差额部分,由ST新梅向相关标的公司股东以发行股份方式购买。交易完成后,爱旭科技将成为ST新梅子公司。

因筹划上述重大资产重组事项,ST新梅宣布将在1月4日开市起停牌,停牌时间预计为2个交易日,即ST新梅在2019年1月8日按照相关要求披露经董事会审议通过的重组预案,并申请复牌。ST新梅表示,若未能按期披露重组预案,公司将终止筹划本次重组并申请复牌。

需要指出的是,该次重组构成重组上市。据ST新梅介绍,若此次交易顺利实施,陈刚持有ST新梅的股份比例初步预计将超过5%,且将成为ST新梅的控

股股东与实际控制人,此次交易预计将构成《上市公司重大资产重组管理办法》第十三条规定的交易情形,即重组上市类交易。

资料显示,爱旭科技法定代表人为陈刚,注册资本1.47亿元。主要经营范围包括研发、生产、销售太阳能硅片电池;货物进出口、技术进出口。从ST新梅提供的爱旭科技财务数据来看,爱旭科技业绩表现亮眼。数据显示,爱旭科技2016-2018年实现的净利润分别约为1.01亿元、1.06亿元及3.53亿元。

相较于拟购标的,ST新梅的业绩逊色不少。ST新梅一度因在2013-2015年连续三年实现的净利润为负值,而在2016年4月8日被暂停上市。2016年,ST

新梅勉强实现扭亏,摆脱了退市的风险,并于2017年6月6日在上海证券交易所恢复上市交易,且在2017年实现归属净利润为6097万元。但是,好景不长,恢复上市一年后,ST新梅披露的2018年前三季度报告显示,公司实现的归属净利润出现亏损,亏损额度约为767万元。

在2018年前三季度亏损的背景下,主营业务为房地产开发与经营的ST新梅,也试图通过出售办公用房寻求自救。2018年11月14日,ST新梅披露的关于出售新梅大厦部分办公用房进展报告显示,公司出售房产交易实施完毕,此交易预计将为公司2018年度增加约3500万元的净利润。